

证券代码：600903

证券简称：贵州燃气

**贵州燃气集团股份有限公司**  
**公开发行可转换公司债券预案**



**2020年6月**

## 公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行 A 股可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行 A 股可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行 A 股可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行 A 股可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行 A 股可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

# 贵州燃气集团股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券预案

### 重要事项提示:

1、本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币 100,000.00 万元(含) A 股可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

2、关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

### 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，经贵州燃气集团股份有限公司（以下简称“公司”、“贵州燃气”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

### 二、本次发行概况

#### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

#### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元

(含)，具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### **(三) 票面金额和发行价格**

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### **(四) 债券期限**

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

### **(五) 债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### **(六) 还本付息的期限和方式**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

#### **1、年利息计算**

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

#### **2、付息方式**

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## **(七) 转股期限**

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## **(八) 转股价格的确定及其调整**

### **1、初始转股价格的确定依据**

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，小数点后第三位自动向前进一位）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_1$  为调整后转股价， $P_0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

### （九）转股价格的向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该

部分对应的当期应计利息。

## （十一）赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

## 1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度,可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不应再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内,若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

### (十三) 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公

司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

#### (十四) 发行方式及发行对象

本次发行可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

#### (十五) 向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券可向公司原股东优先配售,具体优先配售数量及比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定,并在本次发行可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式,余额由主承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

#### (十六) 债券持有人会议相关事项

##### 1、可转换公司债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的可转债数额享有约定利息;
- (2) 根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股票;
- (3) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权;
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债;
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- (6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息;
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2、可转换公司债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## 3、在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 拟变更、解聘可转债受托管理人（如有）；

(5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(6) 单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

(7) 保证人或者担保物发生重大变化；

(8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(9) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## 4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本次可转债 10%未偿还债券面值总额的持有人；
- (3) 可转换公司债券受托管理人（如有）；
- (4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

### （十七）本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	城市燃气管网建设项目	30,368.90	30,300.00
1.1	贵阳市城市燃气管网建设项目	18,054.38	18,000.00
1.2	安顺市城市燃气管网建设项目	6,814.02	6,800.00
1.3	遵义市播州区城市燃气管网建设项目	5,500.50	5,500.00
2	习酒镇至习水县城天然气输气管道项目	7,677.32	6,600.00
3	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）	120,000.00	33,100.00
3.1	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）	70,229.00	33,100.00
3.2	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（二期）	49,771.00	——
4	偿还银行借款	30,000.00	30,000.00
合计		188,046.22	100,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案或核准文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### （十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （十九）评级事项

中诚信国际信用评级有限责任公司将为公司本次发行的可转换公司债券出具资信评级报告。

### （二十）募集资金存管

公司已制定《贵州燃气集团股份有限公司募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### （二十一）本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## 三、财务会计信息及管理层的讨论与分析

### （一）最近三年一期的资产负债表、利润表和现金流量表

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2020 年一季度财务报告未经审计。

（以下将 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月统称为“报告期”；由于四舍五入原因，以下数据总数与各分项数值之和尾数可能存在不符的情况）

#### 1、资产负债表

##### （1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	58,192.68	80,698.95	59,407.62	45,079.82
应收票据	1,891.11	3,279.56	1,382.35	823.77
应收账款	79,938.16	73,885.80	61,973.86	49,315.90
预付款项	6,145.28	7,895.75	14,701.21	9,366.79
其他应收款	5,011.36	4,069.76	5,277.06	6,250.70
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	44,103.13	48,818.32	45,999.88	50,481.14
其他流动资产	7,755.39	8,554.34	9,802.64	10,033.47
流动资产合计	203,037.11	227,202.48	198,544.61	171,351.58
非流动资产：				

