

**泸州老窖集团有限责任公司**  
**公司债券年度报告**  
(2020 年)

二〇二一年四月

## 重要提示

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，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、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。

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

### 一、本次债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境等诸多因素的影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本次债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

由于证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次债券仅限于合格投资者范围内转让，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本次债券的存续期较长，在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、行业发展状况、资本市场状况和国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司不能如期从预期的还款来源获得用以偿还本次债券利息和本金所需要的资金，进而影响公司按期偿付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年及一期生产经营中，公司在与客户发生业务往来时也严格执行经济合同，履行相关的合同义务。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，如果发行人因系统性风险及自身相关风险等不可控因素影响，导致财务状况发生重大不利变化，则公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同，从而导致公司资信状况恶化，进而影响本次债券本息的偿付，导致本次债券投资者面临发行人的资信风险。

### 二、发行人的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1. 对外担保可能带来的或有损失的风险

截至2020年12月31日，发行人对外担保余额1.78亿元，合计占发行人净资产的0.36%。如未来被担保企业出现生产经营困难等情况，发行人存在一定的对外担保所带来的或有损失风险。

##### 2. 短期偿债压力大的风险

截止2020年12月31日，发行人流动负债总额为715.25亿元，占负债总额的比例为66.45%，尽管公司历史信用记录良好，但仍然存在一定的短期偿债压力。

#### （二）经营风险

##### 1. 市场需求波动风险

2020年，宏观经济环境依然严峻，受全球范围内爆发的新型冠状病毒肺炎疫情影响，国际金融市场、大宗商品市场剧烈波动，全球经济面临衰退风险，国内宏观经济面临较大的下行压力，公司面对的市场需求具有较大波动风险。

#### 2. 发行人本部利润来源主要依靠下属子公司的风险

发行人本部为投资管理型公司，对下属公司的投资收益是其重要的利润来源，2020年来自下属公司的投资收益为12.92亿元。虽然近年来在酒业与金融方面取得了稳定及良好的投资收益，但仍存在一定风险。

### （三）管理风险

#### 1. 对下属子公司管理的风险

尽管公司从财务、投资、人力资源管理、市场营销等多方面制定了一系列对下属子公司的管理制度，实施科学管理，建立现代企业制度，但仍可能因管控力度不足造成一定程度的管理风险。

#### 2. 人力资源管理风险

公司经过多年的培养，汇集了一批专业技术过硬、富有经验的复合型人才。如果公司的核心管理人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，可能对公司生产经营产生不利影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
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
七、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	13
五、 偿债计划.....	14
六、 专项偿债账户设置情况.....	15
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	15
八、 受托管理人履职情况.....	15
第三节 业务经营和公司治理情况.....	16
一、 公司业务和经营情况.....	16
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	18
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	18
四、 公司治理情况.....	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	18
第四节 财务情况.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 主要会计数据和财务指标.....	20
四、 资产情况.....	21
五、 负债情况.....	23
六、 利润及其他损益来源情况.....	25
七、 对外担保情况.....	25
第五节 重大事项.....	25
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	25
二、 关于破产相关事项.....	26
三、 关于司法机关调查事项.....	26
四、 其他重大事项的信息披露.....	26
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换债券发行人.....	27
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.....	27
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 其他特定品种债券事项.....	27
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
一、 承诺及或有事项.....	28
（一）重要承诺事项.....	28

（二）或有事项 .....	28
二、资产负债表日后事项.....	29
三、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项.....	30
第八节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34
附件一： 发行人财务报表.....	34
担保人财务报表.....	47

## 释义

本报告、年度报告	指	泸州老窖集团有限责任公司 2020 年公司债年度报告
发行人/本公司/公司	指	泸州老窖集团有限责任公司
华西证券	指	华西证券股份有限公司
老窖股份	指	泸州老窖股份有限公司
嘉信集团	指	泸州嘉信控股集团有限公司
智同商贸	指	泸州智同商贸股份有限公司
龙马兴达	指	龙马兴达小额贷款股份有限公司
汇鑫租赁	指	四川汇鑫融资租赁有限公司
四川金舵	指	四川金舵投资有限责任公司
宏鑫担保	指	四川宏鑫融资担保有限公司
四川璞信	指	四川璞信产融投资有限责任公司
鸿利智汇	指	鸿利智汇集团股份有限公司
泸州银行	指	泸州银行股份有限公司
董事会	指	泸州老窖集团有限责任公司董事会
监事会	指	泸州老窖集团有限责任公司监事会
受托管理人/分销商/国金证券	指	国金证券股份有限公司，为公司本次债券发行的受托管理人
亿元、万元、元	指	人民币亿元、万元、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	泸州老窖集团有限责任公司
中文简称	无
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	张良
注册地址	四川省泸州市 中国白酒金三角酒业园区爱仁堂广场
办公地址	四川省泸州市 中国白酒金三角酒业园区爱仁堂广场
办公地址的邮政编码	6460000
公司网址	<a href="http://www.lzlj.com/">http://www.lzlj.com/</a>
电子信箱	无

### 二、信息披露事务负责人

姓名	朱宣明
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总裁、财务总监
联系地址	四川省泸州市中国白酒金三角酒业园区爱仁堂广场
电话	0830-6667128
传真	无
电子信箱	Zhuxm1@lzlj.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
年度报告备置地	四川省泸州市中国白酒金三角酒业园区爱仁堂广场



#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：泸州市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：泸州市国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

#### 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）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	成都市洗面桥街18号金茂礼都南楼28层
签字会计师姓名（如有）	唐方模、何寿福、胡敏

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143340、143526
债券简称	17老窖01、18老窖01
名称	国金证券股份有限公司
办公地址	四川省成都市东城根上街95号17F
联系人	陈竞婷
联系电话	028-86692803

##### （三）资信评级机构

债券代码	143340、143526
债券简称	17老窖01、18老窖01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室

#### 七、中介机构变更情况

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	143340
2、债券简称	17老窖01

3、债券名称	泸州老窖集团有限责任公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 11 月 13 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 11 月 13 日
7、到期日	2022 年 11 月 13 日
8、债券余额	6.0
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.8%
10、还本付息方式	本次公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	于 2020 年 11 月 13 日按期兑付“17 老窖 01”利息及手续费合计 2994.15 万元
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人于 2020 年 10 月 16 日发布关于下调“17 老窖 01”公司债券票面利率的公告，将票面利率调整为 3.8%，并在存续期的第 4 年至第 5 年固定不变。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人于 2020 年 10 月 20 日发布“17 老窖 01”2020 年债券回售实施公告，债券持有人于 2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 28 日进行回售登记，2020 年 10 月 30 日，发行人发布“17 老窖 01”2020 年债券回售实施结果公告，回售金额共计 9200 万元，2020 年 11 月 13 日，发行人完成回售支付工作。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143526
2、债券简称	18 老窖 01
3、债券名称	泸州老窖集团有限责任公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 3 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 3 月 27 日
7、到期日	2023 年 3 月 27 日
8、债券余额	24.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	5.20%
10、还本付息方式	本次公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券

13、报告期内付息兑付情况	于2020年3月29日按期兑付“18老窖01”利息及手续费合计12,480.62万元（本期债券兑息兑付日为2021年3月27日，因遇法定节假日故顺延至其后的第1个工作日即2021年3月29日）
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末向上或向下调整其后2年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第3个付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否向上或向下调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。本报告期内未执行。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，在本期债券存续期内第3个付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第3个付息日即为回售支付日，发行人将按照证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受公告关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的安排。本报告期内未执行。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143340

债券简称	17老窖01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于偿还有息债务及补充流动资金。截止2020年12月31日，本次公司募集资金余额0万元，具体使用情况：1.偿还有息债务及利息55823.50万元，具体用途为偿还工商银行贷款25000万元、农业银行贷款30000万元，偿还银行贷款利息823.5万元；2.补充流动资金3936.33万元，具体用途为人工成本、物业管理、货物采购等。公司根据《募集资金管理与使用制度》履行了相应的内部审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143526

