

四川纳兴实业集团有限公司

公司债券半年度报告

(2019 年)

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在募集说明书中披露的其他有关信息。

（一）与债券相关的风险

1. 利率风险

受宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在三年债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本公司债券采用固定利率形式且期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价值变动的不确定性。

2. 兑付风险

在债券存续期间，受宏观经济政策、产业政策和市场运行状况等因素的影响，发行人的经营活动存在不能带来预期的回报的可能性，使发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，从而可能影响两期债券的按期偿付。

3. 流动性风险

发行人在债券发行结束后，申请在经批准的证券交易场所上市或交易流通，但无法保证本公司债券一定会在债券二级市场有活跃的交易。在上市或交易流通之前，债券可能难以交易变现，存在一定的流动性风险。

（二）与行业相关的风险

1. 行业政策风险

发行人主要从事市政基础设施和安置房项目的投资、建设、经营和管理，现阶段属于国家大力支持发展的行业。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。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

2. 经济周期风险

发行人所从事的基础设施建设行业对经济周期的敏感性一般比其它行业低。但是，随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将表现得逐渐明显。基础设施的投资规模和收益水平都受到经济周期的影响，如果出现经济增长放缓或衰退，将可能使发行人的经营效益下降，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

3. 地方经济和财政风险

尽管近年来泸州市及纳溪区的经济实力、财政实力不断增强，随着新一轮西部大开发的推进，泸州市及纳溪区将面临较好的发展机遇，经济发展后劲较强。然而，泸州市及纳溪区经济增速趋缓，泸州市政府性基金收入对地方财力的贡献较大，考虑到土地市场的不确定性，未来国有土地使用权出让收入可能会出现一定的波动；纳溪区财政收入对上级补助存在一定依赖，而政府补助对发行人的利润贡献较大。如果在本期债券存续期内，泸州市及纳溪区经济发展速度放缓，地方财政收入减少，可能会对发行人的收入和利润水平产生一定的影响。

（三）与发行人有关的风险

1. 经营管理风险

发行人的经营决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力是发行人盈利情况的重要影响因素，经营决策或者内部控制失误将对发行人盈利产生不利影响。同时，发行人在进行市场化经营的同时，还承担着部分社会职能，一些公益性项目社会效益显著，但经济效益有限，对公司正常的盈利能力产生一定的不利影响。

2. 项目建设风险

发行人虽然对本次募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证，保障了项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于项目的投资规模较大，建设周期长，因此，如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨、劳动力成本上涨以及不可抗拒的自然灾害等重大事项，则有可能导致施工期延长，影响项目的按期竣工和投入运营，使实际投资超出预算，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。

3. 财务风险

发行人在建及拟建工程投资规模较大，未来面临较大的资金压力，将加大对外部融资的依赖。目前发行人其他应收款余额较大，占用了较多流动资金，影响了资金的使用效率。发行人资产以土地和投资性房地产为主，相关资产的价值易受当地土地和房地产市场波动的影响。这需要发行人综合利用直接融资渠道和间接融资渠道来筹措资金，并不断加强对资金的管理，提高资金运用的效率，加大力度对土地和投资性房地产的经营和管理。因此，发行人将面临如何加强财务管理和控制财务成本方面的压力。

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在募集说明书中披露的其他有关信息。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 报告期内持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人履职情况	14
第三节 业务经营和公司治理情况	14
一、 公司业务和经营情况	14
二、 投资状况	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	16
四、 公司治理情况	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借	17
第四节 财务情况	17
一、 财务报告审计情况	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	17
三、 合并报表范围调整	18
四、 主要会计数据和财务指标	18
五、 资产情况	19
六、 负债情况	20
七、 利润及其他损益来源情况	21
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	21
九、 对外担保情况	22
第五节 重大事项	23
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	23
二、 关于破产相关事项	23
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	23
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	24
五、 其他重大事项的信息披露情况	24
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	24
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	25
第八节 备查文件目录	26
附件财务报表	28
担保人财务报表	99

释义

释义项	指	内容
发行人、本公司	指	四川纳兴实业集团有限公司
PR 泸纳债、14 泸纳国资债受托管理人	指	华创证券有限责任公司
PR 纳兴债、16 泸纳国资债受托管理人	指	中国邮政银行股份有限公司泸州市分行
17 川纳绿色 NPB 受托管理人	指	乐山市商业银行股份有限公司泸州分行
三期债券	指	PR 泸纳债、PR 纳兴债、17 川纳绿色 NPB
募集说明书	指	发行人根据法律、法规为发行债券而制作的《2014 年泸州市纳溪区国有资产经营有限公司债券募集说明书》、《2016 年泸州市纳溪区国有资产经营有限公司债券募集说明书》、《2017 年四川纳兴实业集团有限公司绿色债券募集说明书》
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限公司
《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》
本期报告	指	2019 年 1-6 月
本报告末	指	2019 年 6 月 30 日
上年同期	指	2018 年 1-6 月
上期末	指	2018 年 6 月 30 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	四川纳兴实业集团有限公司
中文简称	四川纳兴集团
外文名称（如有）	LuzhouNaxi District State-Owned Assets Management Co., Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	袁真权
注册地址	四川省泸州市纳溪区安富永河巷8号
办公地址	四川省泸州市高新林竹产业园区兴竹楼
办公地址的邮政编码	646300
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	袁真权
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	四川省泸州市纳溪区高新林竹产业园区兴竹楼10楼
电话	0830-4280919
传真	0830-4280919
电子信箱	1070468281@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
半年度报告备置地	四川省泸州市纳溪区高新林竹产业园区兴竹楼10楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：泸州市国有资产监督管理委员会

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

公司与控股股东、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）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

六、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

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	1480493. IB, 124974. SH
债券简称	14 泸纳国资债, PR 泸纳债
名称	华创证券有限责任公司
办公地址	广东省深圳市福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 座 19 层
联系人	凌忠艳
联系电话	0755-88309300

债券代码	1680147. IB, 139074. SH
债券简称	16 泸纳国资债, PR 纳兴债
名称	中国邮政储蓄银行股份有限公司泸州市分行
办公地址	泸州市江阳区酒城大道一段 16 号
联系人	李攀
联系电话	0830-3127966

债券代码	1780241. IB
债券简称	17 川纳绿色 NPB
名称	乐山市商业银行股份有限公司泸州市分行
办公地址	泸州市江阳区酒城大道三段 12 号 1 幢
联系人	张远强
联系电话	0830-3623128

（三）资信评级机构

债券代码	1480493. IB, 124974. SH, 1680147. IB, 139074. SH, 1708241
债券简称	14 泸纳国资债、PR 泸纳债，16 泸纳国资债、PR 纳兴债，17 川纳绿色 NPB
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	1480493. IB, 124974. SH
2、债券简称	14 泸纳国资债，PR 泸纳债
3、债券名称	2014 年泸州市纳溪区国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 9 月 11 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 9 月 11 日
8、债券余额	4.8
9、截至报告期末的利率(%)	7.17
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	中国银行债券市场，上海证券交易所
12、投资者适当性安排	合格投资者，符合上海证券交易所关于市场投资者适当性管理的要求
13、报告期内付息兑付情况	截止报告期已偿还 3.2 亿元本金
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中	无

