

**无锡市国联发展（集团）有限公司**

**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。

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

## 重大风险提示

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

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节描述没有重大变化

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	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.....	8
六、 中介机构情况.....	8
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.....	15
三、 报告期内资信评级情况.....	17
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	19
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	22
六、 受托管理人履职情况.....	22
七、 公司及其控股子公司发行的债券和债务融资工具的付息兑付情况.....	24
第三节 业务经营和公司治理情况.....	26
一、 公司业务和经营情况.....	26
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	35
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	35
四、 公司治理情况.....	35
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	36
第四节 财务情况.....	36
一、 财务报告审计情况.....	36
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	36
三、 主要会计数据和财务指标.....	36
四、 资产情况.....	38
五、 负债情况.....	39
六、 利润及其他损益来源情况.....	41
七、 对外担保情况.....	41
第五节 重大事项.....	41
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	41
二、 关于破产相关事项.....	42
三、 关于司法机关调查事项.....	42
四、 其他重大事项的信息披露.....	42
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	42
一、 发行人为可交换债券发行人.....	42
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.....	42
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	42
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	42
五、 其他特定品种债券事项.....	42
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	43
第八节 备查文件目录.....	44
财务报表.....	46
附件一： 发行人财务报表.....	46

担保人财务报表.....58

## 释义

本公司、公司、发行人、国联集团	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
本报告、本年度报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券年度报告（2020年）》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
主承销商、华英证券	指	华英证券有限责任公司
审计机构，公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、资信评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
国联证券	指	国联证券股份有限公司
国联信托	指	国联信托股份有限公司
国联期货	指	国联期货有限责任公司
江苏资产	指	江苏资产管理有限责任公司
国联财务	指	国联财务有限责任公司
国联实业	指	无锡国联实业投资集团有限公司
国联物资	指	无锡市国联物资投资有限公司
一棉投资	指	无锡一棉投资有限公司
华光环能	指	无锡华光环环保能源集团股份有限公司
厦门开发晶	指	开发晶照明（厦门）有限公司
远程电缆	指	远程电缆股份有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期、本期	指	2020年1月1日至12月31日
上年同期	指	2019年1月1日至12月31日
期末	指	2020年12月31日
上年末	指	2019年12月31日
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	无锡市国联发展（集团）有限公司
中文简称	国联集团
外文名称（如有）	Wuxi GuoLian Development (Group) Co.,Ltd
外文缩写（如有）	GuoLian Group
法定代表人	许可
注册地址	江苏省无锡市 金融一街 8 号
办公地址	江苏省无锡市 金融一街 8 号
办公地址的邮政编码	214121
公司网址	www.glgc.com.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	陈琦
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	财务部总经理
联系地址	江苏省无锡市金融一街 8 号 18 楼
电话	0510-82830985
传真	0510-82833940
电子信箱	chenq@glgc.com.cn

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	上海证券交易所网址：www.sse.com.cn
年度报告备置地	发行人：江苏省无锡市金融一街 8 号

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：无锡市国资委

报告期末实际控制人姓名/名称：无锡市国资委

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

未发生变化

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，经无锡市国资委核准，张佐宇同志任国联集团董事，免去王建军同志国联集团董事职务。

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

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

2021 年 1 月 11 日，根据《关于徐国伟同志免职的通知》（锡国资干[2021]5 号），免去徐国伟同志国联集团董事职务。

#### 六、中介机构情况

债券代码：136239、136582

债券简称：16 国联 01、16 国联 02

##### （一）会计师事务所

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼 10 层
签字会计师（如有）	夏正曙、赵明

##### （二）受托管理人

名称	江苏辰庚律师事务所
办公地址	江苏省无锡市梁溪区县前西街产业集团大厦三楼
联系人	吴开琴
联系电话	0510-82792981

##### （三）资信评级机构

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

债券代码：143636、155350、155531、155835、163654

债券简称：18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03、20 国联 G1

##### （一）会计师事务所

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼 10 层
签字会计师（如有）	夏正曙、赵明

##### （二）受托管理人

名称	东吴证券股份有限公司
办公地址	江苏省苏州工业园区星阳街 5 号
联系人	姜瑞源
联系电话	0512-62938004

##### （三）资信评级机构

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
----	-----------------



办公地址	上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼
------	-----------------------

债券代码：175961

债券简称：21 国联 G1

（一）会计师事务所

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼 10 层
签字会计师（如有）	夏正曙、赵明

（二）受托管理人

名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座
联系人	冉易、王超
联系电话	021-38966558

（三）资信评级机构

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

## 七、中介机构变更情况

报告期内，中介机构未发生变更。

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136239.SH
2、债券简称	16 国联 01
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 3 月 3 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	无
7、到期日	2021 年 3 月 3 日
8、债券余额	0.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.00%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2021 年 3 月 3 日完成无锡市国联发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第一期）的本息兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	根据《无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》中设定的发行人上调票面利率选择权，发行人于 2019 年 1 月 23 日披露了《无锡市国联发展（集团

	）有限公司关于“16 国联 01”公开发行公司债券票面利率调整的公告》。根据公司实际情况和当前的市场环境，发行人决定上调票面利率选择权，上调“16 国联 01”票面利率 102 个基点，本期债券票面利率由 2.98%上调至 4.00%，并在其存续期后 2 年固定不变。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售登记数量，“16 国联 01”回售有效登记数量为 0 手，回售金额为 0 元。2019 年 3 月 4 日为本次回售申报的资金发放日，本次回售完毕后，“16 国联 01”债券在上海证券交易所上市并交易的数量为 1,000,000 手（面值 1,000,000,000 元）
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	136582.SH
2、债券简称	16 国联 02
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 7 月 28 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	无
7、到期日	2021 年 7 月 28 日
8、债券余额	0.35
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2020 年 7 月 28 日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第二期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	根据《无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）募集说明书（面向合格投资者）》中设定的发行人上调票面利率选择权，发行人于 2019 年 6 月 18 日披露了《无锡市国联发展（集团）有限公司关于“16 国联 02”公开发行公司债券票面利率不调整的公告》。根据公司实际情况和当前的市场环境，发行人决定不调整票面利率选择权，本期债券票面利率为 3.00%，并在其存续期后 2 年仍维持 3.00%不变。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售登记数量，“16 国联 02”回售有效登记数量为 965,000 手，回售金额为 965,000,000 元。2019 年 7

	月 29 日为本次回售申报的资金发放日，本次回售完毕后，“16 国联 02”债券在上海证券交易所上市并交易的数量为 35,000 手（面值 35,000,000 元）。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143636.SH
2、债券简称	18 国联 G1
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 5 月 9 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 5 月 10 日
7、到期日	2023 年 5 月 9 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.88%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2020 年 5 月 11 日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	根据《无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)募集说明书》中设定的发行人上调票面利率选择权，发行人于 2021 年 4 月 6 日披露了《无锡市国联发展（集团）有限公司关于“18 国联 G1”公司债券票面利率不调整的公告》。根据公司实际情况和当前的市场环境，发行人决定不调整票面利率选择权，本期债券票面利率为 4.88%，并在其存续期后 2 年仍维持 4.88%不变。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售登记数量，“18 国联 G1”回售有效登记数量为 10 手，回售金额为 10,000 元。2021 年 5 月 10 日为本次回售申报的资金发放日，本次回售完毕后，“18 国联 G1”债券在上海证券交易所上市并交易的数量为 999,990 手（面值 999,990,000 元）。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款	不适用

的触发及执行情况	
1、债券代码	155350.SH
2、债券简称	19 国联 01
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 4 月 23 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 4 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.57%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2021 年 4 月 23 日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
1、债券代码	155531.SH
2、债券简称	19 国联 02
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2019 年 7 月 19 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 7 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.75%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2020 年 7 月 20 日支付了无锡市国联发展

	（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155835.SH
2、债券简称	19 国联 03
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第三期）
4、发行日	2019 年 11 月 14 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 11 月 14 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.10%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于 2020 年 11 月 16 日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券（第三期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	163654.SH
2、债券简称	20 国联 G1
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 6 月 15 日

5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2023年6月15日
8、债券余额	7.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.27%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未到还本付息期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	175961.SH
2、债券简称	21国联G1
3、债券名称	无锡市国联发展(集团)有限公司2021年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2021年4月14日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024年4月14日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.69%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未到还本付息期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
-----------------------	-----

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136239.SH

债券简称	16 国联 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	0.00
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	已于 2021 年 3 月 3 日完成本期债券的本息兑付
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

债券代码：136582.SH

债券简称	16 国联 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	0.35
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内使用金额为 0，本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人江苏辰庚律师事务所、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

债券代码：143636.SH

债券简称	18 国联 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内使用金额为 0，本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

## 债券代码：155350.SH

债券简称	19 国联 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还有息债务，划入本公司结算账户 49,700 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

## 债券代码：155531.SH

债券简称	19 国联 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还有息债务，划入本公司结算账户 99,400 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

## 债券代码：155835.SH

债券简称	19 国联 03
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	8.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还有息债务，划入本公司结算账户 79,520 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新



	城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

债券代码：163654.SH

债券简称	20 国联 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	7.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还有息债务，划入本公司结算账户 69,580 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

债券代码：175961.SH

债券简称	21 国联 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还有息债务，划入本公司结算账户 99,900 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人华泰联合证券有限责任公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况	不适用

## 三、报告期内资信评级情况

债券代码	136239.SH、136582.SH
------	---------------------

债券简称	16国联01、16国联02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月28日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街8号
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险较低； 债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	143636.SH、155350.SH、155531.SH、155835.SH
债券简称	18国联G1、19国联01、19国联02、19国联03
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28日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街8号
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险较低； 债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	163654.SH
债券简称	20国联G1
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5日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街8号
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险较低； 债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	175961.SH
债券简称	21国联G1
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11月27日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街8号
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险较低； 债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

#### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

不适用

（四）偿债计划

债券代码：136239.SH

债券简称	16国联01
偿债计划概述	本期债券已于2021年3月3日完成该债券的本息兑付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136582.SH

债券简称	16国联02
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为2017年至2021年每年的7月28日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为2017年至2021年每年的7月28日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的7月28日；未回售部分债券的付息日为2017年至2021年每年的7月28日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143636.SH

债券简称	18国联G1
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债

	券的付息日期为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 5 月 9 日；未回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155350.SH

债券简称	19 国联 01
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155531.SH

债券简称	19 国联 02
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2020 年至 2022 年每年的 7 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155835.SH

债券简称	19 国联 03
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2020 年至 2024 年每年的 11 月 14 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：163654.SH

债券简称	20 国联 G1
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为2021年至2023年每年的6月15日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：175961.SH

债券简称	21 国联 G1
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为2022年至2024年每年的4月14日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

（五）专项偿债账户设置情况

债券代码：136239.SH、136582.SH

债券简称	16 国联 01、16 国联 02
账户资金的提取情况	已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利息的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：143636.SH、155350.SH、155531.SH、155835.SH、163654.SH

债券简称	18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03、20 国联 G1
账户资金的提取情况	已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利息的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：175961.SH

债券简称	21 国联 G1
账户资金的提取情况	已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利息的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

## 六、受托管理人履职情况

债券简称	16国联01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人江苏辰庚律师事务所严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券2019年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月14日、2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	16国联02
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人江苏辰庚律师事务所严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券2019年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月14日、2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	18国联G1
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《国联集团受托管理事务报告（2019年度）》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月7日、2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	19国联01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司

	资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《国联集团受托管理事务报告（2019年度）》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月7日2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	19国联02
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《国联集团受托管理事务报告（2019年度）》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月7日2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	19国联03
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。于2020年6月23日在上海证券交易所网站登载了《国联集团受托管理事务报告（2019年度）》，并针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日、2020年5月7日2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	20国联G1
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司将严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。针对公司披露的临时公告事项于2020年11月11日和2021年1月4日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	21国联G1
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司将严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公

	司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

## 七、公司及其控股子公司发行的债券和债务融资工具的付息兑付情况

### （一）发行人2017年至今发行的债券、债务融资工具以及偿还情况

债券简称	起息日期	规模(亿元)	期限	偿付情况
14 国联 MTN001	2014/10/16	5	10+5 年	已按期付息
15 国联 MTN001	2015/6/11	5	5+2 年	已按期付息
15 国联 MTN002	2015/7/9	15	5+N 年	已按期兑付
16 国联 01	2016/3/3	10	5 年	已按期付息
16 国联 02	2016/7/28	10	5 年	已按期付息
16 国联 MTN002	2016/9/2	5	2 年	已按期兑付
17 国联 SCP001	2017/3/9	6	270 天	已按期兑付
17 国联 SCP002	2017/6/30	5	90 天	已按期兑付
17 国联 MTN001	2017/7/14	5	2 年	已按期兑付
17 国联 SCP003	2017/11/27	7	180 天	已按期兑付
18 国联 SCP001	2018/4/20	3	90 天	已按期兑付
18 国联 SCP002	2018/4/27	2	180 天	已按期兑付
18 国联 G1	2018/5/9	10	3+2 年	已按期付息
18 国联 SCP003	2018/5/23	6.5	180 天	已按期兑付
18 国联 MTN001	2018/8/28	5	3+2 年	已按期付息
18 国联 SCP004	2018/10/22	2	270 天	已按期兑付
18 国联 SCP005	2018/11/9	5	255 天	已按期兑付
18 国联 SCP006	2018/11/15	6.5	266 天	已按期兑付
18 国联 SCP007	2018/11/22	10	270 天	已按期兑付
19 国联 01	2019/4/23	5	5 年	已按期付息
19 国联 SCP001	2019/5/21	3.5	269 天	已按期兑付
19 国联 SCP002	2019/6/5	2.5	268 天	已按期兑付
19 国联 MTN001	2019/7/11	5	3 年	已按期付息
19 国联 02	2019/7/19	10	3 年	已按期付息
19 国联 SCP003	2019/7/17	7	90 天	已按期兑付
19 国联 SCP004	2019/8/6	6.5	98 天	已按期兑付
19 国联 SCP005	2019/8/13	5	98 天	已按期兑付
19 国联 SCP006	2019/8/15	5	270 天	已按期兑付
19 国联 SCP007	2019/10/10	3.5	180 天	已按期兑付
19 国联 SCP008	2019/10/11	3.5	182 天	已按期兑付
19 国联 SCP009	2019/10/31	5	180 天	已按期兑付
19 国联 SCP010	2019/11/5	3	270 天	已按期兑付
19 国联 03	2019/11/14	8	5 年	已按期付息
20 国联 SCP001	2020/2/12	3.5	180 天	已按期兑付
20 国联 SCP002	2020/2/26	2.5	177 天	已按期兑付
20 国联 MTN001	2020/4/2	10	3 年	已按期付息
20 国联 SCP003	2020/4/24	5	180 天	已按期兑付
20 国联 SCP004	2020/4/28	3	269 天	已按期兑付
20 国联 G1	2020/6/15	7	3 年	尚未到还本付息日



20 国联 SCP005	2020/6/19	3.5	270 天	已按期兑付
20 国联 SCP006	2020/6/24	2.5	177 天	已按期兑付
20 国联 MTN002	2020/6/29	10	3 年	尚未到还本付息日
20 国联 SCP007	2020/7/3	4	175 天	已按期兑付
20 国联 SCP008	2020/7/29	4	90 天	已按期兑付
20 国联 SCP009	2020/8/6	6	270 天	尚未到还本付息日
20 国联 SCP010	2020/10/19	5	180 天	已按期兑付
20 国联 SCP011	2020/10/23	4	77 天	已按期兑付
21 国联 SCP001	2021/1/6	4	180 天	尚未到还本付息日
21 国联 SCP002	2021/1/19	3	179 天	尚未到还本付息日
21 国联 SCP003	2022/2/5	5	270 天	尚未到还本付息日
21 国联 SCP004	2021/2/8	3.5	269	尚未到还本付息日
21 国联 MTN001	2021/3/12	3.80	3 年	尚未到还本付息日
21 国联 G1	2021/4/14	10	3 年	尚未到还本付息日
21 国联 SCP005	2021/4/28	6	177 天	尚未到还本付息日
21 国联 MTN002	2021/4/29	5	3 年	尚未到还本付息日

## (二) 合并报表范围内子公司 2017 年至今发行的债券、债务融资工具以及偿还情况

## (1) 国联证券

债券类型	债券简称	起息日	期限	发行规模（亿元）	偿还情况
公募公司债券	17 国联 01	2017-08-24	3 年	10	已按期兑付
	17 国联 02	2017-09-14	2 年	8	已按期兑付
	17 国联 03	2017-11-16	2 年	5	已按期兑付
	18 国联 01	2018-02-06	2 年	7	已按期兑付
	20 国联 03	2020-04-15	2 年	15	已按期付息
	21 国联 01	2021-03-15	3 年	10	尚未到付息日
私募公司债券	18 国联 02	2018-04-25	2 年	10	已按期兑付
	20 国联 01	2020-01-16	3 年	8	已按期付息
	20 国联 02	2020-03-11	3 年	15	已按期付息
	20 国联 04	2020-10-15	2 年	10	尚未到付息日
证券公司次级债券	14 国联债	2014-10-31	3 年	15	已按期兑付
	16 国联 C1	2016-07-29	5 年	15	已按期付息
	19 国联 C1	2019-03-27	3 年	8	已按期付息
	20 国联 C1	2020-03-05	3 年	7	已按期付息
	20 国联 C2	2020-11-26	2 年	10	尚未到付息日
短期公司债券	17 国联 D1	2017-07-11	9 个月	5	已按期兑付
	20 国联 S1	2020-12-24	1 年	10	尚未到付息日
	21 国联 S1	2021-4-13	309 天	10	尚未到付息日
证券公司短期融资券	19 国联证券 CP001	2019-10-21	91 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP001	2020-01-10	91 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP002	2020-03-02	88 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP003	2020-05-08	91 天	8	已按期兑付

	20 国联证券 CP004	2020-07-23	91 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP005	2020-08-31	88 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP006	2020-10-26	88 天	10	已按期兑付
	20 国联证券 CP007	2020-12-22	66 天	10	已按期兑付
	21 国联证券 CP001	2021-02-03	86 天	10	未到期

## (2) 华光环能

债券简称	起息日期	规模(亿元)	期限	偿付情况
华光 ABS01	2018/7/27	0.785	270 天	已按期兑付
华光 ABS02	2018/7/27	0.835	633 天	已按期兑付
华光 ABS03	2018/7/27	0.88	997 天	尚未到还本付息日

## (3) 江苏资产

债券简称	起息日期	规模(亿元)	期限	偿付情况
20 苏纾 01	2020/3/16	15	3 年	已按期付息
20 江苏资产 MTN001	2020/6/11	10	3 年	尚未到还本付息日
21 苏纾 01	2021/4/29	10	3 年	尚未到还本付息日

