
四川发展(控股)有限责任公司

(住所：成都市高新区九兴大道 12 号)

2019 年公开发行公司债券(第一期) 年度受托管理事务报告

(2020 年度)

债券受托管理人



2021 年 6 月

申万宏源证券有限公司作为四川发展（控股）有限责任公司“19 川发 01”、“19 川发 02”受托管理人，代表本期债券全体持有人，在公司债券存续期间，持续关注“19 川发 01”、“19 川发 02”债券进展情况及对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）受托管理协议》，现就“19 川发 01”、“19 川发 02”债券 2020 年度受托管理事务报告公告如下：

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）根据四川发展(控股)有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《四川发展(控股)有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等编制本报告。

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，投资者应对相关事项做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

第一章	受托债券的基本情况.....	1
第二章	受托管理人履行职责的情况.....	4
第三章	发行人年度内的经营和财务状况.....	6
第四章	发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	15
第五章	发行人内外部增信措施或者偿债保障措施.....	16
第六章	发行人债券持有人会议召开情况.....	17
第七章	受托公司债券利息偿付情况.....	18
第八章	受托公司债券信用评级情况.....	19
第九章	受托公司债券重大事项.....	20

第一章 受托债券的基本情况

一、四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期) (品种一)

1、核准文件及核准规模：经中国证券监督管理委员会（证监许可[2019]292号）批复确认，发行人获准面向合格投资者公开发行面值不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券。

2、债券名称：四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)（品种一）。

3、债券简称：19 川发 01；债券代码：155277.SH。

4、发行规模：人民币 20 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 4.30%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 3 月 26 日至 2024 年 3 月 25 日。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2020 年至 2024 年每年的 3 月 26 日为上一计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 3 月 26 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级 AAA。中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债券受托管理人：申万宏源证券有限公司。

16、担保情况：本期债券为无担保债券。

二、四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期) (品种二)

1、核准文件及核准规模：经中国证券监督管理委员会（证监许可[2019]292号）批复确认，发行人获准面向合格投资者公开发行面值不超过 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券。

2、债券名称：四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）。

3、债券简称：19 川发 02；债券代码：155278.SH。

4、发行规模：人民币 10 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 10 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 4.75%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 3 月 26 日至 2029 年 3 月 25 日。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2020 年至 2029 年每年的 3 月 26 日为上一计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2029 年 3 月 26 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级 AAA。中诚信证券评估有限公

司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债券受托管理人：申万宏源证券有限公司。

16、担保情况：本期债券为无担保债券。

第二章 受托管理人履行职责的情况

作为本期债券的受托管理人，申万宏源证券按照《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》及《受托管理协议》等规定和约定，对发行人的资信状况、募集资金使用情况、债券偿付情况以及可能影响债券持有人利益的重大事项保持持续关注，并督促发行人履行信息披露义务。

一、年度受托管理事务报告

2020 年度，申万宏源证券就本期债券出具了《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019 年度）》。

二、临时受托管理事务报告

申万宏源证券作为“19 川发 01”和“19 川发 02”的受托管理人，在 2020 年 1 月 1 日至今针对“19 川发 01”和“19 川发 02”共披露临时报告四次，具体情况如下：

2020 年 4 月 27 日，受新冠病毒疫情影响，发行人公告了《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》，申万宏源证券已于 2020 年 5 月 6 日及时就此次变动披露《申万宏源证券有限公司关于四川发展（控股）有限责任公司延期披露 2019 年年度报告的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

2020 年 6 月 23 日，发行人公告了《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》，申万宏源证券已于 2020 年 6 月 30 日及时就此次变动披露《申万宏源证券有限公司关于四川发展（控股）有限责任公司董事长、法定代表人、董事及高级管理人员变更的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

2020 年 8 月 10 日，发行人公告了《四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的公告》，申万宏源证券已于 2020 年 8 月 14 日及时就此次变动披露《申万宏源证券有限公司关于四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

2021 年 4 月 30 日，发行人公告了《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公告》，申万宏源证券已于 2021 年 5 月 10 日及时就此次变动披露《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司