的交换选择权的触发及执行情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	1680147. IB, 139074. SH
2、债券简称	16 泸纳国资债, PR 纳兴债
3、债券名称	2016 年泸州市纳溪区国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2016 年 3 月 31 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 3 月 31 日
8、债券余额	5.44
9、截至报告期末的利率(%)	4.68
10、还本付息方式	每年付息一次, 分次还本, 自本期债券存续期第 3 年起, 逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金, 当期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	中国银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截止报告期已偿还 1.36 亿元本金
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	1780241. IB
2、债券简称	17 川纳绿色 NPB
3、债券名称	2017 年四川纳兴实业集团有限公司绿色债券
4、发行日	2017 年 8 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 17 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	6.8
10、还本付息方式	每年付息一次, 分次还本。在债券存续期的第 2-5 年, 每年按照债券发行总额 25% 的比例偿还债券本金。
11、上市或转让的交易场所	中国银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未到还本付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：1480493.IB, 124974.SH

债券简称	14 泸纳国资债，PR 泸纳债
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接受、存储及划转活动，并与相应的银行签订《资金账户监管协议》。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。
募集资金总额	8
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	14 泸纳国资债所募集的 8 亿元用于疏港路、九川、大渡口安置房建设，截止 2016 年 6 月 30 日已全部使用完毕。履行程序按公司内部审批制度审批予以支付，并严格按照募集说明书的规定用途使用债券资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：1680147.IB, 139074.SH

债券简称	16 泸纳国资债，PR 纳兴债
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接受、存储及划转活动，并与相应的银行签订《资金账户监管协议》。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。
募集资金总额	6.8
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	16 泸纳国资债 6.8 亿元用于棚户区改造和全域旅游基础设施一期建设。截止 2017 年 6 月 30 日，已全部使用完毕。履行程序按公司内部审批制度审批予以支付，并严格按照募集说明书的规定用途使用债券资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：1780241.IB

债券简称	17 川纳绿色 NPB
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接受、存储及划转活动，并与相应的银行签订《资金账户监管协议》。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本债券发行 10 亿元，其中 5 亿元用于泸州市纳溪区林下经济林项目建设，5 亿元为公司补充流动资金使用。截至 2018 年 12 月 31 日，募集资金专项账户余额为 33.16 万元。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用□不适用

债券代码	1480493.IB,124974.SH
债券简称	14 泸纳国资债，PR 泸纳债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	中债登和上交所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿债能力强，受不利经济环境影响小，风险低。债务安全性高，违约风险低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	1680147. IB, 139074. SH
债券简称	16 泸纳国资债，PR 纳兴债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	中债登和上交所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿债能力强，受不利经济环境影响小，风险低。债务安全性高，违约风险低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	1780241.IB
债券简称	17 川纳绿色 NPB
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月27日
评级结果披露地点	中债登
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿债能力强，受不利经济环境影响小，风险低。债务安全性高，违约风险低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1780241.IB

债券简称	17 川纳绿色 NPB
保证人名称	四川发展融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	123.04
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	202.97
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	切实履行担保人的义务
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	无

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

(三) 截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：1480493. IB, 124974. SH、1680147. IB, 139074. SH、1780241. IB

债券简称	14 泸纳国资债, PR 泸纳债、16 泸纳国资债, PR 纳兴债、17 川纳绿色 NPB
其他偿债保障措施概述	1. 债券资金专户专用并且银行监管, 保证债券持有人的利益; 2. 良好稳定的财务状况是付息兑付的有力保障; 3 拥有较多的土地资产, 保值升值前景好; 4. 多方向融资渠道进一步增强发行人偿债能力。
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)	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	严格执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	发行人严格按照募集说明书的相关承诺执行

五、偿债计划

(一) 偿债计划变更情况

适用 不适用

(二) 截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：1480493. IB, 124974. SH

债券简称	14 泸纳国资债, PR 泸纳债
偿债计划概述	本债券发行金额为 8 亿元, 每年付息一次, 分次还本, 自本期债券存续期第 3 年起, 逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金, 当期利息随本金一起支付。针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征和募集资金用途的特点, 发行人建立了一个多层次、互为补充的财务安排, 设立基本财务安排和补充财务安排两个部分, 以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响 (如有)	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：1680147. IB, 139074. SH

债券简称	16 泸纳国资债，PR 纳兴债
偿债计划概述	本债券发行金额 6.8 亿元，每年付息一次，分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。发行人成立了本期债券的偿付工作组、安排专门人员负责两期债券的偿付工作。自债券偿付工作组成立之日起，全面负责本期债券的每期利息支付、到期本金偿还等相关工作，并在需要的情况下负责处理两期债券到期后的偿债后续事宜。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：1780241. IB

债券简称	17 川纳绿色 NPB
偿债计划概述	本债券发行金额为 10 亿元，每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 2-5 年，每年按照债券发行总额 25%的比例偿还债券本金。本债券本息的偿还，由发行人通过债券托管机构执行。偿债资金将来源于发行人经营所产生的现金流量，并以日常营运资金为保障。在基本财务安排之外，发行人还发挥自身整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集资金保障本期债券的还本付息，具体包括：充分调动自有资金，变现各类资产筹集资金，以及通过银行贷款等手段融入外部资金。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：1480493. IB, 124974. SH, 1680147. IB, 139074. SH, 1780241. IB

债券简称	14 泸纳国资债、PR 泸纳债，16 泸纳国资债、PR 纳兴债，17 川纳绿色 NPB
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	1480493. IB, 124974. SH
债券简称	14 泸纳国资债，PR 泸纳债

债券受托管理人名称	华创证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	在本债券存续期内，受托管理人华创证券有限责任公司严格按照《债券受托管理协议》中的规定，对发行人的资信情况、募集资金使用情况、债券的还本付息情况进行持续跟踪。受托管理人积极履行职责，维护债券持有人的利益。在受托管理人的监督下，发行人合理合规使用资金。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

债券代码	1680147.IB, 139074.SH
债券简称	16 泸纳国资债, PR 纳兴债
债券受托管理人名称	中国邮政储蓄银行股份有限公司泸州市分行
受托管理人履行职责情况	在本债券存续期内，受托管理人邮政银行泸州分行严格按照《债券受托管理协议》中的规定，对发行人的资信情况、募集资金使用情况、债券的还本付息情况进行持续跟踪。受托管理人积极履行职责，维护债券持有人的利益。在受托管理人的监督下，发行人合理合规使用资金。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

债券代码	1780241.IB
债券简称	17 川纳绿色 NPB
债券受托管理人名称	乐山市商业银行股份有限公司泸州分行
受托管理人履行职责情况	在本债券存续期内，受托管理人乐山市商业银行股份有限公司泸州分行严格按照《债券受托管理协议》中的规定，对发行人的资信情况、募集资金使用情况、债券的还本付息情况进行持续跟踪。受托管理人积极履行职责，维护债券持有人的利益。在受托管理人的监督下，发行人合理合规使用资金
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

（一）报告期公司从事的主要业务

四川纳兴实业集团有限公司是泸州市及纳溪区政府重点构建的国有资产运营主体，是纳溪区大力扶持的市政基础设施建设主体，业务范围涉及市政基础设施建设、砂石建材销售、大批商品贸易、安置房建设、垃圾处理、网络科技、资产租赁、中小企业担保和广告设计等多个领域。

（二）公司主要产品及其用途

四川纳兴实业集团有限公司是泸州市及纳溪区大力扶持的城市基础设施建设主体，目前发行人主要业务为砂石销售、大批贸易、网络科技、市政基础设施建设、安置房建设和资产租赁。