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### (一) 公司业务情况

公司从事的主要业务	本公司业务结构包括金融、实业和投资 3 部分。金融业务包括证券、信托、期货、财务公司、担保、产权交易等行业；实业业务包括电力设备制造、发电蒸汽、纺织制造、电缆制造、物资商品流通、餐饮服务等行业；投资业务包括创投基金等。
主要产品及其用途	环保能源：主要从事电站装备制造及工程服务、市政环境工程与服务及地方能源供应。电站装备制造及工程服务主要产品包括：节能高效发电（循环流化床锅炉、煤粉锅炉等）、环保新能源发电设备（垃圾焚烧锅炉、余热锅炉、生物质锅炉、燃气锅炉、热水锅炉等）及电站（传统火电及光伏电站）工程总承包业务；市政环境工程与服务主要产品包括：锅炉、冶金、化工、水泥等行业脱硫脱硝环保工程、生活垃圾处置工程、餐厨垃圾处置、污泥处置工程、地热供暖等工程服务；地方能源供应主要产品为蒸汽、电力。金融服务：证券、信托、期货、担保、产权交易、投资基金、财务公司等各类综合性金融服务。纺织：棉、纱制造。其他：物资流通贸易、物业管理、酒店旅游服务、LED 整体解决方案。

经营模式	金融领域方面，公司整合无锡范围内金融资产，建立起门类齐全的地方综合金融服务平台，是长三角地区为数不多的全金融牌照集团公司；实业领域方面：公司深耕产业转型升级，形成环保、纺织、物资等板块多元化的发展战略。公司已按照现代企业制度的要求建立了完善的法人治理结构，设立了董事局、监事会和经营管理机构，形成了各司其职、各负其责的监督和制衡机制
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	注释 1
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	报告期内未发生重大变化，对公司经营情况和偿债能力无重大影响。

注释 1：所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

单位：万元 币种：人民币

营业收入	2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例
环保能源板块	772,216.62	34.33%	707,902.22	32.52%
纺织板块	202,191.08	8.99%	237,549.57	10.91%
金融板块	453,344.26	20.16%	732,878.86	33.67%
电缆研发制造	264,977.30	11.78%		
物流服务、电子制造及其他板块	556,518.51	24.74%	498,195.58	22.89%
<b>营业收入合计</b>	<b>2,249,247.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,176,526.24</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业成本</b>				
环保能源板块	642,877.23	28.58%	579,332.52	33.96%
纺织板块	192,052.93	8.54%	227,973.85	13.36%
金融板块	154,724.28	6.88%	457,650.15	26.82%
电缆研发制造	221,478.08	12.78%		
物流服务、电子制造及其他板块	521,540.16	30.10%	441,137.92	25.86%
<b>营业成本合计</b>	<b>1,732,672.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,706,094.43</b>	<b>100.00%</b>
<b>毛利润</b>				
环保能源板块	129,339.39	25.04%	128,569.70	27.33%
纺织板块	10,138.16	1.96%	9,575.72	2.04%
金融板块	298,619.99	57.81%	275,228.71	58.51%
电缆研发制造	43,499.22	8.42%		
物流服务、电子制造及其他板块	34,978.34	6.77%	57,057.66	12.13%
<b>毛利润合计</b>	<b>516,575.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>470,431.80</b>	<b>100.00%</b>

注：电缆研发制造板块业务主体为远程电缆，为公司子公司江苏资产之控股子公司。

## 一、2020 年度经营综述

2020 年，面对新冠疫情带来的不利影响和复杂严峻的经济形势，本公司切实围绕董各目标任务和要求，扎实推进各项工作，取得了积极成效。2020 年，公司位列“中国服务业 500 强企业”第 245 位，“长三角服务业企业 100 强”第 78 位

全年完成营业总收入 224.9 亿元，实现利润 24.39 亿元，分别较 2019 年增长 3.3 % 和 1.4%。截至 2020 年末，本公司总资产为 1241 亿元、净资产为 390 亿元，分别较 2019 年增长 32 % 和 17 %。

通过持续优化整合，公司形成了金融、实业、投资三驾马车的产业发展新布局。

**金融领域：**依托门类齐全的综合金融服务平台，深耕地方，积极开拓，形成立足无锡、覆盖江苏、辐射全国的业务布局；完善“投、贷、保、中介服务”四位一体服务体系，协同效应逐步显现，综合金融服务能力不断提升。

**实业领域：**以“智能化、绿色化、服务化、高端化”为引领，着力推动实业转型升级，不断提高发展质量和效益。在巩固提升现有环保能源、高端纺织、现代物流等产业基础的同时，积极培育新的业务增长点，优化整合资源。

**投资领域：**积极布局 5G、半导体、生物医药大健康等战略新兴产业，加快打造市场化、专业化的国有创投企业。

公司适应新的发展形势和要求，坚持创新，加快转型，提升企业竞争力和影响力。积极担当国企责任，主动融入产业强市主导战略和创新驱动核心战略，加大产业投资力度、推动产业项目落地、做好各项综合金融服务，服务无锡经济社会发展。

## 二、发行人所属行业发展趋势及行业地位

### （一）环保能源板块

华光环能是环保能源板块的核心企业，围绕环保与能源两大产业已形成集投资、设计咨询、设备制造、工程建设、运营管理的一体化服务体系。具体包括：1、市政环保领域（主要为固废处置）的专业设计、环保设备制造、工程建设及处置运营的全产业链系统解决方案和综合服务；2、电站的锅炉设计制造、工程总包、电厂烟气治理、热电运营服务的全产业链业务。报告期内，面对新冠肺炎疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，国内经济运行遇到了困难和挑战；同时，国家对绿色产业、环境保护的重视程度持续提升，公司所属的细分行业存在机遇与挑战。

#### 1、环保综合服务

公司主要涉足环保设备的设计制造、市政环保工程与服务及环保项目运营业务。

##### （1）报告期内行业发展格局

报告期内，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，为推动生态环境根本好转、建设生态文明和美丽中国提供有力制度保障。随着我国城镇化进程的推进以及政府在市政环保项目的投资加码，市政环保业务的需求将持续增加，以及需求持续旺盛带来的前端环保装备业务的增长。

##### （2）报告期内公司行业地位

①公司垃圾焚烧锅炉设备（500t/d 及以上）在市场上建立了影响力，累计销售 400 多台，具备核心竞争力，在同类产品中市场占有率位居行业排名第一。另外，生物质锅炉、燃机余热锅炉在市场占有率均排名前三。

②公司通过专业化、精细化、系统化的服务，在市政环保领域为客户提供一站式解决方案。执行公司市政工程总包业务的主体主要系公司下属无锡市政院，于 2017 年收购完成，具备市政、建筑、景观、环保等多项甲级设计资质。自收购后，计资质，自收购后，公司积极协同其由传统的勘察设计等业务向市政工程转型，转型成效较为明显，在江苏省勘察设计企业综合实力排序位列前十。

③公司具备固废产业链协同发展及综合协同处置能力，涵盖生活垃圾处置、餐厨废弃物处置、污泥处置、藻泥处置等。公司在无锡惠山区打造了具备自身业务特色的“城市综合固废处置中心”，以热电厂、生活垃圾焚烧项目为核心，配置餐厨垃圾处理、污泥处理、

飞灰填埋、蓝藻藻泥处置以及园区配套厂区污水处理等处置设施。在提供能源供给的同时，实现固废多项目百分百协同处理和资源化高效利用，为市政环保项目跨区域复制提供经验；无锡惠山区以公司的固废处置项目为基础向国家发改委、住建部申报了“无锡惠山资源循环利用基地”并获得核准。

④公司已建立起垃圾焚烧发电全产业链平台，④公司已建立起垃圾焚烧发电全产业链平台，完全具备投资、建设、运营垃圾发电项目的能力、资源和业绩。公司已投运生活垃圾焚烧项目日处理能力 1,600 吨/日，尚有下列项目在建：无锡惠联垃圾处置项目提标扩容至 2,000 吨/日，预计将于 2021 年 2 季度投入商业运营，及江西乐平生活垃圾焚烧一期 400 吨/日（总规模 800 吨/日），预计将于 2021 年 2 季度投入商业运营。同时，公司拓展餐厨处置业务，无锡惠联餐厨项目处理能力 440 吨/日，已在报告期内正式投入运营。

⑤公司具备污泥深度脱水+干化焚烧的核心技术，污泥处置能力和规模在细分行业处于前列。公司下属污泥处置目前已投运项目 2,490 吨/日，除上述污泥项目外，公司投资建设了国内单体规模最大的蓝藻处理处置项目（规模 1000 吨/日），进一步开拓了公司固废处理业务新领域。

## 2、能源装备及服务

公司主要涉足节能高效发电设备的设计制造、电站工程与服务及地方热电运营业务。

### （1）报告期内行业发展格局

随着我国能源结构转型，绿色环保要求越来越高。报告期内煤电投资继续下滑，向清洁能源及环保装备行业转型是火电设备的趋势。同时，产品的复杂性在逐渐增加，服务在制造过程中所占比重越来越大。

①电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机比重继续提高。电力投资同比增长 9.6%，非化石能源投资快速增长。2020 年，纳入行业投资统计体系的主要电力企业合计完成投资 9944 亿元，同比增长 9.6%。电源工程建设完成投资 5244 亿元，同比增长 29.2%，其中风电、太阳能发电、水电投资分别增长 70.6%、66.4%、19.0%；电网工程建设完成投资 4699 亿元，同比下降 6.2%，主要因电网企业提前一年完成国家新一轮农网改造升级任务，占电网投资比重达 44.3%的 35 千伏及以下电网投资同比下降 20.2%。

②海外市场拓展加速。。随着“一带一路”国家战略的快速推进，为我国锅炉装备制造企业提供了广阔的市场空间。中国企业凭借其技术、管理和成本等综合优势，在海外尤其在东南亚地区订单量不断增加。