可供出售金融资产	-	-	83,846.65	107,536.24
长期股权投资	34,063.11	32,953.50	33,176.52	28,358.37
其他权益工具投资	87,901.94	104,311.25	-	-
投资性房地产	12,656.49	12,821.51	13,430.82	13,007.94
固定资产	426,977.82	424,374.37	371,590.05	353,643.67
在建工程	53,973.59	45,500.76	55,931.07	45,294.29
无形资产	47,457.53	44,211.12	41,150.93	29,419.00
开发支出	-	-	-	-
商誉	5,884.14	5,740.94	5,740.94	5,740.94
长期待摊费用	5,314.16	4,906.58	3,116.72	1,185.33
递延所得税资产	5,026.71	5,095.75	4,876.84	4,438.42
其他非流动资产	10,251.91	12,213.03	7,650.73	7,712.92
非流动资产合计	689,507.39	692,128.80	620,511.27	596,337.12
资产总计	892,544.50	919,331.28	819,055.88	767,688.70
流动负债：				
短期借款	203,415.21	218,434.80	202,216.00	119,500.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	53,754.13	67,977.38	56,666.40	53,309.83
预收款项	-	69,458.91	65,500.59	75,823.54
合同负债	67,282.52	-	-	-
应付职工薪酬	2,206.75	9,818.81	7,140.60	5,052.57
应交税费	2,046.64	3,228.68	3,230.08	3,140.13
其他应付款	14,985.06	13,304.86	13,061.64	13,713.14
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	65,500.03	58,138.08	65,348.41	44,132.96
流动负债合计	409,190.34	440,361.52	413,163.73	314,672.17
非流动负债：				
长期借款	70,142.11	73,502.59	90,940.57	108,943.87
长期应付款	69,306.81	47,233.90	9,347.69	32,550.28
递延收益	18,622.48	18,938.10	14,259.85	12,978.93
递延所得税负债	11,082.84	13,543.44	10,524.92	14,078.36
非流动负债合计	169,154.24	153,218.03	125,073.04	168,551.44
负债合计	578,344.58	593,579.55	538,236.77	483,223.61
所有者权益：				
股本	113,818.50	113,818.50	81,298.93	81,298.93
资本公积	18,501.73	18,501.73	51,021.30	51,021.30
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	62,802.78	76,746.19	59,641.23	79,777.38
专项储备	668.43	354.51	725.48	561.36
盈余公积	3,060.40	3,060.40	2,545.80	1,753.18
未分配利润	66,919.36	64,589.57	36,812.36	21,816.08
归属于母公司所有者权益合计	265,771.20	277,070.90	232,045.10	236,228.23
少数股东权益	48,428.72	48,680.84	48,774.01	48,236.86
所有者权益合计	314,199.92	325,751.73	280,819.11	284,465.09
负债和所有者权益总计	892,544.50	919,331.28	819,055.88	767,688.70

注：1、2017年“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，现分开列示

2、2017年“专项应付款”并入“长期应付款”列示

3、2017-2018年“可供出售金融资产”在2019-2020年列示为“其他权益工具投资”

## (2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020.03.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	47,544.65	71,426.10	43,320.24	37,940.99
应收票据	-	108.61	377.00	-
应收账款	24,600.21	28,244.80	22,734.59	20,442.35
预付款项	1526.46	4,757.99	12,685.65	5,079.83
其他应收款	94,447.13	78,188.76	78,872.98	62,508.92
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	10,329.56	9,687.41	7,346.28	7,359.70
其他流动资产	1,023.05	1,054.78	2,506.17	2,437.09
流动资产合计	179,471.05	193,468.44	167,842.91	135,768.8
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	83,846.65	107,536.2
长期股权投资	215,297.96	200,842.73	183,396.85	161,859.8
其他权益工具投资	87,901.94	104,311.25	-	-
投资性房地产	2,116.78	2,127.24	2,169.12	-
固定资产	134,905.84	136,559.82	117,048.34	119,854.4
在建工程	5,975.93	4,576.17	13,155.11	9,240.16
无形资产	15,104.87	14,953.25	14,192.21	10,798.83
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	4,809.94	4,385.40	2,654.69	830.04
递延所得税资产	1,246.96	1,245.93	1,341.04	1,367.11
其他非流动资产	4,684.20	6,650.54	1,116.47	1,351.57
非流动资产合计	472,044.41	475,652.33	418,920.48	412,838.3
资产总计	651,515.47	669,120.77	586,763.39	548,607.1
流动负债：				
短期借款	198,415.21	208,434.80	190,216.00	106,500.0
应付票据	-	-	-	-
应付账款	7,794.46	10,011.08	11,149.74	14,197.14
预收款项	-	41,906.07	41,408.72	51,115.27
合同负债	32,956.22	-	-	-
应付职工薪酬	826.19	3,023.12	1,394.06	385.47
应交税费	145.76	959.53	1,016.29	850.43
其他应付款	20,421.83	27,906.08	26,886.23	31,782.71
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	46,648.42	39,806.47	52,583.50	26,778.10
流动负债合计	307,208.09	332,047.15	324,654.54	231,609.1
非流动负债：				
长期借款	36,938.96	36,849.44	36,687.32	49,657.22
长期应付款	62,997.75	40,654.44	-	24,500.00
递延所得税负债	11,082.84	13,543.44	10,524.92	14,078.36
递延收益	4,177.28	4,260.29	4,398.12	4,695.97
非流动负债合计	115,196.84	95,307.61	51,610.36	92,931.55
负债合计	422,404.92	427,354.77	376,264.90	324,540.6
所有者权益：				
股本	113,818.50	113,818.50	81,298.93	81,298.93
资本公积	17,533.17	17,533.17	50,052.74	50,052.74
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	62,802.78	76,746.19	59,641.23	79,777.38
专项储备	101.83	170.73	380.73	356.68
盈余公积	3,060.40	3,060.40	2,545.80	1,753.18
未分配利润	31,793.86	30,437.02	16,579.06	10,827.59
所有者权益合计	229,110.54	241,766.00	210,498.49	224,066.5
负债和所有者权益总计	651,515.47	669,120.77	586,763.39	548,607.1