（三）公司经营模式

1. 城市基础设施建设业务

发行人从事城市基础设施建设业务，主要为修建区域内道路、桥涵、码头和其他基础设施等。对于具备公允市场的建设项目，建成后通过公开销售或出租回收成本并实现收益；对于市政道路等公益性建设项目，过去发行人通常向纳溪区人民政府提交项目预算，按照政府的通知及要求，严格按照市场化模式运作，对项目进行公开招投标、实施及工程的建设管理，以政府批复并支付的建设成本作为收入，以此按年结算收入，实现基础设施建设业务收益；随着自身各项建筑工资质的完善，发行人今后从事该类业务将以施工类企业的身份参与到市场竞争中去。

2. 安置房建设业务

目前，发行人根据泸州市及纳溪区政府在城市化建设和城镇化建设方面的要求，承担纳溪区安置房建设任务，发行人建设的安置房及配套商业用房等将按照相关政策通过市场销售或出租的方式回收成本并实现适当收益。

3. 资产租赁业务

为加强对泸州市纳溪区国有资产的建设与管理，合理利用和配置资源，实现房屋、土地和水库等资产产权单位和使用单位的互利共赢，促进纳溪区国有资产经营和管理的健康发展，发行人与纳溪区多家使用单位签订房屋和水库等资产使用的租赁协议。根据相关租赁协议，发行人在租赁期内每年收取租金，相关的日常维护费用由使用单位承担。

（四）所属行业的发展阶段、周期性特点

发行人是泸州市及纳溪区大力扶持的城市基础设施建设主体。目前发行人以为市政基础设施建设、安置房建设和资产租赁业务为基础。公司大力转型发展四大新实体经营板块分别是：

1、以力砦实业为代表的建材板块，其中，力砦实业已投产全国最大砂石骨料生产线，正在加快推进兴文石灰石矿山、沥青混凝土站、长江沿岸码头运输节点等战略布局项目，2019年将实现销售收入7-10亿元，净利润2.3-3.3亿元，归属母公司净利润约1.5亿元。2019年力砦实业还将重点沿长江布局四川雷波、湖北大冶等4个大型砂石混凝土综合生产基地，建成后每年可创造净利润6亿元以上。除传统砂石外，力砦还加快布局沥青混凝土、大理石板材出口、玄武岩纤维等相关产业链条，为未来综合性发展打下坚实基础。

2、房地产领域，目前纳兴实业和均和、豪安等大型集团运作房地产开发项目，正在紧锣密鼓施工建设中，在2019年底至2020年初就将全面开启销售，未来5年内可回款约20亿。同时，2019年纳兴实业还将延续与均和、豪安成功的合作模式，后续再拿出500-1000亩优质土地继续与知名房地产企业共同合作开发，收益预估达到25亿元以上。

3、以星至科技为代表的高新技术板块，其中星至科技主营通信数据安全业务、国产芯片的二次研发与应用和激光通讯项目。2018年星至科技共完成10亿元订单签署，实现产值5.1亿元，2019年将建成国家级研究院及联合实验室，预计2020年实现综合产值100亿元。目前星至科技已开始进行上市辅导阶段，计划2022年进行IPO，届时公司市值将达到400亿元以上，纳兴持有股权价值预估达到80亿元。

4、以纳杰能源为代表的贸易经营板块，纳杰能源是和均和集团合作开展的大宗商品贸易项目，2018年9月成立后，截至2018年底营业额已经达到5亿元，预计2019年保底达到60亿元，不仅为集团公司提供可观的流水，净利润也会达到3000-5000万元，。

5、以云鹤殡葬公司为代表的特许经营板块，目前纳兴实业已取得纳溪区范围内的安保、农村供水、担保、雨污收集处理、垃圾回收、殡葬等特许经营权。未来各个特许经营业务将为纳兴的实体经营提供可观的经营流水以及为上市公司注入资产增值提供想象空间。例如殡葬业务，公墓未来按照福寿园模式打造面向全泸州以及周边县市的现代人文纪念园，2019年收入预计完成1亿元，净利润0.7亿元；又如垃圾回收业务，目前也已完全覆盖纳溪区主城区范围，年收入2000余万元，未来业务范围还将继续向周边区县继续扩张。

站在新的历史阶段，纳兴将坚持党建引领企业发展一个核心理念坚持经济效益和社会效益两兼顾两统筹的原则，砥砺奋进实现战略规划目标，届时纳兴实业集团将以更加雄厚的实力，坚定不移地将纳兴实业建成面向全国市场的综合性实体经营集团，为“秀美人文纳溪、酒韵文明泸州”作出更大贡献。

1. 泸州市及纳溪区城市基础设施建设行业发展现状及前景

近年来，泸州市经济发展保持着快速的发展势头，“十一五”期间全社会固定资产投资累计完成1,141亿元。受益于此，“十一五”时期，泸州市城市基础设施建设取得了巨

大成就，绕城快速通道、纳叙铁路、泸州集装箱码头二期工程等重点项目先后建成；川黔、沪渝、成自泸赤泸州段3条高速公路、叙大铁路、泸州港集装箱码头二期续建工程、进港铁路专用线均已开工建设；泸州集装箱码头已形成50万标箱的年吞吐能力；泸州机场现已开通6条航线；农村公路通车里程、建设标准和等级不断提高，信息化基础设施建设成效明显。

根据《泸州市国民经济社会发展第十二个五年规划纲要》，到2015年泸州市将力争实现城镇化率达到50%，加快新型城镇化步伐，加快交通基础设施建设，强化能源基础设施建设，推进水利基础设施建设。“十二五”期间，泸州市全面建成川黔、沪渝、成自泸赤3条高速公路和隆黄、叙大等干线铁路，力争建成叙蔺高速公路，境内高速公路运营里程达到约450公里，铁路里程达到约400公里，泸州港形成3,600万吨的年吞吐能力，泸州新机场建成并投入使用；建设泸州核电厂等十个电源点、500千伏古叙输变电工程等三个重点输变电工程；新增和恢复蓄引提水能力4,000万立方米以上，新增有效灌溉面积50万亩以上，其中新增节水灌溉面积12万亩以上；新建和加固堤防护岸68.6公里，建设3个重点区（县）的山洪灾害预警系统；新增治理水土流失面积350平方公里。泸州市将坚持基础设施建设与产业布局、城镇发展相协调，扩大规模、完善网络、健全功能、优化结构，不断提升基础设施功能，为经济社会跨越发展提供有力保障。