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

④根据《热电联产管理办法》、《循环发展引领行动》等政策，热电联产及清洁供热持续受到国家政策鼓励。报告期内，受新冠疫情影响，无锡经济运行有所波动，但趋于稳定向好。根据江苏省人民政府公告，2020 年 1-12 月，无锡规模以上工业企业实现总产值 17,594.50 亿元，同比增长 6.3%；规模以上工业企业实现利润总额 1,263.95 亿元，同比增长 7.2%；实现营业收入 18,347.94 亿元，同比增长 4.1%。无锡人均 GDP 常年位列全国前二十，随着经济社会的持续快速发展，能源需求量不断增长，将推动无锡地区热电联产行业的继续发展。无锡工业企业用热与经济发展存在较强的关联性，具有与经济发展周期相匹配的周期性特征。

### （2）报告期内公司行业地位

①国内已有超过 20 家企业具备制造电站锅炉资质和规模化制造能力，并形成三大梯队。第一梯队是上锅、东锅、哈锅三厂，具备为 600MW 及以上机组配套超超临界电站锅炉制造能力的锅炉制造企业。第二梯队是华光环能、华西能源、杭锅、济锅，属中大型电站锅炉制造企业。第三梯队是中小型锅炉厂。公司在第二梯队中排名前列。

公司装备制造积极向环保清洁能源设备转型的同时，加大海外拓展，近年来承接了越南“一带一路”重点项目中的4台30万大型循环流化床锅炉的设备供应，伊拉克10台9E级立式自然循环余热锅炉的设备供应等。

②电站工程总包业务在充分发挥自身电力设计院的优化设计能力，依托自有电厂的人才资源和运营经验的基础上，积累了丰富的经验和实力，积极参与国际市场的开拓。

③作为无锡地区的热电运营龙头，公司占无锡市区热电联产供热市场的70%以上。公司拥有国内供热距离最长、最复杂的多热源、大规模蒸汽集中供热系统，实现了燃煤燃气联合供应、跨区域供热的格局，控股热源点供热能力1200多吨/小时，管线贯穿无锡市南北辖区，实际运行蒸汽管网长度近500公里，热用户近800家，单根管线供热距离达到35公里。

## （二）纺织板块

### 1、行业发展趋势

纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是具有传统国际竞争优势的产业之一。2020年中国纺织行业面临的外部形势将更趋复杂严峻。全球经济风险点增多的复杂局面与国内结构性、周期性问题相互交织，成本上涨、竞争加剧等常态化压力仍存。2020年初突如其来的新冠肺炎疫情不仅给纺织企业造成直接经济损失，也将使企业在疫情结束后一段时间内面临外贸订单流失及国际竞争加剧的情况。但从积极因素来看，全球经济总体将延续温和增长态势，中国宏观经济长期向好的基础不会改变。国内宏观经济政策将更加着重稳增长、防风险，并将完善中小民营企业政策环境放在更重要位置。针对新冠肺炎疫情的影响，国家已开始出台各种扶持政策，帮助企业逐步缓解经营压力。未来纺织行业将继续稳中求进，努力保持经济运行在合理区间。

### 2、公司行业地位

公司纺织板块主要由无锡一棉纺织集团有限公司、无锡一棉投资有限公司、无锡市第三棉纺织厂及其子公司无锡长江精密纺织有限公司、泰州长新（兴化）纺织有限公司、无锡庆丰（大丰）纺织有限公司等企业组成。无锡一棉创建于1919年，曾经是中国民族工业的典范，迄今已有百年历史，是中国棉纺织行业排头兵企业。共拥有60万纱锭、600台织机，年产高档纱线30000吨、高档织物5000万米，年产值20亿元人民币。公司劳动生产率在全行业领先，万锭用工在25人以内，工效达到国际一流水平；并采用信息化技术控制生产，辅助管理，创建了行业内领先的工业化和信息化“两化融合”纺织管理体系，以及节能减排、绿色发展的先进环保管理体系。工厂荣获中国纺织工业协会颁发的“管理创新成果大奖”、“可持续纺织产品开发——卓越能效奖”，与中国企业家联合会颁发的“国家级企业管理现代化创新成果二等奖”，被中国纺织工业协会、中国工业和信息化部联合评选为“全国纺织工业两化融合突出贡献企业”和“全国纺织工业两化融合示范企业”，并成为中国工业和信息化部“信息化与工业化融合促进节能减排试点示范企业”。公司确立“传承+创新，打造经典”的核心理念，以成为梦园百年的长寿企业和世界一流纺织企业为目标，走可持续发展之路，努力创建“生产智能化、管理精细化、产品特色化、贸易全球化”的现代先进纺织企业。

## （三）金融板块

### 1、证券业

#### （1）行业发展趋势

经纪及财富管理业：2020年，国内证券市场整体活跃度较去年同期提升，沪深市场股票基金成交额人民币220.45万亿元，同比增长61.40%。上证指数上涨13.87%，中小板指涨幅43.91%，创业板指涨幅64.96%。（数据来源：Wind资讯，下同）

投资银行业务：2020年，股权市场改革亮点频出。创业板注册制落地，新三板精选层

推出及转板制度建立，更严格的退市制度实施，各个板块均迎来关键制度性改革。根据 Wind 数据统计显示，2020 年沪深 A 股市场共完成 1,031 个股权融资项目，同比提高 61.85%，股权融资金额为人民币 16,676.54 亿元，同比提高 8.20%。达到十年来 IPO 发行规模的新高。与如火如荼的 IPO 市场相比，上市公司重大资产重组市场遇冷。全年由证监会审核注册的上市公司并购重组项目共计 85 笔，不足 2019 年的七成。

资产管理及投资业务：伴随着各项监管规则、配套细则的落地执行，资产管理业务进一步回归主动管理，深化净值化转型，提升资产配置和风险定价能力，构建差异化竞争优势，切实服务于实体经济的投融资需求。根据中国证券业协会数据，截至 2020 年 12 月 31 日，证券行业受托管理资金本金总额人民币 10.51 万亿元，同比下降 14.48%，实现资产管理业务净收入人民币 299.60 亿元，同比增长 8.88%。

信用交易：2020 年全市场融资融券余额呈现了持续上升的态势，截至报告期末，全市场融资融券总余额达到人民币 16,190.08 亿元，其中融资余额为人民币 14,820.24 亿元，融券余额为人民币 1,369.84 亿元，与 2019 年 12 月末融资融券余额的人民币 10,192.85 亿元相比，同比上涨 58.84%。

## （2）行业地位

公司证券业务的主体为国联证券（601456.SH、01456HK）及其子公司华英证券。截至 2020 年末，国联证券总资产 462.20 亿元，较 2019 年增长 62.64%；净资产 105.94 亿元，较 2019 年增长 31.32%，2020 年实现净利润 5.88 亿元，同比增长 12.76%。

经纪及财富管理业务：国联证券以获得基金投顾业务试点资格为契机，创新经营模式，持续丰富产品线，提升资产配置能力，加快财富管理转型；引进行业领先的专业交易系统，建立并不断完善私募产业链；搭建“国联财商”、“国联尊享”两大服务品牌，持续培养具备资产配置能力和综合金融服务能力的投顾团队，不断完善私人银行服务体系；优化现有营业网点，加快重点区域业务布局；推进公司财富管理业务快速发展。报告期末，客户总数 127.75 万户，较上年同期增长 9.62%。基金投顾业务快速发展，截至报告期末，基金投顾签约资产规模人民币 53.54 亿元，签约户数 53,183 户。报告期内金融产品销售额为人民币 432.23 亿元，同比增加 33.87%。

投资银行业务：2020 年，华英证券股权业务紧抓改革红利和市场机遇，完善注册制下各项业务机制；强化行业竞争优势培育，形成全方位服务核心客户，重点聚焦特定区域、特定行业、特定项目的业务策略；以全方位综合金融服务实现全产业链价值服务，打造精品特色投资银行。报告期内，华英证券共完成 IPO 承销保荐项目 1 单、IPO 联合主承销项目 2 单、新三板精选层挂牌联合主承销项目 1 单，再融资项目 4 单及 IPO 分销项目 1 单，合计承销金额人民币 33.64 亿元。2021 年，华英证券将尽快完成已审核股权项目的发行上市工作，特别是 IPO 业务，全力将其打造为投行品牌业务。同时，华英证券将全力推进股权重点项目，做大股权业务规模；加强承揽、承销能力建设，提升综合投行服务；加大“投资+投行+产业落地”模式推广，积极服务实体经济发展。

资产管理及投资业务：2020 年，公司资产管理业务立足于加强主动管理能力，优化钻研专业化体系，结合自身牌照优势有效提供专业化资产配置和底层资产评价服务，形成核心策略输出，持续加强机构客户开发，有效推进渠道代销和机构定制，经营业绩及市场影响力显著提高，进一步扩大市场占有率。截至报告期末，公司资产管理业务受托资金人民币 380.32 亿元，其中，主动管理规模人民币 350.15 亿元，占资产管理总规模 92.07%，较 2019 年同期增长 2.52%。

信用交易：报告期内，国联证券融资融券业务始终以“提升融资融券业务规模，合力拓展融券业务，增加两融业务的机构投资者占比”为指导思想，在风险可控前提下，以客户需求为核心，通过制定展业工具包，并加强培训指导的方式，提升专业度及客户服务能力。满足投资者策略交易及网下打新融券对冲交易需求；制定特殊专业机构投资者征信评级体系，修订两融利率分级定价标准，进一步规范了两融业务流程体系。截至报告期末，客户信用账户开户总数为 22,941 户，同比增长 6.17%；客户融资融券总授信额度为人民币

572.00 亿元，同比增长 16.39%；融资融券期末余额为人民币 86.26 亿元，同比增长 87.03%；融资融券业务实现息费收入人民币 4.34 亿元，同比增长 65.65%。