注：2017-2018年“可供出售金融资产”在2019-2020年列示为“其他权益工具投资”

## 2、利润表

## (1) 合并利润表

单位：万元

项目	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>98,889.92</b>	<b>408,302.50</b>	<b>360,582.54</b>	<b>277,900.46</b>
其中：营业收入	98,889.92	408,302.50	360,582.54	277,900.46
<b>二、营业总成本</b>	<b>97,227.76</b>	<b>390,552.49</b>	<b>348,723.64</b>	<b>269,082.06</b>
其中：营业成本	83,242.05	324,289.82	290,945.80	217,086.13
税金及附加	447.58	2,032.50	1,950.96	1,997.11
销售费用	2,917.26	16,002.63	13,358.47	11,978.48
管理费用	5,697.60	29,498.92	25,965.96	24,045.20
研发费用	22.35	47.65	-	-
财务费用	4,900.92	18,680.97	16,502.45	13,975.14
其中：利息费用	4,907.00	19,024.24	16,749.79	14,378.17
利息收入	159.10	717.94	688.18	731.55
加：其他收益	248.29	2,273.98	1,658.25	595.02
投资收益（损失以“-”号填列）	1,018.64	4,172.15	7,064.02	5,623.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	997.08	2,042.83	5,101.27	4,130.88
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-423.47	-1745.65	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	5.99	-120.27	-2,351.51	59.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	715.44	259.44	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,511.61</b>	<b>23,045.67</b>	<b>18,489.10</b>	<b>15,096.09</b>
加：营业外收入	166.45	1,491.20	1,318.81	1,219.54
减：营业外支出	20.84	1,208.39	858.37	555.62
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,657.22</b>	<b>23,328.47</b>	<b>18,949.54</b>	<b>15,760.01</b>
减：所得税费用	635.67	4,178.85	2,073.53	1,974.67
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,021.55</b>	<b>19,149.62</b>	<b>16,876.01</b>	<b>13,785.34</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,021.55	19,149.62	16,876.01	13,785.34
归属于母公司所有者的净利润	2,499.93	19,065.30	17,170.98	13,741.06
少数股东损益	-478.38	84.32	-294.97	44.28
六、其他综合收益的税后净额	-13,943.41	17,104.95	-20,136.15	-25,184.88
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-13,943.41	17,104.95	-20,136.15	-25,184.88
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-13,943.41	17,104.95	-	-
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	-13,943.41	17,104.95	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-20,136.15	-25,184.88
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-20,136.15	-25,184.88
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-11,921.86</b>	<b>36,254.57</b>	<b>-3,260.13</b>	<b>-11,399.54</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-11,443.48	36,170.25	-2,965.17	-11,443.81
归属于少数股东的综合收益总额	-478.38	84.32	-294.97	44.28
<b>八、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.02	0.17	0.15	0.20
稀释每股收益	0.02	0.17	0.15	0.20