债券简称	18老窖01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	24.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	根据本次公司债券募集说明书约定，本次债券募集资金在扣除发行费用后，全部用于归还发行人2018年4月8日到期（顺延至9日兑付）的17泸州窖SCP001BC超短期融资券。截止2020年12月31日，本次公司募集资金余额0元，全部用于归还2018年4月8日到期（顺延至9日兑付）的17泸州窖SCP001BC超短期融资券。公司根据《募集资金管理与使用制度》履行了相应的内部审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 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	143340
债券简称	17老窖01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
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	143526
债券简称	18老窖01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低

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）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

**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：143340

债券简称	17老窖01
其他偿债保障措施概述	为充分有效的维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按时、足额偿付，发行人建立了一系列工作机制。1.设立募集资金专户和偿债保障金专户；2.制定《债券持有人会议规则》；3.设立专门的偿付工作小组；4.聘请受托管理人，充分发挥债券受托管理人的作用；5.严格履行信息披露义务；6.严格执行资金管理计划。
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
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143526

债券简称	18老窖01
其他偿债保障措施概述	为充分有效的维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按时、足额偿付，发行人建立了一系列工作机制。1.设立募集资金专户和偿债保障金专户；2.制定《债券持有人会议规则》；3.设立专门的偿付工作小组；4.聘请受托管理人

	，充分发挥债券受托管理人的作用；5.严格履行信息披露义务；6.严格执行资金管理计划。
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
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 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：143340

债券简称	17老窖01
偿债计划概述	本次债券的起息日为2017年11月13日。若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的计息期限自2017年11月13日至2020年11月12日。2017年至2022年每年的11月13日为上一计息年度的付息日；若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的付息日为2017年至2020年每年的11月13日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。本次债券的本金兑付日为2022年11月13日；若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的兑付日为2020年11月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143526

债券简称	18老窖01
偿债计划概述	本次债券的起息日为2018年3月27日。若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的计息期限自2018年3月27日至2021年3月26日。2018年至2023年每年的3月27日为上一计息年度的付息日；若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的付息日为2018年至2021年每年的3月27日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。本次债券的本金兑付日为2023年3月27日；若债券持有人行使回售选择权，则其部分债券的兑付日为2021年3月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办

	理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
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：143340

债券简称	17老窖01
账户资金的提取情况	为充分有效的维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按时、足额偿付，发行人建立了一系列工作机制。1.设立募集资金专户和偿债保障金专户；2.制定《债券持有人会议规则》；3.设立专门的偿付工作小组；4.聘请受托管理人，充分发挥债券受托管理人的作用；5.严格履行信息披露义务；6.严格执行资金管理计划。
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	公司严格依照董事会决议及募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。公司将制订具体的募集资金使用计划，并督促相关部门严格按照计划执行，以降低募集资金使用风险，保证投资者利益。

债券代码：143526

债券简称	18老窖01
账户资金的提取情况	为充分有效的维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按时、足额偿付，发行人建立了一系列工作机制。1.设立募集资金专户和偿债保障金专户；2.制定《债券持有人会议规则》；3.设立专门的偿付工作小组；4.聘请受托管理人，充分发挥债券受托管理人的作用；5.严格履行信息披露义务；6.严格执行资金管理计划。
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	公司严格依照董事会决议及募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。公司将制订具体的募集资金使用计划，并督促相关部门严格按照计划执行，以降低募集资金使用风险，保证投资者利益。

## 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人履职情况

债券代码	143340	143526
债券简称	17老窖01	18老窖01

债券受托管理人名称	国金证券股份有限公司	国金证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	1、受托管理人已根据法律、法规和规则的规定及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序；2、受托管理人持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况；3、受托管理人对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督；4、受托管理人在债券存续期内持续督促公司履行信息披露义务。受托管理人关注公司的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《受托管理协议》的约定报告债券持有人；5、受托管理人依法保守所知悉的公司商业秘密等非公开信息，未利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益；6、受托管理人妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料；	1、受托管理人已根据法律、法规和规则的规定及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序；2、受托管理人持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况；3、受托管理人对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督；4、受托管理人在债券存续期内持续督促公司履行信息披露义务。受托管理人关注公司的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《受托管理协议》的约定报告债券持有人；5、受托管理人依法保守所知悉的公司商业秘密等非公开信息，未利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益；6、受托管理人妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料；
履行职责时是否存在利益冲突情形	否	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是 <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/</a>	是 <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/</a>

### 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

2020年，公司克服新冠疫情带来的不利影响，攻坚克难，坚定实施“11265”发展战略，围绕“挺进世界500强”的奋斗目标，以资本经营为中心，实施“实业+金融”双轮驱动，形成了贸易、金融、科技、食品、新经济、新物流六大产业联动发展的新格局，实现了业务做实、规模做大、利润稳增，主要经济指标高速增长的良好态势。报告期内，公司实现营业收入546.88亿元，同比增长20.77%；实现利润总额110.49亿元，同比增长46.88%，圆满完成“十三五”经营目标。



公司业务主要分四大板块：酒类板块、证券板块、贸易板块及高新科技板块。酒类板块以专业化白酒产品研发、生产、销售为主要经营模式，主营“国窖 1573”、“泸州老窖”等系列白酒的研发、生产和销售，主要综合指标位于白酒行业前列；证券板块主要从事经纪及财富管理业务、信用业务及投资银行业务等，综合实力在西部地区证券公司中居于领先地位；贸易板块以大宗商品贸易（包括一般贸易、海外采购等）为重点，整合上下游资源及供应链服务，实现对供应链全程的有效控制；高新科技板块主营 LED 封装、汽车照明及互联网车主服务等业务，为国内领先的、集研产销于一体的 LED 封装器件企业。

**2020 年公司分板块营业收入如下：**

单位：亿元

业务板块 收入	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比	收入	成本	收入占比
酒类	164.31	27.09	30.04%	156.09	29.74	34.47%
证券	49.92	16.68	9.13%	40.49	12.82	8.94%
贸易	282.37	279.02	51.63%	208.95	203.87	46.14%
高新科技	31.24	24.57	5.71%	35.94	29.19	7.94%
其他	19.04	9.59	3.48%	11.36	6.47	2.51%
<b>合计</b>	<b>546.88</b>	<b>356.95</b>	<b>100%</b>	<b>452.82</b>	<b>282.09</b>	<b>100%</b>

**（二） 公司未来展望**

**1、发展趋势及市场竞争格局**

**（1）酒类板块**

2020 年以来，受“新冠疫情”的冲击，世界经济剧烈波动，与此同时，中国劳动力人口进入转折点，上个世纪 60—70 年代人口出生高峰期的红利将随着劳动力退出市场逐步消失，白酒行业在经济周期、人口周期、行业周期、疫情影响“四个叠加”的碰撞挤压中前行。另一方面，随着“国内大循环”“国内国际双循环”大势的开启，中国经济将进一步释放市场潜力，城市圈加速形成，新兴消费群体的消费需求不断升级，将为中国白酒行业带来发展空间和发展机遇。在这样的背景下，白酒行业进入新一轮发展周期，未来总量萎缩，消费迭代升级，市场份额向头部集中，不确定性因素不时干扰可能成为行业常态，行业竞争将是系统与系统竞争，企业供应链和生态链必须补足短板，战略产品线组合与市场联合作战时代已经到来。

**（2）证券板块**

证券行业各项改革创新纵深推进，证券公司则面临不进则退的发展机遇与挑战。近年来，券商不断加码资本中介业务及科技金融，通过重塑核心业务价值链，助推业务转型升级，大型券商在资本实力、人才、综合服务能力及品牌影响力等方面具备优势，证券行业头部化趋势明显，行业“马太效应”进一步强化，行业竞争格局不断加剧。另一方面，金融市场对外双向开发程度加速扩大，虽然海外投资者及机构投资者将进一步提升，但从长期来看，海外顶级投行在全球资产配置、跨境投融资、衍生品等工具运用等方面优势突出，将对国内券商的资管、投行等业务形成一定冲击，也为国际金融机构直接合作带来机遇。

