

债券代码: 163381.SH
债券代码: 163382.SH

债券简称: 20 川发 03
债券简称: 20 川发 04

四川发展(控股)有限责任公司公司债券 2020 年度受托管理事务报告

四川发展（控股）有限责任公司



（住所：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元）

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

2021 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）编制本报告的内容及信息来源于发行人对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及四川发展（控股）有限责任公司（以下简称“发行人”、“四川发展”）向中金公司提供的资料。中金公司按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《四川发展（控股）有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）、《四川发展（控股）有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）之债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）等相关规定编制了本报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

第一节	受托管理的公司债券概况	1
第二节	发行人 2020 年度经营和财务状况.....	2
第三节	发行人募集资金使用及专项账户运作情况	5
第四节	内外部增信机制、偿债保障措施及变动情况	6
第五节	债券持有人会议召开情况	8
第六节	本期债券本息偿付情况	9
第七节	本期债券跟踪评级情况	10
第八节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	11
第九节	受托管理人履职情况	12
第十节	其他重要事项	13

第一节 受托管理的公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：四川发展（控股）有限责任公司

二、核准文件和核准规模：

经中国证券监督管理委员会“证监许可【2019】292号”文核准，四川发展（控股）有限责任公司（以下简称“发行人”或“四川发展”）获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过150亿元（含150亿元）的公司债券。

2020年4月7日，四川发展(控股)有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)(债券简称:20川发03,债券代码:163381.SH)、(品种二)(债券简称:20川发04,债券代码:163382.SH)完成发行。

二、债券的基本条款

1、债券名称：四川发展（控股）有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）。

2、发行规模：本期债券品种一发行规模为5亿元，品种二发行规模为30亿元。

3、债券品种和期限：本期债券品种一发行期限为5年期，品种二发行期限为10年期。

4、债券票面利率及其确定方式：本期债券品种一发行时票面利率为3.13%，品种二发行时票面利率为3.99%。

5、担保情况：本期债券为无担保债券。

6、起息日：2020年4月9日。

7、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

8、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

9、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还发行人本部有息债务本息。

10、上市地：上海证券交易所。

第二节 发行人 2020 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

- 1、中文名称：四川发展（控股）有限责任公司
- 2、法定代表人：李文清
- 3、设立日期：2008 年 12 月 24 日
- 4、注册资本：人民币 8,000,000.00 万元
- 5、注册地址：四川省成都市高新区九兴大道 12 号
- 6、联系地址：四川省成都市高新区天府二街 151 号环球金融中心 B 座
- 7、信息披露事务负责人：曹建琴
- 8、公司网址：<http://www.sdholding.com>
- 9、电子邮箱：sdholding@sdholding.com
- 10、报告期末控股股东名称：四川省国资委
- 11、报告期末实际控制人名称：四川省国资委

二、发行人 2020 年度经营情况

发行人是四川省政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理，独立核算、自主经营、自负盈亏。

发行人的目标和任务是依托资本市场，利用自身优势，运用现代经营管理理念，进行股权投资和资产经营，引领各类资金投向对四川经济社会发展具有战略意义的领域，推动重大项目建设，实现国有资产保值增值和安全运营。

发行人的经营范围主要包括投融资及资产经营管理，投资重点是交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、节能环保及省政府授权的其他领域。公司主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应四大板块。

截至 2020 年末，发行人总资产为 13,308.18 亿元，净资产为 3,631.98 亿元，2020 年度实现营业收入 2,562.35 亿元，净利润 22.89 亿元。