纳溪区作为泸州市辖区，在基础设施建设方面具有一定的区位优势。近年来，纳溪区立足于自身优势，抢抓城市开发重大机遇，按照科学发展观要求，遵循城市总体规划和区域新村总体规划，城市向东发展迈出实质性步伐，城区面积拓展到10平方公里，投入资金50亿元，科洋凤凰城一期等20个项目相继建成，白节、龙车等小城镇建设迅速发展，“十一五”期末城镇化率达53%，比“十一五”期初提高6个百分点；污水处理厂、垃圾处理场建成投运；高速公路连接线、1.2公里化工大道、1.5公里疏港路等城市干道竣工投用；农村交通建设总投资达4.2亿元，实现176个行政村通公路，城乡交通条件明显改善；泸州市最大的单项水利工程——黄桷坝水利工程开工建设。纳溪区城乡环境合治理深入推进，城区重要地段绿化景观和基础设施建设不断完善，新增绿化面积200万平方米，靓化城区建筑68.6万平方米，城乡人居环境逐步改善。根据《泸州市纳溪区国民经济社会发展第十二个五年规划纲要》，到2015年泸州市将力争实现城镇化率达到57%，“十二五”期间按照“扩大规模、完善网络、健全功能、优化结构”的建设思路，强化交通基础设施建设，着力完善水利、能源和信息基础设施，提高基础设施对经济社会发展的长远保障能力。“十二五”期间，纳溪区将着力推进以纳溪货运枢纽站、纳溪火车站、石龙岩深水港为核心的纳溪物流中心建设，把纳溪建设成为辐射川滇黔渝的区域性物流综合交通枢纽，即“一心（以纳溪货运枢纽站为核心的纳溪物流中心）、两港（大渡口散货港区和石龙岩深水港）、四纵（纳黔高速公路、隆黄铁路、G321、纳溪-白节-打古-赤水三级公路）、五横（宜泸渝高速公路、蓝安大道、S308、长江黄金水道和纳溪—丰乐—龙车—城南大

道)”；着力推进农田水利基础设施建设，加紧实施包括黄桷坝水库在内的水库工程、山坪塘工程和集雨节灌工程，在大渡口、新乐、棉花坡等镇建设长江干流堤防，在新乐、天仙、渠坝、护国、上马等镇新建堤防护岸；启动大渡口110千伏变电站工程建设，保证棉花坡110千伏输变电工程的顺利实施；重点建设偏街小巷改造项目、城区市政设施建设项目、市政道路及滨江路建设项目、云溪东路、蓝安大道、蓝安大道延伸线、疏港路土地整理项目、倒流河开发项目、科洋凤凰城项目、恒正河东滨江土地项目、化工厂项目、上坝棚户区、新城河西大道项目、中云沙嘴项目、集镇开发项目、集镇滨江（河）路建设项目、农贸市场建设项目、城镇风貌包装项目等城镇建设项目。

2. 泸州市及纳溪区保障房建设行业现状和前景

2011年，泸州市完成保障性住房13,805套，其中廉租房5,125套，经适房1,552套，公租房6,263套，限价房865套；实施棚户区改造2,614套；发放租赁补贴12,944户，其中新纳入租赁补贴保障范围1,279户。2012年，泸州市全年完成保障性住房17,352套，其中廉租房1,708套，经适房911套，公租房5,963套，限价房4,930套，实施棚户区改造3,840套；发放廉租住房租赁补贴12,010户，其中新纳入租赁补贴保障范围851户。2013年，泸州市开工建设保障性住房1,198套，改造棚户区住房3,056套、农村D级危房11,569户。根据《泸州市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，“十二五”期间，泸州市大力实施保障性安居工程，建立和完善多层次的住房保障体系，以加大廉租住房、公租房建设力度和增加经济适用房供给为重点，加快棚户区和农村危房改造，切实解决城镇中低收入家庭和农村危农户住房困难问题。“十一五”期间，泸州市纳溪区建设安居保障性住房6,517套，改造农村房1,129户。2011年，泸州市纳溪区筹建保障性住房1,500套，实际完成1,669套，完成比例111.27%，城市棚户区改造300套，实际完成369套，完成比例123%，保障性民生工程完成2,038套，整体完成比例达113.22%。2012年，溪区开工建设保障性安居工程2,923套、竣工2,149套，发放廉租住房租赁补贴1,430户，住房保障实现“全方位全覆盖”。2013年，纳溪区建成第五期廉租住房和金山坡限价房（二期）等5个保障性安居工程。根据《泸州市纳溪区国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，“十二五”期间，纳溪区将贯彻落实保障性住房政策，建立多层次住房保障体系。根据《国务院办公厅关于保障性安居工程建设和管理的指导意见》（2011年）：到“十二五”期末，全国保障性住房覆盖面达到20%左右，力争使城镇中等偏下和低收入家庭住房困难问题得到基本解决，新就业职工住房困难问题得到有效缓解，外来务工人员居住条件得到明显改善。泸州市及纳溪区保障房建设任务还要持续较长一段时间。

3. 我国房产租赁行业现状和前景

房产租赁是指由房产的所有者或经营者将其所有或经营的房产交给房产消费者使用，房产消费者通过定期交付一定数额的租金，取得一定期限内房产的占有和使用权利的行为，是房产使用价值零星出售的一种商品流通方式。目前，我国房产租赁主要用于住宅、商铺

经营、写字楼办公和餐饮娱乐等用途。由于购买商品房或商铺必须有较高的经济收入水平作为前提，但在目前我国经济发展和收入水平下，大多数居民还不具备购买房产能力，部分企业或单位通过房屋租赁可提升经营管理水平，发展房产租赁市场有利于加快改善和提高居民生活水平和企业经济效益。房产租赁具有周期性短、灵活性强、一次性付款少、变化快等特点，既能满足市场的需求，又可以达到解决房产所有者资金回笼和购买物业的小业主实现投资回报的目的。

近年来，我国经济保持较快增速，第三产业占比不断提升，商品房价格上涨较快，一定程度上提升了我国房产租赁市场中办公楼和商业经营用房的景气度，为房产租赁市场的发展提供了基本保障。2005-2013年，我国办公楼和商业营业用房完成的投资额年复合增长率分别为25.35%和24.73%，其中2011-2013年年复合增长分别达到22.05%和17.18%，房地产调控政策出台后商业营业用房投资明显提速，尽管2012年办公楼和商业营业用房投资规模增速有所回落，但2013年仍分别达到了38.20%和28.30%的增长率。

根据《国务院办公厅转发建设部等部门关于做好稳定住房价格工作意见的通知》（国办发[2005]26号）进一步提出，鼓励发展并规范住房出租业，多渠道增加住房供给，提高住房保障能力。同时，国务院及相关部委也相继出台了多项鼓励和加大建设廉租住房和公共租赁房的措施，以解决中低收入群体的住房需求；由于商品住宅市场受一系列限购、限贷影响，办公楼和商业营业用房的投资增长较快，有利于住宅、办公楼和商业营业用房等房产租赁市场的发展。结合国外发达国家的房屋租赁市场发展情况看，房产租赁比例占有很大比例，但我国房产租赁比例与发达国家相比仍有一定增长空间，因此我国房产租赁市场具有一定的发展潜力。未来，我国房屋租赁市场将会趋于细分化，房屋租赁市场将逐渐会向国际上比较成熟的运营管理模式演变，这将极大的保持产权与经营权的完整和统一。然而，我国房屋租赁行业服务水平低，房屋租赁的法律法规不够健全，房屋租赁市场管理体制不顺，需要进一步加强租赁市场管理、建立健全的房屋租赁法律法规体系、提高整体服务水平。

（五）公司所处的行业地位

四川纳兴实业集团有限公司是泸州市国有资产监督管理委员会和泸州市纳溪区财政局出资组建的有限责任公司，是泸州市纳溪区重点构建的国有资产运营主体，承担着泸州市纳溪区城市基础设施项目的投资、融资、建设、运营和管理等职能。

发行人经营规模和实力不断壮大，在城市建设开发投资领域的竞争力已经形成，在区域内具有行业垄断性，因而有着较强的竞争优势和广阔的发展前景。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元币种：人民币

