

四川省投资集团有限责任公司  
2022 年公开发行公司债券（面向专业投资者）  
（第一期）  
募集说明书摘要

核准金额	40亿元（含40亿元）
本期发行金额	不超过20亿元（含20亿元）
增信情况	本期债券不设置增信措施
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	无
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



（住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

签署日期：二零二二年 四 月 一 日

## 声 明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

（一）电力行业属于资本密集型行业。电力项目建设具有投资规模较大，建设周期较长的特点。随着生产经营规模的逐步扩大，发行人在建拟建项目需要大量的资金投入。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流出分别为 878,073.46 万元、1,428,693.95 万元、1,716,332.40 万元和 856,726.38 万元，最近三年呈现逐年递增趋势。为了增强自身在行业中的竞争优势，发行人未来几年将保持较大的资本支出规模。发行人投资资金来源除公司自有资金外主要依靠外部融资，大规模的资本支出可能将加大发行人的资金压力以及财务负担。

（二）2018-2020 年及 2021 年 9 月末，发行人非流动资产分别为 5,137,765.53 万元、6,032,463.83 万元、6,757,685.88 万元和 7,119,159.42 万元，呈逐年上升趋势，占总资产的比例分别为 78.64%、72.87%、75.77%和 77.08%。由于发行人属于能源行业，资产分布具有明显的行业特征，大量资产分布在固定资产和长期股权投资两科目中，流动资产比例相对较低。非流动性资产占比高而流动资产比例较低可能造成发行人短期内资产变现能力有限，从而可能给发行人生产经营带来不利影响。

（三）2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期股权投资分别为 2,972,453.46 万元、3,135,357.92 万元、3,371,957.86 万元和 3,480,385.22 万元，占总资产的比例分别为 45.49%、37.87%、37.81%和 37.68%。如果未来发行人投资的公司生产经营或股权价值发生变动，将会对发行人的资产价值产生一定程度的影响。

（四）2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司投资收益分别为 355,868.11 万元、295,059.96 万元、376,449.95 万元和 300,600.18 万元，分别占当期利润总额的比例为 102.28%、105.23%、118.19%和 98.53%。发行人投资收益主要来源于

对联营企业雅砻江流域水电开发有限公司和嘉陵江亭子口水利水电开发有限公司等的长期股权投资。如果上述公司的生产经营状况出现不利情况，将会对公司的盈利能力产生负面影响。

2020年末，来自雅砻江流域水电开发有限公司的投资收益为299,160.53万元，占投资收益的比例为79.47%。发行人绝大部分的投资收益来自于雅砻江流域水电开发有限公司，若雅砻江流域水电开发有限公司经营情况出现波动，将对发行人的经营状况造成不利影响，从而影响发行人的盈利能力和偿债能力。

## 二、与本期债券相关的重大事项

（一）经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，反映公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。在信用评级报告有效期（信用评级报告出具之日起一年）内，中诚信国际将持续关注与发行主体以及本期债券有关的信息。同时，在本期债券存续期内，将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级主体进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级，并及时对外公布。如发行主体不能及时提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行主体提供相关资料。

（二）本期债券发行结束后，将申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（三）本期债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》。

（四）为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

（五）发行人就本期债券制定投资者保护机制包括具体的偿债计划、偿债资金来源、偿债应急保障措施、偿债保障措施等、制定了包括资信维持承诺和救济措施的投资者保护条款和通过制定《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等进一步保障投资者权益。

（六）债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决定，对于所有本次债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的债券持有人，下同）均有同等效力和约束力。债券持有人认购、购买或以其他方式取得并持有本次债券，均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》。

（七）本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，从而对债券持有人的利益造成不利影响。

（八）本期债券设置了发行人赎回选择权、调整票面利率选择权和投资者回售选择权。具体详见本募集说明书摘要“第一节 发行条款-二、本期债券的特殊发行条款”。

## 目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、与发行人相关的重大事项	3
二、与本期债券相关的重大事项	4
目 录	6
释 义	8
第一节 发行条款	11
一、本期债券的基本发行条款	11
二、本期债券的特殊发行条款	13
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排	14
第二节 募集资金运用	15
一、本次债券的募集资金规模	15
二、本期债券募集资金使用计划	15
三、募集资金的现金管理	16
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	16
五、本期债券募集资金专项账户管理安排	16
六、募集资金运用对公司财务状况的影响	17
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺	17
八、前次公司债券募集资金使用情况	18
第三节 发行人基本情况	19
一、发行人基本信息	19
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	19
三、发行人的股权结构	21
四、发行人的重要权益投资情况	22
五、发行人内部治理及组织机构设置情况	32
六、发行人的董监高情况	47

七、发行人主营业务情况.....	51
八、其他与发行人主体相关的重要情况.....	93
第四节 发行人主要财务情况.....	95
一、发行人财务报告总体情况.....	95
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	103
三、发行人财务状况分析.....	113
第五节 发行人信用状况.....	149
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	149
二、发行人其他信用情况.....	149
第六节 备查文件.....	153

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/川投集团/集团公司	指	四川省投资集团有限责任公司
本次债券、本次公司债券	指	四川省投资集团有限责任公司公开发行 2020 年公司债券（面向合格投资者）
本期债券、本期公司债券	指	四川省投资集团有限责任公司 2022 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人为发行本期债券而制作的《四川省投资集团有限责任公司 2022 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券而制作的《四川省投资集团有限责任公司 2022 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书摘要》
承销团	指	指主承销商为本期发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中喜	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
中天运	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
希格玛	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
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
律师事务所、大成	指	北京大成律师事务所
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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
四川省政府、省政府	指	四川省人民政府
省委	指	中共四川省委
四川省国资委、省国资委	指	四川省政府国有资产监督管理委员会



董事会	指	四川省投资集团有限责任公司董事会
监事会	指	四川省投资集团有限责任公司监事会
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
报告期、最近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月
元	指	人民币元
《债券受托管理协议》	指	《四川省投资集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
《持有人会议规则》	指	《四川省投资集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
新光硅业	指	四川新光硅业科技有限责任公司
雅砻江公司	指	雅砻江流域水电开发有限公司
川投气电公司	指	四川川投燃气发电有限责任公司
川投峨铁公司	指	四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司
田湾河公司	指	四川川投田湾河开发有限责任公司
川投置信公司	指	四川川投置信房地产开发有限责任公司
川投能源公司	指	四川川投能源股份有限公司
嘉阳集团	指	四川嘉阳集团有限责任公司
川投信产公司	指	川投信息产业集团有限公司
川投燃料	指	四川川投燃料投资有限责任公司
川投水务公司	指	四川川投水务集团股份有限公司
川投房产公司	指	四川省房地产开发投资有限责任公司
展利国际公司	指	展利国际有限公司
川投国贸公司	指	四川川投国际贸易有限公司
川投资产公司	指	四川川投资产管理有限责任公司
川南发电公司	指	四川泸州川南发电有限责任公司
川投国网公司	指	四川川投国际网球中心开发有限责任公司
佳友物业	指	四川川投佳友物业有限责任公司
川投康定	指	四川川投康定水电开发有限责任公司
紫坪铺公司	指	四川省紫坪铺开发有限责任公司
川投峨眉旅游	指	四川川投峨眉旅游开发有限公司
川投航信基金公司	指	四川省川投航信股权投资基金管理有限公司
川投售电公司	指	四川川投售电有限责任公司
展飞实业公司	指	四川展飞实业发展有限责任公司
川投君融公司	指	四川川投君融创新投资有限公司

川投空港建设	指	成都川投空港建设有限公司
川投电力	指	四川川投电力开发有限责任公司
华西牙科	指	华西牙科有限责任公司

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加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 发行条款

### 一、本期债券的基本发行条款

**发行人全称：**四川省投资集团有限责任公司。

**债券全称：**四川省投资集团有限责任公司 2022 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）。

**注册文件：**发行人于 2020 年 3 月 27 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于核准四川省投资集团有限责任公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2020〕540 号），核准规模为不超过 40 亿元。

**发行金额：**本期债券发行总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

**债券期限：**本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

本期债券设置赎回选择权，发行人有权在本期债券存续期间的第 3 年末赎回本期债券全部未偿份额。赎回选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（发行人赎回选择权）”。

本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（投资者回售选择权）”。

**票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（发行人调整票面利率选择权）”。

**发行对象：**本期债券面向专业投资者公开发行。

**发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

**起息日期：**本期债券的起息日为 2022 年 4 月 8 日。

**付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

**利息登记日：**本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

**付息日期：**本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 4 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；如发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 4 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日 2023 年至 2025 年间每年的 4 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

**兑付方式：**本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**兑付金额：**本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**兑付登记日：**本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

**本金兑付日期：**本期债券的本金支付日为 2027 年 4 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，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）；如发行人行使赎回选择权，则其赎回部分债券的本金支付日为 2025 年 4 月 8 日；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金支付日为 2025 年 4 月 8 日（如遇法定节假日或休息日，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）。

**偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**增信措施：**本期债券不设定增信措施。

**信用评级机构及信用评级结果：**经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券未单独进行债项评级。具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”。

**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后将用于偿还有息债务和补充流动资金。具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

**质押式回购安排：**本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

## 二、本期债券的特殊发行条款

### （一）发行人赎回选择权

发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末行使本期债券赎回选择权。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，通过中国证监会指定的上市公司信息披露媒体发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回选择权，本期债券将被视为第 3 年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期债券。所赎回的本金加第 3 个计息年度利息在兑付日一起支付。发行人将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续在第 4、5 年存续。

### （二）发行人调整票面利率选择权

本期债券票面利率在其存续期前 3 年固定不变。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，通过中国证监会指定的上市公司信息披露媒体发布关于是否行使调整票面利率选择权的公告。如公司行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率为前 3 年票面利率加/减调整基点，在其存续期后 2 年固定不变。如公司未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

### （三）投资者回售选择权

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券全部或部分回售

给发行人。发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

### 三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

#### （一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2022 年 4 月 1 日。
- 2、发行首日：2022 年 4 月 7 日。
- 3、发行期限：2022 年 4 月 7 日和 2022 年 4 月 8 日，共 2 个交易日。

#### （二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

#### （三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

#### （四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

## 第二节 募集资金运用

### 一、本次债券的募集资金规模

2019 年 10 月 15 日，公司董事会召开了第 15 次临时董事会会议，经审议，会议同意公司申请注册发行 40 亿元的公司债券。

2020 年 2 月 6 日，四川省政府国有资产监督管理委员会出具《关于四川省投资集团有限责任公司发行公司债券有关事项的批复》（川国资产权〔2020〕2 号），批复同意公司发行规模不超过 40 亿元、发行期限不超过 5 年的公司债券。

经中国证监会（证监许可〔2020〕540 号文）核准，发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币 40 亿元的公司债券。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后将用于偿还有息债务及补充流动资金。因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

本期债券募集资金用于偿还有息债务的具体明细如下：

单位：万元

序号	债券简称	品种	起息日期	到期日期	借款本金	偿还本金	偿还利息
1	17 川投 01	公司债券	2017-04-14	2022-04-14	183,785.00	183,785.00	5,697.34
2	19 川投债 01	企业债券	2019-04-26	2029-04-26	90,000.00	-	4,050.00
3	19 川投债 02	企业债券	2019-04-26	2024-04-26	110,000.00	-	4,840.00
小计						183,785.00	14,587.34
合计						198,372.34	

本期债券募集资金偿还上述有息债务后，剩余资金用于补充公司日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换

公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会授权人事批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会决议，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整募集资金偿还债务明细，应经发行人董事会或其转授权人士审批同意并及时进行临时信息披露。

### 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人将在本期债券发行前开立募集资金专项账户及偿债资金专户，并与受托管理人、资金监管银行签署资金监管协议。

发行人将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以及发行人有关募集资金使用的规章制度的规定使用、管理本期债券募集资金，确保募集资金合法合规使用。在募集资金监管方面，发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益。

（一）募集资金的存放：发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二）募集资金的使用：发行人将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，禁止发行人控股股东及其关联人占用募集资金。



## 六、募集资金运用对公司财务状况的影响

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 20 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 20 亿元全部计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金的用途为 20 亿元用于偿还有息债务；
- 5、假设公司债券发行在 2021 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本次发行对公司合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元、%

项目	2021年9月30日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	2,116,903.64	2,116,903.64	-
非流动资产	7,119,159.42	7,119,159.42	-
资产合计	9,236,063.06	9,236,063.06	-
流动负债	1,611,293.84	1,411,293.84	-200,000.00
非流动负债	3,339,537.04	3,539,537.04	200,000.00
负债合计	4,950,830.88	4,950,830.88	-
资产负债率	53.60	53.60	-
流动比率	1.31	1.50	0.19

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，并保证：

- （一）本期债券募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出；
- （二）本期债券募集资金不用于公益性项目投资；
- （三）本期债券募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务；
- （四）本期债券募集资金不涉及新增政府债务、不涉及地方政府隐性债务；

（五）发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人前次公司债券发行及募集资金使用情况如下：

单位：亿元

序号	债券简称	批文文号	起始日	发行规模	已使用规模	约定募集资金用途	实际使用与募集说明书约定是否一致
1	21 川投 01	证监许可 (2020) 540 号	2021-07-21	10	10	偿还公司债券	一致
2	18 川投 01	证监许可 (2016) 2807 号	2018-07-27	20	20	偿还金融机构借款	一致
3	17 川投 01	证监许可 (2016) 2807 号	2017-04-14	20	20	偿还金融机构借款 及补充流动资金	一致

上述公司债券募集资金均已全部使用完毕，发行人严格按照上述公司债券募集说明书中约定的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，募集资金使用情况与该次公司债券募集说明书约定的用途一致，募集资金用途合法合规。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本信息

注册名称	四川省投资集团有限责任公司
法定代表人	刘体斌
注册资本	人民币1,000,000.00万元
实缴资本	人民币581,158.99万元
设立（工商注册）日期	1996年6月26日
统一社会信用代码	915100002018123391
住所（注册地）	四川省成都市天府新区正兴街道顺圣路178号
邮政编码	610213
所属行业	能源行业
经营范围	（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；企业管理服务；进出口业；房地产开发经营；互联网信息服务；软件和信息技术服务业；科技推广和应用服务业；房屋租赁。（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）
电话	028-86098971
传真	028-86098800
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	黄劲/财务总监/028-86098971

#### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

##### （一）发行人设立情况

发行人是四川省政府的主要投资主体、授权的国有资产经营主体和重点建设项目融资主体。发行人前身为四川省能源交通投资公司，成立于 1988 年，经四川省人民政府《关于建立四川省能源交通投资公司的批复》（川府函[1988]212 号）文件批准组建。

##### （二）发行人历史沿革

发行人是四川省政府的主要投资主体、授权的国有资产经营主体和重点建设项目融资主体。发行人前身为四川省能源交通投资公司，成立于1988年，经四川

省人民政府《关于建立四川省能源交通投资公司的批复》（川府函[1988]212号）文件批准组建。

1991年4月，经四川省人民政府《关于省计经委将省能源交通投资公司改为省投资公司的请示报告的批复》（川府函[1991]120号）文件批准，发行人更名为四川省投资公司。

1996年4月，四川省人民政府出具了《四川省人民政府关于组建四川省投资集团公司的通知》（川府函[1996]176号），决定在四川省投资公司、四川巴蜀电力公司等单位的基础上组建四川省投资集团有限责任公司，注册资本为10.00亿元。本次出资经成都信达会计师事务所以成信验字（96）第41号验资报告进行验资。

1998年4月21日，根据四川省投资集团有限责任公司出具的《关于四川省投资集团公司变更注册资本金的批示》，公司注册资本由10.00亿元增加至24.4651亿元。本次增资已经四川省审计事务所审验并出具了川审事验（1998）009号验资报告。

2001年4月30日，根据四川省人民政府出具的《四川省人民政府关于组建四川省投资集团公司的通知》（川府函[1996]176号）的精神，公司注册资本由24.4651亿元增加至31.38672亿元。本次增资已经四川公诚信会计师事务所有限公司审验并出具了川公会验（2001）5号验资报告。

2009年8月26日，根据四川省国资委出具的《关于四川省投资集团有限责任公司增加注册资本金的批复》（川国资产权[2009]61号），发行人以资本公积转增实收资本（注册资本）1,359,925,296.10元。本次增资后，发行人注册资本为4,498,925,296.00元。本次增资已经信永中和会计师事务所成都分所审验并出具了XYZH/2009CDA8032号验资报告。

2012年8月6日，根据四川省国资委出具的《关于四川省投资集团有限责任公司增加注册资本有关事项的批复》（川国资产权[2012]70号），发行人以资本公积转增注册资本（实收资本）1,007,664,599.00元。本次增资后，发行人注册资本

增加至5,506,589,895.00元。本次增资已经信永中和会计师事务所有限责任公司成都分所审验并出具了XYZH/2011CDA2043-1-5号《验资报告》。

2017年12月1日，四川省国资委作出《四川省政府国有资产监督管理委员会四川省投资集团有限责任公司出资人（股东）决定书》（川国资改革[2017]59号），同意发行人注册资本增加4,493,410,105.00元，增加后的注册资本为100亿元。发行人已于2017年12月14日完成工商变更登记。

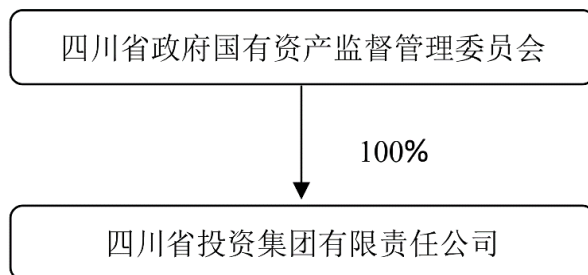
### （三）重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

## 三、发行人的股权结构

### （一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下：



### （二）控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人的实际控制人为四川省政府国有资产监督管理委员会，四川省政府国有资产监督管理委员会为四川省政府直属特设机构，主要的职责如下：

1、根据省政府授权，按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。

2、研究拟定国有资产管理的法规、规章草案，制定或拟订有关制度，依法对市（州）国有资产管理进行指导。

3、承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任，建立和完善国有资产保值增值指标体系，制定考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。

4、指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动国有经济布局 and 结构的战略性调整。

5、通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。

6、按照有关规定，代表省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。

7、参与制定国有资本经营预算有关管理制度；提出所监管企业年度国有资本经营预算建议草案；组织所监督所监管企业国有资本经营预算的执行；编报所监管企业年度国有资本经营决算草案；负责组织所监管企业上缴国有资本收益。

8、根据省委授权，负责部分国有资产在市（州）的重点国有企业负责人的任免等管理工作。

9、协调中央、外地在川国有企业改革发展中与地方相关的事宜。

10、承办省委、省政府交办的其他事项。

截至本募集说明书摘要出具日，发行人的实际控制人和控股股东未发生将发行人股权对外质押的情况。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）主要子公司情况

截至 2021 年 9 月末，发行人纳入合并报表范围的下属全资及拥有实际控制权的二级子公司共计 33 家，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	享有表决权比例	取得方式
1	四川川投国际贸易有限公司	成都市	贸易	3,000.00	91.67	91.67	投资设立

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	享有表决权比例	取得方式
2	四川川投佳友物业有限责任公司	成都市	物业管理	850	85	85	投资设立
3	四川泸州川南发电有限责任公司	泸州市	电力开发	86,000.00	55	55	投资设立
4	四川川投燃料投资有限责任公司	成都市	煤炭天然气开发	6,923.87	100	100	投资设立
5	四川川投燃气发电有限责任公司	达州市	电力开发	50,000.00	85	85	投资设立
6	四川川投水务集团股份有限公司	成都市	基础设施投资	13,600.00	100	100	投资设立
7	四川川投国际网球中心开发有限责任公司	成都市	体育场馆经营	92,885.61	100	100	投资设立
8	展利国际有限公司	香港	贸易	3,572.10	100	100	投资设立
9	四川川投能源股份有限公司	成都市	电力生产	440,214.05	54.21	54.21	投资设立
10	四川川投售电有限责任公司	成都市	供电营业	30,000.00	65	65	投资设立
11	四川川投康定水电开发有限责任公司	康定县	水电开发	10,000.00	100	100	投资设立
12	四川川投峨眉旅游开发有限公司	成都市	旅游服务	20,000.00	62.5	62.5	投资设立
13	四川川投兴川建设有限责任公司	成都市	项目建设投资	18,928.00	70	70	投资设立
14	四川省紫坪铺开发有限责任公司	成都市	水电开发	220,000.00	42.5	42.5	投资设立
15	四川嘉阳集团有限责任公司	乐山	煤炭开采	21,710.60	100	100	非同一控制下的企业合并
16	四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司	峨眉山	生产销售铁合金	118,507.72	100	100	非同一控制下的企业合并
17	四川川投资产管理有限责任公司	成都市	科技项目投资	8,360.20	100	100	投资设立
18	四川川投置信房地产开发有限责任公司	成都市	房地产开发	33,725.49	51	51	投资设立
19	四川省房地产开发投资有限责任公司	成都市	房地产开发	102,359.50	100	100	投资设立
20	华西牙科有限责任公司	成都市	项目投资	180,000.00	51	51	投资设立
21	西昌川投大健康科技有限公司	西昌市	医院管理	62,087.71	51	51	非同一控制下的企业合并
22	四川川投怡心湖建设有限责任公司	成都市	项目建设投资	8,377.12	70	70	投资设立
23	四川川投新区建设有限责任公司	成都市	项目建设投资	17,594.00	70	70	投资设立

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	享有表决权比例	取得方式
24	四川川投汇鑫实业有限公司	成都市	旅游项目开发	100,000.00	56.1	56.1	投资设立
25	川投国际尼泊尔水电联合开发公司	尼泊尔	水电站项目开发	9,446.87	51	51	投资设立
26	川投信息产业集团有限公司	成都市	项目投资	200,000.00	100	100	投资设立
27	川投国际有限公司	香港	国际贸易	2,000.00	100	100	投资设立
28	四川牙谷园教育管理有限公司	资阳市	项目投资	22,286.43	70	70	投资设立
29	四川牙谷建设管理有限公司	资阳市	项目投资	45,934.29	70	70	投资设立
30	四川川投资本投资有限公司	成都市	投资和资产管理	46,000.00	100	100	投资设立
31	四川川投大健康产业投资有限责任公司	成都市	项目投资	48,000.00	100	100	投资设立
32	四川川投君融创新投资有限公司	成都市	项目投资	20,000.00	95	95	投资设立
33	成都川投空港建设有限公司	成都市	项目投资	15,577.29	74	74	投资设立