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2020年一季度	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	42,474.30	154,526.44	140,932.92	140,506.59
减：营业成本	34,966.34	122,939.36	112,408.40	115,116.19
税金及附加	58.13	549.87	614.85	842.77
销售费用	1,439.10	7,515.18	6,763.18	6,664.19
管理费用	2,975.69	14,805.01	12,656.89	12,272.27
研发费用	-	-	-	-
财务费用	2,779.58	10,203.21	8,459.29	7,196.98
其中：利息费用	4,088.77	14,989.26	12,231.56	9,975.50
利息收入	1,447.14	5,018.01	4,117.51	2,861.79
加：其他收益	83.00	2,069.63	1,494.07	430.02
投资收益（损失以“-”号填列）	1,024.25	4,271.05	6,816.22	5,440.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,002.69	1,961.74	5,006.69	3,948.25
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-89.88	-216.96	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-768.99	441.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	718.76	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,272.84	5,356.31	7,571.61	4,726.33
加：营业外收入	93.03	1,053.43	954.39	915.13
减：营业外支出	0.15	770.81	281.98	83.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,365.71	5,638.92	8,244.02	5,558.33
减：所得税费用	53.42	492.87	317.85	-329.94
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,312.29	5,146.05	7,926.17	5,888.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,312.29	5,146.05	7,926.17	5,888.27
五、其他综合收益的税后净额	-13,943.41	17,104.95	-20,136.15	-25,184.88
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-13,943.41	17,104.95	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-13,943.41	17,104.95	-	-
（一）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-20,136.15	-25,184.88
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-20,136.15	-25,184.88
六、综合收益总额	-12,631.12	22,251.00	-12,209.98	-19,296.61

## 3、现金流量表

## (1) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	94,448.32	434,450.92	372,320.12	304,935.26
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,093.71	8,459.30	13,086.49	8,001.59
经营活动现金流入小计	95,542.03	442,910.22	385,406.61	312,936.84
购买商品、接受劳务支付的现金	84,531.13	293,559.00	271,509.72	194,044.56
支付给职工以及为职工支付的现金	17,486.00	48,902.73	43,278.35	41,516.83
支付的各项税费	3,926.52	15,414.86	12,490.90	13,261.21
支付其他与经营活动有关的现金	2,327.49	18,209.26	18,149.36	17,795.05
经营活动现金流出小计	108,271.14	376,085.84	345,428.32	266,617.66
经营活动产生的现金流量净额	-12,729.11	66,824.38	39,978.28	46,319.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	681.19	18,845.11	-	-
取得投资收益收到的现金	22.85	4,613.31	3,897.19	3,014.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.1	980.07	152.39	0.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	704.14	24,438.49	4,049.58	3,014.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,737.34	68,174.31	73,863.00	51,629.10
投资支付的现金	4,400.00	4,526.00	1,489.00	515.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	10,137.34	72,700.31	75,352.00	52,144.10
投资活动产生的现金流量净额	-9,433.20	-48,261.82	-71,302.41	-49,129.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,000.00	30,550.60
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,000.00	5,900.00
取得借款收到的现金	102,000.00	305,616.92	242,216.00	191,407.00
筹资活动现金流入小计	102,000.00	305,616.92	243,216.00	221,957.60
偿还债务支付的现金	98,120.59	277,948.06	183,172.82	186,481.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,112.93	24,707.63	18,293.79	12,843.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,955.09
筹资活动现金流出小计	102,233.52	302,655.69	201,466.61	201,279.63
筹资活动产生的现金流量净额	-233.52	2,961.23	41,749.39	20,677.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-22,395.83	21,523.79	10,425.27	17,867.90
加：期初现金及现金等价物余额	74,331.57	52,807.79	42,382.52	24,514.62
六、期末现金及现金等价物余额	51,935.74	74,331.57	52,807.79	42,382.52