债券(第一期)2021 年受托管理事务临时报告》，并提示投资人关注相关风险。

第三章 发行人 2020 年度经营和财务状况

经查阅发行人提供的文件资料以及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《四川发展（控股）有限责任公司 2020 年度审计报告》（XYZH/2021CDAA20295 号），发行人经营和财务状况如下：

一、发行人基本情况

1、公司名称：四川发展(控股)有限责任公司

2、成立日期：2008 年 12 月 24 日

3、法定代表人：王凤朝

4、注册资本：800.00 亿元

5、经营范围：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、环保和省政府授权的其他领域（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

6、主营业务情况：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。公司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。公司主营业务分为投融资业务、交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应及其他六大板块。

7、实际控制人：四川省政府国有资产监督管理委员会。

二、发行人 2020 年度经营情况

（一）总体经营情况简介

发行人 2020 年度实现营业总收入 2,560.92 亿元，同比增长 3.17%，其中主营业务收入 2,531.18 亿元，同比增长 3.24%；实现净利润 22.89 亿元，同比减少 72.54%。

（二）主要业务板块经营情况

发行人主营业务主要分为交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应及其他。

最近两年发行人主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的，说明原因
交通设施运营及建设	1,104.78	990.04	11.59	-
贸易	1,064.99	1,172.72	-9.19	-
传媒与文化	91.01	88.36	3.00	-
电力生产与供应	177.42	141.25	25.61	-
其他	92.98	59.31	56.77	主要系能投集团下属公司材料销售、电力安装工程及铁投集团下属公司担保费、资金占用费等业务的收入增加所致
合计	2,531.18	2,451.69	3.24	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

最近两年发行人主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的，说明原因
交通设施运营及建设	845.26	790.44	6.94	-
贸易	1,079.66	1,131.28	-4.56	-
传媒与文化	55.22	54.82	0.73	-
电力生产与供应	150.49	114.11	31.88	主要系电力供应量增加所致
其他	57.27	28.43	101.44	主要系能投集团下属公司材料销售、电力安装工程及铁投集团下属公司担保费、资金占用费等业务的成本增加所致
合计	2,187.89	2,119.08	3.25	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

1、交通设施运营及建设

发行人交通设施运营与建设板块的业务主要可分为铁路、公路、航空三大部分。其中铁路、公路部分主要涉及铁路、公路的建设和经营，航空部分主要起到航空枢纽的作用，提供航空产业上下游服务，包括航空食品、航空维修和航空培训等。该板块主要包括三家子公司：四川省铁路产业投资集团有限责任公司、四川省交通投资集团有限责任公司和四川航空集团有限责任公司。

最近两年发行人交通设施运营及建设业务板块收入情况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
交通设施运营及建设	1,104.78	990.04	11.59	-
合计	1,104.78	990.04	11.59	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

2、贸易

发行人贸易板块包括材料销售、进出口贸易和盐业贸易三大部分，其中材料销售以汽柴油销售、混凝土等土木工程材料的销售为主，进出口贸易包括纺织品进出口、五金矿产进出口、医药保健品进出口、机械进出口等。本板块主要包括：铁投集团下的中国航油集团四川铁投石油有限责任公司、四川路桥盛通建筑工程有限公司，外贸集团下的四川省纺织进出口公司、四川省五金矿产进出口公司、四川省医药保健品进出口公司、四川省机械进出口公司以及四川省盐业总公司。

最近两年发行人贸易业务板块收入情况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
贸易	1,064.99	1,172.72	-9.19	-
合计	1,064.99	1,172.72	-9.19	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

3、传媒与文化

发行人传媒与文化板块主要为发行和出版两大部分，公司出版业务涵盖了图书、期报刊、音像制品及数字产品等出版物出版、印刷服务及物资供应业务。公司发行业务涵盖了各渠道商品的统一采购、配送，向学校和学生发行教材及助学类读物，出版物的零售、分销及互联网销售业务等。