## 2、信托业

### （1）行业发展趋势

2021 年，是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，在巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果的基础上，围绕“六稳”、“六保”扎实推进供给侧改革将是未来我国经济发展的主基调。在全球新冠疫情将要逐步好转的背景下，我国 2020 年国内生产总值达到 101.6 万亿元，在全球供应链、产业链中发挥了积极作用，国内经济有希望、有潜力保持长期稳定发展，为信托行业发展提供了一定的机会。但是，考虑到严监管态势将继续延续，继续压降信托通道业务规模，逐步压缩违规融资类业务规模的“两压一降”要求会进一步严格。在资管新规的框架下，严监管将推动信托行业的发展进入新阶段，高质量发展将成为趋势。会推动信托行业进一步提升尽职管理能力，资产端和资金端同发力，探索新的利润增长点，通过弘扬履职尽责、灵活创新的信托文化，为全社会提供优质的本源信托业务。

### （2）行业地位

公司信托业务的主体为国联信托。国联信托是在无锡市注册的唯一一家法人信托公司，在无锡及长三角地区树立了良好的品牌形象，并且经营效益和管理水平得到银保监会的认可。国联信托经营风格相对审慎、风险控制良好。在业务导向和策略上强调以主动管理能力为核心的渠道建设和客户关系维护，不盲目追求规模和市场占有率。信托报酬率和人均创利水平也处于行业较高水平。

公司将积极把握宏观经济走势与行业转型创新的趋势，充分防范新冠疫情引发的全球危机对国内经济和金融发展带来的冲击和影响，坚持稳健发展，把控风险的基调，从中高速发展向高质量发展转变；摒弃短期机会主义，关注长期能力建设。集中资源做大标品业务、开拓私募投行业务，加快形成品牌特色。

## 3、不良资产收购与处置（AMC）

### （1）行业发展趋势

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

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



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

## （2）行业地位

公司不良资产收购与处置业务主体为江苏资产管理有限公司。江苏资产是经江苏省人民政府批准设立、银保监会核准的全国范围内首批地方资产管理公司。发行人成立以来，始终以“化解不良金融资产风险、优化区域金融生态环境、推动地方经济转型升级”为己任，打造面向江苏省的不良资产处置和综合金融方案服务商。经营区域方面，金融机构不良资产经营业务仅在江苏省范围内开展，非金融机构不良资产经营业务无区域限制。从不良资产收购时涉及的行业来看，与江苏省经济环境保持一致，江苏资产收购的不良资产包以光伏、纺织、造船、化工等制造业和贸易行业为主。主要业务包括不良资产经营业务（不良资产收购与处置）、合伙企业管理服务业务、企业纾困业务和其他业务。其中：不良资产经营业务是江苏资产报告期营业收入和利润的主要来源；企业纾困业务主要是为陷入临时流动性经营困难的上市公司、实体企业等提供融资纾困服务，保障企业稳定经营并步入良性发展轨道。2020年2月，江苏资产实控远程电缆股份。

## （四）电缆研发制造

### 1、行业发展趋势

电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车以及石油化工等产业，是现代经济和社会正常运转的基础保障。近年来，随着我国宏观经济持续稳定发展，“一带一路”政策不断深入，以国家电网更新改造、城市化进程的提速为代表的新一轮基础设施投资建设的开展，为线缆行业带来长期、持续的市场需求。目前，从产品结构及行业竞争情况来看，国内电线电缆生产企业众多，但往往规模较小，产业集中度低，生产产品多以中低压线缆为主，同质化竞争严重。公司具有多个在行业内具有竞争优势的产品品种，并将努力加大研发投入，积极研发高压、超高压等高端线缆产品，突破研发壁垒，增强核心技术竞争力以提高产品附加值，开辟新的市场空间。

### 2、行业地位

公司电缆研发制造业务的主体为宜兴远程电缆股份有限公司（002692.SZ）。报告期内，公司子公司江苏资产通过司法拍卖和二级市场收购取得远程电缆的控股权。此次股权变更对提升远程电缆管理水平、改善其经营环境、确保未来持续健康发展都将带来积极影响。

远程电缆拥有自主进出口权，是“全国用户满意企业”、“高新技术企业”、“江苏省质量管理先进单位”、“AAA级重合同守信用单位”、“AAA级资信企业”、“江苏省工业企业质量信用AAA级”，线缆行业最具竞争力20强企业和质量管理先进单位，拥有CNAS国家认可实验室、博士后创新实践基地、江苏省技术研究中心等多个研发和支持平台。

“远程”牌电线电缆是全国用户满意产品、江苏省名牌产品。公司拥有世界先进的生产检测设备，以客户为中心，凝聚卓越团队，坚持核心技术的长期投入，在核级电缆、防火电缆、高压电缆等细分市场，提供具有优越竞争力的系统解决方案，产品广泛适用于国家电网建设、核电、地铁、冶金、石化、高校、市政工程等多个领域，并在澳大利亚、委内瑞拉、土耳其、印尼等多个国外重大项目获得良好业绩。公司具有多个在行业内部具有竞争优势的产品品种：公司核电站用电缆获得国家核安全局颁发的《民用核安全电气设备设计/制造许可证》，并供货核电站核级电缆、非核级电缆领域；110kV、220kV等超高压交联聚乙烯绝缘电力电缆广泛应用于电力系统，获得客户高度评价；矿物绝缘电缆广泛应用于重要的公共设施，光电复合电缆广泛应用于国网电网智能化改造项目，电动汽车电缆广泛应用于汽车行业领域。

## （五）LED研发制造

## 1、行业发展趋势

2020年，全球疫情持续高发，LED整体市场需求体现较强韧性。受疫情影响，一季度国内企业开工减少，在更好、更高效地开展疫情防控后，二、三季度企业全面推进复工复产，至年底行业开始逐步回暖，整体市场需求呈现出先抑后扬的态势。据赛迪智库预计，2020年全球LED产业整体规模达到1,660亿美元，同比增加1.6%，其中上游外延芯片规模为96.4亿美元，同比降低18.7%；国内LED产业整体规模达到7,774亿元，同比增长4%，其中LED芯片行业规模达219亿元，同比增长9%。由于LED行业前两年产品价格大幅下降，原材料价格本年度大幅上涨，叠加疫情影响，中小企业面临更大的挑战，优势资源和优质客户向掌握核心技术与产业布局合理的龙头企业聚集，行业集中度得到一定提高，随着产品技术、系统服务能力等方面需求的提升，行业集中度还将会进一步提高。

全球化合物半导体集成电路产业受投资规模、技术门槛及前期市场规模等因素的影响，曾一直被少数国外领先企业占据大部分市场份额。随着通讯升级以及工业产业发展的需要，化合物半导体材料以其具有的节能、高效、稳定等优势，产品被广泛应用于移动通讯、大容量信息传输、光通讯、工业生产、电力电子器件等领域。特别是以碳化硅（SiC）和氮化镓（GaN）为核心材料的产品被使用于通信、新能源汽车、消费类电子等应用领域后，成为全球行业企业重要布局的焦点，随着技术推进、成本下降，未来前景广阔。近两年在国内政策指引下，国内企业加大对化合物半导体集成电路产业链的布局，行业得到快速发展。2020年，受疫情及国际贸易争端的影响，原有供应链版图被打乱，产业链向国内转移的趋势将愈加明显。

## 2、行业地位

公司LED研发制造业务的主体为开发晶照明（厦门）有限公司。厦门开发晶业务范围涵盖LED外延、芯片、封装（SMD、COB）、照明灯具、荧光粉等产品的研发、销售和制造，具备上下游协同研发，为客户提供最佳LED解决方案的能力，获得“行业品牌价值20强”和“厦门企业100强”等荣誉称号。公司旗下拥有“Bridgelux”和“Intematix”两个国际LED知名品牌。

2020年，公司聚焦重点产品，突出主打产品。外延重点聚焦为产业转型和产品创新提供技术支撑和保障，进一步降低成本、提升亮度、提高良率，同时不断扩大客户基础、提高直接销售数量。芯片重点聚焦收敛自用和外销机种，提高芯片使用率和出货率，降低库存；塑造普瑞芯片品牌在背光领域的影响力，加强背光芯片在电视、手机等应用终端中的导入。封装重点聚焦推广高光效、高显指和全光谱系列等新产品，加强产品创新，提升性价比，持续做好客户服务；持续扩大COB封装和荧光粉等技术力量雄厚、市场认可度高的产品竞争优势。通过以健康照明、高光效照明为特点的产品创新，以提高发展质量、提升工作效率为出发点的管理创新，将外延和芯片向高光效和背光芯片逐步转型、封装向高显指和健康照明逐步转型、经营管理逐步向发挥品牌价值最大化转型；

厦门开发晶在第三代半导体硅基氮化镓及功率器件封装领域均做了技术储备和资源投入，以进军第三代半导体功率器件为基础的5G通信产业链为目标的产业转型，以期未来有新的发展和效益提升空间。

## （二） 公司未来展望

2021年是“十四五”规划开局之年，本公司将围绕“十四五”规划确定的“国有资本专业化运营平台、全牌照金融服务商、高端纺织和环保能源领域一流的龙头企业、未来战略性新兴产业的培育者”的目标定位，重点开展以下工作：

**金融领域：**做优做强金融。发挥“全牌照”综合金融优势，通过体制机制创新、战略投资者引进、重大资产合作并购、行业顶尖职业团队导入等，不断提升行业地位和市场竞争力，打造国内一流综合型金融平台。

**实业领域：**环保能源板块聚焦市政环保、新能源等领域，强化市场开拓和投资管理，

力争成为细分行业龙头企业。纺织板块加快高端特色产品开发和市场拓展，深化智能工厂建设，提升企业竞争力。围绕医药项目投资、药品研发生产、健康管理、康养服务等四大领域，培育生物医药大健康产业。推动人力资源集团战略转型和业务转型，重点拓展中高端业务，做优城市产业 HR 平台，吸引更多优秀领军人才和创业团队服务无锡产业发展