**（3）贸易板块**

2020 年，在新冠疫情的影响下，全球经济增长和贸易遭受严重冲击，外部环境复杂严峻，在这样困难的情况下，我国外贸进出口实现了快速回稳，呈现持续向好的态势。同时，因全球大宗商贸市场供给端受到较大影响，加之美国实施大规模财政刺激政策，大宗商品价格明显上涨，大宗商品行业呈现出行业转型升级、贸易环境严峻、发展方式多元化的特点。2021 年，国内供需端已恢复至正常水平，但全球经济形势仍然错综复杂，伴随着新冠疫情的逐渐好转，大宗商品市场供给偏紧局面将逐步缓解。

**（4）高新科技板块**

“十四五”期间，我国半导体照明产业发展阶段将进入成熟期，周期性波动仍将存在，但高质量发展成为主旋律。2020年疫情对国内半导体照明行业需求端产生较大冲击，而高显指、全光谱器件、RGB显示、Mini背光和显示器件，植物光照器件、紫外LED器件等利基产品市场份额呈现增长态势。随着Mini-LED技术快速突破，成本迅速下降，在超高清电视、高阶显示器等市场需求拉动下，Mini-LED将在2020-2021年内起量，Mini背光将快速导入TV、显示器、车载等领域。

## 2、公司发展战略

集团公司坚持以资本经营为中心，实业和金融双轮驱动，推动集团公司加快改革发展。集团公司以“成为具有全球影响力的产融控股集团”为发展愿景，确立了“11265”战略。第一个“1”是指一个目标，早日让公司进入世界500强之列；第二个“1”是指公司发展坚持一个中心，即以资本经营为中心，发挥集团国有企业优势，利用国企良好的社会信誉，聚集社会资本，走“控制力发展型”之路，以控股参股形式实施多元化发展，大力实行“拿来主义”，实现快速做实做大的目标；“2”是指以实业和金融两个轮子驱动企业发展，以实业为基础，以金融为支撑，互相融合，打造产业发展的“双引擎”，增强产业转型升级的新动力；“6”是指公司发展所依托的六大产业，分别是贸易、金融、科技、食品、新经济、新物流；“5”是指利用五年时间，实现收入翻两番。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

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

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司实际控制人为泸州市国资委，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，公司董事会、监事会及各职能部门均能独立运作，具有独立完成业务和自主经营能力。

### （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

### 1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

报告期内无新增非经营性往来占款，但存在存续期内以往年度形成的非经营性往来占款12.58亿元，占合并口径净资产的2.57%。

### 2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的10%

是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

#### （一）重要会计政策变更

1. 本公司财务报表在合并控股子公司华西证券财务报表时，根据财政部2019年9月19日发布的《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号），将金融企业资产负债表中的“融出资金”行项目在“拆出资金”行项目中列示；将金融企业资产负债表中的“存出保证金”行项目在“其他流动资产”行项目中列示；金融企业资产负债表中的“应付短期融资款”行项目在“短期借款”行项目中列示；金融企业现金流量表中“一、经营活动产生的现金流量”下的“返售业务资金净减少额”行项目（银行、证券公司专用）在“收到其他与经营活动有关的现金”行项目中列示；现金流量表中“一、经营活动产生的现金流量”下的“返售业务资金净增加额”行项目（银行、证券公司专用）在“支付其他与经营活动有关的现金”行项目中列示。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]16号文进行调整；该项变更仅影响财务报表列报，不影响资产总额、净资产、净利润和净现金流。

2. 本公司控股子公司老窖股份、鸿利智汇、华西证券自2020年1月1日起执行财政部于2017年7月5日发布了《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》（财会〔2017〕22号）（以下简称“新收入准则”），准则规定在准则实施日，企业按照准则的规范重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面；经企业对收入来源及客户合约流程进行复核以评估新收入准则对财务报表的影响，企业主要收入为销售商品收入，收入确认时点为将货品控制权转移至客户时确认收入，采用新收入准则对企业财务报表列报无重大影响。

执行新准则对本期期初资产负债表（合并）相关项目的影响列示如下：

单位：人民币万元

项目	2019-12-31 余额	调整金额	2020-1-1 余额
货币资金	3,408,375.18	-134,414.34	3,273,960.84
拆出资金		1,136,112.63	1,136,112.63
其他流动资产	1,659,788.04	-1,001,698.30	658,089.75
短期借款	331,189.18	657,246.36	988,435.54
预收款项	345,507.23	-227,014.24	118,492.99
合同负债		206,955.78	206,955.78
其他应付款	199,973.37	-5,948.33	194,025.03
其他流动负债	662,594.36	-631,239.57	31,354.80

项目	2019年原报金额	调整金额	2019年调整后金额
返售业务资金净增加额	180,855.85	-180,855.85	
支付的其他与经营活动有关的现金	1,206,187.19	180,855.85	1,387,043.04

执行新准则对本期期初资产负债表（母公司）相关项目的影响：无。

## （二）重要会计估计变更

报告期内，未发生重要会计估计变更事项。

## 三、主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,566.78	1,429.95	9.57%	
2	总负债	1,076.36	999.99	7.64%	
3	净资产	490.42	429.96	14.06%	
4	归属母公司股东的净资产	136.78	118.53	15.40%	
5	资产负债率（%）	68.70%	69.93%	-1.76%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	70.90%	71.24%	-0.48%	
7	流动比率	1.65	1.49	10.70%	
8	速动比率	1.54	1.43	7.87%	
9	期末现金及现金等价物余额	352.11	296.64	18.70%	

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	493.08	409.12	20.52%	
2	营业成本	340.21	269.21	26.38%	
3	利润总额	110.49	75.22	46.88%	主要系本期酒类及证券板块利润大幅增加影响所致
4	净利润	84.09	54.13	55.36%	主要系本期酒类及证券板块利润大幅增加影响所致
5	扣除非经常性损益后净利润	82.62	54.13	52.64%	主要系本期酒类及证券板块利润大幅增加影响所致
6	归属母公司股东的净利润	24.70	15.34	61.01%	主要系本期酒类及证券板块利润大幅增加影响所致

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
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	134.97	95.74	40.98%	主要系本期酒类及证券板块利润大幅增加影响所致
8	经营活动产生的现金流净额	-2.76	51.55	-105.36%	主要系本期回购业务资金流入减少影响所致
9	投资活动产生的现金流净额	7.54	-89.25	不适用	主要系本期对外投资及在建工程投入较同期减少共同影响所致
10	筹资活动产生的现金流净额	50.66	73.46	-31.04%	主要系本期偿还到期债务本息较同期增加影响所致
11	应收账款周转率	11.15	10.46	6.64%	
12	存货周转率	5.31	6.21	-14.59%	
13	EBITDA 全部债务比	0.25	0.22	15.81%	
14	利息保障倍数	8.21	7.00	17.21%	
15	现金利息保障倍数	1.33	4.83	-72.52%	主要系本期经营活动产生的现金流量净额较去年减少影响所致
16	EBITDA 利息倍数	7.58	6.37	19.10%	
17	贷款偿还率 (%)	100%	100%	0.00%	
18	利息偿付率 (%)	100%	100%	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

详见“第四节. 三. (一) 主要会计数据和财务指标”。

## 四、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	3,626,793.14	3,408,375.18	6.41%	
拆出资金	1,518,152.34	0.00	不适用	主要系本期根据《财政部关于修订印发合并财务报表格式 (2019 版) 的通知》将华西证券融出资金

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
				在拆出资金列示影响所致
交易性金融资产	2,390,692.90	1,678,061.95	42.47%	主要系本期下属证券子公司交易性金融资产增加影响所致
衍生金融资产	880.21	209.21	320.74%	主要系本期下属证券子公司期权规模增加影响所致
应收票据	7,007.01	4,986.37	40.52%	主要系下属子公司收取的银行承兑汇票增加影响所致
应收账款	289,352.24	691,190.19	-58.14%	主要系本期下属子公司收回应收账款影响所致
应收款项融资	327,136.44	248,893.88	31.44%	主要系本期下属子公司收取的银行承兑汇票增加影响所致
买入返售金融资产	530,587.63	860,726.32	-38.36%	主要系本期下属证券子公司股票质押业务规模缩减影响所致
存货	812,877.40	469,668.93	73.07%	主要系本期下属子公司自制半成品中的原酒产量大幅增加以及开发成本增加共同影响所致
其他流动资产	610,886.32	1,659,788.04	-63.19%	主要系本期根据《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》将华西证券融出资金从其他流动资产重分类至拆出资金列示影响所致
其他债权投资	728,682.62	941,138.24	-22.57%	
长期股权投资	534,168.52	396,846.34	34.60%	主要系本期下属子公司股权投资增加影响所致
固定资产	912,906.69	369,503.64	147.06%	主要系本期下属子公司酿酒工程技改项目本期陆续转固影响所致
在建工程	201,919.73	742,789.14	-72.82%	主要系本期下属子公司酿酒工程技改项目本期陆续转固影响所致
无形资产	297,795.30	74,074.43	302.02%	主要系本期下属子公司土地使用权增加影响所致
开发支出	38.59	18.75	105.81%	主要系本期下属子公司内部开发支出增加影响所致