最近两年发行人传媒与文化业务板块收入情况

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
传媒与文化	91.01	88.36	3.00	-
合计	91.01	88.36	3.00	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

4、电力生产与供应业务

发行人电力生产与供应板块经营范围：能源资源的开发利用；电网、电源的投资建设及运营管理；新能源的投资建设及运营管理；天然气、煤层气、页岩气开发利用及管网的投资建设及运营管理；其他需政府出资引导的能源项目投资建设及运营管理。发行人电力生产与供应板块主要为一家子公司：四川省能源投资集团有限责任公司。

最近两年发行人电力生产与供应业务板块收入情况

单位：亿元、%

项目	2020年度	2019年度	同比变动	变动比例超过正负 30%的，说明原因
电力生产与供应	177.42	141.25	25.61	-
合计	177.42	141.25	25.61	-

数据来源：根据发行人提供数据整理。

三、发行人 2020 年度财务情况

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：亿元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
货币资金	1,099.73	1,155.48	-4.82	-
交易性金融资产	12.30	15.61	-21.20	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	32.50	41.49	-21.67	-
应收票据	9.16	14.63	-37.39	注 1
应收账款	295.96	250.41	18.19	-
应收款项融资	2.45		-	-
预付款项	106.90	81.54	31.10	注 2
其他应收款	412.71	407.82	1.20	-
买入返售金融资产	0.62		-	-
存货	635.51	691.99	-8.16	-
合同资产	174.40		-	-
持有待售资产	4.05		-	-
一年内到期的非流动资产	96.08	90.96	5.63	-
其他流动资产	224.54	178.33	25.91	-
流动资产合计	3,106.93	2,928.27	6.10	-
发放贷款及垫款	65.89	68.29	-3.51	-

可供出售金融资产	492.14	498.15	-1.21	-
其他债权投资	0.50		-	-
持有至到期投资	31.15	21.27	46.45	注 3
长期应收款	1,014.78	936.22	8.39	-
长期股权投资	1,014.67	834.69	21.56	-
其他权益工具投资	36.28	21.75	66.80	注 4
其他非流动金融资产	7.82	5.76	35.76	注 5
投资性房地产	47.77	41.71	14.53	-
固定资产	2,864.91	2,734.10	4.78	-
在建工程	1,656.59	904.15	83.22	注 6
生产性生物资产	0.41	0.43	-4.65	-
使用权资产	4.54	4.22	7.58	-
无形资产	1,890.40	1,433.88	31.84	注 7
开发支出	5.20	5.28	-1.52	-
商誉	40.84	43.41	-5.92	-
长期待摊费用	27.76	22.05	25.90	-
递延所得税资产	30.93	24.01	28.82	-
其他非流动资产	968.70	939.42	3.12	-
非流动资产合计	10,201.25	8,538.80	19.47	-
资产总计	13,308.18	11,467.07	16.06	-

注 1：年末金额 9.16 亿，较上年末的 14.64 亿减少 5.74 亿，下降 37.39%，主要变动单位为：

铁投减少 1.33 亿，环投集团减少 2.71 亿。

注 2：年末金额 106.9 亿，较上年末的 81.54 亿增加 25.35 亿，增长 31.10%，主要变动单位为：铁投增加 23 亿，主要是预付甲方供料款；环投集团增加 4 亿。

注 3：年末金额 31.15 亿，较上年末的 21.27 亿，增加 9.88 亿，增长 46.45%，主要变动单位为：能投增加 2.7 亿，发展国际 2.5 亿（天韵国际港股公司股权），信用增进 5.5 亿。

注 4：年末余额 36.28 亿，较上年末余额 21.75 亿增加 14.53 亿，增长 66.80%，变动的主要单位：铁投 11 亿（执行新准则增加），新华集团 3 亿（上年已执行新准则），及交投、新筑股份、清新环境待上市公司的增加数。