投资领域：构建一流的产业生态，全面推动基金设立和项目投资，聚焦无锡市重点发展的 16 个先进制造业产业集群和 4 个未来产业，加大自主管理基金的项目投资，打造有品牌有价值的创投平台。聚焦无锡太湖湾科创带建设、产业链优化升级、国有资本布局、上市公司做大做强，积极开展并购投资、资本运作，放大国有资本功能。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

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

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

#### 1、资产方面

公司是实际控制人直接授权的国有资产运营机构，以其全部资产对公司的债务承担责任，依法自主经营、自负盈亏、照章纳税，并对出资者承担资产保值增值责任，享有民事权利，承担民事责任，具有企业法人资格，享有法人财产权，与实际控制人在资产上是相互独立的。

#### 2、人员方面

公司根据《劳动法》和公司章程制定了《国联集团董事会薪酬考核委员会工作规则》、《国联集团干部管理制度》、《国联集团国有企业负责人履职待遇、业务支出管理暂行办法》、《国联集团企业领导人员廉洁从业若干规定》、《国联集团职务权力公开运行监督管理制度》、《国联集团委派董（监）事和独立董（监）事管理制度》、《国联集团劳动用工管理制度》和《国联集团薪酬管理制度》等人事制度，除实际控制人委派的董事、监事以外，不存在互相兼职的情况，在人员上相互独立。发行人对公司人员自主招聘、考勤、考评和激励。

#### 3、机构方面

公司按照《公司法》建立了现代企业法人治理结构管理模式，法人治理结构实行资产经营业务由董事会领导下的经理负责制，职工代表大会民主管理，内部管理机构和运行采取事业部制，机构设置由经理提出总体方案，经董事会批准后实施，与实际控制人在机构上相互独立。

#### 4、财务方面

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括子公司、控股公司的财务管理制度）。公司执行《企业会计准则》，分别编制每年的年报，报财政、审计、税务有关部门备案。公司设有独立的财务账户，对其所有的资产有完全的支配权，在财务上与实际控制人相互独立。

#### 5、业务经营方面

公司建立了《国联集团采购招标管理制度》、《国联集团采购招标实施细则》、《国联集团法律事务管理制度》、《管理集团经济合同管理规定》、《国联集团综合金融管理制度》、《国联集团金融风险控制管理制度》、《国联集团投资管理制度》、《国联集团国有资产交易管理制度》和《国联集团安全生产管理制度》等制度，并在董事会下设投资发展决策委员会（投决会），根据这些业务制度进行日常业务经营工作，重大事项通过集体决策决定，与实际控制人在业务经营上相互独立。

**（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**是 否**（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况**是 否**（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**是 否**五、非经营性往来占款或资金拆借****1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：**是 否**2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%**是 否**第四节 财务情况****一、财务报告审计情况**标准无保留意见 其他审计意见**二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正**适用 不适用**三、主要会计数据和财务指标****（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）**

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	1,240.00	940.15	31.89	子公司国联证券上市后业务快速发展，资产规模大幅增加所致
2	总负债	847.85	606.65	39.76	子公司国联证券上市后业务快速发展所致
3	净资产	392.15	333.50	17.59	
4	归属母公司股东的净资产	245.10	238.02	2.97	
5	资产负债率(%)	68.38	64.53	5.97	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	69.79	65.94	5.84	
7	流动比率	1.16	1.22	-4.92	
8	速动比率	1.11	1.15	-3.48	
9	期末现金及现金等价物余 额	207.42	184.55	12.39	
-					

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
-					

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	198.73	194.79	2.02	
2	营业成本	173.27	170.61	1.56	
3	利润总额	24.49	24.05	1.83	
4	净利润	18.38	17.29	6.30	
5	扣除非经常性损益后净利润	18.01	15.97	12.77	
6	归属母公司股东的净利润	17.21	15.68	9.76	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	47.91	42.32	13.21	
8	经营活动产生的现金流净额	-40.61	35.48	-214.46	主要是子公司国联证券经营活动产生的现金流量净额为-43.97亿元。系其持有的各类金融资产规模和融出资金规模净增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	-48.62	-23.89	103.52	主要是子公司国联证券、华光环能投资规模净增加所致
10	筹资活动产生的现金流净额	112.28	6.14	1,728.66	主要是子公司国联证券报告期内负债规模增加及完成A股ipo所致
11	应收账款周转率	3.29	2.67	23.22	
12	存货周转率	6.21	4.81	29.11	
13	EBITDA全部债务比	0.13	0.14	-7.14	
14	利息保障倍数	3.50	3.65	-4.11	
15	现金利息保障倍数	-3.53	4.66	-175.75	
16	EBITDA利息倍数	4.58	4.67	-1.93	
17	贷款偿还率（%）	100	100	-	
18	利息偿付率（%）	100	100	-	
-					
-					

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表说明

### 四、资产情况

#### （一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元币种：人民币

项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	主要变动原因
货币资金	173.49	162.99	6.44	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	186.72	92.61	101.62	子公司国联证券债券、资管产品持有规模增加
应收账款	68.69	67.94	1.11	
其他应收款	126.44	61.25	106.43	（1）子公司国联证券客户融出资金、衍生合约保证金增加（2）子公司江苏资产纾困业务规模增加共同所致
买入返售金融资产	41.62	34.99	18.95	
存货	27.83	28.01	-0.67	
其他流动资产	28.87	14.73	95.99	（1）子公司国联期货存放于期货交易所保证金增加（2）子公司华光环能、联合担保持有短期理财产品增加共同所致
可供出售金融资产	145.79	133.11	9.53	
持有至到期投资	22.54	20.24	11.37	
长期股权投资	110.63	93.15	18.77	
固定资产	75.58	68.86	9.76	
在建工程	20.22	21.92	-7.75	
其他非流动资产	128.57	71.42	80.00	（1）子公司江苏资产应收款项类投资增加（2）子公司国联证券其他债权投资增加共同所致

#### （一）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：147.40 亿元

单位：元 币种：人民币

项目	金额	受限制的原因
货币资金	1,139,122,717.26	存放中央银行款项 317,484,228.08 元、保函保证金 143,791,897 元、存入开具承兑汇票保证金 391,448,040.3 元、托管资本金 15,372,382.82 元、诉讼冻结资金 222,220,218.38 元、其他保证金 48,805,950.68 元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,186,759,456.75	卖出回购、转融通担保物、债券借贷业务质押、融券业务融出
应收票据	127,108,294.47	质押给银行抵开应付票据
应收账款	56,475,558.03	注 1
其他应收款	236,637,112.58	证券、期货等交易担保物
存货-标准仓单 PTA	32,973,000.00	用于上海期货交易所交易保证金之担保
其他非流动资产	882,041,714.00	卖出回购担保物和债券借贷业务质押
固定资产	1,078,546,790.72	注 2
<b>合计</b>	<b>14,739,664,643.81</b>	

注 1：应收账款 56,475,558.03 元受限说明：其中 4,226,804.12 元系带追索权保理融资；2,831,113.24 元系本公司之子公司华光股份之子公司锡联环保为取得国联财务借款而提供的的污泥处置收入收益权质押；47,121,417.59 元系为发行债券质押的惠联热电特定期限供热收费收益权，本公司之子公司华光股份通过受让子公司惠联热电特定期限供热收费收益权后，公司作为原始权益人、发起机构等，惠联热电作为资产服务机构，将上述收费收益权转让给国联华光供热收益权绿色资产支持专项计划，由国联证券作为管理人发行绿色资产支持证券进行融资。供热收费收益权质押期限自 2018 年 7 月 27 日至 2021 年 3 月 19 日止；2,296,223.08 元系本公司之子公司华光股份之子公司德联生物为取得国联财务借款而提供的项目收费权质押。

注 2：固定资产 1,078,546,790.72 元受限说明：其中 1,012,928,967.61 元系本公司之子公司国联实业之控股子公司无锡太湖饭店有限公司将位于无锡市锦园路 1 号的权属号为苏（2020）无锡市不动产权第 0048865 号房地产（房屋建筑面积：106972.74 平方米；土地使用权面积：244586.9 平方米）抵押给中国工商银行股份有限公司无锡分行，以获取长期借款 30,250 万元，抵押期限为 2020 年 4 月 15 日至 2030 年 6 月 30 日；60,015,100.00 元系本公司子公司一棉投资之子公司无锡长江精密纺织有限公司向中国农业发展银行获取长期借款 5,000 万元，抵押借款抵押物是房产证号为苏（2019）无锡市不动产权第 0028636 号的房产，借款抵押期限为 2020 年 8 月 25 日至 2028 年 8 月 23 日。5,602,723.11 元本公司之子公司华光股份之子公司世纪天源将其房产抵押给银行用于取得借款

## 五、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元币种：人民币

项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	原因
短期借款	52.95	41.32	28.16	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	9.00	10.83	-16.84	
应付票据	15.14	11.89	27.27	
应付账款	46.68	37.94	23.04	
卖出回购金融资产款	87.08	36.93	135.79	子公司国联证

				券质押式卖出回购规模增加
其他应付款	154.79	92.52	67.30	(1) 子公司国联期货吸收客户保证金规模增加(2) 子公司江苏资产收取交易保证金增加共同所致
代理买卖证券款	93.24	81.50	14.41	
一年内到期的非流动负债	53.29	48.50	9.88	
其他流动负债	50.57	13.18	283.57	子公司国联证券一年内短期融资规模增加
长期借款	53.14	70.57	-24.69	
应付债券	179.66	115.69	55.30	子公司国联证券发行债券规模增加

(二) 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

(三) 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用。

(四) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

除本节“四、资产情况”之“(二) 资产权利受限情况”以外，截至报告期末不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