注 1：根据 2011 年 9 月 18 日四川省国有资产监督管理委员会《关于四川省紫坪铺开发有限责任公司管理有关问题的批复》（川国资产权[2011]68 号）第二条要求，将股权比例在 50.00%以下的四川省紫坪铺开发有限责任公司纳入了合并范围。

发行人纳入合并范围的主要子公司简要情况介绍如下：

## 1、四川川投能源股份有限公司

“四川川投能源股份有限公司”前身为峨眉铁合金厂，1988 年经股份改制成立峨眉铁合金（集团）股份有限公司，并于 1993 年 9 月 24 日在上海证券交易所上市，证券代码为 600674，注册资本为 440,214.05 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司合计持有川投能源公司股份的比例为 54.16%。

川投能源公司经营范围为：投资开发、经营管理电力生产为主的能源项目；开发和经营新能源项目，电力配套产品及信息、咨询服务；投资经营铁路、交通系统自动化及智能控制产品和光纤、光缆等高新技术产业。

截至 2020 年 12 月 31 日，川投能源公司总资产为 413.29 亿元，所有者权益为 297.58 亿元；2020 年度实现营业收入 10.31 亿元，净利润 32.10 亿元。

## 2、四川省紫坪铺开发有限责任公司



“四川省紫坪铺开发有限责任公司”成立于1998年10月，注册资本为220,000.00万元，系发行人控股子公司。

紫坪铺公司经营范围为：建设经营紫坪铺水利枢纽工程，灌溉、供水、防洪、发电、售电、旅游的综合开发，经营自用的设备、材料和技术开发（除国家专营专控和限制产品）。

截至2020年12月31日，紫坪铺公司总资产为49.83亿元，所有者权益为21.19亿元；2020年度实现营业收入7.72亿元，净利润1.46亿元。

### **3、四川泸州川南发电有限责任公司**

“四川泸州川南发电有限责任公司”成立于2004年11月，系由发行人、华电国际电力股份有限公司和四川西部能源股份有限公司共同出资组建的国有控股有限责任公司，注册资本为86,000.00万元，发行人持股比例为55.00%。

川南发电公司的经营范围为：电力开发、建设、生产、咨询服务。（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）

截至2020年12月31日，川南发电公司总资产为28.58亿元，所有者权益为1.37亿元；2020年度实现营业收入14.20亿元，净利润0.06亿元。

### **4、四川川投燃气发电有限责任公司**

“四川川投燃气发电有限责任公司”成立于2011年11月，注册资本为50,000.00万元，发行人持股比例为85.00%。川投气电公司的经营范围为：天然气发电项目的投资开发、建设。

截至2020年12月31日，川投气电公司总资产为36.60亿元，所有者权益为1.71亿元；2020年度实现营业收入16.96亿元，净利润-0.42亿元。

### **5、四川川投水务集团股份有限公司**

“四川川投水务集团股份有限公司”成立于2003年9月，注册资本为13,600.00万元，系发行人持股比例100%的控股子公司。

川投水务公司经营范围为：城市自来水行业投资；供排水工程；城镇燃气、供热项目的投资及其他项目投资（涉及行政许可的，取得许可证后方可经营）；城市公用设施项目投资、建设、管理；城市公共交通项目投资；租赁业；环境治理业；污水处理及其再生利用；批发与零售业（涉及行政许可或审批的经营项目除外）。

截至2020年12月31日，川投水务公司总资产为17.50亿元，所有者权益为3.71亿元；2020年度实现营业收入2.41亿元，净利润0.61亿元。

## 6、四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司

“四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司”成立于1994年6月，注册资本为88,507.72万元，系发行人全资子公司。

川投峨铁公司经营范围为：黑色及有色金属冶炼及压延加工、销售；机械设备、五金产品及电子产品、建材、其他化工产品（不含危险化学品）、金属及金属矿、煤炭及制品销售；企业铁路专用线货运；装卸搬运；仓储（不含危险品）；餐饮服务（不含生食海产品、不含裱花蛋糕）；卷烟零售；日化用品、食品、百货销售（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）。

截至2020年12月31日，川投峨铁公司总资产为16.39亿元，所有者权益为6.29亿元；2020年度实现营业收入25.38亿元，净利润0.54亿元。

## 7、四川川投国际网球中心开发有限责任公司

“四川川投国际网球中心开发有限责任公司”成立于2007年2月，注册资本为92,885.61万元，系发行人全资子公司。

川投国网公司经营范围为：体育场馆经营；承办国际国内网球赛事；房地产开发；组织策划体育赛事；体育设施开发；体育器材的销售；体育培训；广告业（不含气球广告）；住宿；会议服务；展览展示服务；销售食品，餐饮服务；零售卷烟、雪茄烟；酒店管理。（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）。

截至2020年12月31日，川投国网公司总资产为13.27亿元，所有者权益为7.77亿元；2020年度实现营业收入0.52亿元，净利润-0.39亿元。

#### **8、四川省房地产开发投资有限责任公司**

“四川省房地产开发投资有限责任公司”成立于1996年9月，注册资本为102,359.50万元，系发行人的全资子公司。

川投房产公司的经营范围为：项目投资与管理；土地整理；房地产开发经营；房屋建筑工程；建筑装修装饰工程；房屋租赁；停车场服务。

截至2020年12月31日，川投房产公司总资产为11.25亿元，所有者权益为7.74亿元；2020年度实现营业收入1.36亿元，净利润-0.27亿元。

#### **9、华西牙科有限责任公司**

“华西牙科有限责任公司”成立于2017年1月，注册资本为180,000.00万元，发行人持股比例为51.00%。

华西牙科的经营范围为：医院管理，项目投资；药品、医疗器材经营；企业管理服务。

截至2020年12月31日，华西牙科总资产为13.80亿元，所有者权益为12.62亿元；2020年度实现营业收入0.88亿元，净利润-0.41亿元。

#### **10、川投信息产业集团有限公司**

“川投信息产业集团有限公司”成立于2017年12月，注册资本为200,000.00万元，发行人持股比例为100.00%。

川投信产公司的经营范围为：项目投资及资产管理；计算机、软件及辅助设备、通信设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）的销售；互联网信息技术服务；数据处理及存储服务；软件开发；集成电路设计；信息系统集成和物联网技术服务；信息技术咨询服务；数字内容服务；计算机及通讯设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）销售、租赁；企业管理咨询；房产经纪；物业管理；会议展览展示服务；货物及技术进出口。

截至2020年12月31日，川投信产公司总资产为59.03亿元，总负债为34.17亿元，所有者权益为24.86亿元；2020年度实现营业收入13.76亿元，净利润-3.08亿元，净利润为负的主要原因为计提投资损失准备所致。

## （二）参股公司情况

发行人有对外投资职能，参股子公司众多。截至 2021 年 9 月末，发行人主要参股公司基本情况如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	注册地	业务性质	表决权比例	持股比例
1	四川卫康转化医学服务有限责任公司	四川省成都市	医学咨询服务	42.86	42.86
2	四川乐飞光电科技有限公司	峨眉山市	光纤、光缆生产和销售	49.00	49.00
3	雅砻江流域水电开发有限公司	四川省成都市	水电开发和销售	48.00	48.00
4	国能大渡河流域水电开发有限公司	四川省成都市	水电开发和销售	10.00	10.00
5	四川智胜慧安信息技术有限公司	四川省成都市	软件和信息技术服务业	35.00	35.00
6	嘉陵江亭子口水力水电开发有限公司	四川省广元市	水利水电	20.00	20.00
7	国能四川能源有限公司	四川省成都市	煤炭批发经营、电力生产	34.00	34.00
8	北京中企视讯网络传播技术有限公司	北京市海淀区	技术服务咨询	30.00	30.00
9	成都金犀建设有限责任公司	四川省成都市	房地产开发	22.50	22.50
10	宜宾丝丽雅集团有限公司	四川省宜宾市	再生纤维素纤维	9.1493	9.1493
11	天威四川硅业有限责任公司	四川省成都市	多晶硅开发、生产	35.00	35.00
12	四川中电福溪电力开发有限公司	四川省宜宾市	电力、热力生产和供应业	49.00	49.00
13	四川中科安福科技股份有限公司	四川省成都市	技术服务	30.00	30.00
14	四川广陵塑胶制品有限公司	四川省广汉市	生产塑胶管材	49.00	49.00
15	国开四川投资有限公司	四川省成都市	项目投资及管理	20.00	20.00
16	四川富润企业重组投资有限责任公司	四川省成都市	项目投资及管理	45.67	45.67
17	航天科工投资基金管理（成都）有限公司	四川省成都市	受托管理股权投资	15.00	15.00

### 1、雅砻江流域水电开发有限公司

雅砻江流域水电开发有限公司前身为始建于1988年的二滩水电开发有限责任公司，后于1995年3月1日按照《公司法》改制为有限责任公司，由国家开发投资公司（2000年国家开发投资公司将其股权授权给其全资子公司国投电力有限公司）、四川省投资集团有限责任公司、四川省电力公司（2003年其股权划转给中

国华电集团公司）分别以48.00%、48.00%、4.00%的比例出资。2009年雅砻江公司股东国投电力有限公司、四川省投资集团有限责任公司分别进行了关联方重大资产重组，2010年中国华电集团公司将所持股权转让给国投电力有限公司，二滩水电开发有限责任公司股东变更为国投电力有限公司和四川川投能源股份有限公司，股权比例分别为52.00%和48.00%。2012年12月，二滩水电开发有限责任公司更名为雅砻江流域水电开发有限公司。

雅砻江公司经营范围为：从事雅砻江流域水电站开发、建设、经营管理和电力销售；从事为水电行业服务的咨询、物业等相关业务。风力发电；太阳能发电；电力销售；商品批发与零售；住宿业；自有房地产经营活动；租赁业；商务服务业。（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）

2003年10月，国家发改委（发改办能源[2003]1052号文）授权雅砻江公司全面负责雅砻江流域水能资源开发和水电站梯级建设营运。2012年8月22日，国家能源局印发文件（国能新能[2012]257号文）再次明确由国家开发投资公司控股的二滩水电开发有限责任公司统一负责雅砻江干流水能资源的开发，梯级电站开发范围为呷依寺以下四川境内干流河段。雅砻江中下游河段位列国家确定的十三大水电基地第3位，干流技术可开发水电总装机容量约3,000.00万千瓦。

雅砻江干流共规划建设22级电站，其中上游10座电站，中游7座电站（两河口、牙根一级、牙根二级、杨房沟、卡拉、楞古、孟底沟），下游5座电站（锦屏一级、锦屏二级、官地、桐子林、二滩水电站）。

截至2020年12月31日，雅砻江公司总资产为1,563.71亿元，所有者权益为545.01亿元；2020年度实现营业收入174.91亿元，净利润为62.36亿元。

## **2、嘉陵江亭子口水利水电开发有限公司**

嘉陵江亭子口水利水电开发有限公司（简称“亭子口水电公司”）成立于2006年6月，注册资本为343,228.00万元，由中国大唐集团公司、发行人、四川省港航开发有限责任公司、四川省水电经营集团有限公司、四川省苍溪嘉陵江水利水电开发有限责任公司共同组建，上述股东的持股比例分别为55.00%、20.00%、

16.00%、5.00%和4.00%。亭子口水电公司的经营范围为：从事水电项目投资的建设、运营、管理；企业经营管理人才服务；单位后勤管理服务；水电厂检修、水利水电工程建设咨询和监理及其它相关业务。

截至2020年12月31日，亭子口水电公司总资产为150.35亿元，所有者权益为70.62亿元；2020年实现营业收入11.72亿元，净利润为1.90亿元。

### 3、国能四川能源有限公司

国能四川能源有限公司（以下简称“国能四川公司”）成立于1993年8月，注册资本为215,222.87万元，中国神华能源股份有限公司为该公司控股股东，持股比例为66.00%，发行人持股比例为34.00%。

国能四川公司的经营范围为：电力和电力相关产业的投资、管理、技术咨询；电力生产；电力工程；电力设备安装、检修、调试；供电、售电；电能的输送与分配活动；热力生产和供应；招投标代理；废弃资源和废旧材料回收加工；商品批发与零售；煤炭批发经营；施工劳务作业；节能技术推广服务。（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）。

截至2020年12月31日，国能四川公司总资产为94.04亿元，总负债为48.51亿元，所有者权益为24.88亿元；2020年度实现营业收入15.86亿元，净利润1.62亿元。

### 4、四川中电福溪电力开发有限公司

四川中电福溪电力开发有限公司（简称“中电福溪公司”）成立于2008年1月，注册资本为96,800.00万元，由中国电力国际发展有限公司和发行人共同出资组建，持股比例分别为51.00%和49.00%。

中电福溪公司经营范围为：燃煤电站的投资开发，建设、经营、生产；电、热、冷、气等综合能源的生产经营和销售，火力发电职业技能培训，销售电站副产品石膏、粉煤灰及灰渣等，以及法律法规允许、合资双方认可的其他投资项目。（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）。

截至2020年12月31日，中电福溪公司总资产为34.57亿元，所有者权益为6.51

亿元；2020年度实现营业收入12.93亿元，净利润0.03亿元。

## 5、宜宾丝丽雅集团有限公司

宜宾丝丽雅集团有限公司（简称“宜宾丝丽雅公司”）成立于1987年7月，注册资本为54,104.78万元，由宜宾发展控股集团有限公司、宜宾市国资产业投资合伙企业（有限合伙）、发行人、宜宾市科教产业投资集团有限公司、宜宾信雅股份有限公司共同出资组建，持股比例分别为42.1256%、38.1222%、9.1493%、7.8009%和2.8020%。

宜宾丝丽雅公司经营范围为：投资咨询及其他综合服务；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产科研所需原辅材料、仪器设备、机械设备、零配件及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；汽车一级、二级维护，汽车小修（仅限公司车队修理厂经营）。粘胶纤维装备、产品、工艺的研发、制造及销售；棉浆粕的生产、销售；对外派遣工程、生产及服务行业所需的劳务人员（不含海员）（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）。

截至2020年12月31日，宜宾丝丽雅公司总资产为227.80亿元，所有者权益为26.30亿元；2020年度实现营业收入272.45亿元，净利润为0.11亿元。

## 6、四川富润企业重组投资有限责任公司

四川富润企业重组投资有限责任公司（简称“富润企业重组公司”）成立于2005年6月，注册资本为30,000万元，四川省政府国有资产监督管理委员会为该公司控股股东，持股比例为54.33%，发行人持股比例为45.67%。

富润企业重组公司经营范围为：项目投资及管理；商务服务业；贸易经纪与代理；房地产开发（凭资质许可证经营）。

截至2020年12月31日，富润企业重组公司总资产为54.58亿元，所有者权益为14.24亿元；2020年度实现营业收入5.90亿元，净利润为0.38亿元。

## 五、发行人内部治理及组织机构设置情况

### （一）发行人治理结构

发行人按照《公司法》等有关法律法规成立运作。根据《公司章程》，四川省国资委依法对发行人履行出资人职责，同时发行人设立了董事会、监事会、经理层，为公司合理规范运营提供保障。公司机构的设置及职能的分工符合内部控制的要求。

#### 1、出资人

四川省国资委依法对发行人履行出资人职责，行使下列职权：

- （1）按管理权限委派和更换非由职工代表委任的董事、监事；
- （2）审议批准集团公司董事会的报告；
- （3）审核董事会提交的发展规划，对年度投资计划进行备案管理；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准集团公司的财务预算、财务决算方案；
- （6）审议批准集团公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对集团公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券或其他证券等资本运作方案作出决议；
- （9）对集团公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）决定集团公司章程；
- （11）向公司董事会下达年度和任期经营业绩考核指标；
- （12）对董事会和董事的履职情况进行考核、评价，并根据经营业绩考核结果兑现奖惩，决定薪酬；
- （13）对集团及子公司选人用人、对外投资、收入分配、设立公司、重组、对外担保等一系列决策事项进行问询、监督、检查，并提出处理意见和依法奖惩，



对涉及的重大问题省国资委审议后报省政府决策；

（14）代表省政府对集团公司外派监事会主席和专职监事；

（15）省国资委要求上报审议决定的其他事项；

（16）公司章程规定的其他职权。

## **2、董事会**

发行人依法设立董事会，由7名董事组成，后期根据工作需要可增加至9名。董事会设董事长1人，由省委提名、省政府任免，为发行人的法定代表人；职工董事1名，由发行人工代表大会选举产生；其余董事由国资委按程序决定任免，逐步增加外部董事比例。发行人在2-3年过渡内设副董事长，过渡期结束则不再设置副董事长岗位。董事每届任期3年，非职工董事任期届满，可以连任。董事会是发行人的决策机构，根据《公司法》和出资人的授权，具体行使下列职权：

（1）根据出资人的意见，由总经理提名，按程序聘任或者解聘集团公司副总经理等经营管理班子高级管理人员；

（2）决定集团公司的经营计划、投融资和对外合作方案；

（3）制订集团公司年度财务预算方案、决算方案；

（4）制订集团公司利润分配方案和弥补亏损方案；

（5）决定集团公司内部管理机构设置；

（6）根据董事长提名，决定聘任或者解聘集团公司总经理、副总经理、其它高级管理人员以及重要部门负责人，决定其报酬事项，并进行检查和考核；

（7）制定集团公司基本管理制度，包括董事会议事规则以及董事会认为必要的其他规章制度，批准全资、控股子公司《章程》；

（8）制定集团公司增加或减少注册资本以及发行公司或其他证券等资本运作方案；

（9）制定集团公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式的方案；

（10）依法对各类子公司履行出资人职责，决定由出资人批准的事项，包括（但不限于）以下事项：

A.根据有关规定决定全资及控股子公司业务重组，合并、分立、解散、增减资本等；

B.根据董事长的提名，决定聘任或者解聘由集团公司派出的下属全资和控股子公司董事和董事长人选、监事和监事会主席以及经营班子成员人选；根据董事长的提名，决定聘任或者解聘向参股公司派出的董事、监事以及经营班子成员人选；

C.按照有关规定批准对下属企业实施业绩奖励，包括分红权激励、虚拟股权激励、员工持股等；

D.按照有关规定审批所属公司改制及所属非上市股份公司国有股份变动管理事项；

（11）审议集团对外担保事项，并事前报省国资委备案同意；

（12）决定除省国资委持有集团公司产权变动（含转让、增资等）事项以外的集团公司及其各子企业（含重要子企业）的产权转让、资产转让、资产出租、资产合作等资产交易行为；

（13）决定设立属于集团公司主业投资范围的国有全资、控股子公司、参股子公司及分公司、办事处（含海外办事处）等分支经营机构；

（14）根据相关规定决定集团公司和所属全资、控股公司年度职工工资总额、重大分配事项和集团公司薪酬分配制度；

（15）负责办理集团公司批准的经济行为涉及的资产评估项目备案管理以及省国资委批准的集团公司二级及以下子企业改制、投资等经济行为涉及的资产评估备案管理；

（16）向出资人推荐外部董事人选；

（17）决定集团公司及所属全资、控股公司单项资产（固定资产、实物资产、无形资产等）账面原值人民币1,000万元以内的资产损失核销事项，并事前报省国

资委备案同意；

（18）法律、法规及本章程规定的其他职权。

发行人目前董事会仅有6名董事，低于《公司章程》规定的人数，目前相关程序尚在履行完善过程中，且暂时缺位的情况并未对发行人董事会的正常运作产生重大不利影响。

### 3、监事会

发行人设监事会，由5名监事组成，其中省国资委代表省政府外派3名（含主席1名、专职监事2名），职工监事2名。截至目前，发行人监事会已到位监事1名，为职工监事。

根据《四川省政府国有资产监督管理委员会关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》（川国资监督[2018]70号），免去省国资委外派的监事会主席与专职监事等3人的职位，截至本募集说明书摘要出具日，发行人监事会有职工监事1名。职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事任期每届3年，职工监事届满可连选连任。发行人设监事会工作办公室，办理监事会日常事务，承担集团向子公司外派监事会成员的相关工作。监事会行使下列职权：

（1）检查集团公司贯彻有关法律、行政法规、国有资产监督管理规定和制度以及其他规章制度的情况；

（2）检查集团公司财务状况，对公司重大风险、重大问题提出预警和报告；

（3）监督集团公司内部控制制度、风险防范体系、产权监督网络的建设及运行情况；

（4）对集团公司董事、高级管理人员违反法律、行政法规、公司章程或省国资委决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（5）集团公司董事、高级管理人员的行为损害集团公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（6）列席党委会、董事会、总经理办公会议，并对会议决议事项提出质询或者建议；

（7）向省国资委报告其认为省国资委有必要知晓的事项；

（8）对下属子公司监事会业务进行指导。

#### **4、经营管理机构及高级管理人员**

经理层设总经理1名，副总经理和其他高级经营管理人员的等8名。经理层由董事会按程序决定聘任或解聘。总经理行使下列职权：

（1）主持集团公司经营管理工作，召集并组织总经理办公会；

（2）组织实施董事会决议，在董事会授权范围内决定生产经营管理工作中的重大事项；

（3）组织实施集团公司的发展规划、年度经营计划和投融资方案；

（4）提出集团公司的利润分配方案和弥补亏损方案意见建议；

（5）拟订集团公司内部管理机构设置方案；

（6）拟订集团公司的基本管理制度；

（7）制定集团公司基本管理制度之外的其他规章制度；

（8）提出集团公司年度财务预算方案、决算方案的意见建议；

（9）根据董事会授权决定聘任或解聘应由集团公司董事会决定聘任或解聘以外的人员并决定其薪酬、考核及奖惩事项；

（10）列席董事会会议；

（11）在董事会授权范围内，组织领导所属公司执行集团公司统一决策，并负责有关目标的下达，审核审批、考核奖惩事项；

（12）公司章程和董事会授予的其他职权。

#### **（二）相关机构运行情况**

##### **1、董事会**

近三年，董事会依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽责地履行职责和义务，对于有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规