注 5：年末余额 7.82 亿，较上年末余额 5.76 亿增加 2.06 亿，增长 35.76%，变动的主要单位：新华集团 7.21 亿。

注 6：年末金额 1,657 亿，较上年末的 904 亿增加 752 亿，增长 83.22%，主要变动单位为：能投增加 12 亿（主要是简阳市河东污水处理配套项目等 12 个大型项目的增加）。铁投增加 570 亿（其中上年在其他非流动资产列报的代建铁路转入自建增加 450 亿；成宜、乐汉等投入共增加 110 亿）。交投增加 165 亿元（其中汶川至马尔康高速增加 21 亿，九寨至绵阳高速增加 52 亿，仁沐高速增加 48 亿，成资渝高速增加 34 亿，欠马高速增加 27 亿）等。

注 7：年末金额 1,890 亿，较上年末的 1,434 亿增加了 456 亿元，增长 31.84%。主要变动情况：能投增加 19 亿（特许经营权增加 18 亿，另外土地使用权增加），铁投集团增加 73 亿（特许经营权 72 亿）；交投集团增加 385 亿（特殊经营权增加 357 亿）。

截至 2019 和 2020 年末，发行人资产总额分别为 11,467.07 亿元、13,308.18 亿元。从结构上看，货币资金、存货、长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产为发行人资产总额的主要构成部分。其中，在建工程和无形资产变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：亿元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
短期借款	469.08	437.94	7.11	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.11	1.13	-90.27	注 1
衍生金融负债	2.03		-	-
应付票据	49.51	24.94	98.52	注 2
应付账款	564.18	454.95	24.01	-
预收款项	121.79	149.80	-18.70	-
合同负债	55.78	10.87	413.16	注 3
应付职工薪酬	46.62	41.05	13.57	-
应交税费	43.32	37.21	16.42	-
其他应付款	408.63	346.60	17.90	-
持有待售负债	0.12		-	-
一年内到期的非流动负债	659.26	629.94	4.65	-
其他流动负债	182.15	129.09	41.10	注 4
流动负债合计	2,602.59	2,263.52	14.98	-
保险合同准备金	4.23	6.40	-33.91	注 5
长期借款	5,410.49	4,487.69	20.56	-
应付债券	1,090.95	1,110.29	-1.74	-
租赁负债	3.79	3.16	19.94	-
长期应付款	428.45	387.03	10.70	-
长期应付职工薪酬	0.30	0.33	-9.09	-
预计负债	16.34	14.08	16.05	-
递延收益	52.32	40.19	30.18	注 6
递延所得税负债	52.34	35.85	46.00	注 7

其他非流动负债	14.41	18.13	-20.52	-
非流动负债合计	7,073.60	6,103.16	15.90	-
负债合计	9,676.20	8,366.68	15.65	-

注 1：主要系发展国际减少 1.13 亿。

注 2：年末金额 49.51 亿，较上年末的 24.94 亿，增加 24.57 亿，增长 98.52%，主要变动单位为：铁投集团增加 7.65 亿，能投增加 15.97 亿，发展国际 2.5 亿（天韵国际港股公司股权），信用增进 5.5 亿。

注 3：主要系房地产项目预收款增加。

注 4：年末金额 182.15 亿，较上年末的 129.09 亿增加 53.07 亿，增长 41.10%，主要是铁投 30 亿（主要短期债券 11 亿，增值税及附加 12 亿，待转销项 2.5 亿）；交投 21 亿（短期债券 20 亿），能投 6 亿（主要是短期债券增加）。

注 5：主要系金控集团不再纳入合并造成。

注 6：年末余额 52 亿，较上年末的 40 亿增加 12 亿，增长 30.18%，主要变动是铁投 3 亿，交投 9 亿（政府补贴助，项目多）。

注 7：年末余额 52 亿，较上年末的 36 亿增加 16 亿，增长 46%，主要变动是能投-3 亿，交投 18 亿。

截至 2019 和 2020 年末，发行人负债总额分别为 8,366.68 亿元和 9,676.20 亿元。从结构上看，短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款为发行人负债总额的主要构成部分。以上科目变动比例均不大。