业务板块	本期	上年同期
------	----	------

	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
房屋租赁	2,490.26	6.38	99.74	1.31	2,680.50	7.13	99.73	10.01
代建项目	8,190.38	7,184.70	12.28	4.31	5,682.53	5,051.22	11.11	21.22
商品销售收入	42,550.39	35,674.83	16.16	22.42	14,281.04	10,197.5	28.59	53.32
房屋销售	1,782.58	1,593.65	10.60	0.94	2,415.23	2,415.23	-	9.02
林地、水库承包	785.71	0	100.00	0.41	1,000.00	0	100.00	3.73
医疗教育	2,835.26	2,636.78	7.00	1.49	0	0	-	-
其他零星收入	658.99	407.50	38.16	0.35	721.33	385.55	46.55	2.69
其他业务收入	130,469.42	130,469.42	-	68.75	0	0	-	-
合计	189,762.99	177,973.26	6.21	-	26,780.63	18,056.63	32.57	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

分产品或分服务	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 (%)
销售收入	44,332.97	37,268.48	15.93	163.15	198.71	-51.69
租赁服务	2,490.26	6.38	99.74	-7.09	-10.52	0.01
委托代建	8,190.38	7,184.70	12.28	44.14	42.22	10.53
其他业务	130,469.42	130,469.42	-	-	-	-
合计	185,483.03	174,928.98	5.69	640.21	892.01	-83.84

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

主要变动为：1、销售贸易板块变动主要系去年同期该业务处于前期起步阶段，本报告期内处于高速发展阶段。2、其他业务收入变动主要系上年同期未发生土地使用权的业务，本报告期内发生，并且该业务非日常、连续性业务。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 152,063.91 万元，占报告期内销售总额 80.13%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 129,469.42 万元，占报告期内销售总额 68.23%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
泸州明杰房地产开发有限公司	土地使用权	100,110.84
泸州腾杰房地产开发有限公司	土地使用权	29,358.58
上海易达可国际贸易有限公司	电解铜	10,623.96
嘉善贸峰贸易有限公司	铝锭	5,983.15
嘉善利湾供应链管理有限公司	铝锭	5,987.38

向前五名供应商采购额 27,997.09 万元，占报告期内采购总额 77.61%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
上海勒韦国际贸易有限公司	铝锭	10,073.49
广西投资集团银海铝业有限公司	铝锭	5,972.37
全威铜业科技有限公司	电解铜	5,820.81
横琴冠顶发展有限公司	电解铜	4,775.63
泸州景鑫实业有限公司	装卸搬运	1,354.79

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

公司发展前景

过去这一年，纳兴实业集团在区委区政府的正确领导下，紧紧围绕区委“3343”发展战略，始终坚持“四比四导向”工作要求，按照公司 1234 发展战略，即坚持一个发展理念，兼顾两个效益，把握三化运作，突破四大目标（1 个核心理念：党建引领企业发展。2 个效益：社会效益与经济效益，两统筹、两兼顾。3 个三化：管理系统化、经营实体化、导向市场化。4 个目标：力争资产规模达 500 亿元、力争营业收入达 100 亿元、力争利税达 20 亿元、力争培育 1 家控股公司和 1 家参股公司上市），积极创新融资思维，严控担保风险，严格资产管理，强力推进集团公司实体化运作，市场化运营，在转型升级发展的路上迈出了实质性步伐，为建设“绿色产业基地，秀美人文纳溪”做出了积极而有成效的努力。我们主要抓好了四个方面工作。

（一）创新思维，融资担保实现新突破

1、健全融资担保机制。

成立了以区领导为组长、副组长，区级相关部门为成员的工作领导小组，形成了领导组统筹协调，多部门密切配合的联动工作机制。同时建立融资担保工作考核机制，把融资担保工作列入区委区政府对相关部门的目标考核中，激发了相关部门对融资工作的热情和内在动力。

2、创新融资担保模式

一方面，通过采取发行企业债、信托产品、绿色债券，开展基金融资、融资租赁、信托融资等方式，进一步拓宽融资渠道，积极开展直接融资。其中成功发行的绿色债券是全国首支以非公开方式发行的绿色债券，成功发行的“广告经营权”信托产品，是全省工商银行首支创新产品。另一方面，成立金通融资担保有限公司，更好为中小企业和个体就业创业提供担保服务。2017年，完成担保贷款7800余万元。

（二）细心经营，资产管理取得新业绩

1、强化管理，提高资产使用率

严格执行资产安全检查制度。除定期地进行资产安全巡查外，重点在春节、“五一”国庆以及“安全月”等重要时间和节点对管理资产进行安全检查，若发现问题及时安排人员进行维修，排除安全隐患，有效提高了资产使用率。2017年，公司投入大量资金，对路面、危房等整改达98处（次）。

2、盘活资产，确保资产收益率

始终坚持以经济效益与社会效益相结合的经营理念，努力实现资产保值增值。公司在资产处置、租赁过程中严格按照合法合规原则，采取公开透明的方式经营资产，确保资产收益率。2017年，实现资产变现收入6000万余元；实现房屋租金收入160万元，租金收取率达93%。

（三）实体运行，转型发展迈出新步伐

1、持续发挥传统公司优势

鸿发房地产、巨臣建筑、云溪水务、市场服务等实体化运行公司，进一步明确目标、完善制度、细化经营，积极防范安全风险，切实做到经济和社会效益有机统一。2017年，竹产业园、凤凰湖宾馆改造、明德亨项目、疏港路安置房、花背溪安置房等涉及产业发展、民生事业的项目顺利有序推进，特别是鸿发公司、巨臣公司全年实现产值2.2亿元，比2016年增长28%。

2、拥抱智能环保高新产业

公司紧紧围绕区委“3343”发展战略，主动拥抱智能环保高新产业，积极推动纳溪产业转型升级、升级发展。2017年，公司出资近2.5亿元，控股或参股四川星至科技公司、成都科为奇商贸有限公司、泸州力砣实业公司，立普威陆公司等，助推纳兴实业集团朝着

实体化、市场化方向迈出实质步伐。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律有关法律法规和《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、机构、财务等方面与现有的股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场的独立经营能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元币种：人民币

（一）发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

发行人经营性往来款与非经营性往来款按照款项性质区分

（二）报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

有

（三）报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**0.52**，占合并口径净资产的比例（%）：**0.74**，是否超过合并口径净资产的**10%**：是 否

（四）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

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

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

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30% 的，说明原因
1	总资产	1,541,289.72	1,512,511.41	1.90	-
2	总负债	836,093.15	807,777.92	3.51	-
3	净资产	705,196.58	704,733.50	0.07	-
4	归属母公司股东的净资产	705,196.58	695,507.52	1.39	-
5	资产负债率(%)	54.25	53.41	1.57	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	54.61	53.74	1.62	-
7	流动比率	2.27	2.89	-21.45	-
8	速动比率	1.46	1.60	-8.75	-
9	期末现金及现金等价物余额	9,996.27	47,450.27	-78.93	货币资金用于业务投入和有息负债的还本付息

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30% 的，说明原因
1	营业收入	189,763.00	28,780.63	559.34	与去年同期相比新增了非经常性的土地使用权出卖业务，并且商品贸易销售也扩大了规模。
2	营业成本	177,973.26	18,056.63	885.64	与去年同期相比新增了非经常性