(五) 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
招商银行	153,000.00	105,000.00	48,000.00
中国银行	270,500.00	58,500.00	212,000.00
兴业银行	194,600.00	85,100.00	109,500.00
建设银行	180,000.00	95,000.00	85,000.00
农业银行	157,490.00	69,990.00	87,500.00
中信银行	130,000.00	20,400.00	109,600.00
浦发银行	128,500.00	53,385.00	75,115.00
工商银行	215,450.00	72,450.00	143,000.00
国开行	521,000.00	376,422.32	144,577.68
光大银行	20,000.00	-	20,000.00
交通银行	101,000.00	40,000.00	61,000.00
民生银行	120,000.00	-	120,000.00
邮储银行	100,000.00	5,500.00	94,500.00
宁波银行	57,445.00	19,176.26	38,268.74
华夏银行	50,000.00	-	50,000.00
江苏银行	123,847.00	20,847.00	103,000.00



银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
南京银行	81,998.80	1,998.80	80,000.00
厦门银行	10,000.00	-	10,000.00
北京银行	34,270.61	14,270.61	20,000.00
平安银行	10,000.00	-	10,000.00
汇丰银行	-	-	-
农发展	10,000.00	5,000.00	5,000.00
浙商银行	5,000.00	-	5,000.00
天津银行	500.00	500.00	-
无锡农工商行	3,000.00	3,000.00	-
合计	2,677,601.41	1,046,539.99	1,631,061.42

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国开行（项目贷款额度）	4500 万美元	3275 万美元	1225 万美元

上年末银行授信总额度：260.05 亿元，本报告期末银行授信总额度 267.76 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：7.71 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：0.50 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：13.63 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：减少 0.45 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司作为一方当事人涉及的标的金额超过 1,000 万元的尚未了结的重大诉讼或仲裁案件如下：

1、公司全资子公司国联实业及其子公司截至 2020 年 12 月 31 日未决诉讼如下：

原告	被告/上诉人	案由	管辖法院	标的额	诉讼进展
无锡市恒顺金属材料有限公司	上海建工五建集团有限公司	合同纠纷	上海市普陀区人民法院	2065 万元	已于 2021 年 1 月 7 日再次开庭，法院已判决我司胜诉。承建方已于 2021 年 2 月支付保贴商票 500 万元，但仍向法院提出上诉。
无锡市	上海绿地	合同	上海市	2084 万元	其中 310 项目（约 500 万标的）

恒顺金属材料有限公司	建筑工程有限公司	纠纷	浦东新区人民法院		已于3月9日开庭，目前双方正在通过法院进行调解。325项目（约1500万标的）已收到法院通知，将于4月6日开庭。
开发晶照明（厦门）有限公司	昆山欧帝电光电科技有限公司	合同纠纷	厦门市海沧区人民法院	12,547,160.48元及利息及诉讼费	9月30日收到一审判决，对方上诉，2021年1月21日已开庭，对方无实质性的新证据，维持一审概率较大。

2、公司控股子公司江苏资产之控股子公司远程电缆股份有限公司原实际控制人、控股股东及其关联方（以下简称“原实控人及其关联方”）存在向多个单位或个人（以下简称“债权人”）进行融资的行为。在未经正常内部审批流程的情况下，公司为原实控人及其关联方的上述融资行为或与债权人签订担保/借款协议，或对外签发无真实贸易背景的票据，或以子公司资金提供保证金。由于债务违约，债权人陆续提起诉讼或申请仲裁。截止2020年12月31日，累计已确认预计损失61,033.27万元（其中：已扣划37,378.22万元、预计负债余额23,655.05万元）。

3、公司控股子公司国联证券2019年9月20日，某客户以质押式证券回购纠纷为由，向无锡市中级人民法院提起诉讼，要求公司向第三人退赔多收取的款项和损失等合计人民币55,517,046.90元。2020年4月15日，无锡市中级人民法院出具民事裁定书，裁定驳回该客户的起诉。该客户已于2020年5月29日提起上诉，截至2020年12月31日止，本案正在审理中。国联证券已就上述事项确认了预计负债计人民币1,868,504.15元。

## 二、关于破产相关事项

适用 不适用

## 三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

## 四、其他重大事项的信息披露

无。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为一带一路/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

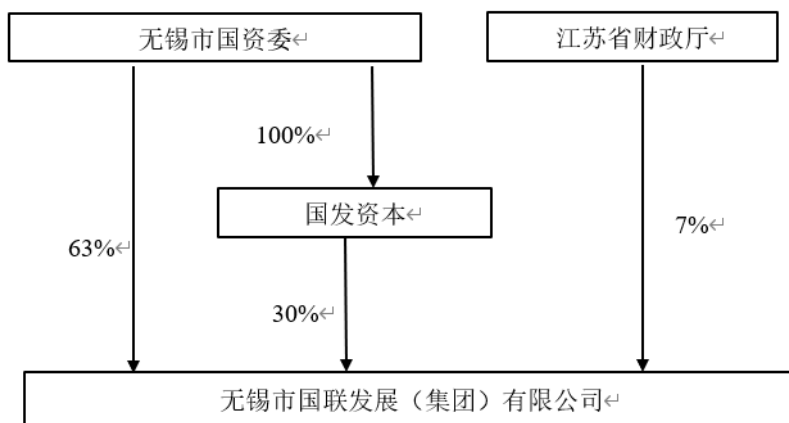
无。

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

### 一、公司股东变更情况

2020 年 12 月 24 日，发行人收到《关于划转无锡市国联发展（集团）有限公司部分国有资本充实社保基金的通知》（锡财资〔2020〕41 号），以 2019 年 12 月 31 日为划转基准日，将无锡市人民政府国有资产监督管理委员会持有的国联集团 7% 国有股权无偿划给江苏省财政厅。此次股权划转完成后，无锡市国资委仍为国联集团的控股股东和实际控制人，持股比例为 63%；国发资本持股比例为 30%；江苏省财政厅持股比例为 7%。相应工商变更程序已于 2020 年 12 月 30 日完成。

本次变更后的公司股权结构图如下：



### 二、公司增资情况

2021 年 4 月 12 日，无锡市人民政府国有资产监督管理委员会对本公司下发“锡国资权〔2021〕31 号”文批复，同意将无锡市财政局拨入本公司的市属企业国有资本经营预算资本性支出 9,825 万元以货币方式增加本公司注册资本，本次增资完成后，本公司注册资本将为 809,825.00 万元，无锡市人民政府国有资产监督管理委员会、无锡市国发资本运营有限公司、江苏省财政厅分别持有本公司 63.4489%、29.636%、6.9151% 股权。截止至审计报告出具日，本公司已收到 2,456 万元，工商变更手续尚在办理中。

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为无锡市国联发展（集团）有限公司 2020 年公司债券年报盖章页)

无锡市国联发展（集团）有限公司  
2021年4月20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：无锡市国联发展（集团）有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,734,896.00	1,629,872.06
结算备付金	244,480.86	208,576.97
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,867,233.26	926,095.72
衍生金融资产	7,764.44	
应收票据	87,400.65	39,417.04
应收账款	686,939.39	679,386.68
预付款项	55,908.91	61,638.92
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,264,376.46	612,499.65
其中：应收利息		2,571.10
应收股利		-
买入返售金融资产	416,181.87	349,869.62
存货	278,248.17	280,119.44
持有待售资产	7,678.44	9,478.14
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	288,653.62	147,278.47
流动资产合计	6,939,762.07	4,944,232.72
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	9,750.00	24,375.00
可供出售金融资产	1,457,866.36	1,331,052.06
持有至到期投资	225,414.91	202,393.91
长期应收款		
长期股权投资	1,106,327.74	931,457.19
投资性房地产	70,742.39	70,479.39
固定资产	755,813.77	688,583.04
在建工程	202,160.02	219,153.94
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	198,134.45	161,222.07

开发支出	-	
商誉	52,983.05	40,627.49
长期待摊费用	15,465.06	15,337.05
递延所得税资产	79,946.47	58,316.39
其他非流动资产	1,285,650.23	714,236.04
非流动资产合计	5,460,254.46	4,457,233.58
资产总计	12,400,016.52	9,401,466.29
<b>流动负债：</b>		
短期借款	529,532.26	413,184.96
向中央银行借款	-	
吸收存款及同业存放	18,368.46	27,713.82
拆入资金	30,007.00	20,028.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	90,045.48	108,282.21
衍生金融负债	11,658.33	
应付票据	151,351.32	118,919.26
应付账款	466,849.27	379,433.31
预收款项	152,998.04	155,665.77
合同负债		
卖出回购金融资产款	870,769.45	369,299.24
应付手续费及佣金	-	
应付职工薪酬	72,628.32	57,158.81
应交税费	61,714.66	41,533.72
其他应付款	1,547,908.26	925,235.50
其中：应付利息		29,406.52
应付股利		708.71
应付分保账款		
保险合同准备金	27,540.85	19,211.15
代理买卖证券款	932,440.16	815,024.75
代理承销证券款	-	
持有待售负债	-	
一年内到期的非流动负债	532,876.16	484,980.01
其他流动负债	505,670.30	131,831.26
流动负债合计	6,002,358.33	4,067,502.28
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	531,431.97	705,687.13
应付债券	1,796,645.89	1,156,873.06
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	9,932.32	9,216.67
长期应付职工薪酬	-	
预计负债	24,334.21	1,138.59