发行人近两年营业收入及营业成本分板块构成如下：

单位：亿元

项目	2020 年		2019 年	
	收入	成本	收入	成本
(1) 主营业务小计	2,531.18	2,187.89	2,451.69	2,119.08
其中：交通设施运营及建设	1,104.78	845.26	990.04	790.44
产品贸易	1,064.99	1,079.66	1,172.72	1,131.28
传媒与文化	91.01	55.22	88.36	54.82
电力生产与供应	177.42	150.49	141.25	114.11
其他	92.98	57.27	59.31	28.43
(2) 其他业务小计	29.73	13.11	30.63	10.41
其中：租金	3.13	0.82	3.36	1.41
资金占用费	1.54	1.12	1.73	-
其他	25.05	11.17	25.54	9.00
(3) 利息收入	1.43	2.64	0.68	1.41
(4) 手续费及佣金	0.00	0.05	0.01	0.03
营业收入合计	2,562.35	2,203.69	2,483.01	2,130.92

三、发行人 2020 年度主要会计数据和财务指标的变动情况

主要指标	2020 年度/末	2019 年度/末	变动比例 (%)	主要变动原因
总资产 (亿元)	13,308.18	11,467.07	16.06	
总负债 (亿元)	9,676.20	8,366.68	15.65	
净资产 (亿元)	3,631.98	3,100.39	17.15	
资产负债率 (%)	72.71	72.96	-0.35	
流动比率	1.19	1.29	-7.72	
速动比率	0.95	0.99	-3.88	
营业收入 (亿元)	2,560.92	2,482.31	3.17	
营业成本 (亿元)	2,201.00	2,129.46	3.36	
利润总额 (亿元)	47.47	106.41	-55.39	利润总额减少主要系研发费用、财务费用、资产减值损失增加，投资收益减少造成。
净利润 (亿元)	22.89	83.35	-72.54	与利润总额变化一致。
扣除非经常性损益后净利润 (亿元)	27.80	58.32	-52.34	与利润总额变化一致。
归属母公司股东的净利润 (亿元)	-47.89	19.08	-351.04	主要系出售股权形成。

息 税 折 旧 摊 销 前 利 润 (EBITDA)	454.79	219.84	106.87	主要系所得税费用、利息费用增加
经营活动产生的现金流净额 (亿元)	213.56	108.12	97.52	主要系能投集团增加 20.24 亿、铁投集团 18.27 亿、交投集团 15.56 亿、城乡集团 31.41 亿
投资活动产生的现金流净额 (亿元)	-1,868.87	-902.40	107.10	主要系本部增加 299.42 亿、能投集团减少 138.71 亿、铁投集团 143.57 亿、交投集团 56.14 亿、引领资本 30.93 亿
筹资活动产生的现金流净额 (亿元)	1,603.32	758.04	111.51	主要系能投集团、铁投集团增加
应收账款周转率	8.81	9.83	-10.36	
存货周转率	3.28	3.30	-0.44	
EBITDA 全部债务比	0.06	0.03	100	主要系所得税费用、利息费用增加
利息保障倍数	1.18	1.45	-18.93	
现金利息保障倍数	0.90	0.60	50.20	跟经营活动产生的现金净额
EBITDA 利息倍数	1.46	0.75	96.12	主要系所得税费用、利息费用增加
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

注：

1、EBITDA 全部债务比：EBITDA/全部债务

2、利息保障倍数：息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

3、现金利息保障倍数：（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得 税付现）/现金利 息支出

4、EBITDA 利息倍数：EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

5、贷款偿还率：实际贷款偿还额/应偿还贷款额

6、利息偿付率：实际支付利息/应付利息

7、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

8、EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

第三节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次债券募集资金实际使用情况

20 川发 03 于 2020 年 4 月 7 日发行，期限 5 年。本期债券主体评级 AAA 债项评级 AAA，票面利率 3.13%。本期债券发行规模 5 亿元，余额 5 亿元。本期债券无增信。

20 川发 04 于 2020 年 4 月 7 日发行，期限 10 年。本期债券主体评级 AAA 债项评级 AAA，票面利率 3.99%。本期债券发行规模 30 亿元，余额 30 亿元。本期债券无增信。

根据 20 川发 03 和 20 川发 04《募集说明书》约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，公司拟将募集资金用于偿还发行人本部有息债务本息。