## (2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	40,218.78	162,229.34	145,299.93	150,781.64
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,580.36	4,867.14	9,320.31	11,839.72
经营活动现金流入小计	41,799.15	167,096.48	154,620.23	162,621.35
购买商品、接受劳务支付的现金	34,468.46	110,472.07	122,784.46	122,623.58
支付给职工以及为职工支付的现金	6,808.76	19,942.37	17,299.50	16,258.03
支付的各项税费	1,651.68	3,945.11	3,459.70	4,185.98
支付其他与经营活动有关的现金	26,222.56	10,319.85	41,235.62	11,351.08
经营活动现金流出小计	69,151.46	144,679.40	184,779.28	154,418.68
经营活动产生的现金流量净额	-27,352.32	22,417.08	-30,159.05	8,202.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	58.12	18,845.11	-	-
取得投资收益收到的现金	22,85	4,643.31	3,712.69	2,830.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	739.89	-	71.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	80.97	24,228.31	3,712.69	2,901.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,416.83	27,239.66	17,431.67	12,558.14
投资支付的现金	10,700.00	22,126.00	9,489.00	10,515.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	12,116.83	49,365.66	26,920.67	23,073.14
投资活动产生的现金流量净额	-12,035.86	-25,137.35	-23,207.98	-20,171.81
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	24,650.60
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	107,000.00	288,716.92	225,216.00	156,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	107,000.00	288,716.92	225,216.00	181,150.60
偿还债务支付的现金	88,745.58	244,514.38	153,164.51	138,249.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,632.77	13,322.89	13,433.21	9,991.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,955.09
筹资活动现金流出小计	91,378.35	257,837.27	166,597.71	150,195.72
筹资活动产生的现金流量净额	15,621.65	30,879.66	58,618.29	30,954.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-23,766.53	28,159.39	5,251.26	18,985.74
加：期初现金及现金等价物余额	70,452.31	42,292.92	37,041.66	18,055.92
六、期末现金及现金等价物余额	46,685.78	70,452.31	42,292.92	37,041.66

## （二）合并报表范围的变化情况

### 1、2020年1-3月合并范围的变化

2020年1月，公司投资设立全资子公司 Guize Hong Kong Development Limited（贵泽香港发展有限公司），2020年1月将其纳入公司合并范围。

2020年1月，公司全资收购贵州省瓮安县深安燃气有限责任公司及其子公司瓮安县双闽新能源有限公司，2020年2月将其纳入公司合并范围。

### 2、2019年度合并范围的变化

2019年3月，公司投资设立全资子公司贵州燃气集团德江县燃气有限公司，2019年3月将其纳入公司合并范围。

2019年6月，公司投资设立全资子公司贵阳黔燃置业有限公司，2019年6月将其纳入公司合并范围。

2019年6月，公司投资设立贵州燃气集团黔西县燃气有限公司，贵州燃气持股51%，2019年6月将其纳入公司合并范围。

2019年12月，公司投资设立全资子公司贵州中泽能投资管理有限公司，2019年12月将其纳入公司合并范围。

2019年10月，注销控股子公司贵州燃气（集团）六盘水燃气有限公司的全资子公司六盘水城市燃气化学分析有限公司，2019年10月不再纳入合并范围。

### 3、2018年度合并范围的变化

2018年2月，因其他股东增资导致公司全资子公司贵州省天然气有限公司所持贵州燃气（集团）宇凯能车用天然气有限公司股份被稀释，贵州燃气（集团）宇凯能车用天然气有限公司及其下属子公司贵阳经济技术开发区科宇能源有限公司不再纳入公司合并报表范围。

### 4、2017年度合并范围的变化

2017年2月，控股子公司贵州燃气（集团）遵义市燃气有限公司与遵义市公共交通（集团）有限责任公司共同出资设立遵义市绿道能源有限公司，其中贵

州燃气（集团）遵义市燃气有限公司持股 51%，2017 年 2 月将其纳入公司合并范围。

2017 年 10 月，控股子公司贵州燃气（集团）遵义市燃气有限公司与遵义湘江投资建设有限责任公司共同出资设立遵义湘辉盈能源有限公司，其中贵州燃气（集团）遵义市燃气有限公司持股 60%，2017 年 10 月将其纳入公司合并范围。

2017 年 7 月，公司与古蔺祥生天然气有限公司共同出资设立贵州燃气集团古蔺华远燃气有限公司，其中贵州燃气持股 60%，2017 年 7 月将其纳入公司合并范围。