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的,说明原因
					的土地使用权出 卖业务成本,并 且随着商品贸易 销售的扩大,成 本也上升了。
3	利润总额	10,319.10	9,941.49	3.80	-
4	净利润	9,689.05	8,430.28	14.93	-
5	扣除非经常性损益后净利润	9,437.56	8,094.50	16.59	-
6	归属母公司股东的净利润	9,689.05	8,430.28	14.93	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	12,132.32	11,188.30	8.44	-
8	经营活动产生的现金流净额	16,868.41	79,243.64	-121.29	收到大量以前年 度的与经营相关 的款项
9	投资活动产生的现金流净额	-14,693.12	-5.00	293,643.52	对外投资增加
10	筹资活动产生的现金流净额	-39,629.28	28,556.99	-238.77	本报告期内融资 资金减少,还本 付息增多
11	应收账款周转率	0.77	0.81	-4.94	-
12	存货周转率	0.11	0.04	175.00	卖出 17 年取得 的三宗土地
13	EBITDA 全部债务比	68.92	72.20	-4.54	-
14	利息保障倍数	0.59	0.57	3.51	-
15	现金利息保障倍数	0.82	-4.39	-	-
16	EBITDA 利息倍数	0.64	0.62	3.23	-
17	贷款偿还率 (%)	1	1	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	1	1	0.00	-

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

说明 2: EBITDA=息税前利润(EBIT)+折旧费用+摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表格

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位: 万元币种: 人民币

资产项目	本期末余 额	上年末或募集说明 书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的,说明原因
货币资金	9,996.27	47,450.27	-78.93	货币资金用于业务 投入和有息负债的 还本付息

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
应收账款	184,145.84	178,169.75	3.35	-
预付账款	62,906.06	23,659.06	165.89	销售业务中存在较大的预付账款
其他应收款	334,542.03	324,068.00	3.23	-
存货	332,335.03	466,318.65	-28.73	-
其他流动资产	7,554.27	5,200.66	45.26	新增了委托贷款
长期应收款	129,469.42	0	-	-
投资性房地产	43,614.32	43,614.32	0.00	-
在建工程	309,178.15	297,433.70	3.95	-

2.主要资产变动的原因

见上表说明

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
土地使用权	11,122.22	11,122.22	-	抵押借款
合计	11,122.22	11,122.22	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：万元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	27,200.00	37,200.00	-26.88	-
应付账款	39,258.41	38,189.00	2.8	-

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
预收账款	25,857.60	1,493.85	1,630.94	销售业务中存在大额的预付账款
应交税费	31,595.05	32,475.16	-2.71	-
其他应付款	162,574.45	130,087.60	24.97	-
长期借款	171,672.62	172,047.62	-0.22	-
应付债券	152,800.00	166,400.00	-8.17	-
长期应付款	97,904.27	103,543.46	-5.45	-

2.主要负债变动的的原因

见上表说明

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 57.30 亿元，上年末借款总额 60.17 亿元，借款总额总比变动-4.77%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

2019 年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

2019 年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征和募集资金用途的特点，发行人建立了一个多层次、互为补充的财务安排。计划 2019 年融资总量为 35-40 亿元，用于置换到期债务和补充流动资产。主要融资计划为：

1、拟非公开发行第四期公司债券，金额为 15-20 亿元，年利率 8%，发行期限 3 年，预计 19 年中得到批复。

2、我公司作为主体发行 PPN 融资工具，发行期限 3 年、票面利率 7%-8%（以发行时为准）、融资额度 10-15 亿元（含）的债务融资工具。为提高工作效率、增强发行的市场化水平，本次非公开定向债务融资工具采用一家证券公司作为主承销商和一家商业银行联席主承销的方式。

3、信托资金借款，金额为 5 亿元，以公司土地等不动产作抵押，资金预计 19 年 6 月到位。

今年上半年公司按照计划进行，情况较为良好，下半年将继续推进。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
无	0	0	0
合计	0	-	0

上年末银行授信总额度：0 亿元，本报告期末银行授信总额度 0 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：0 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：1.03 亿元

报告期非经常性损益总额：0.0251 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

主要构成来源于收到以前年度的借款、财政补助款、土地款、工程代收代付款等往来款。

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

上年末对外担保的余额：2.96 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：1.17 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：4.13 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

成功发行 2017 年四川纳兴实业集团有限公司绿色债券

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为四川纳兴实业集团有限公司 2019 年公司债券半年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2019年6月30日

编制单位：四川纳兴实业集团有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	99,962,684.64	474,502,721.83
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	1,841,458,369.82	1,781,697,453.56
应收款项融资		
预付款项	629,060,583.18	236,590,565.88
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,345,420,311.44	3,240,679,859.26
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,323,350,279.85	4,663,186,463.11
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	75,542,711.05	52,006,626.75
流动资产合计	9,314,794,939.98	10,448,663,690.39
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	202,198,225.55	202,198,225.55
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,294,694,180.00	
长期股权投资		
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	436,143,242.00	436,143,242.00
固定资产	305,879,299.96	198,812,440.07
在建工程	3,091,781,460.27	2,974,336,876.04
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	94,794,636.93	94,794,636.93
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	3,541,256.47	3,015,020.50
递延所得税资产	2,013,985.30	2,013,985.30
其他非流动资产	667,056,000.00	765,136,000.00
非流动资产合计	6,098,102,286.48	4,676,450,426.39
资产总计	15,412,897,226.46	15,125,114,116.78
流动负债：		
短期借款	272,000,000.00	372,000,000.00
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	392,584,106.35	381,889,983.75
预收款项	258,575,892.47	14,938,514.58
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	1,273,151.36	333,570.24
应交税费	315,950,487.89	324,751,647.03
其他应付款	1,625,744,451.91	1,300,876,015.25
其中：应付利息	102,416,559.35	55,138,666.67
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,233,878,365.00	1,225,878,365.00
其他流动负债		
流动负债合计	4,100,006,454.98	3,620,668,095.85

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,716,726,228.64	1,720,476,228.64
应付债券	1,528,000,000.00	1,664,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	979,042,735.42	1,035,434,593.42
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	11,000,000.00	11,000,000.00
递延所得税负债	26,156,035.50	26,200,244.79
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,260,924,999.56	4,457,111,066.85
负债合计	8,360,931,454.54	8,077,779,162.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,752,815,273.36	5,752,815,273.36
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	80,456,368.17	80,456,368.17
一般风险准备		
未分配利润	1,018,694,130.39	921,803,595.47
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	7,051,965,771.92	6,955,075,237.00
少数股东权益		92,259,717.08
所有者权益（或股东权益）合计	7,051,965,771.92	7,047,334,954.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,412,897,226.46	15,125,114,116.78

法定代表人：袁真权 主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

母公司资产负债表

2019年6月30日

编制单位：四川纳兴实业集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	21,062,875.75	50,975,605.34

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	759,396,373.18	789,396,373.18
应收款项融资		
预付款项	21,735,965.68	6,935,965.68
其他应收款	6,754,262,812.26	6,511,258,471.27
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,740,320,191.74	4,045,014,371.74
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	52,500,000.00	45,000,000.00
流动资产合计	10,349,278,218.61	11,448,580,787.21
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	194,198,225.55	194,198,225.55
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,294,694,180.00	
长期股权投资	868,505,735.68	852,405,735.68
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	408,913,642.00	408,913,642.00
固定资产	112,602,064.10	14,907,733.18
在建工程	4,889,100.00	4,889,100.00
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	653,164.00	653,164.00
其他非流动资产		98,080,000.00
非流动资产合计	2,884,456,111.33	1,574,047,600.41
资产总计	13,233,734,329.94	13,022,628,387.62
流动负债：		
短期借款	100,000,000.00	