截至 2020 年末，20 川发 03 和 20 川发 04 募集资金已按募集说明书披露的用途全部使用完毕，不存在违规使用募集资金的问题。

二、募集资金专项账户运作情况

发行人分别与中国建设银行股份有限公司四川省分行、交通银行股份有限公司四川省分行、中国农业银行股份有限公司成都光华支行、平安银行股份有限公司成都分行签订账户及资金三方监管协议，根据上述专项账户监管协议的规定，发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理，监管银行和受托管理人对专项账户进行监督。自设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书披露的用途安排使用募集资金，专门用于存放 20 川发 03 和 20 川发 04 所募集的资金，实行专款专用，并由监管银行监督公司严格按照募集资金用途进行使用。

第四节 内外部增信机制、偿债保障措施及变动情况

一、内外部增信机制变动情况

20 川发 03、20 川发 04 无增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 20 川发 03 和 20 川发 04 的按时、足额偿付做出一系列安排，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

1、设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证 20 川发 03 和 20 川发 04 募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户，募集资金专户和专项偿债账户为同一个账户。募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。专项偿债账户内资金专门用于本期债券本息的兑付。

2、制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了 20 川发 03、20 川发 04 的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障 20 川发 03 和 20 川发 04 的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

3、制定并严格执行资金管理计划

20 川发 03 和 20 川发 04 发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

4、充分发挥债券受托管理人的作用

20 川发 03 和 20 川发 04 引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代

表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

5、严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

第五节 债券持有人会议召开情况

2020 年度，发行人未发生须召开持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六节 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

20 川发 03 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。自 2020 年 4 月 9 日开始计息，本次债券存续期限内每年的 4 月 9 日为该计息年度的起息日。2021 年至 2025 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

20 川发 04 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。自 2020 年 4 月 9 日开始计息，本次债券存续期限内每年的 4 月 9 日为该计息年度的起息日。2021 年至 2030 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

二、报告期内本息偿付情况

本期债券于 2020 年 4 月 7 日完成发行。受托管理人及时督促发行人按时履约，受托管理人在付息日临近时，通过邮件等方式及时督促发行人按时履约，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人已于 2021 年 4 月 9 日按时完成 20 川发 03 和 20 川发 04 的利息偿付。

第七节 本期债券跟踪评级情况

一、债券初始评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司出具了信评委函字【2020】0785D 号评级报告，发行人主体信用评级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、债券跟踪评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 7 月 30 日出具的信用评级报告信评委函字[2020]跟踪 3330 号，20 川发 03 和 20 川发 04 债项信用等级为 AAA 级，公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

第八节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

根据发行人披露的公司债券 2020 年度年度报告，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

第九节 受托管理人履职情况

报告期内，中金公司依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

本期债券发行以来，发行人发生三次重大事项，涉及的重大事项分别为法定代表人及高管变更、资产无偿划转和当年累计新增借款超过上年末净资产 20%。发行人于 2020 年 4 月 27 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告》，于 2020 年 6 月 22 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司关于党委书记、董事长、法定代表人、党委副书记、副董事长、总经理、党委副书记、董事变更的公告》，于 2020 年 8 月 10 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的公告》，于 2021 年 4 月 30 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。中金公司作为受托管理人，分别于 2020 年 6 月 29 日、2020 年 8 月 14 日和 2021 年 4 月 30 日披露了关于上述重大事项的《临时受托管理事务报告》。

第十节 其他重要事项

一、对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保余额为 236.47 亿元，对外担保余额占发行人 2020 年末净资产的比例为 6.51%，占发行人 2020 年末总资产的比例为 1.78%。

截至 2020 年末，被担保企业经营正常，公司代偿风险较小。

二、重大未决诉讼、未决仲裁和行政处罚

截至 2020 年末，发行人未发生重大诉讼、仲裁事项。

三、相关中介机构变动情况

2020 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构未发生变动。发行人会计师事务所未发生变更。

（本页无正文，为《四川发展(控股)有限责任公司公司债券 2020 年度受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

日期：2021 年 6 月 28 日