## 2.主要资产变动的原因

详见“第四节.四.（一）主要资产变动情况及其原因”。

### （二）资产受限情况

各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：198.23 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	55.47			主要是票据保证金、存出保证金以及交易平台客户存款等
结算备付金	0.002			应计利息
应收票据	0.21			质押
交易性金融资产	86.46			质押
应收款项融资	1.47			已质押的用于大面值换小面值的票据
其他债权投资	54.33			质押
长期应收款	0.28			主要是下属子公司向光大银行融资转让给银行的融资租赁款
合计	198.23		-	-

1. 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

五、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	1,173,295.93	331,189.18	254.27%	主要系本期根据《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》将华西证券“应付短期融资款”从其他流动负债重分类至短期借款列示影响所致
拆入资金	29,017.54	215,131.92	-86.51%	主要系本期下属证券子公司业务负债结构调整，归还转融通融入资金和银行间拆入资金影响所致
交易性金融负债	149,037.35	11,817.04	1,161.21%	主要系本期下属证券子公司业务负债结构调整，债券借贷借入债券卖出增加影响所致
衍生金融负债	2,853.95	358.52	696.05%	主要系本期下属证券子公司期权规模增加影响所致

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
应付票据	598,224.71	683,715.66	-12.50%	
应付账款	443,935.46	684,005.98	-35.10%	主要系本期下属子公司应付账款减少影响所致
预收款项	69,327.56	345,507.23	-79.93%	主要系本期部分下属子公司执行新收入准则，重分类影响所致
合同负债	175,879.14	0.00	不适用	主要系本期部分下属子公司执行新收入准则，重分类影响所致
卖出回购金融资产款	1,094,622.19	1,275,684.41	-14.19%	
代理买卖证券款	2,065,438.63	1,699,415.95	21.54%	
代理承销证券款	528.58	0.00	不适用	主要系本期下属证券子公司股票承销证券款增加影响所致
一年内到期的非流动负债	647,284.81	607,875.65	6.48%	
其他流动负债	25,771.06	662,594.36	-96.11%	主要系本期根据《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》将华西证券应付短期融资款从其他流动负债重分类至短期借款列示影响所致
长期借款	844,853.76	761,357.00	10.97%	
应付债券	2,686,774.35	2,049,701.97	31.08%	主要系公司及下属子公司发行债券影响所致
预计负债	407.89	630.52	-35.31%	主要系下属子公司产品质量保证预计负债减少影响所致
其他非流动负债	0.00	12,845.68	-100.00%	主要系下属子公司将其他非流动负债重分类至一年内到期的非流动负债影响所致

## 2.主要负债变动的的原因

详见“第四节.五.（一）主要负债变动情况及其原因

### （二）发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：13.44 亿元

具体内容：

发行人未进行境外发债，境外负债为银行跨境贷款。

### （三）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否



（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（六） 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
工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等	314.67	93.66	221.01
合计	314.67	93.66	221.01

上年末银行授信总额度：214.32 亿元，本报告期末银行授信总额度 314.67 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：100.35 亿元

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：1.47 亿元

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：17,821.80 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2,167.49 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
老窖股份就与中国农业银行长沙迎新支行存款纠纷提起诉讼，案件已经湖南省高级人民法院一审和最高人民法院终审审结	14,942.5	否	二审已审结	老窖股份通过刑事执行程序不能追回的损失，由中国农业银行迎新支行承担 40%的赔偿责任，中国农业银行长沙红星支行承担 20%的赔偿责任，其余损失由公司自行承担。	老窖股份向湖南省高级人民法院申请强制执行本案，湖南省高级人民法院已立案执行，并裁定将该案指定湖南省长沙市中级人民法院执行。	2014 年 10 月 15 日	见第七节"发行人认为应当披露的事项"
老窖股份就与中	15,000	否	一审已审	二审审理中，	二审审理	2015 年 01	见第七节"

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
国工商银行南阳中州支行存款纠纷提起诉讼,案件已移送河南省高级人民法院			结,二审审理中	未结案。	中,未结案。	月10日	发行人认为应当披露的其他事项"

## 二、关于破产相关事项

适用 不适用

## 三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

## 四、其他重大事项的信息披露

### (一) 财务报表合并范围变更

#### 1. 报告期内新增纳入本公司合并报表范围的子公司情况

子公司名称	注册	持股比例	表决权比例	是否纳入合并报表
	地址			
四川格远股权投资基金管理有限公司	成都	90	90	是
泸州智同钒钛钢铁有限公司	泸州	60	60	是
四川康润和泰房地产开发有限公司	泸州	100	100	是
四川康润高新房地产开发有限公司	泸州	63	63	是
四川康润大美房地产开发有限公司	泸州	100	100	是
四川康润龙润房地产开发有限公司	泸州	100	100	是
重庆宽石上岛置业代理有限公司	重庆	80	80	是
重庆宽石立业商业运营管理有限公司	重庆	70	70	是
四川鑫阳供应链管理有限公司	泸州	51	51	是
浙江自贸区鼎跃石油化工有限公司	浙江舟山	100	100	是
上海承轩供应链管理有限公司	上海	100	100	是
四川省宇鼎通商贸有限公司	成都	100	100	是
青岛成聚供应链管理有限公司	青岛	100	100	是
新疆川鼎投实业有限责任公司	乌鲁木齐	100	100	是
深圳市疆越投资有限公司	深圳	100	100	是
深圳市融宇工程担保有限公司	深圳	55	55	是
成都金舵智和企业管理中心(有限合伙)	成都	100	100	是
泸州金宏壹号投资基金合伙企业(有限合伙)	泸州	100	100	是
金湖永正(深圳)投资合伙企业(有限合伙)	深圳	100	100	是
深圳市中北基金管理有限公司	深圳	100	100	是
泸州明信投资合伙企业(有限合伙)	泸州	100	100	是
贵州锁唇酒业有限责任公司	贵阳	51	51	是
广州市高鸿科创科技有限公司	广州	60	60	是
广州市南鸿科创科技有限公司	广州	60	60	是
广州市艳鸿科创科技有限公司	广州	60	60	是
广州市鸿浩科创科技有限公司	广州	60	60	是
香港莱帝亚照明有限公司	香港	100	100	是
广州市鸿利显示科技有限公司	广州	100	100	是
深圳市明鑫成建设工程有限公司	深圳	85	85	是

## 2.报告期内转让、清算注销的子公司

本期泸州清溪谷景区管理有限公司于2020年12月30日办理完成工商注销登记手续，上海智同汉鸣供应链管理有限公司于2020年1月6日办理完成工商注销登记手续，四川脱单文化创意发展有限公司于2020年4月董事会成员变更不能实施控制不再纳入合并范围。广州市允鸿云鼎股权投资基金企业（有限合伙）、伊犁云朵信息科技有限公司2020年5月办理完成工商注销登记手续，北京市九五融通信息技术有限公司、深圳市万乐盈科技有限公司于2020年9月办理完成工商注销登记手续。