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	260,115,825.35	257,396,186.44
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	185,266,303.24	199,622,576.29
其他应付款	4,455,279,691.83	4,187,669,691.83
其中：应付利息	55,138,666.67	55,138,666.67
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	717,019,818.94	717,019,818.94
其他流动负债		
流动负债合计	5,717,681,639.36	5,361,708,273.50
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	1,528,000,000.00	1,664,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	232,301,092.15	272,491,092.15
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	26,156,035.50	26,156,035.50
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,786,457,127.65	1,962,647,127.65
负债合计	7,504,138,767.01	7,324,355,401.15
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,831,649,703.44	4,831,649,703.44
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	80,456,368.17	80,456,368.17
未分配利润	617,489,491.32	586,166,914.86

所有者权益（或股东权益）合计	5,729,595,562.93	5,698,272,986.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,233,734,329.94	13,022,628,387.62

法定代表人：袁真权 主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

合并利润表
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入	1,897,629,968.74	287,806,311.52
其中：营业收入	1,897,629,968.74	287,806,311.52
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,830,500,991.08	205,633,041.08
其中：营业成本	1,779,732,623.56	180,566,320.54
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	5,820,030.74	5,392,106.55
销售费用	10,790,034.06	165,023.54
管理费用	19,649,644.91	15,006,230.24
研发费用		
财务费用	14,508,657.81	4,503,360.21
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	22,557,626.20	
投资收益（损失以“-”号填列）	-104,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以		1,765,002.38

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)		
资产减值损失（损失以“-”号填列)		
资产处置收益（损失以“-”号填列)		
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	89,582,603.86	83,938,272.82
加：营业外收入	14,353,134.98	16,503,322.04
减：营业外支出	744,761.85	1,026,740.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	103,190,976.99	99,414,854.34
减：所得税费用	6,300,442.07	15,112,036.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	96,890,534.92	84,302,817.82
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	96,890,534.92	84,302,817.82
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)	96,890,534.92	84,302,817.82
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
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	96,890,534.92	84,302,817.82
归属于母公司所有者的综合收益总额	96,890,534.92	84,302,817.82
归属于少数股东的综合收益总额		
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：65,567,958.46 元,上期被合并方实现的净利润为：3,496,240.67 元。

法定代表人：袁真权主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

母公司利润表

2019 年 1—6 月

单位:元币种:人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业收入	1,329,596,832.97	255,106,302.54
减：营业成本	1,304,758,067.78	140,355,677.89
税金及附加	1,023,950.03	3,012,286.94
销售费用	36,500.00	
管理费用	10,502,222.33	11,502,071.43
研发费用		
财务费用	8,556,544.44	5,601,108.57
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	22,557,626.20	
投资收益（损失以“-”号填列）	-104,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		

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）		1,765,002.38
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,173,174.59	96,400,160.09
加：营业外收入	6,370,271.41	381,006.59
减：营业外支出	169,628.37	862,553.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,373,817.63	95,918,613.67
减：所得税费用	2,051,241.17	15,112,036.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	31,322,576.46	80,806,577.15
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	31,322,576.46	80,806,577.15
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（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	31,322,576.46	80,806,577.15
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：袁真权主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

合并现金流量表

2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	676,419,618.12	205,611,372.58
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		
收到再保险业务现金净额		
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	16,180.29	
收到其他与经营活动有关的现金	1,158,060,123.26	161,985,211.30
经营活动现金流入小计	1,834,495,921.67	367,596,583.88
购买商品、接受劳务支付的现金	569,523,467.75	102,238,660.24
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	20,344,474.79	3,851,044.25
支付的各项税费	14,797,935.97	3,312,009.54
支付其他与经营活动有关的现金	1,061,145,992.03	1,050,631,230.47

经营活动现金流出小计	1,665,811,870.54	1,160,032,944.50
经营活动产生的现金流量净额	168,684,051.13	-792,436,360.62
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		251,006.32
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		251,006.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	119,976,224.91	301,026.57
投资支付的现金	26,955,000.00	
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	19.00	
投资活动现金流出小计	146,931,243.91	301,026.57
投资活动产生的现金流量净额	-146,931,243.91	-50,020.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	237,000,000.00	670,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	702,400.00	
筹资活动现金流入小计	237,702,400.00	670,000,000.00
偿还债务支付的现金	366,440,000.00	142,834,194.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	205,882,603.21	180,392,507.46
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	61,672,641.20	61,203,374.51
筹资活动现金流出小计	633,995,244.41	384,430,076.31
筹资活动产生的现金流量净额	-396,292,844.41	285,569,923.69
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	-374,540,037.19	-506,916,457.18
加：期初现金及现金等价物余额	474,502,721.83	1,762,553,978.47

六、期末现金及现金等价物余额	99,962,684.64	1,255,637,521.29
-----------------------	---------------	------------------

法定代表人：袁真权 主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位:元币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	85,412,003.56	201,633,502.74
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,099,494,708.49	150,253,614.22
经营活动现金流入小计	1,184,906,712.05	351,887,116.96
购买商品、接受劳务支付的现金	20,679,806.11	110,285,911.53
支付给职工以及为职工支付的现金	4,360,287.18	2,105,200.32
支付的各项税费	9,601,590.08	1,856,032.54
支付其他与经营活动有关的现金	1,088,792,939.34	255,711,609.83
经营活动现金流出小计	1,123,434,622.71	369,958,754.22
经营活动产生的现金流量净额	61,472,089.34	-18,071,637.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	651,003.27	
投资支付的现金	16,100,000.00	168,088,344.84
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	16,751,003.27	168,088,344.84
投资活动产生的现金流量净额	-16,751,003.27	-168,088,344.84
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	195,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,400.00	
筹资活动现金流入小计	195,002,400.00	

偿还债务支付的现金	176,190,000.00	66,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	93,437,574.46	
支付其他与筹资活动有关的现金	8,641.20	60,855,817.53
筹资活动现金流出小计	269,636,215.66	126,855,817.53
筹资活动产生的现金流量净额	-74,633,815.66	-126,855,817.53
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	-29,912,729.59	-313,015,799.63
加：期初现金及现金等价物余额	50,975,605.34	1,214,827,704.30
六、期末现金及现金等价物余额	21,062,875.75	901,811,904.67

法定代表人：袁真权 主管会计工作负责人：杨柯 会计机构负责人：杨柯

担保人财务报表

√适用□不适用

附件二： 担保人财务报表

合并资产负债表

2019年6月30日

编制单位：四川发展融资担保股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	4,501,273,441.03	4,908,931,830.39
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	607,186,441.23	632,489,303.09
应收款项融资		
预付款项	647,509.18	210,438.38
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	19,232,085.87	87,036,661.02
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
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	114,000,000.00	178,000,000.00
流动资产合计	5,242,339,477.31	5,806,668,232.88
非流动资产：		
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	154,007,607.08	154,007,607.08
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	589,904.25	385,658.94
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		
其他非流动资产	1,045,365,686.64	464,467,336.01
非流动资产合计	1,199,963,197.97	618,860,602.03