范公司管理发挥了应有的作用。

## 2、监事会

根据四川省国资委于2018年11月21日向发行人下发的《四川省政府国有资产监督管理委员会关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席专职监事任免的通知》(川国资监督[2018]70号)，四川省投资集团有限责任公司监事会主席李佳、专职监事罗贤明、苟新蓉免职。根据《四川省投资集团有限责任公司工会委员会关于职工监事选举结果的报告》，发行人于2019年12月18日召开职工代表大会，选举杨帆为职工代表监事。根据发行人出具的书面说明，监事会主席及专职监事免职后，发行人未作补选安排，发行人将根据党中央、四川省国资委的进一步部署安排公司相关治理结构。

经主承销商及本期债券法律服务机构大成律所核查，发行人监事会目前的情况符合党和国家机构改革方案的要求，四川省正处于贯彻落实党和国家改革方案的过程中，上述情况不会对发行人本次发行构成实质性法律障碍。

## 3、经营管理层

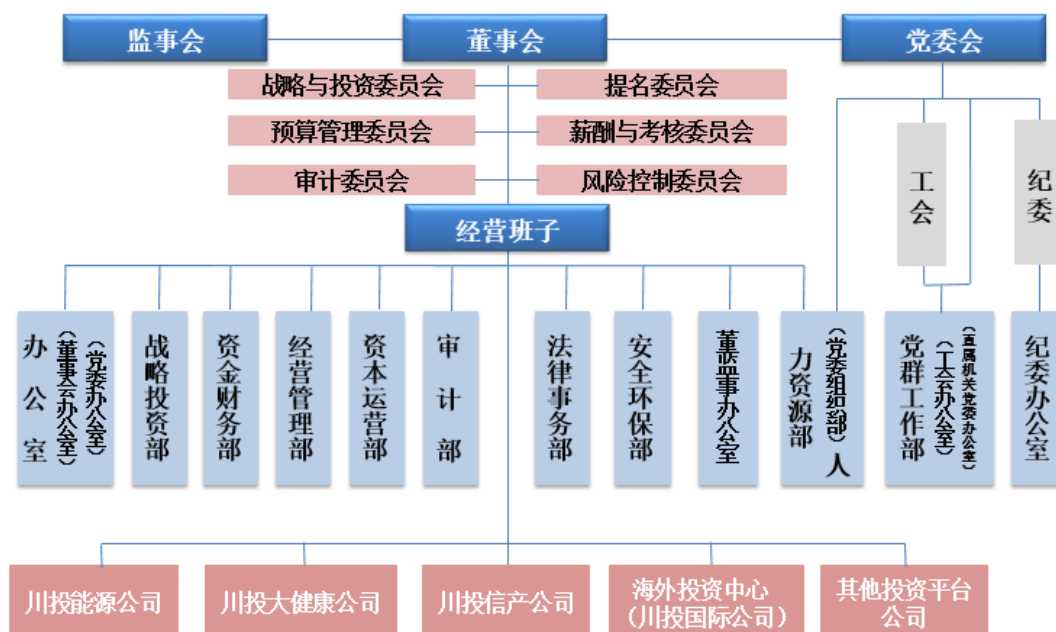
近三年，公司总经理依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽责的履行职责和义务，公司副总经理等其他高管人员也都各司其职，根据总经理的分工和授权开展工作，保障了经营决策的有效执行，公司管理层对于完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的作用。

### （三）发行人组织结构

截至本募集说明书摘要出具日，发行人的组织结构示意图如下：

川投集团本部共设有12个职能部门，分别是办公室、战略投资部、资金财务部、人力资源部、经营管理部、资本运营部、审计部、党群工作部、纪委办公室、法律事务部、安全环保部和董监事办公室。

## 四川省投资集团有限责任公司 组织架构图



### 1、办公室

负责集团公司党委办公室、董事会办公室、文秘档案、行政管理、策划宣传、品牌管理、组织接待、北京办事处、证照印鉴管理、外事管理、信息管理、后勤行政管理等工作。

### 2、战略投资部

负责集团发展战略、中长期发展规划、投资项目综合管理、企业改革工作。

### 3、资金财务部

负责集团公司财务管理、财务监督、会计核算、资金融通、资产价值管理等工作。

### 4、人力资源部

负责集团公司人力资源管理、干部管理、薪酬福利、绩效考核、招聘、培训、人才培养等方面的工作。

### 5、经营管理部

负责集团所属公司经营预算管理、经济运行分析、经营业绩考核、建设项目管理、技改大修管理、招投标管理，三会事务和行业联络工作。

## **6、资本运营部**

负责集团资本重组、所属公司上市培育、资产证券化等工作，负责集团证券事务、产权转让、资产处置等工作，负责资产和结构调整中待处理资产的管理、处置工作，负责集团控股、参股金融、基金企业日常运营管理，代表集团公司管理所属控股、参股金融、基金企业三会事务。

## **7、审计部**

负责集团公司投资和经营管理活动的内部审计工作。

## **8、党群工作部**

负责集团公司党的思想政治宣传、意识形态、组织建设、信访稳定、统战工作、企业文化、精准扶贫、工会群众工作、共青团工作、退休员工服务、集团直属机关党建等方面的工作。

## **9、纪委办公室**

协助集团党委抓好企业党风廉政建设、效能监察，负责做好集团纪委日常工作，组织协调企业反腐倡廉和系统化防治腐败工作。

## **10、法律事务部**

负责集团公司经济活动和行政管理等法律事务工作。

## **11、安全环保部**

负责集团公司安全生产、环境保护、节能减排、职业健康、应急管理工作的监督管理、协调服务等工作，承担集团公司安全环保和职业健康委员会和安全环保应急管理领导小组办公室日常工作。

## **12、董监事办公室**

负责外派董监事制度建设、履职培训、履职监督、履职考核和履职信息维护，

负责为外派董监事提供政策指导、咨询服务，开展工作联系，协调三会事务。

#### **（四）独立经营情况**

发行人具有独立的企业法人资格，独立核算，自负盈亏。发行人相对于实际控制人在业务、人员、资产、财务、机构等方面的独立情况如下：

##### **1、业务独立**

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。公司拥有独立、完整的生产经营体系以及直接面向市场的独立经营能力，收入主要来源于电力销售。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在其它需要依赖控股股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

##### **2、资产独立**

发行人在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人、控股股东占用资金、资产等情况。四川省国资委授权发行人经营全部国有资产，授权发行人董事会行使出资人履行的部分权利及义务，并承担国有资产保值增值责任。

##### **3、人员独立**

公司在劳动、人事、工资管理等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，建立了较完备的人事管理和员工福利薪酬制度。公司董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》、《公司章程》及其他法律法规规定的程序进行。

##### **4、财务独立**

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，并制定了规范的财务会计制度。发行人开设了独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税，独立做出财务决策。



## 5、机构独立

公司设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常运行机构。发行人拥有独立的决策管理机构和职能部门，并建立了相应的规章制度，管理层及各职能部门均按照规章制度独立运行。

### （五）内部控制制度

公司建立了规范的内部管理制度，包括投资决策制度、财务管理制度、债权投资管理办法、内部审计制度、安全生产管理制度及应急预案、预算管理制度等。公司力争建立良好的内部控制环境，以过程控制为核心，以风险防范和提高决策效率为重点，力求促进各业务环节程序化、标准化、规范化，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，从而保证公司各项业务活动持续有效的运行，增强风险防范能力，以保障公司战略目标的实现。近三年来，公司各项内控制度得到有效执行，运营管理运作规范，业务经营过程中未出现重大风险状况。

#### 1、投资决策制度

为依法履行出资人职责，进一步规范川投集团和所属公司投资活动，提高投资决策的科学性，确保国有资产保值增值，发行人执行了四川省政府和四川省国资委关于省属企业重大投资管理的相关规定、《四川省投资集团有限责任公司投资管理办法（试行）》和《四川省投资集团有限责任公司投资管理办法实施细则（试行）》（以下简称“《投资细则》”）。

##### （1）一般流程

《投资细则》规定发行人的投资行为须经过项目初判阶段、项目立项阶段、可行性研究阶段和投资决策阶段四个阶段，并对各个阶段涉及的部门、文件和程序做出明确规定。

##### （2）股权投资

对于股权投资项目，发行人应坚持持续盈利的基本原则，盈利指标不得低于集团公司股权投资评价标准。在一般流程的基础上，《投资细则》明确了合作、合资新设公司类项目、股权并购项目、基金投资项目和股权投资项目应在可行性研究阶段加强尽职调查工作，并制定了各类股权项目的立项报告、可行性研究报告

告等文件的模板。

### （3）固定资产投资

对于固定资产投资项目，在履行投资一般流程的基础上，《投资细则》规定固定资产投资项目需按照“可研估算—初步设计概算—施工图预算—竣工决算”四阶段造价体系进行管理，并对此类项目各阶段工作内容及涉及报告的格式、内容作出明确要求。

### （4）综合投资

综合投资项目在履行投资一般流程的基础上，应同时完成其涉及的股权投资、固定资产投资等投资类型所规定的工作内容。同时，综合投资项目按其所包含的投资类型，合并履行投资决策程序，重点把控项目定位、商业模式、筹资方案、运营方案、收益指标测算、投资策略等要素，各阶段涉及文件的内容也进行了明确规范。

### （5）投资活动组织管理的职责

《投资细则》规定投资职能部门为投资项目的归口管理部门，财务部门为投资项目的资金监管部门，工程建设管理部门为投资项目建设及成本管理部门，法务部门为投资项目法律风险管控部门，各个部门应履行各自部门在公司投资活动中的职能并完成集团交办的其他工作。

## 2、财务管理制度

发行人制定了《川投集团财务内控规则》，以加强公司与所属子公司的战略协同性，充分实现资源的有效配置，规范公司及所属子公司的财务管理行为，实现川投集团整体利益最大化。

（1）货币资金、现金、银行存款的管理应当符合法律要求，银行账户的开立、审批、核对、清理应当严格有效，现金盘点和银行对账单的核对应当按规定严格执行；与货币资金有关的票据的购买、保管、使用、销毁等应当有完整的记录，银行预留印鉴和有关印章的管理应当严格有效。

（2）存货采购、验收、领用、盘点、处置的控制流程应当清晰，对存货预

算、供应商的选择、存货验收、存货保管及重要存货的接触条件、内部调剂、盘点和处置的原则及程序有明确的规定。

（3）固定资产取得、验收、使用、维护、处置和转移等环节的控制流程应当清晰，固定资产投资预算、工程进度、验收使用、维护保养、内部调剂、报废处置等有明确的规定；

（4）工程项目概预算编制的依据、内容、标准和审批程序应当明确；价款支付的方式、金额、时间进度和审批程序应当明确；竣工决算环节的控制流程应当科学严密，竣工清理范围、竣工决算依据、决算审计要求、竣工验收程序、资产移交手续等应当明确。

（5）成本费用预测、决策、预算、控制、核算、分析、考核的控制流程应当清晰，对成本费用核算、内部价格的制订和结算办法、责任会计及有关成本费用考核等应当有明确的规定。

（6）采购与验收的管理流程及有关控制措施应当清晰，对供应商的选择、采购方式的确定、采购合同的签订、购进商品的验收等应有明确规定；付款方式、程序、审批权限和与客户的对账办法应当明确。

（7）销售与发货控制流程应当科学严密，销售政策和信用管理应当科学合理，对客户的信用考察应当全面充分，销售合同的签订、审批程序和发货程序应当明确；销售收入的确认条件、销售成本的结转方法、应收账款的催收管理、往来款项的定期核对、坏账准备的计提依据、坏账核销的审批程序、销售退回的条件与验收程序、与销售有关的凭证记录的管理要求等应当明确。

### **3、集团内部借款管理办法**

根据《公司章程》及《关于规范省属监管企业委托贷款业务的指导意见》（川国资委[2014]88号），为规范公司内部借款的运作和管理，发行人特制定了《四川省投资集团有限责任公司集团内部借款管理办法》。

该办法所称集团内部借款，指集团公司为所属全资子公司、控股公司提供生产经营所急需的流动资金、项目建设资金及银行贷款资金暂时未到位时提供的短期搭桥资金。

集团内部借款应遵循公开透明、安全高效、诚实守信的原则，确保集团公司内部借款决策程序顺畅，手续齐备，责任明确，保障国有资产安全，维护集团公司的合法权益。

集团公司所属公司内部或相互之间不得擅自开展借款业务。确有需要，经相关公司董事会或股东会做出决议后报集团资金财务部备案。

#### **4、担保管理办法**

根据《中华人民共和国民法典》、省国资委《关于规范省属企业担保行为的指导意见》（川国资委〔2014〕89号）、《四川省投资集团有限责任公司章程》有关规定，为有效控制或有负债规模，防范经营风险，促进担保业务规范、有效地开展，发行人制定了《四川省投资集团有限责任公司担保管理办法》。该办法从担保的范围和条件，担保业务的审批操作程序，担保费费率及风险控制、担保业务的日常管理及担保事后评价、债的追偿等方面对于集团公司的担保业务进行了规定。

#### **5、融资管理办法**

发行人为规范自身融资行为，降低资本成本，减少融资风险，提高资金利用效益，根据公司章程及国家有关财经法规规定，并结合发行人实际情况，制定了《四川省投资集团有限责任公司融资管理办法》。办法管理的融资行为指发行人为保证日常运营及项目建设需要，在金融市场上进行的直接或间接债务性融资，包括但不限于银行借款、发行企业债券及非金融企业债务融资工具等。办法从融资的组织与决策、融资方案的实施、融资的日常管理和融资的风险管理对自身融资行为进行了规范

#### **6、内部审计制度**

发行人制定了《四川省投资集团有限责任公司内部审计管理办法（试行）》（川投集发〔2019〕4号），审计部是执行公司内部审计监督的职能部门，对所属公司的财务收支、财务预算、财务决算、资产质量、经营绩效，建设项目以及有关经济活动的真实性、合法性和效益性进行监督和评价工作；对所属公司负责人进行任期或定期经济责任审计；对发生重大财务异常情况的所属公司进行专项

经济责任审计或审计调查工作；对所属公司的基建工程和重大技术改造、大修等的立项、概（预）算、决算和竣工交付使用进行审计监督；对所属公司物资（劳务）采购、产品销售、工程招标、对外投资及风险控制等经济活动和重要的经济合同等进行审计监督；对所属公司内部控制系统的健全性、合理性和有效性进行检查、评价和意见反馈，对有关业务的经营风险进行评估和意见反馈。

## **7、安全生产管理制度及应急预案**

发行人制定了《四川省投资集团有限责任公司安全生产管理办法》（川投集发〔2020〕57号），公司坚持“以人为本、安全发展”和“安全第一、预防为主、综合治理”的工作方针，打造“平安川投、绿色川投、健康川投”。公司支持鼓励全资子公司、控股公司使用、研制和不断推广有利于保证企业生产系统安全、可靠和先进适用的技术装备，坚持采用科学合理的安全管理方法，实现“科技强安、科技兴安”。同时，各企业大力推进安全生产标准化建设，实现安全管理标准化、作业现场标准化和操作过程标准化，不断提高安全生产管理水平，建立安全生产责任制，并在生产过程采取有效措施，切实做好企业安全工作。

发行人制定了《四川省投资集团有限责任公司应急预案汇编》，公司根据《国家突发公共事件总体应急预案》、《四川省突发公共事件总体应急预案》以及相关法律、法规、规章，结合公司实际，制定了此办法，以最大程度地预防和减少突发事件及其造成的损害，保障国家财产和员工的生命安全，维护企业的安全和稳定，促进企业持续快速健康发展。该应急预案指导公司的突发事件应对工作，按照“以人为本，预防为主；统一领导，分级负责；加强管理，反应快速；资源整合，协同应对”的原则展开。

## **8、预算管理制度**

为确保四川省投资集团有限责任公司发展战略目标的实现，规范国有资本投入、运营、收益的全过程管理，促进集团公司建立、健全内部约束激励机制，全面提高企业管理水平，及时、准确地评价与考核企业经营状况及财务成果，实现既定的经营目标，增强企业市场竞争力，发行人制定了《四川省投资集团有限责任公司全面预算管理办法》。

全面预算是指企业在科学预测和决策的基础上制定的，以货币、数量双重计

量形式，通过各种具体预算对企业内部各部门、各单位的各种财务及非财务资源进行分配、考核、控制，以便有效地组织和协调企业的生产经营活动，是贯彻公司战略、进行有效管理的现代监控手段。全面预算包括业务预算、投资预算、筹资预算、财务预算等。

## 9、关联交易制度

公司明确了关联方的范围以及关联交易的决策程序，划分了关联交易的审批权限。关联交易活动应遵循商业原则，做到公正、公平、公开。关联交易的价格应主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按照协议价格。交易双方应根据关联交易的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

## 10、授权管理制度

公司本部作为战略规划中心、投资决策中心、资源配置中心、财务监管中心、风险防控中心、绩效考核中心、资本运营中心，负责公司发展战略、经营目标、对外投资等重大事项的决策，监管指导子公司的经营管理并提供支持。二级平台公司（子集团）：作为产业经营管理中心、产业运营协同中心、产业投资发展中心、产业利润创造中心，负责对三级公司的经营管理，寻找投资机会，推进业务发展。二级平台公司作为专业化板块整合平台，既要承接和推进集团交办的任务，也要负责本板块的战略拟定、品牌塑造、产业宣传、产业协同等。二级平台公司要持续提高公司治理水平，降本增效，缩减冗员，完善机构职能。二级运营公司/三级公司：作为业务执行中心、生产经营中心成本控制中心、利润中心、安全环保中心，是具体计划的实施，项目执行、成本控制、质量保障、效率提升的落实单元。根据授权和出资人决策开展生产经营和非股权和非金融类投资活动，对控股股东负责。二级运营公司和三级公司需加强成本控制，缩减冗员，强化项目运营，提升经营效益。

以“小总部，大产业”为原则构建以资本为纽带的三级管控体系，进一步简政放权、重心下沉，明晰集团总部与二级平台中心职责权限，构建战略管控型集团总部。集团公司及所属企业经营管理等适用“下管一级”方式。除国家法律法规等明确规定需省政府、省国资委或集团公司决策以及集团公司认为需要集团决策的外，集团公司原则上不参与二级企业及其他参股企业的子公司（以下简称“三级

企业”）的生产经营、产权变更（重要三级企业除外）等日常经营事项的决策。在法律法规、相关规章制度对省政府、省国资委及集团公司之间权限划分及授权基础上，集团公司遵循公司法人治理规则，根据公司运营中常见权责划分情形，从生产经营、担保、融资、国有资产交易（含产权资产转让、资产出租、资产合作）、人事、薪酬、中介选聘等方面授权二级企业行使职权。

#### （六）信息披露相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

## 六、发行人的董监高情况

### （一）董事、监事和高级管理人员情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	任期时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
刘体斌	党委书记、董事长、法定代表人	2019 年 04 月至今	是	否
李文志	党委副书记、副董事长、总经理	2020 年 01 月至今	是	否
邓凯	党委副书记、董事	2019 年 11 月至今	是	否
李洪	董事、副总经理	2006 年 11 月至今	是	否
王怀林	党委委员、副总经理	2019 年 02 月至今	是	否
郑世红	副总经理	2020 年 10 月至今	是	否
李明舟	省纪委监委川投纪检监察组组长、川投集团党委委员、纪委书记	2021 年 5 月至今	是	否
舒勇	党委委员、副总经理	2021 年 5 月至今	是	否
刘鸿川	外部董事	2021 年 7 月至今	是	否
刘家东	外部董事	2021 年 12 月至今	是	否
王敦春	外部董事	2021 年 12 月至今	是	否
陈重	外部董事	2021 年 12 月至今	是	否
申军	外部董事	2021 年 12 月至今	是	否
孙前元	副总经理	2021 年 05 月至今	是	否
张昊	副总经理	2019 年 07 月至今	是	否
黄劲	财务总监	2020 年 10 月至今	是	否

姓名	现任职务	任期时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
杨帆	职工监事	2019 年 12 月至今	是	否

## （二）董事、监事和高级管理人员简历

刘体斌先生，1962年生，博士，高级会计师。历任四川长虹电子集团公司财务会计处处长、总会计师，副总经理、副董事长，党委委员，长虹股份副总经理、财务总监、总经理、党委书记，川投集团党委副书记、副董事长、总经理。现任四川省投资集团有限责任公司党委书记、董事长、法定代表人。

李文志先生，1966年生，研究生学历。曾任四川省人民政府办公厅秘书处科员、副主任科员、秘书一处副主任科员、主任科员、秘书一处助理调研员，四川省投资集团有限责任公司办公室副主任、信息中心主任、公司总经理助理、办公室主任、总经济师、党委委员、董事、副总经理，现任四川省投资集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

邓凯先生，1965年生，大学学历。历任步兵第一八八师五六三团司令部作训部副连职参谋、军备装备股股长，第一八八师司令部装备科副营职参谋、副科长、科长，总参军训和兵种部老段府管理处处长、训练保障局正团职、副师职参谋，四川省工商联副巡视员。现任四川省投资集团有限责任公司党委副书记、董事。

李洪先生，1963年生，博士，高级工程师。曾任四川省电力局水电处副处长，宝珠寺水电建设管理局常务副局长，电力工业部水电农电司司长助理，四川省紫坪铺开发有限责任公司副总经理、总经理、董事长、党委书记。现任四川省投资集团有限责任公司董事。

王怀林先生，1965年生，研究生学历。历任四川省政府办公厅秘书三处处长，四川省政府口岸办公室副主任，四川省甘孜州委委员、常委、副州长，四川旅游发展集团有限责任公司副董事长、总经理、党委委员，川投集团党委委员、职工董事、工会主席。现任川投集团党委委员、副总经理。

郑世红女士，1963年生，研究生学历，高级会计师。历任川投集团审计监察部副主任、主任，资金财务部经理、副总会计师、总会计师。现任川投集团副总



经理。

李明舟先生，1963年11月生，大学学历。曾任四川省仁寿县县长助理；四川省青神县委常委、副县长；四川省仁寿县委常委、副县长；四川省眉山市经济委员会党组书记、主任；四川省眉山市东坡区副书记、区长、区委书记；四川省广安市委常委、市纪委书记、市监察委员会主任；四川省纪委监委驻交投集团纪检监察组组长、交投集团党委委员、纪委书记。

舒勇先生，1966年11月生，博士学历。曾任四川省保密委副主任干事、主任干事；四川省企业工委组织部主任科员、副书记；四川省国资委企业领导人员管理处副处长、企业团工委副书记、调研员、副处长、处长；四川省人民政府国有企业监事会主席；资阳市政府党组成员、副市长、市委常委；资阳市委常委、宣传部部长；川投集团党委委员、副总经理。