### （三）公司最近三年一期的主要财务指标

#### 1、公司最近三年一期的主要财务指标

项目	2020/3/31	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
资产负债率（合并）（%）	64.80	64.57	65.71	62.95
流动比率（倍）	0.50	0.52	0.48	0.54
速动比率（倍）	0.39	0.41	0.37	0.38
每股净资产（元）	2.76	2.86	3.45	3.50
项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
总资产周转率（次）	0.11	0.47	0.45	0.36
应收账款周转率（次）	1.17	5.47	5.97	5.27
存货周转率（次）	1.78	6.80	6.00	4.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	0.59	0.49	0.57
每股净现金流量（元）	-0.20	0.19	0.13	0.22

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

#### 2、最近三年一期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元）	0.02	0.17	0.21	0.20
	稀释每股收益（元）	0.02	0.17	0.21	0.20
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）		0.92	7.50	7.34	6.21
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元）	0.02	0.14	0.19	0.17
	稀释每股收益（元）	0.02	0.14	0.19	0.17
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）		0.80	6.31	6.43	5.38

注：2017年度-2019年度的每股收益指标按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2号）规定进行了追溯调整。

#### （四）财务状况分析

##### 1、资产分析

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司资产总额分别为767,688.70万元、819,055.88万元、919,331.28万元、892,544.50万元。报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.3.31		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	58,192.68	6.52	80,698.95	8.78	59,407.62	7.25	45,079.82	5.87
应收票据	1891.11	0.21	3,279.56	0.36	1,382.35	0.17	823.77	0.11
应收账款	79,938.16	8.96	73,885.80	8.04	61,973.86	7.57	49,315.90	6.42
预付账款	6,145.28	0.69	7,895.75	0.86	14,701.21	1.79	9,366.79	1.22
其他应收款	5,011.36	0.56	4,069.76	0.44	5,277.06	0.64	6,250.70	0.81
存货	44,103.13	4.94	48,818.32	5.31	45,999.88	5.62	50,481.14	6.58
其他流动资产	7,755.39	0.87	8,554.34	0.93	9,802.64	1.20	10,033.47	1.31
流动资产合计	203,037.11	22.75	227,202.48	24.71	198,544.61	24.24	171,351.58	22.32
可供出售金融资产					83,846.65	10.24	107,536.24	14.01
其他权益工具投资	87,901.94	9.85	104,311.25	11.35				
长期股权投资	34,063.11	3.82	32,953.50	3.58	33,176.52	4.05	28,358.37	3.69
投资性房地产	12,656.49	1.42	12,821.51	1.39	13,430.82	1.64	13,007.94	1.69
固定资产	426,977.82	47.84	424,374.37	46.16	371,590.05	45.37	353,643.67	46.07
在建工程	53,973.59	6.05	45,500.76	4.95	55,931.07	6.83	45,294.29	5.90
无形资产	47,457.53	5.32	44,211.12	4.81	41,150.93	5.02	29,419.00	3.83
商誉	5,884.14	0.66	5,740.94	0.62	5,740.94	0.70	5,740.94	0.75
长期待摊费用	5,314.16	0.60	4,906.58	0.53	3,116.72	0.38	1,185.33	0.15
递延所得税资产	5,026.71	0.56	5,095.75	0.55	4,876.84	0.60	4,438.42	0.58
其他非流动资产	10,251.91	1.15	12,213.03	1.33	7,650.73	0.93	7,712.92	1.00
非流动资产合计	689,507.39	77.25	692,128.80	75.29	620,511.27	75.76	596,337.12	77.68
资产总计	892,544.50	100.00	919,331.28	100.00	819,055.88	100.00	767,688.70	100.00

报告期内，随着公司经营规模扩张，公司的总资产稳步增长。从公司资产结构来看，公司资产中流动资产占比相对较低。

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司流动资产合计占资产总计的比重分别为22.32%、24.24%、24.71%和22.75%。公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等。

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司非流动资产合计占资产总计的比重分别为77.68%、75.76%、75.29%和77.25%，占比平稳。公司的非流动资产主要包括固定资产、其他权益工具投资、在建工程及无形资产等。