资产总计	6,442,302,675.28	6,425,528,834.91
流动负债：		
短期借款		
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		132,015.00
预收款项	79,959,154.06	99,541,927.85
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	3,400,922.90	10,793,829.80
应交税费	9,431,692.18	36,700,932.68
其他应付款	27,411,492.95	10,748,856.64
其中：应付利息	22,833,333.34	7,833,333.34
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	295,871,539.68	275,023,230.24
流动负债合计	416,074,801.77	432,940,792.21
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
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		

负债合计	416,074,801.77	432,940,792.21
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,881,988,500.00	5,881,988,500.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	87,371,679.96	87,371,679.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	4,714,537.41	4,714,537.41
一般风险准备	4,714,537.41	4,714,537.41
未分配利润	47,438,618.73	13,798,787.92
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,026,227,873.51	5,992,588,042.70
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	6,026,227,873.51	5,992,588,042.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,442,302,675.28	6,425,528,834.91

法定代表人：陶波主管会计工作负责人：唐莉萍会计机构负责人：周锦堂

母公司资产负债表

2019年6月30日

编制单位：四川发展融资担保股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	4,501,273,441.03	4,908,931,830.39
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	607,186,441.23	632,489,303.09
应收款项融资		
预付款项	647,509.18	210,438.38
其他应收款	19,232,085.87	87,036,661.02
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
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	114,000,000.00	178,000,000.00
流动资产合计	5,242,339,477.31	5,806,668,232.88
非流动资产：		
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	154,007,607.08	154,007,607.08
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	589,904.25	385,658.94
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		
其他非流动资产	1,045,365,686.64	464,467,336.01
非流动资产合计	1,199,963,197.97	618,860,602.03
资产总计	6,442,302,675.28	6,425,528,834.91
流动负债：		
短期借款		
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		132,015.00
预收款项	79,959,154.06	99,541,927.85
合同负债		
应付职工薪酬	3,400,922.90	10,793,829.80
应交税费	9,431,692.18	36,700,932.68
其他应付款	27,411,492.95	10,748,856.64
其中：应付利息	22,833,333.34	7,833,333.34
应付股利		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	295,871,539.68	275,023,230.24
流动负债合计	416,074,801.77	432,940,792.21
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
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		
负债合计	416,074,801.77	432,940,792.21
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,881,988,500.00	5,881,988,500.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	87,371,679.96	87,371,679.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	4,714,537.41	4,714,537.41
盈余公积	4,714,537.41	4,714,537.41
未分配利润	47,438,618.73	13,798,787.92
所有者权益（或股东权益）合计	6,026,227,873.51	5,992,588,042.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,442,302,675.28	6,425,528,834.91

法定代表人：陶波主管会计工作负责人：唐莉萍会计机构负责人：周锦堂

合并利润表
2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入	45,668,012.20	39,240,571.28
其中：营业收入	45,668,012.20	39,240,571.28
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		

二、营业总成本	9,962,819.83	14,955,015.28
其中：营业成本		
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	442,947.95	252,918.97
销售费用		
管理费用	12,335,870.93	11,596,756.19
研发费用		
财务费用	-2,815,999.05	3,105,340.12
其中：利息费用	15,000,000.00	15,000,000.00
利息收入	18,123,224.02	11,929,585.53
加：其他收益	-20,848,309.44	-19,279,634.96
投资收益（损失以“-”号填列）	26,905,464.15	11,687,654.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,762,347.08	16,693,575.86
加：营业外收入	3,949,288.19	76,428.77
减：营业外支出		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	45,711,635.27	16,770,004.63
减：所得税费用	12,071,804.46	4,192,501.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,639,830.81	12,577,503.47

（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	33,639,830.81	12,577,503.47
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）	33,639,830.81	12,577,503.47
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
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	33,639,830.81	12,577,503.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	33,639,830.81	12,577,503.47

归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元,上期被合并方实现的净利润为：0元。

法定代表人：陶波主管会计工作负责人：唐莉萍会计机构负责人：周锦堂

母公司利润表

2019年1—6月

单位:元币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业收入	45,668,012.20	39,240,571.28
减：营业成本		
税金及附加	442,947.95	252,918.97
销售费用		
管理费用	12,335,870.93	11,596,756.19
研发费用		
财务费用	-2,815,999.05	3,105,340.12
其中：利息费用	15,000,000.00	15,000,000.00
利息收入	18,123,224.02	11,929,585.53
加：其他收益	-20,848,309.44	-19,279,634.96
投资收益（损失以“-”号填列）	26,905,464.15	11,687,654.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,762,347.08	16,693,575.86
加：营业外收入	3,949,288.19	76,428.77
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	45,711,635.27	16,770,004.63

减：所得税费用	12,071,804.46	4,192,501.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,639,830.81	12,577,503.47
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	33,639,830.81	12,577,503.47
（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	33,639,830.81	12,577,503.47
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陶波主管会计工作负责人：唐莉萍会计机构负责人：周锦堂

合并现金流量表

2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	22,407,893.96	52,729,505.80
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		
收到再保险业务现金净额		
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	33,453,969.93	18,389,315.46
经营活动现金流入小计	55,861,863.89	71,118,821.26
购买商品、接受劳务支付的现金		
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	13,549,092.88	12,506,826.85
支付的各项税费	43,695,410.09	42,807,615.32
支付其他与经营活动有关的现金	-28,579,657.24	41,874,266.95
经营活动现金流出小计	28,664,845.73	97,188,709.12
经营活动产生的现金流量净额	27,197,018.16	-26,069,887.86
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	188,000,000.00	287,000,000.00
取得投资收益收到的现金	81,375,347.54	11,051,060.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	179,816.38	
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	269,555,163.92	298,051,060.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	410,571.44	
投资支付的现金	704,000,000.00	125,000,000.00

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	704,410,571.44	125,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-434,855,407.52	173,051,060.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		14,000,000.00
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		
筹资活动现金流出小计		14,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-14,000,000.00
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	-407,658,389.36	132,981,172.31
加：期初现金及现金等价物余额	4,908,931,830.39	4,650,659,241.39
六、期末现金及现金等价物余额	4,501,273,441.03	4,783,640,413.70

法定代表人：陶波 主管会计工作负责人：唐莉萍 会计机构负责人：周锦堂

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	22,407,893.96	52,729,505.80
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	33,453,969.93	18,389,315.46
经营活动现金流入小计	55,861,863.89	71,118,821.26
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	13,549,092.88	12,506,826.85

支付的各项税费	43,695,410.09	42,807,615.32
支付其他与经营活动有关的现金	-28,579,657.24	41,874,266.95
经营活动现金流出小计	28,664,845.73	97,188,709.12
经营活动产生的现金流量净额	27,197,018.16	-26,069,887.86
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	188,000,000.00	287,000,000.00
取得投资收益收到的现金	81,375,347.54	11,051,060.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	179,816.38	
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	269,555,163.92	298,051,060.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	410,571.44	
投资支付的现金	704,000,000.00	125,000,000.00
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	704,410,571.44	125,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-434,855,407.52	173,051,060.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		14,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		14,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-14,000,000.00
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	-407,658,389.36	132,981,172.31
加：期初现金及现金等价物余额	4,908,931,830.39	4,650,659,241.39
六、期末现金及现金等价物余额	4,501,273,441.03	4,783,640,413.70

法定代表人：陶波 主管会计工作负责人：唐莉萍 会计机构负责人：周锦堂