刘鸿川先生，1959年5月出生，大学毕业。历任涪陵市财政局副局长、成都市金牛区纪委监委、四川省审计局人事处副处长、商粮外贸审计处副处长、处长，省审计厅行政事业审计处处长，省审计厅农业与资源环保审计处处长，四川能投集团总会计师、资深经理。2021年7月任川投集团外部董事。

刘家东先生，1962年生，硕士，高级经济师。历任四川省五矿机械进出口公司业务员、机械一科副科长、科长、机械六科科长、经理助理兼金轮公司董事长、副总经理、党委书记，四川省外贸集团有限责任公司党委委员、副总经理、党委书记（法定代表人）、副董事长、董事长，四川省机械进出口公司副总经理、常务副总经理、总经理、党委书记（法定代表人）、董事长，四川省商业投资集团有限责任公司党委委员、董事。现任四川省商业投资集团有限责任公司资深经理，2021年12月至今任四川省投资集团有限责任公司外部董事。

王敦春先生，1958年生，博士，教授级高工。历任水利水电科学研究院水质中心助理工程师、副主任，江河农村电气发展有限公司副总经理，中国水利投资公司投资开发部经理、计划发展部经理、资本运营与股权管理部经理、总经济师，资产运营管理公司总经理，吉林省水利厅挂职任副厅长、党组成员，中国水利投资公司水电分公司副总经理，中国水利投资集团公司副总经理，中国三峡新能源公司副总经理，党委书记。2021年12月至今任四川省投资集团有限责任公司外部董

事。

陈重先生，1956年生，博士，研究员。历任中国企业联合会研究部副主任、主任，中国企业联合会常务副理事长、党委副书记，中国企业报社社长，中国企业管理科学基金会秘书长，重庆市人民政府副秘书长，新华基金管理股份有限公司董事长。现任明石投资管理有限公司副董事长，2021年12月至今任四川省投资集团有限责任公司外部董事。

申军先生，1976年生，硕士。历任四川省江油市棉麻公司办公室主任、四川蜀江会计师事务所有限公司项目经理，天职国际会计师事务所项目经理、审计一部副主任。现任天职国际会计师事务所合伙人、成都分所所长，2021年12月至今任四川省投资集团有限责任公司外部董事。

孙前元先生，1963年10月生，研究生学历。曾任四川省建筑工程总公司工程部科长、四川省工程建设承包公司副经理、四川省建筑工程总公司三峡工程公司经理、四川省工程建设承包公司副经理、四川华西集团总公司副总工程师、副总经理。现任川投集团副总经理。

张昊先生，1970年生，硕士。历任四川省冶金工业厅办公室科员、副主任科员，川投集团办公室职工、总经理工作部副主任、办公室副主任、董事会秘书，川投能源公司董事会秘书、纪委书记、工会主席、党委副书记，川投田湾河公司党委书记、总经理、董事长，川投集团人力资源部部长、总经理助理。现任川投集团副总经理。

黄劲先生，1974年生，研究生学历。历任展利国际有限公司资金财务部负责人、四川川投置信房地产开发有限责任公司副总会计师、川投集团资金财务部部长、川投集团副总会计师。现任川投集团财务总监。

杨帆先生，1971年生，研究生学历。历任长城特钢子弟学校职工，川投长钢集团公司职工、川投集团法律事务部职工、副主任、主任。现任川投集团法律事务部部长、川投集团职工监事。

发行人董事、监事及高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规的有关要求。

### （三）董事、监事和高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董事（非外部）、监事和高级管理人员兼职情况：

表 发行人董事（非外部）、监事、高级管理人员在下属子公司兼职情况

姓名	下属子公司名称	担任的职务	是否领取报酬
刘体斌	四川川投能源股份有限公司	董事长（法定代表人）	否
	雅砻江流域水电开发有限公司	副董事长	否
李文志	四川川投能源股份有限公司	董事	否
李洪	四川省紫坪铺开发有限责任公司	党委书记、董事长（法定代表人）	是
郑世红	四川川投能源股份有限公司	监事会主席	否
	四川省川投航信股权投资基金管理公司	董事长（法定代表人）	否
	四川川投资本投资有限公司	董事长（法定代表人）	否
孙前元	四川省房地产开发投资有限责任公司	董事长（法定代表人）	否
张昊	四川川投能源股份有限公司	董事	否
	雅砻江流域水电开发有限公司	董事	否
杨帆	四川嘉阳集团有限责任公司	监事	否
	川投国际有限公司	董事	否
	四川川投置信房地产开发有限责任公司	监事	否
	四川川投峨眉旅游开发有限公司	监事	否
	四川川投售电有限责任公司	监事	否
	四川川投大健康产业集团有限责任公司	监事	否
	四川川投国际贸易有限公司	监事	否
	四川川投资本投资有限公司	监事	否

### （四）董事、监事和高级管理人员持有本公司股票及债券情况

公司董事和高级管理人员的任职符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

截至本募集说明书摘要出具日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人债券或股权。

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人营业总体情况

作为国有独资的综合性投资控股集团有限公司，公司业务范围涉及电力生产、原材料工业、计算机应用服务、供水供气、房地产开发、酒店管理、国内外贸易、金融（基金）等。2020 年度，公司实现营业收入 1,300,994.71 万元，实现净利润 306,402.02 万元，实现归属于母公司所有者净利润 130,391.85 万元。公司的营业利润及净利润主要来源于投资收益，而投资收益主要来源于参股的雅砻江公司。2018 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司投资收益分别为 355,868.11 万元、295,059.96 万元、376,449.95 万元和 300,600.18 万元，2018-2020 年呈现出波动趋势。

## （二）发行人最近三年及一期营业收入、营业成本、毛利润及毛利率情况

近三年及一期，发行人营业收入、营业成本、毛利润及毛利率构成情况如下。

发行人近三年及一期各业务板块收入情况表

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	482,813.90	43.20	528,186.68	40.60	436,106.19	35.10	369,659.30	41.74
基础产业板块	128,086.49	11.46	188,903.87	14.52	250,732.39	20.18	134,761.22	15.22
战略新兴产业	462,886.29	41.42	509,195.67	39.14	467,320.65	37.61	314,445.31	35.51
大健康产业	27,088.93	2.42	55,146.60	4.24	71,726.84	5.77	63,593.37	7.18
基金金融	16,671.93	1.49	19,561.89	1.50	16,560.63	1.33	3,105.52	0.35
营业收入合计	1,117,547.54	100.00	1,300,994.71	100.00	1,242,446.70	100.00	885,564.72	100.00

发行人近三年营业收入结构较为稳定，前三大主营业务收入业务板块分别为能源板块、战略新兴产业和基础产业板块。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人能源板块的营业收入分别为 36.97 亿元、43.61 亿元、52.82 亿元和 48.28 亿元，占总营业收入的比重分别为 41.74%、35.10%、40.60%和 43.20%。能源板块收入整体呈上升趋势，主要系公司控股煤电、气电和水电机组发电量均实现不同程度增长所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人战略新兴板块的营业收入分别为 31.44 亿元、46.73 亿元、50.92 亿元和 46.28 亿元，占总营业收入比重分别为 35.51%、37.61%、39.14%和 41.42%，战略新兴产业收入呈现持续增长的趋势，主要系铁

合金市场逐步回暖，铁合金产品价格逐年提升、产品销量逐年增加带动销售收入不断增长所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人基础产业板块的营业收入分别为 13.48 亿元、25.07 亿元、18.89 亿元和 12.81 亿元，占总营业收入比重分别为 15.22%、20.18%、14.52%和 11.46%，2020 年较 2019 年减少 6.18 亿元，主要系川投水务下属燃料公司无偿划转后，川投水务和川投燃料已分别独立核算，因此造成川投水务收入有所下降。

发行人近三年及一期各个业务板块营业成本情况表

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	434,631.87	48.97	447,807.00	42.29	344,710.17	33.71	299,944.45	39.44
战略新兴产业	323,966.17	36.50	396,837.32	37.48	395,398.30	38.67	294,653.24	38.75
大健康产业	22,497.37	2.53	49,018.37	4.63	64,323.93	6.29	60,753.24	7.99
基础产业板块	101,588.81	11.45	159,743.50	15.08	214,722.53	21.00	104,909.79	13.80
基金金融	4,899.79	0.55	5,512.06	0.52	3,444.19	0.34	230.05	0.03
合计	887,584.00	100.00	1,058,918.25	100.00	1,022,599.12	100.00	760,490.77	100.00

发行人近三年及一期各业务板块毛利润情况表

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	48,182.03	20.95	80,379.68	33.20	91,396.02	41.57	69,714.85	55.74
基础产业板块	-195,879.68	-85.18	-207,933.45	-85.90	-144,665.91	-65.80	-159,892.02	-127.84
战略新兴产业	440,388.92	191.50	460,177.30	190.10	402,996.72	183.31	253,692.07	202.83
大健康产业	-74,499.88	-32.40	-104,596.90	-43.21	-142,995.69	-65.04	-41,316.42	-33.03
基金金融	11,772.14	5.12	14,049.83	5.80	13,116.44	5.97	2,875.47	2.30
营业收入合计	229,963.54	100.00	242,076.46	100.00	219,847.58	100.00	125,073.95	100.00

发行人近三年及一期各业务板块毛利率情况表

单位：%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
能源板块	9.98	15.22	20.96	18.86

基础产业板块	-152.93	-110.07	-57.70	-118.65
战略新兴产业	95.14	90.37	86.24	80.68
大健康产业	-275.02	-189.67	-199.36	-64.97
基金金融	70.61	71.82	79.20	92.59
营业毛利率合计	<b>20.58</b>	<b>18.61</b>	<b>17.69</b>	<b>14.12</b>

### （三）各业务板块经营情况

#### 1、能源板块

发行人能源板块以上市公司川投能源公司为发展能源产业的战略平台，先后注入了雅砻江公司、田湾河公司等优质资产，其他能源电力企业的控股子公司还包括紫坪铺公司、川南发电公司以及川投气电公司等。发行人能源板块由水电、火电及煤炭采掘构成。截至 2020 年底，发行人水电板块控股装机容量 257.91 万千瓦，权益装机容量 584.06 万千瓦；火电板块控股装机容量 190.00 万千瓦，权益装机容量 285.06 万千瓦。2020 年，发行人控股子公司实现水电及火电发电量合计 139.89 亿千瓦时。报告期内，发行人所属发电企业的客户主要是电网公司，销售区域为四川及外送川外。直购电等市场交易用户主要分布成都、攀枝花、德阳、宜宾、泸州等地区。

#### （1）水电

发行人水电业务板块分为控股水电和参股水电。截至 2020 年末，发行人控股水电控股装机容量为 257.91 万千瓦，权益水电装机容量为 584.06 万千瓦。

表 发行人最近三年及一期水电板块经营指标

项目	2021 年 9 月末	2020 年	2019 年	2018 年
控股装机容量（万千瓦）	257.91	257.91	153.00	153.00
权益装机容量（万千瓦）	584.06	584.06	515.17	515.17
发电量（亿千瓦时）	52.91	82.32	67.17	65.51
上网电量（亿千瓦时）	52.33	81.19	66.29	64.64
设备利用小时数（小时）	3,527	4,398	4390	4,282
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.218	0.226	0.232	0.237
发电机组类型	冲击式、混流式	冲击式、混流式	冲击式、混流式	冲击式、混流式

注 1：除权益装机容量外，其余数据均以紫坪铺公司、田湾河公司以及天彭电力公司的

数据为依据。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人控股水电装机容量及权益装机容量保持稳定。2018-2020 年，机组利用小时数逐年递增，主要系社会用电需求保持稳定增长所致。

#### 1) 控股水电站

截至 2021 年 9 月，发行人控股的已投产及在建的中小型水电站共计 12 座，其中 11 座已投产，具体情况如下表所示：

表 截至 2021 年 9 月末发行人控股水电站情况

公司名称	川投集团 持股比例	电站名称	装机容量	投产时间
			(万千瓦)	
四川省紫坪铺开发有限责任公司	42.50%	紫坪铺电站	76	2005 年
四川川投田湾河开发有限责任公司	43.37%	仁宗海水电站	24	2007 年投产
		金窝水电站	26	2008 年投产
		大发水电站	24	2009 年投产
四川天彭电力开发有限公司	54.21%	凤鸣桥站	2	1998 年投产（2004 年川投收购）
		官田坝站	1	1998 年投产（2004 年川投收购）
		沙金水电站	0.19	1998 年投产（2004 年川投收购）
四川天全脚基坪水力发电有限公司	54.21%	脚基坪水电站	7.2	2012 年投产（2020 年川投收购）
四川洪雅高奉山水力发电有限公司	54.21%	高奉山水电站	7.5	2003 年投产（2020 年川投收购）
四川洪雅百花滩水力发电有限公司	32.53%	百花滩水电站	12	2006 年投产（2020 年川投收购）
四川槽渔滩水电股份有限公司	37.75%	槽渔滩水电站	7.5	1994 年投产（2020 年川投收购）
攀枝花华润水电开发有限公司	32.53%	银江水电站	39	在建（预计 2025 年投产）

#### A、紫坪铺公司

紫坪铺公司下属紫坪铺电站是我国实施西部大开发战略首批开工建设的标

志性工程，位于岷江干流，于 2001 年 3 月开工建设，2002 年 11 月工程截流，2005 年 9 月下闸蓄水，同年 11 月首批两台机组投产发电，2006 年 5 月最后一台机组投产发电。紫坪铺电站总装机容量为 76.00 万千瓦，除发电外，还发挥着灌溉、供水及防洪等综合效益。紫坪铺电站为发电时间超过 3 年的成熟电站，故不涉及移民安置等问题，电源点在都江堰龙池镇。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，紫坪铺电站来水量分别为 160.84 亿立方米、168.39 亿立方米、197.55 亿立方米和 118.64 亿立方米。

表 报告期内紫坪铺电站来水情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
来水量（亿 m <sup>3</sup> ）	118.64	197.55	168.39	160.84
平均流量（m <sup>3</sup> /秒）	503	625	534	510
日均最大流量（m <sup>3</sup> /秒）	1,136	3,118	1,800	2,870
日均最小流量（m <sup>3</sup> /秒）	125	141	88	112

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，紫坪铺电站完成发电量分别为 32.74 亿千瓦时、34.85 亿千瓦时、39.55 亿千瓦时和 27.41 亿千瓦时，上网电量分别为 32.50 亿千瓦时、34.62 亿千瓦时、39.30 亿千瓦时和 27.24 亿千瓦时。紫坪铺电站近几年来发电量及上网电量总体保持稳定，运行情况良好。

表 报告期内紫坪铺电站运行情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
装机容量（万千瓦）	76.00	76.00	76.00	76.00
发电量（亿千瓦时）	27.41	39.55	34.85	32.74
上网电量（亿千瓦时）	27.24	39.30	34.62	32.50
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.2159	0.2207	0.2339	0.2348

## B、田湾河公司

田湾河公司属于发行人的三级子公司，下属田湾河流域梯级水电站属于大渡河右岸一级支流，由仁宗海、金窝、大发三个电站组成，电站总装机为 74.00 万千瓦。大发水电站最早于 2007 年建成发电，金窝和仁宗海电站分别于 2008 年、2009 年陆续投产发电。田湾河梯级水电站具备蓄能调峰能力，电源点为四川省石棉县草科乡。



田湾河公司采用的移民政策包括：a、《大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置条例》（国务院令第 471 号）等国家和省有关政策、法规及相关技术标准；b、《国家能源局关于印发〈水电工程验收管理办法（2015 年修订版）〉的通知》（国能新能（2015）426 号）；c、《水电工程验收规程》（NB/T35048-2015）；d、《水电工程建设征地移民安置验收规程》（NB/T35013-2013）；e、《四川省大中型水利水电工程移民工作条例》（四川省第十二届人民代表大会常务委员会公告第 70 号）；f、《四川省大中型水利水电工程移民安置验收管理办法（修订）》（川扶贫移民发[2015]206 号）。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，田湾河下属电站完成发电量分别为 31.54 亿千瓦时、31.04 亿千瓦时、34.64 亿千瓦时和 25.50 亿千瓦时。目前，田湾河下属上网电价均按照国家有权部门批准的电价执行，发行人下属电站当前上网电价情况如下表所示：

表 田湾河下属电站电价情况表

电站	批准电价（元/千瓦时含税）	电价批准文号
大发水电站	售四川电网：0.2782	川价发[2019]257 号
金窝水电站	售四川电网：0.2782	川价发[2019]257 号
仁宗海水电站	售四川电网：0.312	川价发[2019]257 号

表 田湾河电站来水情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
来水量（亿 m <sup>3</sup> ）	6.06	8.71	7.25	8.40
平均流量（m <sup>3</sup> /秒）	25.58	27.54	22.99	32.52
日均最大流量（m <sup>3</sup> /秒）	80.40	78.64	87.18	63.83
日均最小流量（m <sup>3</sup> /秒）	5.02	5.27	4.60	5.30

### C、天彭电力公司

天彭电力公司前身为原彭州凤鸣电业发展有限公司（于 2003 年 7 月 3 日宣布破产并进入破产拍卖），2003 年 12 月由四川川投水务集团以 1.41 亿元的竞标价成功收购彭州凤鸣电业发展有限公司资产，后经川投集团决策，转由川投能源公司和四川川投电力开发有限公司共同出资，并于 2004 年 4 月成立天彭电力公司。

天彭电力公司位于彭州市通济镇，距成都市区 65 公里，是沱江水系湔江流域上游梯级开发的引水式水电站，下辖一座水库和三座电站（凤鸣湖水库、沙金电站<sup>1</sup>、凤鸣桥电站、官田坝电站），总装机容量 3.00 万千瓦，集雨面积 400 余平方公里，蓄水库容最大容量 180 余万方，具有不完全的日调节能力，是成都市范围内装机容量最大的小水电企业。天彭电力公司不具备蓄能调峰能力，不涉及移民，电源点分布彭州市通济镇红山村、彭州市通济镇官田村。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，天彭电力公司下属水电站发电量分别为 1.24 亿千瓦时、1.27 亿千瓦时、1.07 亿千瓦时和 1.12 亿千瓦时。目前，天彭电力下属电站的平均电价为 0.227 元/千瓦时（不含税）的价格。

表 天彭电力来水情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
来水量（亿 m <sup>3</sup> ）	2.39	3.76	3.01	4.07
平均流量（m <sup>3</sup> /秒）	10.16	11.80	9.54	12.91
日均最大流量（m <sup>3</sup> /秒）	36.77	313.60	193.60	317.40
日均最小流量（m <sup>3</sup> /秒）	2.50	2.25	1.75	1.46

## 2) 参股水电

### A、雅砻江公司

#### a、雅砻江公司经营情况

根据国家发展改革委授权，雅砻江公司全面负责实施雅砻江水能资源开发和水电站梯级建设运营。雅砻江中下游河段位列国家确定的十三大水电基地第 3 位，干流技术可开发水电总装机容量约 3,000.00 万千瓦。雅砻江干流共规划建设 22 级电站，其中上游 10 座电站，中游 7 座电站（两河口、牙根一级、牙根二级、杨房沟、卡拉、楞古、孟底沟），下游 5 座电站（锦屏一级、锦屏二级、官地、桐子林、二滩水电站）。截至 2019 年末，雅砻江公司已建成投产项目为总装机 330.00 万千瓦的二滩水电站、装机 240.00 万千瓦的官地水电站、装机 480.00 万千瓦的锦屏二级水电站、装机 360.00 万千瓦的锦屏一级水电站以及装机 60.00 万千瓦的桐子林电站三台机组。

<sup>1</sup>沙金电站目前已停运，故在发行人控股水电站情况中未列该电站情况

根据国家发展改革委授权，雅砻江公司全面负责实施雅砻江水能资源开发和水电站梯级建设运营。雅砻江中下游河段位列国家确定的十三大水电基地第 3 位，干流技术可开发水电总装机容量约 3,000.00 万千瓦。雅砻江干流共规划建设 22 级电站，其中上游 10 座电站，中游 7 座电站（两河口、牙根一级、牙根二级、杨房沟、卡拉、楞古、孟底沟），下游 5 座电站（锦屏一级、锦屏二级、官地、桐子林、二滩水电站）。截至 2021 年 9 月末，雅砻江公司已建成投产二滩水电站、官地水电站、锦屏二级水电站、锦屏一级水电站以及桐子林电站、总装机容量达 1,470 万千瓦。

2018-2020 年，雅砻江公司的整体经营情况如下表所示：

表 最近三年雅砻江公司经营情况表

项目	2020 年	2019 年	2018 年
发电量（亿千瓦时）	774.68	747.32	741.13
上网电量（亿千瓦时）	770.70	743.56	737.59
平均电价（元/千瓦时，含税）	0.255	0.252	0.277

#### b、雅砻江公司盈利情况

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，雅砻江公司的营业收入分别为 176.06 亿元、164.95 亿元、174.91 亿元和 136.70 亿元，净利润分别为 72.82 亿元、60.13 亿元、62.36 亿元和 55.94 亿元。

#### c、雅砻江公司利润分配政策

根据雅砻江公司章程第七十一条的规定，雅砻江公司每年以现金方式向股东分配利润，且分配利润的比例不低于可分配利润的 50%。当年可分配利润是指雅砻江公司上一年度剩余未分配的利润与本年度税后利润在提取公积金后的所余利润之和。

#### d、雅砻江公司的现金分红情况

2018-2020 年，雅砻江公司每年对股东方川投能源公司的现金分红分别为 26.40 亿元、28.32 亿元、23.04 亿元。

## B、亭子口水电公司

亭子口水电公司下属亭子口水利枢纽电站位于四川省广元市苍溪县境内，是嘉陵江干流的控制性骨干水利枢纽工程，以水力发电、防洪、灌溉及城乡供水为主，兼顾航运，并具有拦沙减淤等综合效益。

表 亭子口水电公司控股电站情况

公司名称	权益	电站名称	装机容量 (万千瓦)	2018 年发电量 (亿千瓦时)	2019 年发电量 (亿千瓦时)	2020 年发电量 (亿千瓦时)
嘉陵江亭子口水利 水电开发有限公司	20.00%	亭子口水 利枢纽	110.00	28.57	29.83	39.20

## (2) 火电板块

发行人火电能源板块的运营主体主要包括川南发电公司、川投气电公司。截至 2021 年 9 月末，发行人火电板块控股装机容量为 190.00 万千瓦，权益装机容量为 285.06 万千瓦。