（二）合并利润表主要数据

单位：亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
营业收入	2,560.92	2,482.31	3.17	-
营业成本	2,201.00	2,129.46	3.36	-
利润总额	47.47	106.41	-55.39	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	22.89	83.35	-72.54	与利润总额变化一致。
归属于母公司股东的净利润	-47.89	19.08	-351.00	主要系出售股权

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
				形成

2019 和 2020 年度, 发行人营业收入分别为 2,482.31 亿元和 2,560.92 亿元, 净利润分别为 83.35 亿元和 22.89 亿元。总体来看, 发行人营业收入有所增加, 而净利润有所减少。

(三) 合并现金流量表主要数据

单位: 亿元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
经营活动产生的现金流量净额	213.56	108.12	97.52	主要系能投集团增加 20.24 亿、铁投集团增加 18.27 亿、交投集团增加 15.56 亿、城乡集团增加 31.41 亿
投资活动产生的现金流量净额	-1,868.87	-902.40	107.10	主要系本部减少 299.42、能投集团减少 138.71 亿、铁投集团减少 143.57 亿、交投集团减少 56.14 亿、引领资本减少 30.93 亿
筹资活动产生的现金流量净额	1,603.32	758.04	111.51	主要系能投集团、铁投集团增加筹资
期末现金及现金等价物余额	1,064.81	1,116.05	-4.59	-

发行人合并现金流量中变化较大的是筹资活动产生的现金流量净额, 系 2020 年能投集团、铁投集团增加筹资。

(四) 主要财务指标

单位: %, 倍

项目	2020 年度 /2020 年末	2019 年度/2019 年末	同比变动比例	变动比例超过 30%的, 说明原因
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	-
应收账款周转率	8.81	9.83	-10.36	-
存货周转率	3.28	3.30	-0.44	-
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	经营活动产生的 现金净额增加
贷款偿还率	100.00	100.00	--	--
利息偿付率	100.00	100.00	--	--

截至 2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 72.96%和 72.71%，呈下降趋势，主要由于 2020 年发行人总资产增加；发行人流动比率分别为 1.29 和 1.19，速动比率分别为 0.99 和 0.95，呈下降趋势，主要由于 2020 年发行人流动负债有所增加。

2019-2020 年度，发行人利息保障倍数分别为 1.45 和 1.18，呈下降趋势，主要由于公司 2020 年息税前利润有所减少。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

“19 川发 01”债券募集资金 20 亿，“19 川发 02”债券募集资金 10 亿，扣除发行费用后，均用于偿还公司本部及子公司的债务本息，优化债务结构。

二、募集资金专项账户运作情况

发行人根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

发行人与中信银行股份有限公司成都分行、中国民生银行股份有限公司成都分行、招商银行股份有限公司成都分行、债券受托管理人申万宏源证券有限公司签订了《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集资金及偿债保障金专户协议》。本期债券扣除相应的发行费用后，已按资金监管协议的约定进行使用，募集资金的接收、存储、划转均在募集资金使用专户内进行。该资金专户内不存在其他非募集资金划转、存储等情况。

三、本期债券募集资金实际使用情况

截至 2020 年末，本期募集资金专项账户余额为 0 亿元。本期债券募集资金的使用与《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，“19 川发 01”债券募集资金 20 亿与“19 川发 02”债券募集资金 10 亿扣除承销费用后均用于偿还公司本部及子公司的债务本息，优化债务结构。

发行人严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

第五章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施

一、内外部增信措施或偿债保障措施重大情况

本期债券采取无担保方式发行。

二、发行人偿债保障措施的执行情况

发行人已根据相关法律法规要求，制定了《债券持有人会议规则》，并聘请申万宏源证券有限公司担任债券受托管理人。

报告期内，申万宏源证券有限公司持续关注发行人内外部增信机制及偿债保障措施情况。报告期内，未发现增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施发生重大不利变化的情况。报告期内，申万宏源证券有限公司持续督导发行人履行信息披露义务。督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