### （二）2020年10月发行人当年累计新增借款余额超过上年末净资产的20%

截止2019年12月31日，发行人借款余额为437.87亿元；截止2020年3月31日，发行人借款余额为555.04亿元，累计新增借款金额117.17亿元，发行人累计新增借款占上年末净资产的比例为27.15%；截止2020年9月30日，发行人借款余额为531.58亿元，累计新增借款金额93.71亿元，发行人累计新增借款占上年末净资产的比例为21.79%；截止2020年11月30日，发行人借款余额为524.34亿元，累计新增借款金额86.47亿元，发行人累计新增借款占上年末净资产的比例为20.11%。

上述累计新增借款占上年末净资产的比例超过上年末净资产的百分之二十的情形详情分别参见2020年4月10日、2020年10月12日和2020年12月4日披露的《泸州老窖集团有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

### （三）关于发行人完成部分国有股权无偿划转充实社保基金的公告

2020年10月23日，发行人接到泸州市财政局、泸州市人力资源和社会保障局、泸州市国有资产监督管理委员会（以下简称“泸州市国资委”）下发的《关于划转部分国有资本充实社保基金（第一批）的通知》（泸市财建二科〔2020〕118号），主要内容如下：根据《财政厅人力资源社会保障厅省国资委关于划转市县国有企业部分国有资本充实社保基金（第一批）的通知》（川财资〔2020〕95号）的要求，泸州市国资委将持有的发行人10%的国有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。截至2020年12月31日，已完成股权划转。本次划转后，泸州市国资委持股比例为90%，四川省财政厅持股比例为10%。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

不适用

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

### 一、承诺及或有事项

#### （一）重要承诺事项

##### 1. 已签订的不可撤销的重大经营性租赁合同

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，华西证券未来最低应支付租金汇总如下：

金额单位：人民币元

年限	期末余额	期初金额
1年以内	82,994,076.34	71,207,784.23
1—2年	63,296,854.03	57,314,377.57
2—3年	45,469,408.03	41,980,216.91
3年以上	39,478,245.23	68,428,776.72
<b>合计</b>	<b>231,238,583.63</b>	<b>238,931,155.43</b>

##### 2. 对华西证券上市前5处未取得房产证的房产的承诺

华西证券上市前共有5处房产尚未取得房产证，据此本公司2015年出具承诺：自承诺函出具之日起三年内，华西证券依然未取得该5处房产的房屋所有权证，本公司将按华西有限整体变更为股份有限公司时的该等房产账面净资产值以货币资金注入证券的方式予以规范，该规范方式不对华西证券的出资比例或股权比例造成任何改变；如本公司按照上述承诺以货币资金注入方式予以规范后，华西证券依法取得上述房产的全部或部分房屋所有权证，则华西证券需按合法程序将已注入的相应资金等值退还本公司。

截至2020年12月31日，本公司已按照5处未取得房产、土地证的房屋在华西证券股改时的账面价值，将相应的资金2,022.38万元划入华西证券。本公司2015年做出的有关土地房产的承诺，已履行完毕。

##### 3. 对华西证券“中铁信托”事件后续潜在风险的承诺

为进一步避免因处置相关资管产品未来可能给华西证券及其他股东带来损失或潜在风险，本公司出具《承诺函》：“若因华西证券清算、兑付“华西证券红利来六号”、“华西证券珈祥1号/2号/5号/6号/7号”6只集合资产管理计划以及向中铁信托转让“睿智”系列信托计划受益权事宜，可能对华西证券及其他股东造成的损失或潜在风险，本公司承诺全部予以承担”。

#### （二）或有事项

1. 老窖股份分别于2014年10月15日、2015年1月10日先后披露了与中国农业银行长沙迎新支行、中国工商银行南阳中州支行等三处储蓄存款合同纠纷事项，共涉及金额50,000万元，公安机关已介入调查，相关案侦和资产保全工作正在进行中，公司已启动了民事诉讼程序向责任单位追偿损失。其中：

与中国农业银行长沙迎新支行15,000万元储蓄存款合同纠纷事项涉及到的刑事案件已审结，最终认定该案涉案金额为14,942.50万元，通过刑事案件执行，公司向湖南省高级人民法院申请强制执行本案，湖南省高级人民法院已立案执行，并裁定将该案指定湖南省长沙市中级人民法院执行。该案截止本报告期末，共计收回2,033.53万元。

与中国工商银行南阳中州支行15,000万元储蓄存款合同纠纷事项，老窖股份已向四川省高级人民法院提起诉讼，四川省高级人民法院裁定将本案移送河南省高级人民法院，河

南省高级人民法院审理认为因涉及刑事案件，其审理需以刑事案件的审理结果为依据，于2015年裁定中止审理。现刑事案件已结案，民事诉讼案件已重新启动，河南省高级人民法院正在审理中。

2015-1号《重大事项公告》中提及的另一处存款，截止本报告期末，该处存款已陆续收回19,461.98万元，余额部分正在积极追讨中。

老窖股份共计收回上述三处储蓄存款合同纠纷款项21,495.51万元。

2. 华西证券西玉龙街营业部房产纠纷案。1989年4月，四川省五金矿产进出口有限公司与四川证券、交通银行四川省分行签订协议，约定由四川省五金矿产进出口有限公司按造价包干形式集资修建玉龙大厦，建成后产权归四川证券、交通银行四川省分行所有。1994年玉龙大厦建成后，由四川证券、交通银行四川省分行实际使用，但未办理产权手续（现该处房产由华西证券成都西玉龙街证券营业部使用）。2009年，杨淑玉向四川省成都市中级人民法院起诉四川省五金矿产进出口有限公司，请求确认其拥有玉龙大厦的产权；2012年4月27日，成都市中级人民法院决定追加本公司、交通银行成都分行、成都银行为第三人，华西证券于2012年7月6日向成都市中级人民法院申请确认玉龙大厦为华西证券和交通银行共有，2015年12月31日成都市中级人民法院作出一审判决，判决驳回杨淑玉的诉讼请求，驳回第三人交通银行成都分行和华西证券诉讼请求，判决下发后，各方已提起上诉。2017年2月四川省高级人民法院民事裁定书【（2016）川民终1153号】裁定撤销四川省成都市中级人民法院（2012）成民初字第247号民事判决，本案发回四川省成都市中级人民法院重审。2018年8月，一审重审开庭审理，华西证券于2020年1月17日收到成都中院送达的一审重审判决书（（2017）川01民初2741号），判决驳回杨淑玉的诉讼请求，驳回第三人交通银行成都分行和华西证券的诉讼请求。华西证券已委托代理律师于2020年1月23日通过原审法院提交了上诉状，2021年2月4日收到本案二审判决书，判决驳回华西证券及交通银行四川省分行确认房屋所有权的上诉请求，维持原判。

该案涉及的玉龙大厦房屋，截至2020年12月31日账面净值为13,956,175.79元。针对该房屋争议纠纷，本公司出具《承诺函》，承诺若未来华西证券自有的上述房产因诉讼结果导致成都西玉龙街证券营业部无法合法正常使用该等房产，则本公司尽最大努力在合理可行的时间内尽快协助成都西玉龙街证券营业部重新依法取得其他房屋以供其使用，并将承担该等房屋搬迁的相关费用和损失。此外，本公司已于2018年8月将该房产在华西证券股改时账面价值等值的货币资金注入华西证券。

3. 2019年4月，本公司与泸州市兴泸投资集团有限公司、交银国际信托有限公司签订《交银国信·稳健1861号单一资金信托差额补足协议》，“交银国信·稳健1861号单一资金信托”金额总计10亿元，截止2020年12月31日，余额9.50亿元。本公司对该信托计划涉及的兴泸集团到期应付而未付的转让本金及溢价提供差额补足。截止2020年12月31日，信托计划相应转让价款均按期支付，未发生本公司履行差额补足义务的情况。

**除上述事项外，截至报告报出日，本公司无其他应披露的重大或有事项。**

## 二、资产负债表日后事项

2020年4月3日，本公司获得中国银行间交易商协会签发的《接受注册通知书》（中市协【2020】MTN323号），接受发行人注册40亿元中期票据。2021年3月10-11日，本公司发行2021年第一期中期票据，金额8亿元，期限3+2年；2021年4月21-22日，本公司发行2021年第二期中期票据，金额10亿元，期限3+2年。2021年4月25-26日，本公司发行2021年第一期超短融，金额5亿元，期限270天。