表 最近三年及一期发行人火电板块经营情况

项目	2021 年 9 月末	2020 年	2019 年	2018 年
控股装机容量（万千瓦）	190.00	190.00	190.00	201.00
权益装机容量（万千瓦）	285.06	285.06	285.06	285.06
发电量（亿千瓦时）	57.33	57.57	54.84	49.13
上网电量（亿千瓦时）	54.06	54.06	51.72	46.20
设备利用小时数（小时）	2,845	3,708	2,886.00	2,586.00
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.45	0.43	0.43	0.43
煤采购量（万吨）	168.48	174.27	194.40	161.66
煤消耗量（万吨）	184.06	186.82	175.02	169.56
标煤单价（元/吨）	997.97	778.88	806.23	837.30
供电耗煤（克/千瓦时）	329.17	328.10	328.05	328.08
平均综合厂用电率（%）	7.81	7.69	7.30	7.55
脱硫率（%）	98.66	98.51	98.08	96.85

注 1：因嘉阳电厂 2018 年起已关停，故表中装机容量统计了川南发电、川投气电、嘉阳电厂指标；电量、设备利用小时数、上网电价统计了川南发电、川投气电指标；其余指标仅统计了川南发电指标。

表 最近一年及一期公司控股发电站情况

公司名称	权益 (%)	电站名称	装机容量 (万千瓦)	投产时间	2020 年发电量 (亿千瓦时)	2021 年 1-9 月发电 量 (亿千瓦时)
四川泸州川南发电 有限责任公司	57.45	方山电厂	120.00	两台机组分别于 2007 年 12 月和 2008 年 1 月投 产	41.20	37.00
川投气电公司	85.00	达州燃机电 厂	70.00	两台机组分别于 2015 年 2 月、2015 年 7 月投产	16.37	20.33
总计	-	-	190.00	-	57.57	57.33

#### 1) 川南发电公司

川南发电公司由川投集团（持股 55.00%）、华电国际电力股份有限公司（持股 40.00%）、四川西部能源股份有限公司（持股 5.00%）合资组建，于 2004 年 11 月 18 日在泸州市注册成立，主要从事电力开发、建设、生产和咨询服务。

川南发电公司下属方山电厂，厂址位于泸州市江阳区江北镇，地处云、贵、川、渝交界的地带，规划建设 4×60 万千瓦机组，设计年利用 4,500.00 小时，工程动态总投资 51.46 亿元。

目前四川火电直供电交易方式为火电不直接参与市场竞价，由电网公司按照 7:3 的比例进行水电与火电匹配，火电直供电价格均为 0.4012 元/千瓦时，由电网公司直接与火电企业每月对上月情况进行结算，川南发电主要的直供电客户有达州市航达钢铁有限责任公司、德阳明源电力（集团）有限公司、泸州鑫福化工有限公司等单位。

表 最近三年及一期方山电厂运行情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
控股装机容量（万千瓦）	120.00	120.00	120.00	120.00
发电量（亿千瓦时）	37.00	41.20	37.80	35.97
上网电量（亿千瓦时）	34.11	38.03	35.05	33.34
设备利用小时数（小时）	3,083.13	3,433.00	3,150.00	2,997.16
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.43	0.41	0.40	0.43
煤采购量（万吨）	168.48	174.27	194.40	161.66
煤消耗量（万吨）	184.06	186.82	175.02	169.56
标煤单价（元/吨，不含税）	997.97	778.88	806.23	837.30
供电耗煤（克/千瓦时）	329.17	328.10	328.05	328.08
修正后供电煤耗（克/千瓦时）	318.15	317.11	313.52	313.74
平均综合厂用电率（%）	7.81	7.69	7.30	7.55

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，方山电厂发电设备利用小时数分别为 2,997.16、3,150.34、3,433.19 和 3,083.13 小时，完成发电量分别为 35.97、37.80、41.20 和 37.00 亿千瓦时，上网电量分别为 33.34、35.05、38.03 和 34.11 亿千瓦时。近年方山电厂发电量、上网电量及设备利用小时数均稳定增长。

我国现行针对常规燃煤火电机组能耗的国家标准为《常规燃煤发电机组单位产品能源消耗限额[GB21258-2017]》，根据该标准规定，四川泸州川南发电有限责任公司 2×600MW 亚临界燃煤火电机组供电煤耗强制准入值为≤314 克/千瓦时。该标准同时也明确了以上准入值为机组 85-100%负荷工况下的基础值，并规定了针对负荷率等影响因素的修正系数。川南发电公司 2018 年及 2019 年 1-7 月经修正后的 85%-100%负荷率工况供电煤耗分别为 313.74 克/千瓦时、313.31 克/千瓦时，均符合≤314 克/千瓦时的国家强制准入标准（#2 机组节能改造项目于 2018 年 11 月 22 日通过四川省电力工业调整试验所性能测试，并于 12 月 29 日通过四川省能源局等相关部门验收考核）。

煤炭供应方面，方山电厂主要采用外部采购的方式，主要结算方式为每月结算上月煤款，2020 年度主要供应商如下表所示：

表 2020 年度方山电厂煤炭主要供应商

序号	供应商名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	是否为关联方
1	浙江自贸区瑞茂通供应链管理有限公司	22.48	12,870.21	否
2	川铁（泸州）物流有限责任公司	19.91	11,089.33	否
3	宜宾地奥煤炭销售公司	15.49	9,140.64	否
4	安康西铁物流有限责任公司	13.20	6,849.31	否
5	四川省铁路兴鑫物流有限公司	12.43	7,948.94	否
6	湖南省煤炭科学研究院有限公司	12.40	6,813.30	否
7	深圳市天捷科技有限公司	10.00	6,861.05	否
8	四川文轩宝湾供应链有限公司	9.90	6,540.00	否
9	重庆秦嘉国际贸易有限公司	7.88	5,223.55	否
10	湖南金易新能源有限公司	5.13	2,625.78	否
	合计	128.83	75,962.11	-

## 2) 川投气电公司

川投气电公司由发行人、四川省能源投资集团有限责任公司、达州市国有资

产经营管理公司按照 85.00%、10.00%和 5.00%的出资比例组建，主要从事开发、建设和生产经营达州燃机电厂。中国石油化工股份有限公司天然气分公司、中国石油西南油气田分公司是川投气电公司天然气的供应商，与川投气电公司不存在关联方关系，供需双方签订了五年的供气合同，合同约定的交付点天然气价格为 1.65 元/Nm<sup>3</sup>，买方实际支付价款根据法律法规和税项的变化作出相应的调整。结算方式采取的是一个分三次预付时间，每 10 天预付下期气款，当月结算全部气款并开具发票。

川投气电公司公司购电客户为国网四川省电力公司，结算单价（电价）含税 0.504 元/千瓦时，结算方式为次月结算。

川投气电公司下属达州燃机电厂是四川首座也是唯一的大型环保节能 F 级燃气电站。项目规划建设 4×350MW 等级燃气—蒸汽联合循环机组，分两期建设。一期建设装机容量 2×350MW 等级的燃气—蒸汽联合循环机组，从 2012 年 12 月，正式开始建设，#1 机组于 2015 年 2 月投入商业运行，#2 机组于 2015 年 7 月投入商业运行。2020 年，达州燃机电厂分别完成发电量 16.37 亿千瓦时。

表 2020 年达州燃机电厂运行情况

项目	2020 年
控股装机容量（万千瓦）	70.00
发电量（亿千瓦时）	16.37
上网电量（亿千瓦）	16.02
设备利用小时数（小时）	2,338.57
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.504
天然气采购量（亿立方米）	3.36
天然气均价（元/立方米）	1.67
供电气耗（立方米/千瓦时）	0.21
平均综合厂用电率（%）	2.49

### 3) 参股火电站情况

发行人火电板块主要参股公司为中电福溪公司及国能四川能源公司，上述公司运营火电站情况如下表所示：

表 发行人参股火电站情况

公司名称	权益	电站名称	装机容量 (万千瓦)	2018 年发电量 (亿千瓦时)	2019 年发电量 (亿千瓦时)	2020 年发电量 (亿千瓦时)
四川中电福溪电力开发有限公司	49.00%	戎州电厂	120.00	34.55	39.12	36.07
国能四川能源有限公司	45.47%	神华巴蜀江油电厂	66.00	17.84	14.36	39.55
		神华巴蜀江油电厂二期	60.00	15.67	24.34	
小计	-	-	246.00	68.06	77.82	75.62

表 发行人参股火电站煤耗情况

公司名称	电站名称	装机容量 (万千瓦)	2018 年年供电煤 耗 (克/千瓦时)	2019 年年供电煤 耗 (克/千瓦时)	2020 年年供电煤 耗 (克/千瓦时)
四川中电福溪电力开发有限公司	戎州电厂	120.00	309.20	308.54	309.29
国能四川能源有限公司	神华巴蜀江油电厂	66.00	324.9	330.36	329.35
	神华巴蜀江油电厂二期	60.00	327.24	330.85	329.27
小计		246.00	-	-	-

注 1：根据《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》的通知（发改能源[2017]1404 号），其工作目标是全国煤电平均供电煤耗降至 310 克，没明确到具体机组。而我国现行针对常规燃煤火电机组能耗的国家标准为《常规燃煤发电机组单位产品能源消耗限额[GB21258-2017]》，目前国能四川能源有限公司 4 台机组都通过四川省能源局验收。

## 2、基础产业板块

发行人的基础产业板块的运营主体一是川投水务公司，主要负责城市供水、供气、收费公路等城市基础产业和公用事业的投资与经营管理等业务。二是四川川投兴川建设有限责任公司、四川川投新区建设有限责任公司以及四川川投怡心湖建设有限责任公司，成都川投空港建设有限公司、四川牙谷园教育管理有限公司、四川牙谷建设管理有限公司主要负责运营 PPP 项目<sup>2</sup>。

### （1）城市基础产业和公用事业

<sup>2</sup>注：2018 年以前，发行人将四川川投兴川建设有限责任公司、四川川投新区建设有限责任公司以及四川川投怡心湖建设有限责任公司承接的 PPP 项目归属于发行人金融（基金）板块，从 2018 年起，基于上述 PPP 项目均为基础设施类项目，故将其重新划归到基础设施板块。



川投水务公司成立于 2003 年 9 月，主营业务为城市燃气、城市供水、污水处理等市政公用行业及环境治理产业，是集投资、建设、运营、服务为一体的综合服务商。截至 2021 年 9 月末，川投水务集团拥有八家水务公司，并参与控股两家涉及生态修复和市政基础设施建设的公司。最近三年及一期，川投水务公司的营业收入分别为 61,020 万元、67,941 万元、60,263 万元和 52,622 万元，营业成本分别为 34,899 万元、39,849 万元、37,515 万元和 32,229 万元。

川投水务的水生产及供应主营业务为自来水生产和供应以及供水管道安装业务。川投水务公司经由政府划定的取水区域进行取水，通过自建自来水厂并采用国内常规制水工艺技术和流程，生产符合国家饮用水标准质量的自来水，同时通过为用户安装供水管道将公司产品直接输送到用户家中供居民用户、商业用户及企事业单位用户使用，川投水务公司根据客户用水量收取费用形成收入并获取利润。川投水务公司的自来水安装业务主要指根据不同类别用户的特点进行供水设施及设备的设计和安装，并按照政府物价主管部门核定收费标准向用户收取费用。

川投水务的燃气业务主要为燃气销售及燃气管道安装业务。其中燃气销售业务是指所属各城市门站接受上游气源（从中石油采购），经调压、计量后通过城市燃气管网输送到各用气区域。通过为用户安装燃气管道将天然气直接输送到用户家中供居民用户、商业用户及其他用户使用，川投水务公司根据客户天然气使用量收取费用形成收入并获取利润。公司的燃气安装业务主要指根据不同类别用户的特点进行燃气设施及设备的设计和安装，并按照政府物价主管部门核定收费标准向用户收取费用。

污水处理业务方面，川投水务下属子公司在其特许经营期限和特许经营区域内提供污水处理服务，当地政府或其它使用者作为购买方，向川投水务采购污水处理服务。污水服务采购结算价格由川投水务和当地政府根据特许经营协议相关约定共同核定及调整。截至 2021 年 9 月末，川投水务下属子公司中正在运行的污水处理厂有 5 座，处理污水规模为 47,200m<sup>3</sup>/日。在建或处于试运行的污水处理厂共 3 座，其中川投水务中江供排水公司 1 座，设计处理污水规模为 3,000m<sup>3</sup>/

日；川投水务南充环保技术有限公司 1 座，设计处理污水规模为 15,000m<sup>3</sup>/日；川投船重环境科技有限公司 1 座，设计处理污水规模为 30,000m<sup>3</sup>/日。特许经营期限均为 30 年；川投水务公司商业模式具有较强可持续性，供水、供气销售方面以货币资金结算为主，总体占比达 95 以上。目前，川投水务项目主要分布在四川省八个地市的九个县（区/市）和山西省汾阳市，覆盖面积 1.6 万平方公里。未来川投水务集团将立足四川、辐射全国、走向世界，继续拓展业务版图，为更广区域、更多用户提供更加优质高效的服务。截至到 2020 年末，川投水务公司日供水能力为 27.75 万方，日供气能力为 77 万方。

表 最近三年及一期川投水务公司运行情况

项目	2020 年	2019 年	2018 年
日供气能力（万方）	77.00	71.00	60.00
日供水能力（万方）	27.75	26.00	20.50
售气量（万方）	10,044.00	11,729.00	10,581.00
售水量（万方）	5,496.00	5,318.00	5,058.00
售气价格（元/方）	2.55	2.36	2.13
售水价格（元/吨）	2.20	2.17	2.15

注：销售量\*销售单价，与营业收入相差部分为安装收入

## （2）PPP 项目运营

发行人参与的基础产业建设业务均严格按照国家法律规定执行，签署了合法合规且要素清晰的合同或协议。发行人存在参与 PPP 项目的情形，但该等业务收入在发行人总收入中占比较小，发行人的 PPP 项目运营业务主要由四川川投兴川建设有限责任公司、四川川投新区建设有限责任公司、四川川投怡心湖建设有限责任公司、四川牙谷建设管理有限公司和四川牙谷园教育管理有限公司等承载。

根据 PPP 合作合同约定，项目公司对工程的进度、质量、安全承担项目法人责任。每月公司根据完成的形象进度申报实际完成产值报表，产值报表经监理单位、造价咨询机构（过控审计）审核后报 PPP 项目实施机构。项目单位的总体收益来自项目建设期间投入资金的利息及后期资金的时间价值。

根据业务交易模式内容，结合 PPP 合作合同下公司具体权利和义务关系，基于实质重于形式的原则，公司按《企业会计准则》第 14 号《收入》第十二条规

定确认收入和成本、利息部分按金融服务业进行核算的会计政策。每月工程计量审批表出来后，经施工单位、监理单位、项目公司、政府过程控制审计、政府实施机构签字盖章确认后，项目公司根据工程计量审批金额确认收入和成本及债权债务。工程款支付时按经政府实施审批确认的计量审批表，项目公司与施工单位、监理单位确认的支付审批表，按《施工合同》约定的支付比例付款。

截至 2020 年末，公司非通道类 PPP 项目主要有双流第一人民医院拆迁项目、双流怡心湖市政道路工程一期、资阳市中国牙谷 PPP 项目等 3 个项目，具体情况如下：

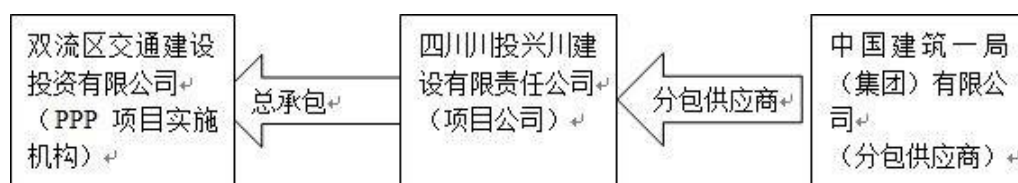
表 截至2020年末发行人主要PPP项目情况表

序号	项目名称	项目类型	所属行业	项目实施机构	项目范围	项目运作方式	期限	经营权评估价值 (亿元)	回报机制	入库阶段	投资成本总额 (亿元)	截至 2020 年末已投金额 (亿元)
1	双流第一人民医院迁建项目	房屋建筑	医疗	成都市双流区交通投资建设有限公司	建设和运营维护（不含医学部分）	BTO	建设期 3 年，运营期 10 年	12.04	可用性政府付费	已入库	9.46	9.46
2	双流怡心湖市政道路工程一期	市政	交通	成都市双流区规划建设局	建设和运营维护	BOT	建设期 1 年，运营期 10 年	6.30	可用性政府付费	已入库	5.33	5.33
3	资阳市中国牙谷 PPP 项目	城镇综合开发	综合	资阳市高新区委员会	建设和运营维护	BOT+BOO	建设期 3 年，运营维护期 15 年	53.87	可行性缺口补助	已入库	34.10	29.45
4	成都天府国际空港新城机场配套道路工程一批次	市政	交通	成都天府国际空港新城管理委员会	建设和运营维护	BOT	建设期 3 年，运营期 15 年	51.61	可行性缺口补助	已入库	31.15	6.24

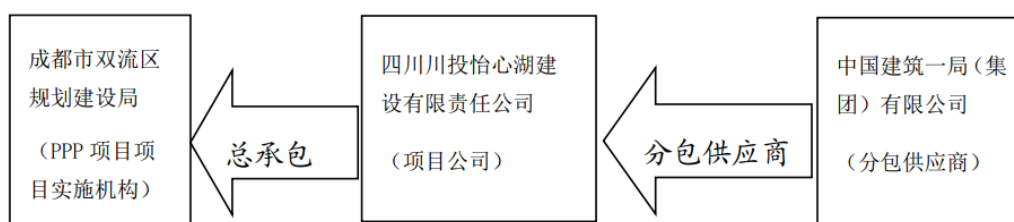
(续) 3

序号	项目名称	报告期收入情况（万元）			未来投资回报计划
		2018 年	2019 年	2020 年	
1	双流第一人民医院迁建项目	15,251.00	52,577.47	5,688.65	8.03%（10 年）
2	双流怡心湖市政道路工程一期	8,400.00	28,193.77	11,754.87	8.03%（10 年）
3	资阳市中国牙谷 PPP 项目	47,808.33	97,398.45	62,772.01	8.00%（15 年）
4	成都天府国际空港新城机场配套道路工程一批次	0.00	4621.75	48425.04	8.19%（15 年）

双流县第一人民医院迁建工程 PPP 项目位于双流新城主城区，航都大道与城北上街交汇处，按照国家“三级甲等”综合医院标准进行设计。本项目净用地面积 137.25 亩，总建筑面积约 21 万平方米，设计总床位数 1,500 床。



双流怡心湖市政道路工程一期项目包括环湖路、天保大道、B9 路、B10 路、B13 路、B14 路、B17 路、B18 路、B19 路、B20 路、B21 路、B22 路，长约 8.19 公里，建设内容含道路、桥涵、综合管廊、交安、照明、电力、给排水、绿化、迁改等配套工程。



资阳市中国牙谷 PPP 项目具体包含 6 个子项目：资阳口腔职业学院项目、牙科产业园一期项目、学术交流馆项目、外环路南延线项目、道路景观打造项目。发行人、四川省第六建筑有限公司、中交第四公路工程局有限公司和西北综合勘察设计院作为社会资本，与政府方出资代表共同出资成立项目公司，负责上

述项目的投融资、建设和运营。其中，发行人出资比例为 70%。其中，资阳口腔职业学院建设项目采用 BOO（建设-拥有-运营）方式实施，回报机制为“使用者付费”，项目公司在运营期内通过收取该子项目学费、住宿费、培训费等方式收回项目投资及成本，并获取合理利润。另五个子项目整体采用 BOT（建设-运营-移交）方式实施，回报机制为“可行性缺口补助”，即项目公司在运营期间可通过获得使用者付费及使用者付费不足时政府支付可行性缺口补助回收投资及成本，并获取合理利润。基本核算方法为：可行性缺口补助=经绩效考核的可用性服务费+运维绩效服务费-经绩效考核后的使用者付费。

### 3、战略新兴产业板块

发行人的战略新兴产业板块包括铁合金产品的生产销售、计算机应用服务等业务。铁合金产品的生产销售业务运营主体主要为四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司（以下简称“川投峨铁公司”），计算机应用服务的运营主体主要为成都交大光芒科技股份有限公司（以下简称“交大光芒公司”）和川投信息产业集团有限公司（以下简称“川投信产”）。

#### （1）铁合金产品的生产销售

发行人铁合金产品的生产销售主要由川投峨铁公司承载。川投峨铁公司为原六大国有重点骨干铁合金企业之一，铁合金协会副会长单位，全国生铁和铁合金标准委员会副主任单位，在铁合金行业和钢铁行业中具有较高知名度。川投峨铁公司的铁合金生产工艺包括：高碳锰铁生产采用的碳热还原工艺；锰硅合金生产采用的碳热还原工艺；中、低碳锰铁生产采用的间歇式熔炼方式。铁合金是钢铁行业和机械铸造行业必不可少的重要原料之一，其主要用途一是作为脱氧剂，消除钢液中过量的氧，二是作为合金元素添加剂，改善钢的质量与性能，三是用作铸造晶核孕育剂，提高铸件性能。

截至 2021 年 9 月末，川投峨铁公司设计年产量 22.00 万吨的铁合金生产能力，主要产品为锰硅合金、高碳锰铁、中碳锰铁，是四川省内产能最大的铁合金企业，中国铁合金工业协会标兵生产企业 20 强。现公司产能利用率为 50%左右，主要是公司近几年加大了改革力度，人员减少，公司对 2 台 12,600KVA 电炉，1

台 16,500KVA 电炉，1 台 25,000KVA 电炉使用寿命到后，没有再进行使用，保留行业产能资质所致。

川投峨铁公司生产的主要原料锰矿在国际市场采购，主要进口国为南非、加蓬、加纳等，川投峨铁与国外主要大型锰矿企业建立了直接联系，保证了企业在经济上行周期获取较好数量。锰矿价格变动大，国际大型锰矿商话语权重，同时采购流程长，从合同签订到回厂使用有 3-4 个月时间，因此对价格的趋势分析较为重要，对库存的把握也尤为重要（含合同库存，价格处于上升通道时库存量大，企业利润就高，价格处于下降通道时，库存少，风险就小，因公司生产连续性原因，周转性库存需保留）。