第六章 发行人债券持有人会议召开情况

2020 年度，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第七章 受托公司债券利息偿付情况

根据本期债券募集说明书约定，“19 川发 01”按年计息，2020 年至 2024 年每年的 3 月 26 日为“19 川发 01”上一计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。“19 川发 02”按年计息，2020 年至 2029 年每年的 3 月 26 日为“19 川发 02”上一计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

截至本报告出具日，“19 川发 01”、“19 川发 02”均已于 2021 年 3 月 26 日足额支付利息，申万宏源证券作为受托管理人已监督发行人按时偿付利息。

第八章 受托公司债券信用评级情况

中诚信证券评估有限公司在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。本期债券已进入跟踪评级阶段，截至本年度受托管理事务报告出具日中诚信证券评估有限公司尚未出具《四川发展(控股)有限责任公司 2021 年度跟踪评级报告》。

根据中诚信证券评估有限公司 2020 年 7 月 30 日出具的《四川发展（控股）有限责任公司主体与相关债项 2020 年度跟踪评级报告》，公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，本期债券信用等级为 AAA。

第九章 受托公司债券重大事项

一、本期债券 2020 年度涉及的重大事项

本期债券 2020 年度涉及重大事项情况如下：

序号	重大事项	是否涉及
1	发行人名称、股权结构、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等经营状况发生重大变化；	否
2	发行人主体或债券信用评级、评级公司、财务报告审计机构发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结或者发行人出售、转让、抵押、质押、报废重大资产或者发行人发生重大资产重组；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	是
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或依法进入破产程序、被责令关闭；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、刑事处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分、或者存在严重失信行为；	否
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；	否
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；发行人或者其董事、监事、高级管理人员重大违法失信，或者发行人法定代表人、董事、监事、高级管理人员无法履行职责或者发生重大变动；发行人控股股东或者实际控制人发生变更；	是

序号	重大事项	是否涉及
13	发行人拟变更募集说明书、受托管理协议的约定、债券持有人会议规则以及受托管理人；	否
14	发行人已经或者预计不能按期支付本期债券的本息；	否
15	发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；	否
16	发行人提出债务重组方案的；	否
17	本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；	否
18	存在涉及发行人及其债券的重大市场传闻；	否
19	发行人已经或者预计不能按期支付本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上的；	否
20	发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或者营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司，下同）已经或者预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上的；	否
21	发行人及其合并报表范围内的重要子公司发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；	否
22	发行人丧失对重要子公司的实际控制权；	否
23	发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；	否
24	发行人发行可交换债券的，预备用于交换的股票的公司发行新股、送股、分立及其他原因引起股份变动，需要调整换股价格，或者依据募集说明书约定的修正原则修正换股价格；	否
25	发行人发行可交换债券的，预备用于交换的股票发生重大变化，包括但不限于被风险警示、暂停、终止上市等；	否

序号	重大事项	是否涉及
26	发行人发行可交换债券的，发行人预备用于交换的股票出现司法冻结、扣划或其他权利瑕疵；	否
27	发行人发行可交换债券的，预备用于交换的股票市值出现重大不利变化，影响可交换债券增信效果；	否
28	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；	否
29	发行人转移债券清偿义务；	否
30	发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，或中国证监会规定的其他事项。	否

二、涉及的重大事项情况

1、2020年8月10日，发行人公告了《四川发展(控股)有限责任公司关于资产无偿划转的公告》，申万宏源证券已于2020年8月14日及时就此次变动披露《申万宏源证券有限公司关于四川发展(控股)有限责任公司关于资产无偿划转的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

2、2020年6月23日，发行人公告了《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》，申万宏源证券已于2020年6月30日及时就此次变动披露《申万宏源证券有限公司关于四川发展(控股)有限责任公司董事长、法定代表人、董事及高级管理人员变更的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

3、2021年4月30日，发行人公告了《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公告》，申万宏源证券已于2021年5月10日及时就此次变动披露《四川发展(控股)有限责任公司2019年公开发行公司债券(第一期)2021年受托管理事务临时报告》，并提示投资人关注相关风险。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)年度受托管理事务报告(2020 年度)》之盖章页)