除本公司外，本公司下属子公司债券发行情况如下：

1. 2021年2月9日，华西证券发行了2021年第一期公司债券发行（21华股01），金额

15.00亿元，到期日2024年2月9日。

2.2021年1月11日，华西证券发行了第二期非公开发行公司债券（21华西01），金额20.00亿元，到期日2023年1月11日。

**除上述事项外，截至报告报出日，本公司无其他应披露的重大资产负债表日后事项。**

### **三、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项**

#### **（一）老窖股份储蓄存款合同纠纷**

如本节一、（二）1所述，老窖股份在中国农业银行长沙迎新支行、中国工商银行南阳中州支行等三处储蓄存款50,000.00万元涉及合同纠纷，目前相关案侦和资产保全工作正在进行中，老窖股份已启动了民事诉讼程序向责任单位追偿损失。

老窖股份结合目前公安机关保全资产金额以及北京炜横（成都）律师事务所于2021年3月10日出具的专业法律意见，已对涉及合同纠纷的储蓄存款计提了20,000万元坏账准备，今后随着案件诉讼进程及追偿情况，坏账准备金额可能进行调整。

#### **（二）老窖股份募投酿酒工程技改项目进展**

基于老窖股份的发展战略、“十三五”总体规划以及对白酒行业、企业自身实际情况的深入分析，老窖股份以全资子公司酿酒公司为主体，投资实施酿酒工程技改项目；该项目的总投资为887,727.65万元，所需资金由公司自有资金并结合其他融资方式解决。目前该项目已投资金额772,241.14万元，项目建设已完成，工程形象进度100%，相关子项目完成质量验收，其他验收、结算工作有序推进。

#### **（三）华西银峰抵债资产相关事项**

2015年6月华西证券子公司华西银峰投资有限责任公司新增投资四川信托中元广场项目（以下简称“中元项目”）委托贷款信托计划84,400,000元，该信托计划延期至2018年6月29日，因融资人未按期偿还本息引发诉讼。四川省绵阳高新技术产业开发区人民法院出具“（2016）川0792民特5号”民事裁定书，裁定对抵押物进行拍卖、变卖，由四川信托有限公司（以下简称四川信托）对所得价款在本金及利息范围内优先受偿，并于2017年1月6日受理了四川信托的执行申请。2017年2月，在法院协调下，中元项目各利益方签订了《执行和解协议书》，同时四川信托与遂宁市中元房地产开发有限公司签订了《补充协议》约定相关担保物的处置分配比例。

中元项目所涉信托已到期，经与四川信托友好协商，2018年6月29日，华西银峰已与四川信托签订债权债务转让协议，将全部债权及其全部附属权利转让给华西银峰。2019年6月21日，绵阳市高新区人民法院下达“（2018）川0792执恢163号之一”执行裁定书，裁定将被执行人遂宁市中元房地产开发有限公司开发的位于绵阳市高新区绵兴东路55号“中元广场”7-111号（超市卖场）、（1-2）-200号（超市出入口）、（1-2）-201号（超市卸货区）商业房地产交付申请执行人华西银峰抵偿其贷款8,440万元。该房屋所有权自本裁定送达申请执行人华西银峰时起转移。

#### **（四）华西证券与成都雄川实业集团有限公司联建事项**

2015年6月华西证券与成都雄川实业集团有限公司（曾用名：成都雄川投资有限公司，以下简称“雄川公司”）就华西证券总部综合办公楼及附属工程（2、3、4号及地下室）（D6地块二期工程）签订项目合作协议书，约定华西证券以二期工程（包含土地使用权在内的在建工程）评估价值作为合作出资，评估基准日2015年3月31日，评估价值345,622,218.32元。自评估基准日起，华西证券不再为项目开发建设另行提供资金；雄川公司自评估基准日起对项目建设出资，出资金额等同于评估基准日的项目评估价值345,622,218.32元；双方项目出资、收益比例为50%：50%，双方按照比例共享收益、共担风险，项目合作协议书签订后，雄川公司已划入华西证券开设的资金专户款项345,622,218.32元，该款项已全部

使用完毕。根据项目分配方式的实际变更情况，雄川公司与华西证券2016年12月23日会议纪要，雄川公司按照评估投入款项使用完毕后，后续资金需求双方按比例各自投入到专户。该联建项目资金来源，华西证券部分为自有资金，雄川公司为贷款，其贷款以其拥有的在建工程向银行进行了抵押，并于2016年10月17日办理了在建工程抵押登记。

该项目合作构成共同控制，华西证券财务报表只含公司实际投入的二期工程成本；合作项目的联建土地使用权加名手续已办理完成。

D6地块二期工程现已基本完工，并在2018年12月份完成了人防、消防、整体工程验收，达到了转固条件。2018年12月，华西证券根据已投入情况及已发生但尚未结算的各项工程款情况，预计项目整体总投入为893,948,370.88元（包含2015年评估增值部分），并将华西证券财务报表中对应的部分暂估转入固定资产，暂估价值275,438,400.79元（已扣除2015年评估增值部分），联建双方尚未最终清算。

#### （五）华西证券与南京东泰商业资产管理有限公司诉讼案

华西证券与南京东泰商业资产管理有限公司（以下简称“东泰资管”）于2019年7月签订股票质押式回购交易业务协议，共计向其融资10,000.00万元。东泰资管履约担保比例于2020年3月23日起持续低于平仓线，构成违约。华西证券于2020年5月25日委托代理律师向成都中院提起诉讼并申请诉前保全。2020年6月1日成都中院已完成对东泰资管质押给华西证券的3,233.00万股紫金银行限售流通股的诉前保全手续。2020年6月8日成都中院对本案正式立案，案号（2020）川01民初3155号。2020年12月16日华西证券收到本案一审判决书，判决东泰资管向公司偿还本息，支付违约金等，相关担保方对前述债务承担连带担保责任，华西证券对质押股票和第三方抵押房产有优先受偿权。2021年1月8日收到东泰资管上诉状，截至华西证券年度报告日未收到法院开庭通知。

#### （六）华西证券与叶某、陈某、景某融资融券交易纠纷案

华西证券与叶某和陈某分别于2020年9月和2020年10月签订《融资融券业务合同》，叶某向华西证券借入本金人民币73,520,642.27元，陈某向华西证券借入本金人民币79,184,223.40元，担保物为其持有的仁东控股股票，因前述股票持续下跌，导致维持担保比例低于合同约定的最低线，华西证券按约定实施强制平仓，强制平仓后叶某未偿还本金为4,137.6168万元，陈某未偿还本金为4,598.9246万元，华西证券已全额计提减值准备。景某向华西证券出具《不可撤销保证书》，就叶某和陈某在华西证券的融资本金、利息及其他相关费用提供连带责任担保。华西证券于2020年12月7日向成都中院申请诉前财产保全，于2020年12月10日向成都中院提起诉讼，本案于2020年12月11日立案，暂未确定开庭时间。

#### （七）鸿利智汇向谊善车灯原控制人郭志强追偿金额情况

截止2020年12月31日，鸿利智汇应向谊善车灯原控制人郭志强追偿金额共计人民币103,070,537.12元，其中股权回购款4,000.00万元；账面已列示的担保代偿损失款等25,288,621.60元；其他担保代偿损失款以及郭志强个人借款、承诺承担其他损失款37,781,915.52元（因款项收回具有不确定性，不满足资产确认条件，暂未挂账）。鸿利智汇正在通过提起诉讼等加大催收和追偿力度，以减少损失。

除上述事项外，截至报告报出日，本公司没有需要披露的其他重要交易和事项。

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）



(以下无正文，为泸州老窖集团有限责任公司 2020 年公司债券年报盖章页)



泸州老窖集团有限责任公司  
2021年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2020年12月31日