2020 年川投峨铁的五大供应商分别为内蒙古察右前旗蒙发铁合金有限责任公司、中国矿产有限责任公司、国网四川省电力公司乐山供电公司、平罗县滨河碳化硅制品有限公司和进口外商，2020 年五家公司含税采购金额分别为：29,898.08 万元、27,675.75 万元、23,076.37 万元、22,409.17 万元和 21,665.44 万元，占比分别为 12.62%、11.68%、9.74%、9.46%和 9.14%。主要原料进口锰矿的产地分别为南非、加蓬和加纳，与进口外商的结算方式均为信用证结算，以上企业均不是发行人的关联方。

2020 年，在公司五大下游客户为内蒙古察右前旗蒙发铁合金有限责任公司、成渝钒钛科技有限公司、四川德胜集团钒钛有限公司、重庆钢铁股份有限公司和攀钢集团攀枝花钢钒有限公司，其销售额分别为 3.89 亿元、3.75 亿元、3.21 亿元、1.79 亿元和 1.63 亿元，销售占比分别为 15.33%、14.78%、12.65%、7.05%和 6.42%。公司全部下游客户不是发行人的关联方。

钢厂采购铁合金结算方式一般为货到检验合格挂账后用银行承兑汇票支付，川投峨铁公司基本做到了对国营大钢厂先货后款，民营钢厂先款后货的结算局面。川投峨铁近几年采取科技创新、严格管控，不断提高主元素回收率，减少吨产品主要物料消耗，同时通过改革分流，提高劳动生产率。

表 最近三年及一期川投峨铁公司运行情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入（万元）	193,304.49	253,825.66	312,500.90	291,157.87
营业成本（万元）	185,240.02	246,355.77	304,145.92	280,250.57
产能（万吨）	16.50	22.00	22.00	22.00
产量（万吨）	8.78	10.78	11.44	10.79
产能利用率（%）	53.22	49.02	52.00	49.05
销量（万吨）	22.64	27.11	25.92	25.07
平均售价（元/吨）	6,428.40	5,742.87	6,703.69	7,254.86
平均成本（元/吨）	6,157.24	5,604.86	6,481.49	6,964.43

## （2）计算机应用服务

公司计算机应用服务的运营主体主要为成都交大光芒科技股份有限公司和四川省川投信息产业有限责任公司。

### 1) 交大光芒

交大光芒主导产品为铁路牵引供电自动化系统、轨道交通综合自动化系统及配电综合自动化系统，业务主要围绕干线铁路建设及大型枢纽铁路局所和城市地铁公司。最近三年，交大光芒公司营业收入分别为 16,803.69 万元、17,173.82 万元和 16,530.37 万元。交大光芒公司作为国家轨道交通自动化与电气化工程技术研究中心的产业基地、四川省企业技术中心，具备计算机系统集成、安防工程、建筑智能化工程等相关资质。交大光芒公司研发的高速铁路供电综合监控技术与装备成果获得 2013 年度国家科学技术进步二等奖、高速铁路弓网系统运营安全保障。

成套技术与装备成果获得 2018 年度国家科学技术进步二等奖、客运专线供电综合 SCADA 系统成果获得四川省科学技术进步一等奖。2015 年，交大光芒公司参建的京沪高铁供电综合 SCADA 系统整体工程项目总体获得国家科技进步特等奖。

交大光芒公司产品和解决方案囊括铁路及轨道交通自动化、铁路运营维护智能化及信息化、行业信息化等众多领域。交大光芒公司产品及服务以国内市场为主，主要围绕干线铁路建设及大型枢纽铁路局所和城市地铁公司，参与的项目包括：京沪高铁、京广高铁、兰新高铁、哈大高铁、京张高铁智能调度、广州供电

段、广州地铁 3 号线、佛山地铁 2 号线、成都地铁 1、2、4、7 号线等。

轨道交通综合监控产品已覆盖铁路（特别是高速铁路）、地铁监控领域，已形成完备的系统解决方案。城轨综合监控业务在成都地铁 1、2、4、7 号线成功运用。公司自主研发的 GM 系列供电调度系统和被控站监控装置，高铁覆盖历程 8,000 多公里，在高铁供电监控系统被控端和高铁供电监控系统调度端市场份额较高。

主导产品铁路牵引供电自动化系统、轨道交通综合自动化系统、配电综合自动化系统多次在国内外公开招标中中标，并直接应用于多项国家重点工程，装备电气化铁路 20,000 多公里。交大光芒公司生产的电力调度管理自动化系统主要应用于国内的主要电气化铁路干线，为提高铁路运输效率和安全生产水平发挥了重要作用。

## 2) 川投信产

川投信产主要负责计算机、软件及辅助设备、通信设备的销售和互联网信息技术服务等业务。最近三年，川投信产的营业收入分别为 6,483.76 万元、137,645.93 万元和 238,839.64 万元。

2019 年 3 月，川投信产取得成都宏明电子股份有限公司（以下简称“宏明电子”）55.47%股权，借此进入新型电子元器件研发产业。

表 宏明电子部分产品情况

部分产品	主要用途	主要客户
多层片式陶瓷电容器	用于去耦、稳压、平滑、滤波、振荡、定时电路。	格力、长虹网络、天邑康和、美科电器、得邦照明、佛山照明
位移传感器	用于反馈位置关系，控制运动姿态、精密负载调谐等使用场合	中国航天科工飞航技术研究院、南京晨光集团有限责任公司、北京实验工厂有限责任公司、中国空空导弹研究院
有机电容器	主要用于电路中起旁路、去耦、平滑滤波、计时、储能等作用	上海空间电源研究所、中国航空工业集团公司雷华电子技术研究所、中国运载火箭技术研究院、陕西航空电气有限责任公司、中国工程物理研究院电子工程研究所



部分产品	主要用途	主要客户
热敏电阻	用于各种交直流电子电路中,对电路中元器件进行补偿,以保证电路在较宽的温度范围内能够稳定工作,适用于在某一温度点附近进行定点测量或温度控制	中国电子科技集团公司第二十九研究所、广州森宝电器股份有限公司、上海精密计量测试研究所、北京空间飞行器总体设计部
电子材料及器件	生产多层瓷介电容器、LTCC 滤波器等元器件	中国兵器工业集团, 中国电子科技集团, 中国电子器材总公司, 中国航空制造技术研究院
多层瓷介电容器	在电子线路中作滤波、旁路、耦合等作用	中国兵器工业集团, 中国电子科技集团, 中国电子器材总公司, 中国航空制造技术研究院

一是十四五开局之年, 各大军工院所的型号任务在 2021 年初集中大批量的订货, 导致订货数据大幅度增加; 二是受益于市场需求增长和产品结构变化影响, 高附加值产品销售占比增加, 营业收入由 2020 年第三季度的 17.55 亿元上升至 2021 年第三季度的 25.74 亿元, 净利润由 2020 年第三季度的 703.34 万元上升至 2021 年第三季度的 3.67 亿元, 推动公司战略新兴产业板块收入规模不断提升。目前, 随着外部订单的持续增加, 宏明电子正积极推进生产线的技改和扩容工程, 未来对公司收入及利润的贡献或将进一步扩大。此外, 公司目前正在推进宏明电子 A 股上市事项, 未来宏明电子若能成功上市, 公司资本实力将得到提升, 直接融资渠道亦将得到进一步拓展。

#### 4、大健康产业板块

发行人大健康板块包含房地产开发、综合酒店服务、写字楼租赁及贸易业务、医疗服务与康养。发行人城市服务业的发展思路为: 以构建现代服务业为目标, 按照有限多元化战略, 合理配置短、平、快项目, 补齐产业协同发展短板, 构建一个具有强大优势的支撑辅助产业。

##### (1) 房地产开发

发行人的房地产开发业务主要由下属全资子公司四川省房地产开发投资有限责任公司、四川川投国际网球中心开发有限责任公司及控股子公司四川川投置信房地产开发有限责任公司承载。

截至 2021 年 9 月末，发行人房地产业务主要在建项目共 6 个，分别为川网国际花园、米易时光水街、牧山丽景、川投春光里和红格温泉阳光康养综合体。具体情况见下表。

表 截至2021年9月末发行人房地产项目基本情况

项目	项目类别	总建筑面积	已取得预售证面积	累计实现销售面积	预计总投资	已完成投资	项目的建设进度（是否正常建设）
牧山丽景	商品住宅	197,057.34	74,660.49	74,347.36	13.99	7.06	是
川网国际花园二期	商品住宅	385,945.77	-	-	15.71	5.96	是
川投 春光里	商品住宅	299,274.06	12,973.12	8,703.94	15.00	2.62	是
健康学府	商品住宅	227,774.52	90,878.09	74,482.18	13.96	6.77	是
时光水街	商品住宅	136,279.75	77,859.22	20,056.84	10.50	9.28	是
红格355亩康养项目	商品住宅	477,567.79	-	-	29.50	2.98	是
合计	-	-	256,370.92	177,590.32	98.66	34.67	-

## （2）综合酒店服务

川投国网公司管理的川网国际花园酒店位于成都市双流县金河路 66 号，于 2007 年 2 月成立，由 1 座五星级酒店、商务楼、6 栋运动员公寓和 1 个露天场馆组成。川网国际花园酒店占地 259,886.67 平方米，建筑面积 95,177.77 平方米，可同时满足 1,200 人的大型宴会和 1,000 人的会议综合服务。2020 年综合酒店服务业务收入为 5,999.93 亿元。

## （3）写字楼租赁

发行人出租的写字楼为锦江国际大厦，系发行人子公司川投房产公司单一持有产权的甲级写字楼。锦江国际大厦位于成都市武侯区南河外侧临江西路，可租赁面积 34,163.09 平方米，地下车库车位 293 个。2020 年公司写字楼租赁业务收入为 0.70 亿元。截至 2021 年 9 月末，锦江国际大厦可租赁面积 34,163.09 平方米，已出租面积 33,959.55 平方米。

## （4）商品贸易

发行从事商品贸易的控股子公司分别是展利国际有限公司和四川川投国际贸易有限公司。

展利国际公司和川投国贸公司作为贸易公司，主要开展自营和代理各类商品的进出口业务，近年来，根据市场变化逐步将业务重心向国内转移，贸易对象为铁合金冶炼工厂、钢厂、化工厂和镀锌铁塔厂等生产用户，销售产品为矿石、焦炭、铁合金、钢材和有色金属等大宗商品，主要采取先买后卖掉期贸易和背靠背即期交易模式，当市场行情好转时，在价格低位适时适当买入，待后期价格走高再择机卖出，寻求利润最大化；当市场供需平衡或处于僵持阶段时，采取背靠背贸易方式，同时锁定上家和下家，最大程度规避贸易风险，保证业务安全稳妥。

2020 年，川投国贸公司实现销售收入 1.04 万元，净利润-85.23 万元。展利国际公司实现销售收入 1,070.05 万元，实现净利润-920.39 万元。亏损原因为涉及贸易纠纷，从谨慎性角度出发，已计提减值准备或计入营业外支出。

#### **（5）医疗服务与康养**

发行从事医疗服务与康养的控股子公司分别是华西牙科有限责任公司和西昌川投大健康科技有限公司。

华西牙科有限责任公司以牙科医院保健服务为中心布局牙科产业链，通过新建+收购+加盟的方式，形成旗舰医院为龙头，地区中心医院为枢纽，连锁诊所为基层网点的三级牙科医疗保健服务体系。

西昌川投大健康科技有限公司主要经营医疗投资、健康养生产业投资，医疗技术开发、房地产开发，健康养生咨询服务等业务。截至 2019 年末，该公司负责投资、建设和运营管理的川投西昌医院项目已正式启动。川投西昌医院项目占地 202 亩，规划建设 30 万平方米，总投资 30.58 亿元，拟建 1,000 张病床的三级综合医院、600 张床位的康复中心、180 个房间的教培中心、职工周转用房等。

### **5、基金金融板块**

发行人基金金融主要包括投资基金管理和 PPP 项目运营等。投资基金管理业务承载主体主要为四川省川投航信股权投资基金管理有限公司（以下简称“川

投航信公司”）。具体情况如下：

川投航信公司在四川省发改委的指导下成立，专注于全省 TOT 模式下 PPP 项目。2018 年，成功投放南充市高坪区存量停车场（PPP）项目和金堂县停车场存量资产 PPP 两个项目，合计总投 19.12 亿元，已实现投放 19.12 亿元。特别是金堂县停车场存量资产 PPP 项目，首次实现了社会资本、银行资本与 TOT 类项目的有机结合，优化了 TOT 类项目的投融资模式，进而有效整合金融资源，扩大了股东单位资产规模，为实现股东单位战略目标作出了积极贡献。

2018 年 1 月 31 日，以资阳市雁江区停车场 PPP 项目经营权及收益权为底层资产的全国首单停车场存量 PPP 资产证券化项目成功在深圳证券交易所挂牌发行。该项目形成了“资金到资本再到资金”的良性循环链条，为盘活存量资产，对于推广运用 PPP 模式盘活政府优质存量资产、PPP 项目资产证券化以及增强社会资本信心等方面都将起到良好的促进作用。

2020 年，发行人基金金融板块实现营业收入 19,561.89 万元，实现净利润 1,703.04 万元。

#### （四）发行人所处行业分析

发行人来自能源板块的收入由水电、火电及煤炭采掘收入构成。其中，上市公司川投能源公司为发展能源产业的战略平台，先后注入了雅砻江公司、田湾河公司等优质资产，其他能源电力企业的控股子公司还包括紫坪铺公司、川南发电公司以及川投气电公司等。截至2021年9月末，发行人水电板块控股装机容量257.91万千瓦，权益装机容量584.06万千瓦；火电板块控股装机容量190.00万千瓦，权益装机容量285.06万千瓦。

因此根据业务特征，发行人主要处于能源板块中的电力行业。

#### 1、我国经济及我国电力行业概览

我国是全球经济增长最为迅速的国家之一。在2009年到2020年间，我国国内生产总值的平均年增长率达7.3%。根据国民经济和社会发展第十四个五年规划（“十四五”规划），我国政府预计在2021年到2025年期间，国内生产总值年均增长率将保持合理区间，2021年3月份两会政府工作报告指出，2021年国内生产总

值预期增长目标为6%以上。

我国国内生产总值的增长和用电量的增长是高度相关的。用电量自2008年以来的快速增长在很大程度上由工业化进程的快速发展所驱动，同时也受到由人均收入提高而导致的居民用电需求的增长所驱动。根据中国电力企业联合会相关统计，我国全社会用电量从2009年的36,598亿千瓦时增长到2020年的75,110亿千瓦时，年均复合增长率达到6.75%。

表国内生产总值增长率与用电量增长率

年份	国内生产总值年增长率(%)	用电量年增长率(%)
2009	9.2	6.45
2010	10.6	14.76
2011	9.5	11.96
2012	7.9	5.61
2013	7.8	7.58
2014	7.3	5.56
2015	6.9	0.96
2016	6.6	4.88
2017	6.8	6.58
2018	6.6	9.06
2019	6.1	4.97
2020	2.3	3.10
2009-2020 平均	7.3	6.75

资料来源：国际货币基金组织（国内生产总值）；中国电力企业联合会（全社会用电量）

我国电源结构以火力发电为主，近年来，受电力行业供给侧改革严控装机规模和淘汰落后产能的政策影响，火电装机容量增速明显放缓，加之非化石能源使用的政策性推广，非化石能源装机及发电量快速增长，我国电源结构持续优化。

需求层面，2020年，面对新冠肺炎疫情巨大冲击和复杂严峻的国内外环境，在党中央、国务院决策部署，积极推进电力企业疫情防控和复工复产，为社会疫情防控和复工复产、复商复市提供坚强电力保障，四季度电力消费实现较快增长，经济社会发展对电力的消费需求已恢复常态，全国全社会用电量同比增速较上年

稳步增长，增长率回落为3.1%。总体看，我国火力发电装机容量较为稳定，新增装机容量增速放缓，但新能源机组容量占比及发电规模大幅增长。

### （1）全国电力装机容量情况

近年来，我国发电装机容量持续增长，风电、太阳能发电以及核电等装机规模增速较快。根据中国电力企业联合会的统计，截至2020年末，全国全口径发电装机容量22.0亿千瓦，同比增长9.5%；“十三五”时期，全国全口径发电装机容量年均增长7.6%，其中非化石能源装机年均增长13.1%，占总装机容量比重从2015年底的34.8%上升至2020年底的44.8%，提升10个百分点；煤电装机容量年均增速为3.7%，占总装机容量比重从2015年底的59.0%下降至2020年底的49.1%。

2020年，全国全口径发电量为7.62万亿千瓦时，同比增长4.0%；“十三五”时期，全国全口径发电量年均增长5.8%，其中非化石能源发电量年均增长10.6%，占总发电量比重从2015年的27.2%上升至2020年的33.9%，提升6.7个百分点；煤电发电量年均增速为3.5%，占总发电量比重从2015年的67.9%下降至2020年的60.8%，降低7.1个百分点。

### （2）全国电力生产情况

表 全国发电量及发电设备平均利用小时情况

单位：亿千瓦时、小时

项目	2018 年度	2019 年度 1	2020 年度 2
全国发电量	69,947	73,253	76,236
其中：水电	12,321	13,019	13,552
火电	49,249	50,450	51,743
核电	2,950	3,487	3,662
风电	3,658	4,057	4,665
太阳能发电	1,769	2,238	2,611
6,000 千瓦及以上电厂发电设备利用小时	3,880	3,825	3,758
其中：水电	3,607	3,726	3,827
火电	4,378	4,293	4,216
核电	7,543	7,394	7,453

项目	2018 年度	2019 年度 1	2020 年度 2
风电	2,103	2,082	2,073

2018年，全国发电量6.99万亿千瓦时，同比增长9.0%。全国发电设备利用小时3,880小时，同比增加94小时。其中，火电发电量49,249亿千瓦时，设备利用小时4,378小时，同比增加169小时；水电发电量保持增长，发电量12,321亿千瓦时，设备利用小时3,607小时，同比增长28小时；风电发电量保持快速增长，发电量3,658亿千瓦时，设备利用小时2,103小时，同比增加155小时。

2019年，全国发电量7.33万亿千瓦时，同比增长4.7%。全国发电设备利用小时3,825小时，同比降低55小时。其中，火电发电量50,450亿千瓦时，同比增长2.44%，设备利用小时4,293小时，同比降低85小时；水电发电量高速增长，发电量13,019亿千瓦时，同比增长5.67%，设备利用小时3,726小时，同比增加119小时；风电发电量4,057亿千瓦时，同比增长10.91%，设备利用小时2,082小时，同比减少21小时。

2020年，全国发电量7.62万亿千瓦时，同比增长4.07%。全国发电设备利用小时3,758小时，同比降低67小时。其中，火电发电量51,743亿千瓦时，同比增长4.09%，设备利用小时4,216小时，同比降低77小时；水电发电量保持增长，发电量13,552亿千瓦时，同比增长4.09%，设备利用小时3,827小时，同比增加101小时；风电发电量保持快速增长，发电量4,665亿千瓦时，同比增长14.99%，设备利用小时2,073小时，同比减少9小时。

### （3）全国电力消费情况

表 全社会用电情况

单位：亿千瓦时

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
全社会用电总计	68,449	72,255	75,110
第一产业	728	780	859
第二产业	47,235	49,362	51,215
第三产业	10,801	11,863	12,087
城乡居民生活用电量	9,685	10,250	10,950

资料来源：中国电力企业联合会

2018年全国全社会用电量6.84万亿千瓦时。从结构看，第一产业用电量728亿千瓦时，占全社会用电量比重为1.06%；第二产业用电量47,235亿千瓦时，占全社会用电量比重为69.01%；第三产业用电量10,801亿千瓦时，占全社会用电量比重为15.78%；城乡居民生活用电量9,685亿千瓦时，占全社会用电量比重为14.15%。

2019年全国全社会用电量7.23万亿千瓦时，同比增长5.56%。从结构看，第一产业用电量780亿千瓦时，占全社会用电量比重为1.08%；第二产业用电量49,362亿千瓦时，占全社会用电量比重为68.32%；第三产业用电量11,863亿千瓦时，占全社会用电量比重为16.42%；城乡居民生活用电量10,250亿千瓦时，占全社会用电量比重为14.19%。

2020年全国全社会用电量7.51万亿千瓦时，同比增长3.95%。从结构看，第一产业用电量859亿千瓦时，占全社会用电量比重为1.14%；第二产业用电量51,215亿千瓦时，占全社会用电量比重为68.19%；第三产业用电量12,087亿千瓦时，占全社会用电量比重为16.09%；城乡居民生活用电量10,950亿千瓦时，占全社会用电量比重为14.58%。

#### （4）电价政策

目前电力产品价格为政府定价。近年来国家有关部门制定的相关电价政策主要包括：

2008年7月1日起，根据《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》（发改电〔2008〕207号）精神，国家发改委相继上调了华北电网、东北电网等发电企业的上网电价，同时调整了部分用户的终端消费电价。2008年8月20日起，国家发改委再次将全国火力发电（含燃煤、燃油、燃气发电和热电联产）企业上网电价平均每千瓦时提高2分钱，燃煤机组标杆上网电价同步调整。电网经营企业对电力用户的销售电价暂不做调整。除西藏、新疆自治区不做调整外，各地火力发电企业上网电价调整幅度每千瓦时在1.00分钱至2.50分钱之间。2008年11月，国家发改委公布了各省级电网输配电价标准，为直购电范围的进一步推广奠定了基础。国家电监会2009年电力监管工作会议上也明确提出，将在广东、吉林和四川试点的基础上，积极推动大用户直接交易。



2009年11月20日，国家发改委将全国销售电价每千瓦时平均提高2.80分钱。这次电价调整的主要内容，一是对上网电价做了有升有降的调整。陕西等10个省（区、市）燃煤机组标杆上网电价适当提高；浙江等7个省（区、市）适当下调。二是统筹解决去年8月20日火电企业上网电价上调对电网企业的影响。三是提高可再生能源电价附加标准。四是适当疏导脱硫电价矛盾。在调整电价同时，对销售电价结构做了进一步优化和完善。加快了城乡各类用电同价、工商业用电同价步伐，并按照公平负担的原则，适当调整了电压等级之间的差价。