## 2、负债分析

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司负债总额分别为483,223.61万元、538,236.77万元、593,579.55万元、578,344.58万元。报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020. 3. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31		2017. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	203,415.21	35.17	218,434.80	36.80	202,216.00	37.57	119,500.00	24.73
应付账款	53,754.13	9.29	67,977.38	11.45	56,666.40	10.53	53,309.83	11.03
预收款项			69,458.91	11.70	65,500.59	12.17	75,823.54	15.69
合同负债	67,282.52	11.63						
应付职工薪酬	2,206.75	0.38	9,818.81	1.65	7,140.60	1.33	5,052.57	1.05
应交税费	2,046.64	0.35	3,228.68	0.54	3,230.08	0.60	3,140.13	0.65
其他应付款	14,985.06	2.59	13,304.86	2.24	13,061.64	2.42	13,713.14	2.84
一年内到期的非流动负债	65,500.03	11.33	58,138.08	9.79	65,348.41	12.14	44,132.96	9.13
流动负债合计	409,190.34	70.75	440,361.52	74.19	413,163.73	76.76	314,672.17	65.12
长期借款	70,142.11	12.13	73,502.59	12.38	90,940.57	16.90	108,943.87	22.55
长期应付款	69,306.81	11.98	47,233.90	7.96	9,347.69	1.74	32,550.28	6.74
递延收益	18,622.48	3.22	18,938.10	3.19	14,259.85	2.65	12,978.93	2.69
递延所得税负债	11,082.84	1.92	13,543.44	2.28	10,524.92	1.96	14,078.36	2.91
非流动负债合计	169,154.24	29.25	153,218.03	25.81	125,073.04	23.24	168,551.44	34.88
负债合计	578,344.58	100.00	593,579.55	100.00	538,236.77	100.00	483,223.61	100.00

报告期内，随着公司业务规模的增长，负债相应增加，公司报告期内负债主要为流动负债。公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款和合同负债，2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司流动负债总额占负债总额的比重分别为65.12%、76.76%、74.19%和70.75%，报告期内呈上升趋势。

### 3、偿债及营运能力分析

#### (1) 资产负债率

项目	2020. 3. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
资产负债率（合并）（%）	64.80	64.57	65.71	62.95
资产负债率（母公司）（%）	64.83	63.87	64.13	59.16

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为62.95%、65.71%、64.57%、64.80%，报告期内，公司资产负债率略有上升。

#### (2) 流动比率和速动比率

项目	2020. 3. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
流动比率（倍）	0.50	0.52	0.48	0.54
速动比率（倍）	0.39	0.41	0.37	0.38

报告期各期末，公司流动比率分别为0.54倍、0.48倍、0.52倍和0.50倍，

速动比率分别为 0.38 倍、0.37 倍、0.41 倍和 0.39 倍。报告期内公司流动比率和速动比率相对较低。

### (3) 主要资产周转指标

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	1.17	5.47	5.97	5.27
存货周转率（次）	1.78	6.80	6.00	4.29

报告期内，公司的应收账款周转率分别为 5.27 次、5.97 次、5.47 次和 1.17 次，公司的存货周转率分别为 4.29 次、6.00 次、6.80 次和 1.78 次。报告期内公司应收账款周转率和周转次数较高，资产周转能力良好。

## 4、公司盈利能力分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	98,889.92	408,302.50	13.23	360,582.54	29.75	277,900.46	22.47
营业成本	83,242.05	324,289.82	11.46	290,945.80	34.02	217,086.13	28.65
营业利润	2,511.61	23,045.67	24.64	18,489.10	22.48	15,096.09	31.89
利润总额	2,657.22	23,328.47	23.11	18,949.54	20.24	15,760.01	29.92
净利润	2,021.55	19,149.62	13.47	16,876.01	22.42	13,785.34	34.23

报告期内，公司净利润主要来源于营业利润，公司具有良好的盈利能力和持续发展能力。

## 四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	城市燃气管网建设项目	30,368.90	30,300.00
1.1	贵阳市城市燃气管网建设项目	18,054.38	18,000.00
1.2	安顺市城市燃气管网建设项目	6,814.02	6,800.00
1.3	遵义市播州区城市燃气管网建设项目	5,500.50	5,500.00
2	习酒镇至习水县城天然气输气管道项目	7,677.32	6,600.00
3	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）	120,000.00	33,100.00
3.1	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）	70,229.00	33,100.00
3.2	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（二期）	49,771.00	——
4	偿还银行借款	30,000.00	30,000.00
	合计	188,046.22	100,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案或核准文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