编制单位：泸州老窖集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	36,267,931,351.37	34,083,751,779.21
结算备付金	4,490,241,260.68	3,683,008,373.87
拆出资金	15,181,523,410.22	-
交易性金融资产	23,906,928,999.21	16,780,619,451.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,163,151,493.19	3,276,934,286.81
衍生金融资产	8,802,117.47	2,092,073.57
应收票据	70,070,143.48	49,863,654.60
应收账款	2,893,522,433.43	6,911,901,913.69
应收款项融资	3,271,364,381.78	2,488,938,845.54
预付款项	1,812,840,818.98	1,492,731,357.31
应收保费	-	-
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收代偿款	77,538,245.71	86,366,900.30
其他应收款	3,338,295,689.20	3,684,243,598.87
其中：应收利息	139,826,928.76	126,513,827.45
应收股利	24,905,559.95	39,282,816.32
短期贷款	2,746,431,938.68	2,453,558,616.75
买入返售金融资产	5,305,876,346.92	8,607,263,203.25
存货	8,128,774,044.30	4,696,689,331.54
合同资产	18,101,190.03	-
持有待售资产	49,303,001.03	50,094,197.01
一年内到期的非流动资产	1,504,748,861.57	1,160,442,794.37
其他流动资产	6,108,863,158.38	16,597,880,439.68
流动资产合计	118,344,308,885.63	106,106,380,818.16
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
中长期贷款	978,209,309.42	1,107,637,295.45
债权投资		
可供出售金融资产	4,513,928,252.92	4,438,478,922.77
其他债权投资	7,286,826,197.98	9,411,382,386.38

持有至到期投资	95,297,777.76	96,408,888.88
长期应收款	898,978,581.88	991,907,982.44
长期股权投资	5,341,685,166.29	3,968,463,362.18
其他权益工具投资	298,176,422.30	309,008,793.69
其他非流动金融资产	109,628,608.33	90,761,792.80
投资性房地产	440,755,159.55	414,439,492.14
固定资产	9,129,066,919.60	3,695,036,359.80
在建工程	2,019,197,294.48	7,427,891,387.87
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	2,977,952,971.37	740,744,333.03
开发支出	385,894.00	187,500.00
商誉	1,895,650,253.61	1,893,422,813.24
长期待摊费用	124,616,958.27	110,679,400.25
递延所得税资产	1,249,328,712.23	1,124,991,503.16
其他非流动资产	974,178,020.80	1,067,470,051.85
非流动资产合计	38,333,862,500.79	36,888,912,265.93
资产总计	156,678,171,386.42	142,995,293,084.09
<b>流动负债：</b>		
短期借款	11,732,959,321.47	3,311,891,794.00
向中央银行借款		
拆入资金	290,175,388.89	2,151,319,222.22
交易性金融负债	1,490,373,511.05	118,170,371.19
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	28,539,465.86	3,585,154.60
应付票据	5,982,247,098.03	6,837,156,643.68
应付账款	4,439,354,580.08	6,840,059,786.46
预收款项	693,275,555.57	3,455,072,302.98
合同负债	1,758,791,392.83	-
卖出回购金融资产款	10,946,221,912.57	12,756,844,060.33
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款	20,654,386,253.79	16,994,159,475.09
代理承销证券款	5,285,785.15	-
应付职工薪酬	1,431,499,516.49	1,207,917,178.31
应交税费	2,458,256,247.74	2,087,540,180.57
其他应付款	2,722,119,329.39	2,390,790,393.33
其中：应付利息	296,677,526.34	336,360,643.00
应付股利	48,318,010.52	54,696,071.00
担保赔偿准备金	140,965,142.24	110,703,197.18
未到期责任准备金	19,643,425.09	21,588,200.00

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	6,472,848,095.26	6,078,756,502.46
其他流动负债	257,710,597.32	6,625,943,639.96
流动负债合计	71,524,652,618.82	70,991,498,102.36
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	8,448,537,608.00	7,613,570,000.00
应付债券	26,867,743,451.75	20,497,019,738.29
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	224,123,201.97	246,695,059.07
长期应付职工薪酬	191,024,531.54	180,041,105.97
预计负债	4,078,944.30	6,305,221.81
递延收益	60,781,061.64	59,938,057.55
递延所得税负债	315,140,764.67	275,273,346.13
其他非流动负债	-	128,456,782.63
非流动负债合计	36,111,429,563.87	29,007,299,311.45
负债合计	107,636,082,182.69	99,998,797,413.81
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,798,818,799.53	2,798,818,799.53
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	2,434,548,305.18	2,423,431,093.58
减：库存股	-	-
其他综合收益	48,665,309.12	38,978,795.09
专项储备	798,665.19	870,724.34
盈余公积	515,964,025.52	410,245,521.16
一般风险准备	-	-
未分配利润	7,878,786,905.81	6,180,419,379.10
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	13,677,582,010.35	11,852,764,312.80
少数股东权益	35,364,507,193.38	31,143,731,357.48
所有者权益（或股东权益）合计	49,042,089,203.73	42,996,495,670.28
负债和所有者权益（或股东权益）总计	156,678,171,386.42	142,995,293,084.09

法定代表人：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪莘

### 母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位:泸州老窖集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	373,680,254.17	486,019,146.83
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		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	16,027,477,250.53	13,287,770,117.39
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	3,691,084,176.20	4,458,384,176.20
流动资产合计	20,092,241,680.90	18,232,173,440.42
<b>非流动资产:</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	2,707,946,675.13	2,556,946,675.13
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	12,884,819,974.76	12,802,358,055.76
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	70,346,179.05	95,895,665.99
在建工程	381,622.14	169,528.30
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产		
无形资产	4,016,169.68	4,588,788.73
开发支出	-	-

商誉	-	-
长期待摊费用	22,023,819.27	7,041,859.63
递延所得税资产	4,643,990.25	4,593,990.25
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	15,694,178,430.28	15,471,594,563.79
资产总计	35,786,420,111.18	33,703,768,004.21
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,366,220,280.00	3,134,734,400.00
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		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	29,718,643.04	24,293,399.68
应交税费	9,552,054.90	4,651,533.96
其他应付款	1,905,640,563.46	1,590,290,565.13
其中：应付利息	291,675,386.94	301,329,101.25
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	6,218,200,000.00	5,785,000,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	11,529,331,541.40	10,538,969,898.77
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	8,082,987,608.00	7,593,320,000.00
应付债券	10,200,000,000.00	10,000,000,000.00
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	164,529.42	290,848.37
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,283,152,137.42	17,593,610,848.37
负债合计	29,812,483,678.82	28,132,580,747.14
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,798,818,799.53	2,798,818,799.53
其他权益工具		

其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,438,481,868.23	1,438,481,868.23
减：库存股	-	-
其他综合收益	25,081,690.09	13,447,019.59
专项储备	-	-
盈余公积	515,964,025.52	410,245,521.16
未分配利润	1,195,590,048.99	910,194,048.56
所有者权益（或股东权益）合计	5,973,936,432.36	5,571,187,257.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	35,786,420,111.18	33,703,768,004.21

法定代表人：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪苹

**合并利润表**  
2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	54,688,331,810.48	45,282,236,580.04
其中：营业收入	49,308,192,748.50	40,912,483,315.93
利息收入	2,572,593,378.02	2,355,929,245.43
已赚保费		
手续费及佣金收入	2,807,545,683.96	2,013,824,018.68
二、营业总成本	46,304,733,612.56	39,367,335,856.73
其中：营业成本	34,021,028,860.58	26,920,573,787.08
利息支出	1,148,743,708.85	879,892,457.30
手续费及佣金支出	524,777,693.71	408,719,171.28
退保金		
提取担保赔偿准备金	19,286,145.06	19,363,197.98
提取未到期责任准备金	-1,944,774.91	4,544,230.48
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	2,350,255,015.88	2,131,870,766.60
销售费用	3,331,339,503.14	4,348,300,541.81
管理费用	3,489,160,734.86	3,362,075,425.84
研发费用	277,289,092.29	254,432,284.88
财务费用	1,144,797,633.10	1,037,563,993.48
其中：利息费用	1,779,493,255.76	1,503,350,852.21
利息收入	664,856,925.10	495,409,519.66
加：其他收益	120,648,113.55	122,582,068.72