2010年5月，国家发改委联合国家电监会、国家能源局，共同发布《关于清理对高耗能企业优惠电价等问题的通知》，全面清理了各地高耗能企业享受的优惠电价。该通知要求继续对电解铝、铁合金、电石、烧碱、水泥、钢铁、黄磷、锌冶炼8个行业实行差别电价政策，将限制类企业执行的电价加价标准由现行每千瓦时0.05元提高到0.10元，淘汰类企业执行的电价加价标准由现行每千瓦时0.20元提高到0.30元。优惠电价的取消，一定程度上影响到用电量增长，但长期对电力行业的发展有利，同时可肃清优惠电价的“土政策”，有利于推进更规范的“大用户直购电”政策。

2011年5月27日，根据《国家发展改革委关于适当调整电价有关问题的通知》（发改价格[2011]1101号），为补偿火力发电企业因电煤价格上涨增加的部分成本，缓解电力企业经营困难，保障正常合理的电力供应，决定适当调整电价水平。重点提高山西等15个省市统调火电企业上网电价，其中四川每千瓦时提高1.50分钱；同时火电上网电价调整后，销售电价相应调整，其中四川上调4.00分钱，居民用电价格暂不调整，调价金额由其他用户承担。

2011年12月1日，国家发改委对全国电价进行了调整，其中云南、贵州与海南省统调燃煤发电企业每千瓦时上网电价提高2.60分钱，销售电价每千瓦时提高1.80分钱，贵州、云南向广东西电东送送电价格每千瓦时提高2.70分钱，落地电价相应调整。同时，脱销电价、可再生能源电价附加标准和部分水电企业上网电价也都进行了规定和调整。

2012年7月1日，国家发改委开始在全国范围内（除新疆、西藏）全面试行阶梯电价。居民阶梯电价分为三档，第一档为基础电量，覆盖80.00%居民家庭用电，

这些家庭用电价格不断上涨；第二档用电量要求覆盖95.00%的家庭，每度电价上涨5.00分钱，第三档则是剩下的5.00%用电量最高的家庭，每度电价上调3.00毛钱。国家发改委的阶梯电价方案，保证了80.00%的家庭电价稳定，其他20.00%的部分依然是价格上涨。电网企业获得的电费收入增量用于弥补脱硫成本增加、居民用户电表改造和弥补发电企业燃料成本上涨等支出。

2012年12月25日，国务院下发了《关于深化电煤市场化改革的指导意见》，进一步确定市场化的煤电价格联动机制。具体而言，该指导意见提出进一步完善煤电价格联动机制，今后当煤价波动幅度超过5.00%时，以年度为周期，相应调整上网电价，而电力企业消纳煤炭成本波动的比例由30.00%下调为10.00%（即成本变动的90.00%将能转嫁予终端客户，较过往的70.00%有所上升）。

2013年9月，国家发改委对全国电价进行了调整，其中广东、广西、贵州与海南省统调燃煤发电企业每千瓦时上网电价分别降低1.90分钱、2.20分钱、0.97分钱及1.35分钱。云南、贵州向广东送电每千瓦时降低0.20分钱。此外，将向除居民生活和农业生产以外的其他用电征收的可再生能源电价附加标准由每千瓦时0.89分钱提高至1.50分钱（西藏、新疆除外）。

2014年10月23日，国家发改委发布《国家发展改革委关于深圳市开展输配电价改革试点的通知》（发改价格[2014]2379号），决定在深圳市开展输配电价改革试点，自2015年1月1日起，按照成本加收益的管制方式确定独立的输配电价格，监管周期为三年。

2015年4月13日，国家发改委印发《关于降低燃煤发电上网电价和工商业用电价格的通知》（发改价格[2015]748号），明确全国燃煤机组上网电价下调2.00分钱，下调工商业用电价格1.80分钱，疏导部分地区天然气发电价格以及脱硝、除尘、超低排放环保电价等突出结构性矛盾，要求各地价格主管部门按照文件规定制定和下发本省上网电价和销售电价调整具体方案，自2015年4月20日起执行。

2015年11月26日，国家发改委进一步颁布了《关于推进输配电价改革的实施意见》、《关于推进电力市场建设的实施意见》、《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》、《关于有序放开发用电计划的实施意见》、《关于推进售电侧改革的实施意见》、《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》

等六个配套文件。2015年12月23日，国务院常务会议决定从2016年1月1日起下调燃煤发电上网电价，全国平均每千瓦时降低约3.00分钱，同时完善煤电价格联动机制，具体实施细则尚待出台。电力体制改革的主要内容是深化改革坚持市场化方向，以建立健全电力市场机制为主要目标，按照管住中间、放开两头的体制架构，有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本放开配售电业务，有序放开公益性和调节性以外的发用电计划，逐步打破垄断，改变电网企业统购统销电力的状况，推动市场主体直接交易，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用。

2017年7月24日，国家发展改革委国家能源局关于印发《推进并网型微电网建设试行办法》的通知正式公布。12月22日，国家能源局召开了“推进并网型微电网建设试行办法”宣贯会。再次强调了并网型微电网的四大特征：微型、自治、清洁、友好，并就推进并网型微电网建设进行了相关部署。为贯彻落实供给侧结构性改革有关部署，促进供给侧与需求侧相互配合、协调推进，国家发改委、工业和信息化部、财政部、住房城乡建设部、国务院国资委、国家能源局6部门联合印发了《关于深入推进供给侧结构性改革做好新形势下电力需求侧管理工作的通知》。结合新形势和新任务，国家发改委等6部门对现行的《电力需求侧管理办法》进行了修订，2011年1月1日发布的《电力需求侧管理办法》同时废止。2017年12月25日，国家发改委发布《光伏发电项目价格政策的通知》。国家发改委表示，根据当前光伏产业技术进步和成本降低情况，降低2018年1月1日之后投运的光伏电站标杆上网电价，I类、II类、III类资源区标杆上网电价分别调整为每千瓦时0.55元、0.65元、0.75元（含税）。自2019年起，纳入财政补贴年度规模管理的光伏发电项目全部按投运时间执行对应的标杆电价。

2019年3月29日，国家发改委发布《国家发展改革委关于电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价的通知》（发改价格[2019]559号），将电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价。其中，电网企业增值税税率由16%调整为13%，同时省级电网企业含税输配电价水平降低的空间全部用于降低一般工商业电价，该政策于自2019年4月1日起执行。

2019年4月30日，国家发展改革委于印发了《关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知》以进一步完善光伏发电价格形成的机制。该《通知》提出将

集中式光伏电站标杆上网电价改为指导电价。2019年I、II、III类资源区纳入财政补贴年度规模管理的新增集中式光伏发电项目指导价，分别确定为每千瓦时人民币0.40元、0.45元、0.55元。新增集中式光伏电站上网电价原则上将通过市场竞争方式来确定，但不得超过所在资源区指导价。《通知》同时明确了纳入2019年财政补贴规模、采用“自发自用、余量上网”模式的工商业分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时人民币0.10元；纳入2019年财政补贴规模、采用“全额上网”模式的工商业分布式光伏项目，按所在资源区集中式光伏电站指导价执行。能源主管部门统一实行市场竞争方式配置的新增工商业分布式光伏发电项目，价格不得超过所在资源区的指导价，且补贴标准不得超过每千瓦时人民币0.1元。此外，《通知》规定纳入2019年财政补贴规模、采用“自发自用、余量上网”模式和“全额上网”模式的户用分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时人民币0.18元。此外，纳入中央财政补贴目录的I、II、III类资源区村级光伏扶贫电站上网电价保持不变，仍分别按照每千瓦时人民币0.65元、0.75元、0.85元执行。

从2014到2020年，我国输配电价改革先后经历了破冰、扩围、提速、全覆盖四个阶段。改革从政策出台到局部试点，再到配套文件落地的全面推进，改革进程超出电力行业和资本市场预期。

总体看，“碳达峰碳中和”目标的提出，未来我国电力系统将朝着清洁能源转型方向快速发展，清洁能源结构占比和传统发电模式清洁化改造程度将逐步提高，此外，现阶段我国政府通过加快电网建设、推进源网荷储共同发展及电力市场改革等举措，积极破解我国电力供需不平衡及清洁能源消纳等难题，保证我国电力行业的稳定、向好发展。

## 2、战略新兴行业

发行人的战略新兴产业板块包括铁合金产品的生产销售、计算机应用服务等业务。铁合金产品的生产销售业务运营主体主要为四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司（以下简称“川投峨铁”），川投峨铁2020年度实现营业收入253,825.66万元，占发行人来自战略新兴产业板块收入的49.85%。

因此根据业务特征，发行人主要所处于战略新兴行业中的铁合金行业。

### （1）铁合金行业整体运行情况

产量方面，2012-2020年期间我国铁合金产量总体较为波动，年产量在3000万吨以上。2020年我国铁合金产量为3419.6万吨，同比下降6.5%；价格方面，2012-2020年期间我国铁合金价格总体呈波动上涨态势。2020年上半年我国铁合金价格总体较为稳定，6月-11月呈下降态势，2020年11月3日我国铁合金价格跌至166万元/吨。出口方面，2012-2020年期间我国铁合金出口金额和数量总体较为波动，2020年我国铁合金出口金额和数量分别为8.34亿美元和47万吨，同比下降38%和15%。

## （2）铁合金行业政策情况

铁合金属于高能耗、高污染行业，盲目发展会造成资源浪费和环境污染。早在2004年，国家发改委就联合相关部门发布了《关于对电石和铁合金行业进行清理整顿的若干意见》，提出“对现有电石、铁合金生产企业和在建（拟建）电石、铁合金项目进行全面清理整顿，坚决淘汰敞开式和1万吨（单台装机容量为5,000千伏安）以下的电石炉、单台装机容量3,200千伏安及以下的铁合金矿热电炉和100立方米以下的铁合金高炉”。

面对铁合金发展过程中，生产能力过剩、工艺装备落后、环境污染严重、生产集中度低等一系列问题，在2006年，国家发改委以及相关部门发布《关于推进铁合金行业加快结构调整的通知》，提出“铁合金行业要按照走新型工业化道路的要求，严格行业准入管理，推广先进适用技术，加强节能降耗改造，加快产业结构升级，优化组织布局，加大污染治理力度，大力发展循环经济，满足国民经济发展需求”。

2006到2007年，国家发改委分三批公告了符合《铁合金行业准入条件》的企业名单，涉及铁合金企业462家，涉及产能1,413万吨/年。铁合金企业产能普遍较小，462家企业平均产能3.06万吨/年，其中年产能大于10万吨的企业仅有32家。

2009年9月26日，国务院批转发改委等十部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（以下简称“《若干意见》”），表明治理产能过剩问题已引起决策层的高度重视。《若干意见》提出，要充分利用当前市场倒逼机制，在减少或不增加产能的前提下，通过淘汰落后、联合重组和城市钢厂搬迁，加快结构调整和技术进步，推动钢铁工业实现由大到强的转变；不

再核准和支持单纯新建、扩建产能的钢铁项目；严禁各地借等量淘汰落后产能之名，避开国家环保、土地和投资主管部门的监管、审批，自行建设钢铁项目。

2010年2月6日，国务院下发了《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号），对于钢铁行业，要求在2011年底前，淘汰400.00立方米及以下炼铁高炉，淘汰30.00吨及以下炼钢转炉、电炉。2011年11月7日，工业和信息化部出台了《钢铁工业“十二五”发展规划》，规划重点方向是钢铁产业结构调整 and 转型升级，并以自主创新和技术改造为支持，提高质量、扩大高性能钢材品种、推进节能降耗、优化区域布局、引导兼并重组、强化资源保障、提高资本开放程度和国际化经营能力，加快实现由注重规模扩张发展向注重品种质量效益转变。

2013年，根据《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010年本）》等要求，工信部公告撤销不符合铁合金行业准入条件的企业名单，涉及属落后产能、已转产、已停产、已淘汰或已关闭企业180家。

2015年，工信部产业政策司修订发布《铁合金、电解金属锰行业规范条件》和《铁合金、电解金属锰生产企业公告管理办法》。促进铁合金、电解金属锰行业结构调整和优化升级，引导和规范铁合金、电解金属锰企业投资和生产经营。

2016年，工信部下发《工业和信息化部办公厅关于进一步加强铁合金、电解金属锰生产企业公告管理工作的通知》（工信厅产业函[2016]413号），《通知》要求，一是硅铁、工业硅、硅锰合金、高碳锰铁、高碳铬铁等品种铁合金企业和电解金属锰企业，要加大技术改造力度，在2018年底前（革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区在2020年底前）全面达到规范条件要求；二是其他品种铁合金企业，规范条件和公告管理办法已明确不再纳入管理范围，将分批在2018年底前撤销之前已公告企业的资格。

2016年工信部组织各省工业和信息化主管部门开展了国家重大工业专项节能监察，主要包括钢铁企业能耗专项检查，合成氨、平板玻璃、焦炭、铁合金、烧碱五种产品能耗限额标准贯标，电解铝、水泥行业阶梯电价政策执行，落后机电设备淘汰，以及高耗能落后燃煤工业锅炉淘汰5项专项节能监察。全国共监察相关企业4,131家，查出存在能耗超标行为的违规企业228家，其中，监察钢

铁企业568家，查出违规企业59家；查出落后低效电机约8万台、变压器约4万台。专项节能监察结束后，我部组织对工作量较大的20个省（区、市）开展了专项督查。

2017年，根据《工业和信息化部办公厅关于进一步加强铁合金、电解金属锰生产企业公告管理工作的通知》（工信厅产业函[2016]43号）的要求，工信部对铁合金、电解金属锰行业规范企业开展了动态调整工作。经企业自查、地方工业主管部门初审、专家现场核查，20家企业拟列入第八批铁合金、电解金属锰行业规范公告企业名单，58家企业拟列入撤销规范公告企业名单，61家企业拟要求限期整改。

2019年，工信部发布《关于印发<2019年工业节能监察重点工作计划>的通知》，《通知》中要求，一是对重点高耗能行业能耗专项监察。2019年对铜冶炼、镁冶炼、铅锌冶炼、多晶硅、铁合金、磷化工、陶瓷等行业重点用能企业强制性单位产品能耗限额标准执行情况，以及电子行业重点用能企业能耗及窑炉能效情况（重点核查电真空器件、电子陶瓷、磁性材料企业电子窑炉能效达标情况）进行行业全覆盖专项监察；二是对阶梯电价政策执行专项监察。根据《国家发展改革委工业和信息化部关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》（发改价格[2016]2803号）、《国家发展改革委、工业和信息化部关于水泥企业用电实行阶梯电价政策有关问题的通知》（发改价格[2016]75号）、《国家发展改革委、工业和信息化部关于电解铝企业用电实行阶梯电价政策的通知》（发改价格[2013]2530号）以及相关电耗核算办法规定，对钢铁、水泥、电解铝企业能耗情况进行专项监察。重点监察2018年监察中发现的能耗超标违规企业以及日产2,000吨熟料以下的水泥企业。对监察发现的违规企业会同当地价格主管部门进行公示，无异议的依法依规执行阶梯电价政策；三是对重点用能产品设备能效提升专项监察。按照《工业节能管理办法》，以及《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》（GB18613-2012）、《高压三相笼型异步电动机能效限定值及能效等级》（GB30254-2013）、《三相配电变压器能效限定值及能效等级》（GB20052-2013）、《清水离心泵能效限定值及节能评价值》（GB19762-2007）、《通风机能效限定值及能效等级》（GB19761-2009）、《容积式空气压缩机能效限定值及能效等级》（GB19153-2009）等国家标准，对电机、变压器、

水泵、风机、空压机等重点用能产品设备生产企业实施专项监察，会同有关部门依法督促企业停止生产达不到强制性能效标准限定值的低效产品。四是对数据中心能效专项监察。依据《工业和信息化部国家机关事务管理局国家能源局关于加强绿色数据中心建设的指导意见》（工信部联节[2019]24号），对纳入重点用能单位管理的数据中心进行专项监察。按照《数据中心资源利用第3部分：电能能效要求和测量方法》（GB/T32910.3-2016）等标准，核算电能使用效率，检查能源计量器具配备情况；五是对2018年违规企业整改落实情况专项监察。对2018年专项节能监察中发现的能耗超限额企业和其他违反节能法律法规的企业进行回头看，对下达的限期整改通知书落实情况进行监察，对未按照要求整改或整改不到位的，依法依规进行处理。

### （3）铁合金行业的发展趋势

铁合金主要供钢铁行业生产中作为脱硫、脱氧剂量和合金钢添加剂（增加钢的强度等）使用，普通合金主要供钢铁行业使用，特种合金主要供军工企业和航空航天企业使用。每吨钢需要铁合金在25.00公斤左右，因此只要钢铁行业维持合理产能，铁合金行业就有存在的空间。目前由于钢铁行业增速减缓，因此国内铁合金的价格处在微利时代（不含处于资源优势的钨系等特种合金）。

发行人铁合金产品的生产销售主要由四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司承载。川投峨铁公司为原六大国有重点骨干铁合金企业之一，是四川省内产能最大的铁合金企业，中国铁合金工业协会标兵生产企业20强。近年来，发行人不断更新铁合金冶炼技术，合理规划在铁合金行业中的发展方向，在营业收入和利润均保持了稳定增长。综上，发行人在铁合金行业的发展前景比较乐观。

## 3、城市基础产业建设行业现状及前景

发行人的基础产业板块包括城市供水、供气、收费公路等城市基础产业和公用事业的投资与经营管理等业务。基础产业板块的运营主体为川投水务公司。

因此根据业务特征，发行人主要所处于基础产业板块中的城市基础产业建设行业。

### （1）我国城市基础产业建设行业现状及前景



城市基础产业是供水、供气、供热、市政设施、公共交通、城市绿化和环境卫生等城市公用事业的物质载体，是城市建设发展实现现代化的必要保障，对社会、经济的持续快速发展起到重要的支撑推动作用。城市基础产业建设水平对城市的社会、经济发展状况起到至关重要的作用，是城市发展的关键环节。

自改革开放以来，我国城镇化进程不断加快，城市人口持续增加，对我国城市基础产业建设的要求也日益提高。城镇化水平的提高加大了对固定资产投资的需求，从而推动了国民经济的快速发展。城市基础产业的建设和完善，对于改善城市投融资环境、提高全社会经济效率和发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。城市已成为我国国民经济发展的主要载体。随着我国城镇化步伐的不断加快，城市基础产业的供需矛盾会进一步加大。但由于城市基础产业建设投资金额大、期限长、投资回报率较低，难以引入社会资本，因此，城市基础设施条件滞后于我国经济社会发展需求，城市道路交通设施老旧，城市配水、排水、供气管网不能适应城市发展的需求，中小城市及小城镇城市基础设施不足表现尤为明显。

伴随着“十四五”城市化进程的不断加快，我国城市基础设施建设行业将继续获得持续快速增长，我国在基础设施建设方面的投入必将不断扩大。总体来说，我国城市基础设施建设行业处于快速发展时期，未来具有广阔的发展空间。

## （2）四川省基础产业建设行业现状及前景

### 1）四川省社会经济条件

四川地处中国西部，是西南、西北和中部地区的重要结合部，是承接华南华中、连接西南西北、沟通中亚南亚东南亚的重要交汇点和交通走廊。辖区面积 48.60 万平方公里，居中国第 5 位，辖 1 个副省级市、17 个地级市、3 个自治州，其中包括 53 个市辖区、17 个县级市、109 个县、4 个自治县。四川是中国重要的经济、工业、农业、军事、旅游、文化大省。省会成都在 1993 年被国务院确定为中国西南地区的科技、商贸、金融中心和交通、通信枢纽。成都双流国际机场是中国第四大航空港。

近几年，四川省城市和建制镇的等级规模变化较大，除成都、自贡、攀枝花、绵阳、德阳等中心城市进一步做大做强外，城镇化率超过 30% 的还有泸州、南充、

眉山、宜宾、遂宁、乐山、内江、达州、雅安、资阳等，有力地推动了全省城市化水平的提高，城市体系逐步形成了以成都为特大城市，绵阳、攀枝花、德阳、自贡等大城市，广元、遂宁、达州等中等城市，广汉、江油、阆中等小城市4个层次的城市体系格局。

除了成都这一综合性特大城市外，其他城市功能各有特点。绵阳为“西部科技城”，西昌是“科学卫星城”，攀枝花是“钢城”，自贡是“盐都”，南充是“丝绸之府”，德阳是制造业重镇，宜宾、泸州不仅是“酒城”，还是水陆交通枢纽。而乐山、峨眉山、都江堰、阆中等均是闻名全国的旅游城市。

## 2) 四川省经济财政情况

2020年四川省地区生产总值（GDP）48,598.8亿元，按可比价格计算，比上年增长3.8%。其中，第一产业增加值5,556.6亿元，增长5.2%；第二产业增加值17,571.1亿元，增长3.8%；第三产业增加值25,471.1亿元，增长3.4%。三次产业对经济增长的贡献率分别为14.1%、43.4%和42.5%。三次产业结构由上年的10.4:37.1:52.5调整为11.4:36.2:52.4。

2020年全省一般公共预算收入4,258.0亿元，比上年增长4.6%，其中税收收入2967.7亿元，增长2.7%。一般公共预算支出11,200.7亿元，增长8.2%。

## 3) 四川省城市基础产业建设未来发展情况

根据《四川省加快推进新型基础设施建设行动方案（2020—2022年）》，深入贯彻落实党中央国务院和省委省政府关于加快新型基础设施建设的决策部署，坚持新发展理念，抢抓成渝地区双城经济圈建设重大机遇，坚持“创新引领、统筹兼顾、远近结合、安全高效”原则，充分发挥政府引导作用，广泛调动社会各方资源，加快建设第五代移动通信技术（5G）网络、数据中心、人工智能、区块链等信息基础设施，稳步推进智慧交通、智慧能源等融合基础设施，前瞻布局重大科技基础设施、前沿引领技术创新平台、产业技术创新平台等创新基础设施，实施一批全局性、基础性、战略性的重大工程项目，进一步增强网络基础资源支撑能力，提升产业基础能力和产业链水平，构建高层次高水平的新型基础设施体系，全面赋能经济社会高质量发展。