递延收益	38,149.96	43,903.21
递延所得税负债	53,600.24	59,967.37
其他非流动负债	22,080.40	22,198.97
非流动负债合计	2,476,175.00	1,998,985.00
负债合计	8,478,533.33	6,066,487.28
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000.00	800,000.00
其他权益工具	-	
其中：优先股		
永续债		
资本公积	205,337.08	225,096.60
减：库存股	-	
其他综合收益	22,176.14	62,256.10
专项储备	4.61	103.66
盈余公积	41,926.02	36,583.65
一般风险准备	-	
未分配利润	1,381,535.26	1,256,128.49
归属于母公司所有者权益合计	2,450,979.11	2,380,168.51
少数股东权益	1,470,504.09	954,810.51
所有者权益（或股东权益）合计	3,921,483.19	3,334,979.02
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,400,016.52	9,401,466.29

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

### 母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：无锡市国联发展（集团）有限责任公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	109,441.84	151,379.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	351.59
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
预付款项	398.68	135.61
其他应收款	913,971.99	781,999.29
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
持有待售资产		



一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	47.98	762.20
流动资产合计	1,023,860.50	934,627.77
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	237,485.91	246,669.10
持有至到期投资	-	5,000.00
长期应收款		
长期股权投资	1,593,412.13	1,448,160.23
投资性房地产	-	1,487.05
固定资产	20,917.59	22,210.40
在建工程	1,802.79	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	19.97	34.34
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	95.66	684.68
递延所得税资产	4,567.51	3,289.64
其他非流动资产	-	23,731.00
非流动资产合计	1,858,301.57	1,751,266.43
资产总计	2,882,162.07	2,685,894.21
<b>流动负债：</b>		
短期借款	305,000.00	225,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项	1,666.35	
应付职工薪酬	956.79	701.69
应交税费	55.68	80.71
其他应付款	345,865.73	278,286.61
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	318,500.00	410,000.00
其他流动负债	-	
流动负债合计	972,044.55	914,069.01
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		50,000.00
应付债券	800,000.00	633,500.00
其中：优先股		

永续债		
长期应付款	2,401.88	2,436.69
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		1,400.14
其他非流动负债		
非流动负债合计	802,401.88	687,336.82
负债合计	1,774,446.43	1,601,405.84
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000.00	800,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	178,671.61	173,963.88
减：库存股		
其他综合收益	15,426.80	11,540.00
专项储备		
盈余公积	41,926.02	36,583.65
未分配利润	71,691.21	62,400.85
所有者权益（或股东权益） 合计	1,107,715.64	1,084,488.37
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	2,882,162.07	2,685,894.21

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

### 合并利润表

2020年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	2,249,247.78	2,176,526.24
其中：营业收入	1,987,258.68	1,947,943.39
利息收入	101,835.99	101,398.53
已赚保费	6,004.52	5,242.33
手续费及佣金收入	154,148.60	121,941.98
二、营业总成本	2,174,337.56	2,092,646.33
其中：营业成本	1,636,183.84	1,637,688.43
利息支出	58,384.27	39,169.53
手续费及佣金支出	32,561.00	25,243.89
退保金		
赔付支出净额		

提取保险合同准备金净额	5,543.58	3,760.48
保单红利支出		
分保费用	-	232.10
税金及附加	14,750.97	11,147.29
销售费用	40,184.03	33,693.00
管理费用	260,447.59	230,945.56
研发费用	30,340.95	30,757.26
财务费用	95,941.35	80,008.78
其中：利息费用	97,756.18	90,618.70
利息收入	6,759.27	12,400.58
加：其他收益	18,287.07	15,065.31
投资收益（损失以“－”号填列）	206,437.25	194,159.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,883.09	22,259.01
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	2,338.39	26,956.28
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-68,471.00	-102,450.93
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,909.75	4,685.00
汇兑收益（损失以“－”号填列）	384.81	604.41
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	239,796.49	222,899.77
加：营业外收入	10,121.60	21,893.68
减：营业外支出	5,060.44	4,310.14
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	244,857.65	240,483.31
减：所得税费用	61,008.30	67,595.86
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	183,849.35	172,887.45
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	183,849.35	172,887.45
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	172,081.93	156,819.39
2.少数股东损益	11,767.42	16,068.05
六、其他综合收益的税后净额	-18,244.37	9,399.25
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-40,079.96	-3,770.65
（一）不能重分类进损益的其他	-	-301.81

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	-	-301.81
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-40,079.96	-3,468.84
1.权益法下可转损益的其他综合收益	5,920.44	6,293.93
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-35,897.79	-12,296.18
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-10,297.70	2,533.41
6.其他	195.09	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	21,835.60	13,169.90
七、综合收益总额	165,604.98	182,286.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	132,001.97	153,048.74
归属于少数股东的综合收益总额	33,603.01	29,237.96
八、每股收益：		
(一)基本每股收益(元/股)		
(二)稀释每股收益(元/股)		

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

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

### 母公司利润表

2020 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	1,196.91	351.46
减：营业成本	250.12	171.30
税金及附加	204.94	179.25
销售费用	-	-
管理费用	7,479.68	7,109.73
研发费用	-	-
财务费用	23,303.78	21,763.66
其中：利息费用	54,827.88	50,469.59

利息收入	32,634.00	30,863.45
加：其他收益	29.34	19.50
投资收益（损失以“－”号填列）	87,133.37	43,445.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,276.68	5,855.94
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	195.94
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-5,007.10	-39.51
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	52,114.00	14,749.10
加：营业外收入	3.07	519.94
减：营业外支出	8.00	132.57
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	52,109.07	15,136.47
减：所得税费用	-1,314.67	123.61
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	53,423.74	15,012.86
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	53,423.74	15,012.86
（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	3,886.81	9,293.38
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	3,886.81	9,293.38
1.权益法下可转损益的其他综合收益	7,976.83	9,475.28
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-4,090.02	-181.90
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	57,310.55	24,306.24

七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

### 合并现金流量表

2020年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<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	1,976,894.45	1,844,479.61
客户存款和同业存放款项净增加额	-9,094.77	-92,157.61
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	-	17,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	-	6,767.98
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-891,863.09	-465,222.34
收取利息、手续费及佣金的现金	269,404.03	228,939.24
拆入资金净增加额	10,000.00	-
回购业务资金净增加额	590,400.33	688,885.96
收到的税费返还	8,128.64	14,995.33
收到其他与经营活动有关的现金	653,945.56	566,573.57
经营活动现金流入小计	2,607,815.14	2,810,261.74
购买商品、接受劳务支付的现金	1,802,602.26	1,698,889.13
客户贷款及垫款净增加额	-4,328.11	-20,795.19
存放中央银行和同业款项净增加额	5,300.61	-27,785.59
支付原保险合同赔付款项的现金	-	624.00
支付利息、手续费及佣金的现金	57,429.85	35,752.51
支付保单红利的现金	-	-

支付给职工以及为职工支付的现金	217,965.24	199,195.76
支付的各项税费	136,123.05	140,415.63
支付其他与经营活动有关的现金	798,817.90	429,205.75
经营活动现金流出小计	3,013,910.80	2,455,502.01
经营活动产生的现金流量净额	-406,095.66	354,759.73
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,185,752.57	1,432,865.03
取得投资收益收到的现金	143,950.29	99,059.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29,899.24	15,816.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	995.71	-
收到其他与投资活动有关的现金	53,437.64	106,854.53
投资活动现金流入小计	1,414,035.46	1,654,595.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	158,985.74	146,414.63
投资支付的现金	1,735,194.54	1,709,411.76
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	-	4,297.57
支付其他与投资活动有关的现金	6,049.20	33,384.43
投资活动现金流出小计	1,900,229.49	1,893,508.40
投资活动产生的现金流量净额	-486,194.03	-238,913.23
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	417,100.22	25,653.19
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	406,121.02	25,653.19
取得借款收到的现金	626,993.50	684,409.24
发行债券收到的现金	2,722,490.80	991,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	70,133.86	20,187.50
筹资活动现金流入小计	3,836,718.38	1,721,249.92
偿还债务支付的现金	2,485,437.01	1,471,377.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	196,214.30	165,191.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,800.05	17,410.77

支付其他与筹资活动有关的现金	32,267.24	23,280.48
筹资活动现金流出小计	2,713,918.55	1,659,850.18
筹资活动产生的现金流量净额	1,122,799.84	61,399.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,832.87	805.96
五、现金及现金等价物净增加额	228,677.27	178,052.20
加：期初现金及现金等价物余额	1,845,528.80	1,667,476.59
六、期末现金及现金等价物余额	2,074,206.07	1,845,528.80

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

### 母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<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	3,034.99	373.22
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,634.15	9,295.60
经营活动现金流入小计	4,669.14	9,668.81
购买商品、接受劳务支付的现金	566.04	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,374.58	2,804.92
支付的各项税费	904.88	5,823.69
支付其他与经营活动有关的现金	1,934.96	1,735.39
经营活动现金流出小计	6,780.45	10,364.00
经营活动产生的现金流量净额	-2,111.31	-695.19
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	10,822.34	66,950.12
取得投资收益收到的现金	34,841.26	52,073.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,739.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,800.45
收到其他与投资活动有关的现金	246,500.82	298,067.36



投资活动现金流入小计	292,164.41	421,631.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,095.12	172.00
投资支付的现金	56,320.00	90,892.03
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	331,720.00	485,921.16
投资活动现金流出小计	390,135.12	576,985.19
投资活动产生的现金流量净额	-97,970.71	-155,353.77
<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	401,000.00	602,000.00
发行债券收到的现金	700,000.00	500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	56,000.00	20,000.00
筹资活动现金流入小计	1,157,000.00	1,122,000.00
偿还债务支付的现金	996,000.00	885,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	93,071.54	72,487.22
支付其他与筹资活动有关的现金	9,783.68	36,779.69
筹资活动现金流出小计	1,098,855.22	994,566.91
筹资活动产生的现金流量净额	58,144.78	127,433.09
<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>	-41,937.24	-28,615.88
加：期初现金及现金等价物余额	151,379.08	179,994.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	109,441.84	151,379.08

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

## 担保人财务报表

不适用