募集资金投资项目具体情况详见公司编制的《贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

## 五、公司利润分配政策及股利分配情况

### （一）公司现行利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）及上海证券交易所的相关要求，公司现行有效的《公司章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定，其主要内容如下：

“第一百六十七条 公司执行持续稳定的股利分配政策，结合公司的可持续发展，重视对投资者的合理回报，公司的股利分配政策包括：

### （一）利润分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，充分考虑和广泛听取独立董事、监事和股东的要求和意愿，采取持续、稳定的股利分配政策。

## （二）利润分配形式

公司采取现金、股票或者法律法规规定的其他方式分配股利。现金分红方式优先于股票股利方式。

## （三）股利分配的间隔期间

在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况另行采取股票股利分配的方式将进行利润分配。

## （四）发放现金股利及股票股利的具体条件及比例

公司在具备现金分红条件的情况下，应当采用现金分红进行利润分配。公司实施现金分红的具体条件为：

1、公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）。

公司具备现金分红条件的，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%；如有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司具备现金分红条件，董事会未作出现金分配预案的，应

当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且超过 10,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司在提出现金股利与股票股利结合的分配方案时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，基本原则如下：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

#### （五）利润分配政策的决策程序

公司每年利润分配预案由董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。董事会审议制订利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议。利润分配政策应提交监事会审议，经半数以上监事表决通过，监事会应对利润分配方案提出审核意见。经董事会、独立董事以及监事会审议通过后，利润分配政策提交公司股东大会审议批准。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股

东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

股东大会审议利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

#### （六）利润分配政策的调整

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规则和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。利润分配政策的调整需要履行本条第（五）款的决策程序。

#### （七）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，公司应在董事会决议公告和年报全文中披露具体原因，并对公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

公司监事会应对公司利润分配政策的信息披露情况进行监督。

第一百六十八条 公司应当制定股东分红回报规划，经董事会审议后提交股东大会审议决定。公司董事会应当根据股东大会审议通过的股东分红回报规划中确定的利润分配政策，制定分配预案。

公司每三年将重新审议一次股东分红回报规划。根据公司实际生产经营情况、

投资规划和长期发展的需要确需调整股东分红回报规划中确定的利润分配政策的，应当根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见作出适当且必要的修改。经调整后的股东分红回报规划不得违反坚持现金分红为主，且在无重大投资计划或重大现金支出事项发生的情况下，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十五的基本原则，以及中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需要履行本章程第一百六十七条第（五）款的决策程序。”

## （二）最近三年公司利润分配情况

公司 2017 年、2018 年、2019 年的利润分配情况如下：

年度	利润分配方案	股权登记日	除权除息日
2017 年度	以 2017 年 12 月 31 日总股本 812,989,305 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.17 元（含税），共计分配现金 13,820,818.19 元，剩余未分配利润转入以后年度，2017 年度不进行资本公积转增股本	2018-06-13	2018-06-14
2018 年度	以 2018 年 12 月 31 日总股本 812,989,305 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.64 元（含税），共计派发现金股利 52,031,315.52 元（含税）；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，合计转增 325,195,722 股，本次转增后公司总股本将由 812,989,305 股增加至 1,138,185,027 股	2019-05-28	2019-05-29
2019 年度	以 2019 年 12 月 31 日总股本 1,138,185,027.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.51 元（含税），共计派发现金股利 58,047,436.38 元（含税）	2020-05-26	2020-05-27

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 12,389.96 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 16,659.11 万元的 74.37%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
归属于母公司股东的净利润	13,741.06	17,170.98	19,065.30
现金分红（含税）	1,382.08	5,203.13	5,804.74
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	10.06%	30.30%	30.45%
最近三年累计现金分配合计			12,389.96
最近三年年均可分配利润			16,659.11
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			74.37%

贵州燃气集团股份有限公司董事会

2020 年 6 月 15 日