投资收益（损失以“-”号填列）	2,231,135,585.10	2,169,074,094.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	486,425,446.31	248,267,573.31
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）	-1,766,548.67	463,860.92
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）	539,659,234.48	411,267,821.53
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-103,937,608.54	-78,364,795.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-185,230,362.74	-1,126,469,577.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	67,749,584.12	123,774,049.90
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,051,856,195.22	7,537,228,246.14
加：营业外收入	72,582,425.21	107,439,439.70
减：营业外支出	75,398,818.81	122,284,657.56
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,049,039,801.62	7,522,383,028.28
减：所得税费用	2,639,619,223.49	2,109,429,813.54
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,409,420,578.13	5,412,953,214.74
（一）按经营持续性分类	8,409,420,578.13	5,412,953,214.74
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,409,420,578.13	5,412,953,214.74
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	8,409,420,578.13	5,412,953,214.74
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,470,156,569.88	1,534,131,537.61
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	5,939,264,008.25	3,878,821,677.13
六、其他综合收益的税后净额	-22,178,768.86	207,411,874.19
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9,686,514.03	150,642,654.23
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-893,179.84	4,616,014.39
（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	-893,179.84	4,616,014.39
(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	10,579,693.87	146,026,639.84
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	16,906,160.33	3,803,271.49
(2) 其他债权投资公允价值变动	-5,448,696.86	-8,509,658.16
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		132,770,205.11
(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	161,368.45	17,583,560.90
(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	-1,039,138.05	379,260.50
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-31,865,282.89	56,769,219.96
七、综合收益总额	8,387,241,809.27	5,620,365,088.93
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	2,479,843,083.91	1,684,774,191.84
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	5,907,398,725.36	3,935,590,897.09
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：不适用 元,上期被合并方实现的净利润为：不适用 元。

法定代表人：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪莘

**母公司利润表**  
2020年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业收入	153,895,104.09	50,999,115.04
减：营业成本	153,240.36	989,514.50
税金及附加	3,481,059.52	5,361,793.90

销售费用	-	-
管理费用	111,080,897.23	113,197,388.45
研发费用	4,521,261.82	7,106,044.90
财务费用	575,655,143.29	655,435,364.17
其中：利息费用	1,331,047,960.35	1,242,616,611.11
利息收入	787,791,067.29	612,434,128.12
加：其他收益	17,448,927.23	5,485,247.83
投资收益（损失以“-”号填列）	1,593,414,578.29	2,113,068,289.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	116,978,316.88	122,107,727.74
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）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-200,000.00	100,910.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）		28,528.07
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,069,667,007.39	1,387,591,985.61
加：营业外收入	5,900.85	41,143.31
减：营业外支出	12,537,864.64	17,544,578.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,057,135,043.60	1,370,088,550.22
减：所得税费用	-50,000.00	560,292.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,057,185,043.60	1,369,528,257.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,057,185,043.60	1,369,528,257.39
（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	11,634,670.50	258,516.30
（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	11,634,670.50	258,516.30

收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益	11,634,670.50	258,516.30
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	1,068,819,714.10	1,369,786,773.69
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：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪莘

### 合并现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	55,346,716,680.39	39,471,237,444.77
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	5,047,705,278.79	4,033,252,389.31
拆出资金净减少额		500,000,000.00
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		7,544,904,395.99
代理买卖证券收到的现金净额	3,610,024,819.84	4,767,759,134.06
收到的税费返还	58,088,680.84	147,042,220.05
收到其他与经营活动有关的现金	8,666,893,295.59	1,762,311,788.26

经营活动现金流入小计	72,729,428,755.45	58,226,507,372.44
购买商品、接受劳务支付的现金	44,442,641,632.91	19,420,344,160.80
客户贷款及垫款净增加额	264,964,416.26	919,239,535.92
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	5,600,240,634.96	6,040,664,362.40
拆出资金净增加额		
拆入资金净减少额	1,860,000,000.00	350,000,000.00
融出资金净增加额	3,893,334,348.31	2,891,712,996.06
回购业务资金净减少额	1,809,028,609.69	
支付利息、手续费及佣金的现金	891,974,763.24	830,925,055.28
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,136,236,312.25	2,748,651,220.52
支付的各项税费	6,575,439,608.08	5,999,357,659.80
支付其他与经营活动有关的现金	4,531,901,626.41	13,870,430,350.21
经营活动现金流出小计	73,005,761,952.11	53,071,325,340.99
经营活动产生的现金流量净额	-276,333,196.66	5,155,182,031.45
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	12,176,431,934.61	18,847,443,076.24
取得投资收益收到的现金	1,219,942,243.77	1,370,748,415.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35,838,069.67	149,663,802.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,681,000.00	6,555,609.96
收到其他与投资活动有关的现金	2,242,868,133.00	2,610,072,754.79
投资活动现金流入小计	15,678,761,381.05	22,984,483,659.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,551,858,145.47	4,842,322,976.85
投资支付的现金	10,206,567,453.70	24,919,257,686.85
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	18,424,967.34	
支付其他与投资活动有关的现金	2,148,117,098.51	2,147,894,886.91
投资活动现金流出小计	14,924,967,665.02	31,909,475,550.61
投资活动产生的现金流量净额	753,793,716.03	-8,924,991,891.08
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	307,278,876.16	264,783,937.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	307,278,876.16	264,783,937.29
取得借款收到的现金	10,850,770,159.15	9,327,528,387.69

发行债券收到的现金	38,125,400,000.00	35,527,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	637,268,043.05	58,306,392.33
筹资活动现金流入小计	49,920,717,078.36	45,178,118,717.31
偿还债务支付的现金	39,693,940,939.76	32,585,142,256.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,568,635,404.22	4,787,024,217.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,962,349,824.29	2,084,407,835.58
支付其他与筹资活动有关的现金	592,050,196.00	459,622,294.37
筹资活动现金流出小计	44,854,626,539.98	37,831,788,767.81
筹资活动产生的现金流量净额	5,066,090,538.38	7,346,329,949.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,451,598.51	3,975,501.36
五、现金及现金等价物净增加额	5,547,002,656.26	3,580,495,591.23
加：期初现金及现金等价物余额	29,663,592,953.51	26,083,097,362.28
六、期末现金及现金等价物余额	35,210,595,609.77	29,663,592,953.51

法定代表人：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪莘

#### 母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	163,236,581.91	54,326,144.03
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,210,197,307.33	670,639,588.78
经营活动现金流入小计	1,373,433,889.24	724,965,732.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,322,029.87	6,337,825.88
支付给职工及为职工支付的现金	59,848,150.96	76,817,889.29
支付的各项税费	19,228,849.77	41,753,737.09
支付其他与经营活动有关的现金	137,618,790.93	162,013,529.47
经营活动现金流出小计	218,017,821.53	286,922,981.73
经营活动产生的现金流量净额	1,155,416,067.71	438,042,751.08
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	13,067,952.02	762,024,769.45
取得投资收益收到的现金	1,289,856,224.37	1,740,609,267.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,100.00	351,969.23
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	2,192,625,717.99	2,587,778,055.22

投资活动现金流入小计	3,495,553,994.38	5,090,764,061.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	404,125.98	2,580,687.63
投资支付的现金	170,000,000.00	3,674,959,755.06
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	2,132,000,000.00	2,102,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,302,404,125.98	5,779,540,442.69
投资活动产生的现金流量净额	1,193,149,868.40	-688,776,381.38
<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	9,947,808,654.00	8,998,734,400.00
发行债券收到的现金	8,792,000,000.00	11,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,519,348,939.31	1,866,703,378.31
筹资活动现金流入小计	20,259,157,593.31	22,365,437,778.31
偿还债务支付的现金	17,385,455,166.00	17,896,980,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,980,432,419.64	2,120,913,875.31
支付其他与筹资活动有关的现金	3,352,634,779.11	2,832,980,969.84
筹资活动现金流出小计	22,718,522,364.75	22,850,874,845.15
筹资活动产生的现金流量净额	-2,459,364,771.44	-485,437,066.84
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-1,540,057.33	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-112,338,892.66	-736,170,697.14
加：期初现金及现金等价物余额	486,019,146.83	1,222,189,843.97
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	373,680,254.17	486,019,146.83

法定代表人：张良 主管会计工作负责人：朱宣明 会计机构负责人：程洪莘

## 担保人财务报表