四川省将会经过3年努力，新型基础设施建设取得突破性进展，成为全省经济社会转型发展、创新发展、跨越发展的重要支撑。基本建成技术先进、高效协同、天地一体的信息基础设施，打造全国核心通信网络枢纽；信息技术深度融入交通、能源、水利、市政等传统基础设施领域；初步形成具有全国影响力的创新基础设施体系，打造原始创新策源地。到2022年底，全省5G基站总量达到12万个，在用数据中心机柜数达到10万架，设备联网数量达到1000万台，建设区块链技术应用示范场景20个以上，打造车路协同示范线路3条以上，建成新能源汽车充电桩20万个以上，建成重大科技基础设施30个、产业技术创新设施600个以上。数字经济规模达到2万亿元，占地区生产总值（GDP）的比重超过40%。

在全国和四川省大规模发展城市基础设施建设事业的大背景下，发行人近三年在该板块的营业收入和利润保持了高位增长。发行人在该板块的发展前景较为乐观。

## （五）发行人面临的主要竞争状况、经营方针及战略

### 1、行业地位

作为全国第四、四川省最大的地方电力投资企业，截至 2020 年末，川投集团控股、参股的水电总装机容量 4,665.60 万千瓦，权益装机容量 584.55 万千瓦；火电总装机容量 746.00 万千瓦，权益装机容量 285.06 万千瓦。参股的雅砻江公司基本掌握了雅砻江流域的开发权，在四川省发电企业中具有绝对领先优势。

### 2、竞争优势

#### （1）能源主业优势突出

随着20多年来的发展与积累，川投集团已从一个单纯的政府型投资企业发展成以能源产业为核心、跨行业、综合性的战略投资控股集团，拥有雄厚的资本实力、强大的资产规模和良好的资产结构。川投集团近年来专注于四川水能资源的综合开发利用，致力于四川能源结构的调整与平衡。目前参、控股了雅砻江流域开发、大渡河梯级开发、田湾河梯级电站、紫坪铺水利枢纽工程、亭子口利枢纽工程等大型水电项目，江油电厂、江油燃机、泸州电厂、福溪坑口电厂、达州燃机等大型火力、燃气发电项目。从装机容量、水火比例、发电排序来看，川投集团在四川电力市场具备较强的规模优势和竞争优势。

## （2）管理团队优势

经过20余年的发展，公司已经培养出一支具有丰富项目运作经验以及强大凝聚力和高效执行力的经营管理团队，能够灵活调动资源、转换经营策略以适应经济周期波动，在各种市场环境下均能确保企业获得稳定的发展。高素质的经营管理团队是公司抵抗风险以及实现盈利增长的重要保证。

## （3）良好的企业资信和融资能力

发行人经营管理规范，财务状况健康，保持着良好的信用等级，并且已和国内多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有较强的融资能力。截至2021年9月30日，发行人获得主要贷款银行的授信额度共858.51亿元，其中已使用授信额度227.30亿元，未使用授信额度631.22亿元。公司具备良好的资信和融资能力，从而确保公司能够持续取得建设资金，保障公司的良好运营与发展。

## 3、发展战略目标

公司将在“十四五”期间以“一主三培、集群协同，金融为器、链式发展”为发展理念，促进集团各产业板块所属公司及合作伙伴“集群协同”，有效利用资本市场和金融工具推进产融结合发展，“金融为器”聚合优质资源、升级核心竞争力，作为产业链高端环节、关键环节的持有者和产业要素的整合者，聚力实现产业生态“链式发展”，组织带动产业联盟，真正引领产业生态实现转型升级。

能源产业板块——“压舱石”，以水电、风电、光伏及天然气等清洁能源业务为核心的能源产业投资建设与运营。一是在现有水电资源的基础上，积极支持雅砻江流域开发，推动优质中小水电项目的并购，进一步夯实水电优势地位。二是把握新能源发展机遇，全力推动雅砻江水风光互补基地建设，在自主可控的新能源项目上谋求突破，形成一定规模。三是充分利用四川天然气资源优势，迅速卡位形成燃气发电规模优势，并立足城市燃气优势，深挖拓展产业链潜力，建立并扩大川投集团在天然气综合服务领域的核心竞争力。四是持续探索氢能等前沿新能源，一体化发展“发-配-售-用+综合能源服务”产业链，充分挖掘利用现有能源大数据，探索“智慧能源，能源互联”。

电子信息板块——“加速器”，以电子元器件、大数据和轨交自动化等业务为核心的电子信息产业投资与运营。一是支持电子元器件升级扩能和产品研发，并围绕数字经济，优化存量并布局人工智能、信息安全、云计算等新兴领域；二是布局打造内外循环生态，在存量资产内部构建“产业孵化-产业运营-产业投资-资产证券化”的内循环生态，在外部整合合作伙伴，构建服务产业数字化升级和智慧城市建设运营生态圈；三是完善募投管退和风控体系，打造以“直投+基金”高效协同的投资体系；四是链式发展打造明星企业和明星产品，聚焦电子元器件和数字经济领域，将宏明电子、交大光芒等打造成为细分行业的明星企业，并形成数个具有全国影响力和知名度的明星产品。

健康产业板块——“先手棋”，以牙科、健康养老、文旅体育和医疗等业务为核心的健康产业投资建设与运营。一是以医疗、康养为主线，以文旅、体育为辅助，践行“投资+运营”双轮驱动的发展战略，着眼完善产业布局、盘活存量资产、打造川投品牌，在不断做大资产规模的同时，深度整合各类资源，精心运营存量资产；二是依托“华西牙科”品牌，以“覆盖全川、走向全国、面向全球”为战略导向，构建牙科医疗服务、产业制造、教育研发、商业保险、商品及商业服务等 5 大业务板块，并延伸拓展形成“5+”的多元化业务格局。

市政公用板块——“稳定器”，以城镇供水、污水处理为核心的市政公用基础设施的投资建设与运营。立足城市供水主业，深挖产业链潜力，将业务范围扩展至污水处理及水环境综合治理领域，深入研究城市公用事业发展新趋势，探索形成水环境科技领域核心竞争力。

## 八、其他与发行人主体相关的重要情况

### （一）媒体质疑事项

报告期内，发行人、发行人控股股东或实际控制人不存在对发行人偿债能力和生产经营造成重大不利影响的媒体质疑事项。

### （二）发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人、发行人控股股东或实际控制人不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

### （三）发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况。

## 第四节 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

本募集说明书摘要所载 2018 年、2019 年、2020 年财务报告及 2021 年 1-9 月财务报表均按照企业会计准则编制。

发行人 2018 年度财务报告经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了中天运（2019）审字 90827 号标准无保留意见的审计报告，2019 年财务报告经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了中喜审字（2020）第 00856 号标准无保留意见审计报告。2020 年财务报告经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了希会审字（2021）第 3392 号标准无保留意见审计报告。2018-2020 年审计报告均对年初数进行了追溯调整，本募集说明书摘要中 2018-2020 年财务数据采用 2018 年-2020 年审计报告中未调整后的年末数。2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

本募集说明书摘要中最近三年及一期财务数据摘自公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月财务报告。其中关于发行人 2018 年度、2019 年度以及 2020 年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2021 年 1-3 月的财务数据，摘引自发行人未经审计的 2021 年 1-3 月财务报表。每一期期末财务数据均取自当期财务数据期末数，若相关数据与次年年度报表期初数存在差异，系审计机构根据发行人变化情况进行追溯调整所致。

本节仅就公司重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议投资者进一步参阅发行人各年度经审计的财务报表以了解财务报表的详细情况。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异系由于四舍五入造成。

投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司最近三年经审计的财务报告及最近一期未经审计的财务报表相关内容。

## （二）重大会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正的情况

### 1、2018 年相关变更说明

#### ①会计政策变更

按照财政部 2018 年 9 月 7 日发布的<关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读>相关规定，将收到的代扣个税手续费返还在利润表的"其他收益"项目中列示，并对可比期间的比较数据进行调整。各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额明细如下：

表 发行人前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额明细表

单位：元

受影响的项目名称	更正2017年金额	更正2017年以前金额
营业收入	-1,138,833.16	-
营业外收入	-32,492.08	-
其他收益	1,171,325.24	-

#### ②会计估计变更

2018 年 10 月，公司的子公司四川省紫坪铺开发有限责任公司于四届十三次董事会审议通过后执行《固定资产管理办法》(试行)，采用了新的分类折旧年限对固定资产进行折旧管理。《固定资产管理办法》(试行)于 2018 年 11 月开始实施。

会计估计变更对当期的影响数如下：

表 会计估量变更对当期的影响数

单位：元

序号	变更内容	对当期利润总额影响金额
1	累计折旧	-280,870.38

#### ③重要前期差错更正

表 2018 年发行人重要前期差错更正

单位：元



序号	前期差错更正的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
		(2017 年 12 月 31 日/2017 年度)	增加+/减少-
1	四川省紫坪铺开发有限责任公司固定资产折旧率变更应确认递延所得税负债	递延所得税负债	63,941,362.86
		所得税费用	63,941,362.86
2	四川省紫坪铺开发有限责任公司对以前年度预估增值税和附加税进行冲销	税金及附加	-1,935,094.00
		应交税费	-1,935,094.00
3	将 2017 年多计提应付职工薪酬冲回	应付职工薪酬	-1,144,250.00
		未分配利润	1,144,250.00
4	四川川投水务集团名山燃气有限公司调整未使用完的计提工资	主营业务成本	-764,158.00
		应付职工薪酬	-764,158.00
		应交税费	103,230.64
		所得税费用	103,230.64
		未分配利润	591,143.28
		少数股东权益	69,784.08
5	调减四川泸州川南发电有限责任公司 2013 年在脱硝技改中重复确认的固定资产原值	固定资产原值	-34,631,231.26
		应付账款	-7,613,931.26
		其他应付账款	-27,017,300.00
		累计折旧	-5,918,058.82
		主营业务成本	-5,918,058.82

## 2、2019 年相关变更说明

### ①会计政策变更

公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理，

并根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。公司首次执行该准则对财务报表无影响。

### ②会计估计变更：无。

### ③重要前期差错更正

表 2019 年发行人重要前期差错更正

单位：元

序号	前期差错更正的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
		(2018 年 12 月 31 日/2018 年度)	增加+/减少-
1	四川省紫坪铺开发有限责任公司所得税汇算清缴结果调整	所得税费用	-4,037,224.40
		其他流动资产（应交税费重分类）	4,037,224.40
2	冲减四川省紫坪铺开发有限责任公司多提 2018 年度工资、企业年金	主营业务成本	-1,408,533.01
		应付职工薪酬	-3,346,479.00
		销售费用	-97,382.54
		管理费用	-7,644,074.39
3	川投国际尼泊尔水电联合开发公司马楠马相迪水电站梯级开发发生的前期费用由项目公司承担	年初未分配利润	5,803,510.94
		其他综合收益	-205,616.59
		其他应付款	-5,597,894.35
		未分配利润	6,609,888.01
		少数股东权益	6,371,709.74

### 3、2020 年相关变更说明

#### ①会计政策变更

无。

#### ②会计估计变更

无。

#### ③重要前期差错更正

发行人上年编制合并报表时，对持有川投能源的可转债面值和因公允价值变动确认的其他综合收益予以抵消。未对内部持有部分对应确认的利息予以抵押，本期予以追溯调整。

发行人所属四川省紫坪铺开发有限责任公司在建工程项下低流速泄洪发电工程挂账金额为 3,500,000.00 元，挂账时间 5 年以上，经了解，该工程款实际为 2012 年委托四川省水利水电勘测设计院进行低流速泄洪发电工程勘测设计所形成的费用，本期予以追溯调整。

发行人所属四川川投峨眉铁合金（集团）有限责任公司编制合并报表时对购买新银江公司评估值变动部分进行了摊销和折旧，但卫队递延所得税资产和负债进行相应调整，本期予以追溯调整。

发行人所属川投信产公司对持有的东方网力科技股份有限公司的股权按照权益法核算，上年因东方网力公告时间晚于川投信息报告时间，川投信产按照东方网力快报确认投资收益，本期对公告报表与快报差异部分予以追溯调整。

发行人所属川投信产下属公司成都宏明电子因 IPO 申报，对以前年度报表进行追溯调整，导致本公司合并报表对应调整。

表 2020 年发行人前期差错更正涉及及主要报表科目

单位：元

项目	上年年末数	本年初数	差异
所有者权益总额	32,236,998,400.62	32,414,169,898.96	-177,171,498.34
归属子公司所有者权益总额	13,830,567,013.33	13,919,996,952.08	-89,429,938.75
其中：实收资本（股本）			
资本公积	7,074,579,946.93	7,070,104,593.42	4,475,353.51
其他综合收益	182,639,723.16	184,317,887.58	-1,678,164.42
专项储备	90,738,071.56	90,738,036.38	35.18
盈余公积			
未分配利润	6,482,609,271.68	6,574,836,434.70	-92,227,163.02
少数股东权益	18,406,431,387.29	18,494,172,946.88	-87,741,559.59
营业总收入			
利润总额	2,575,981,478.57	2,803,834,257.32	-227,852,778.75
净利润	2,487,547,881.16	2,674,617,992.67	-187,070,111.51
归属子公司所有者的净利润	998,589,775.55	1,093,710,868.68	-95,121,093.13
少数股东权益	1,488,958,105.61	1,580,907,123.09	-91,949,018.38

#### 4、2021 年 1-9 月相关变更说明

##### ①会计政策变更

表 2021 年发行人会计政策变更涉及及主要报表科目

单位：元

项目	2020 年末数	2021 年初数	差异
流动资产：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,524.92		-2,524.92
交易性金融资产		3,292,057,680.25	3,292,057,680.25
应收票据	1,507,255,836.87	1,473,253,955.42	-34,001,881.45
应收款项融资		34,001,881.45	34,001,881.45
其他应收款	857,432,489.14	794,732,489.14	-62,700,000.00
存货	3,975,672,443.52	1,706,884,218.85	-2,268,788,224.67
合同资产		2,268,788,224.67	2,268,788,224.67
其他流动资产	3,741,562,455.03	569,792,455.03	-3,171,770,000.00
非流动资产：			
持有至到期投资	94,000,000.00		-94,000,000.00
可供出售金融资产	2,971,768,518.19		-2,971,768,518.19
债权投资		156,700,000.00	156,700,000.00
其他债权投资		10,485,031.30	10,485,031.30
长期股权投资	33,719,578,590.45	33,739,945,017.99	20,366,427.54
其他权益工具投资		1,981,071,969.69	1,981,071,969.69
其他非流动金融资产		839,559,934.33	839,559,934.33
使用权资产		18,720,162.98	18,720,162.98
流动负债：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	13,666,260.00		-13,666,260.00
交易性金融负债		13,666,260.00	13,666,260.00
预收款项	790,274,782.68	446,937,686.36	-343,337,096.32
合同负债		335,328,051.16	335,328,051.16
其他应付款	1,710,533,105.31	1,712,529,831.66	1,996,726.35

项目	2020 年末数	2021 年初数	差异
一年内到期的非流动负债	4,466,430,286.84	4,472,121,757.80	5,691,470.96
其他流动负债	820,054,974.38	826,067,293.19	6,012,318.81
非流动负债：			
租赁负债		13,028,692.02	13,028,692.02
所有者权益：			
其他综合收益	125,486,016.91	95,993,058.83	-29,492,958.08
未分配利润	7,615,326,708.66	7,644,819,666.74	29,492,958.08

## ②会计估计变更

无。

## ③重要前期差错更正

## (三) 报告期内发行人合并范围变化情况

## 1、2018 年合并报表范围的变化

公司2018年合并报表范围较2017年新增了11家子公司，具体情况如下：

表 2018年发行人合并范围新增子公司

公司名	变动原因	变动产生的影响
四川川投天友悬崖村文化旅游开发有限责任公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川川投汇鑫实业有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川川投凉山投资发展有限责任公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
川投国际尼泊尔水电联合开发公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
川投信息产业集团有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
川投国际有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川牙谷园教育管理有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川牙谷建设管理有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
南充高坪航信停车投资管理有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
成都市金堂县航信物业管理有限责任公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川川投大健康产业投资有限责任公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体

## 2、2019 年合并报表范围的变化

公司2019年合并报表范围较2018年新增了2家子公司，具体情况如下：

表 2019年发行人合并范围新增子公司

公司名	变动原因	变动产生的影响
四川川投军融创新投资有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
成都川投空港建设有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体

### 3、2020 年合并报表范围的变化

公司2020年合并报表范围较2019年新增了2家子公司，具体情况如下：

表 2020年发行人合并范围新增子公司

公司名	变动原因	变动产生的影响
邛崃市航信物业管理有限责任公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
四川川投天友悬崖村文化旅游有限责任公司	失去控制	不再纳入公司合并报表范围的主体
四川省川投航信股权投资基金管理有限公司	失去控制	不再纳入公司合并报表范围的主体
四川川投凉山投资发展有限责任公司	本期已清算	不再纳入公司合并报表范围的主体

### 4、2021 年 1-9 月合并报表范围的变化

公司2021年1-9月合并报表范围较2020年新增了1家子公司，具体情况如下：

表 2021年1-9月发行人合并范围新增子公司

公司名	变动原因	变动产生的影响
四川川投资本投资有限公司	投资设立	投资设立

### （四）会计师事务所变更情况

发行人 2018 年聘任中天运会计师事务所（特殊普通合伙）为公司会计师事务所；2020 年聘任中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为公司会计师事务所；2021 年聘任希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）为公司会计师事务所。

发行人近三年采用不同的会计师事务所进行审计工作，主要原因是发行人控股股东四川省国资委为加强对省属企业财务决算审计工作的管理，规范审计委托行为，提高会计信息质量，根据《省属企业财务决算审计统一委托工作管理办法》成立领导小组，组织对会计师事务所的统一委托与相关审计服务质量的监督与管理工作。

公司年报事务所的聘请皆由省国资委公开招投标选聘。

报告期内，发行人会计师事务所变更并未对发行人会计政策及会计估计产生重大影响。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	786,024.29	834,760.06	818,117.38	783,122.44
交易性金融资产	257,039.60			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	0.25	599.81	263.03
应收票据	125,217.55	150,725.58	91,803.37	69,787.14
应收账款	272,166.32	229,653.97	195,907.44	95,400.76
应收款项融资	3,241.39			
预付款项	91,280.63	87,890.53	86,923.86	50,904.87
应收利息	7,695.14	-	1,642.06	552.08
应收股利	135.05	-	17,765.52	-
其他应收款	81,027.05	85,743.25	214,273.34	112,186.15
存货	281,403.61	397,567.24	356,710.09	214,812.80
合同资产	161,722.27	-	-	-
一年内到期的非流动资产	32.17	32.17	50.13	94.10
其他流动资产	57,748.76	374,156.25	462,114.57	68,697.03
<b>流动资产合计</b>	<b>2,116,903.64</b>	<b>2,160,529.30</b>	<b>2,245,907.56</b>	<b>1,395,820.39</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	16,770.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	297,176.85	427,996.53	314,551.71
持有至到期投资	-	9,400.00	3,324.00	300.00
长期应收款	537,833.35	422,954.20	367,622.96	190,389.85
长期股权投资	3,480,385.22	3,371,957.86	3,135,357.92	2,972,453.46
其他权益工具投资	341,357.54	-	-	-
其他非流动金融资产	85,674.35	-	-	-
投资性房地产	57,495.63	58,380.73	60,897.90	61,355.92
固定资产（合计）	1,602,559.64	1,653,433.30	1,434,639.43	1,338,605.56
固定资产	1,602,559.64	1,653,362.97	1,434,540.63	1,338,510.88
固定资产清理	-	70.34	98.80	94.68
在建工程	352,229.04	206,275.20	127,692.93	51,875.77

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
使用权资产	7,466.06	-	-	-
无形资产	448,758.81	556,855.24	365,824.47	174,344.69
开发支出	4,818.97	3,840.24	3,356.49	1,483.64
商誉	72,085.89	66,107.60	65,409.14	14,073.83
长期待摊费用	13,194.56	12,408.61	10,484.64	9,154.57
递延所得税资产	14,657.63	13,691.29	10,360.15	8,254.43
其他非流动资产	83,872.73	85,204.75	19,497.27	922.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,119,159.42</b>	<b>6,757,685.88</b>	<b>6,032,463.83</b>	<b>5,137,765.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,236,063.06</b>	<b>8,918,215.18</b>	<b>8,278,371.39</b>	<b>6,533,585.92</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	690,789.57	618,970.33	642,006.43	438,928.66
交易性金融负债	51.76	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	1,366.63	-	-
应付票据	173,323.82	217,390.83	123,225.16	92,572.88
应付账款	260,752.97	265,412.04	260,549.29	143,407.35
预收款项	9,052.22	79,027.48	70,823.56	61,200.13
合同负债	119,445.99			
应付职工薪酬	61,264.12	59,299.17	51,855.73	37,105.71
应交税费	27,282.04	28,170.98	20,272.10	18,796.79
其他应付款(合计)	118,727.69	171,053.31	126,910.79	109,268.69
应付利息	-	-	26,884.96	22,943.05
应付股利	223.84	-	175.21	148.02
其他应付款	118,503.85	171,053.31	99,850.62	86,177.62
一年内到期的非流动负债	132,286.26	446,643.03	294,487.13	341,366.48
其他流动负债	18,317.41	82,005.50	137,321.77	5,105.42
<b>流动负债合计</b>	<b>1,611,293.84</b>	<b>1,969,339.30</b>	<b>1,727,451.95</b>	<b>1,247,752.10</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,427,840.33	1,345,809.20	1,136,641.19	845,752.27
应付债券	1,388,498.35	1,173,606.88	1,170,935.29	704,187.78
租赁负债	6,929.30	-	-	-
长期应付职工薪酬	38,517.42	38,158.50	449.95	449.95
长期应付款	350,623.23	277,051.32	150,615.99	120,006.91
专项应付款	-	705.10	696.89	3,558.99
预计负债	7,817.09	7,896.40	8,579.12	8,926.38
递延收益	76,316.67	83,856.36	78,068.70	77,987.95
递延所得税负债	40,395.27	41,278.00	41,439.66	21,346.77
其他非流动负债	2,599.38	2,577.78	114,341.39	4,152.96
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,339,537.04</b>	<b>2,970,939.55</b>	<b>2,701,768.18</b>	<b>1,786,369.94</b>



项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
负债合计	4,950,830.88	4,940,278.85	4,429,220.13	3,034,122.06
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	581,158.99	581,158.99	570,158.99	570,158.99
资本公积	663,651.51	663,246.68	707,010.46	711,856.41
其他综合收益	84,768.44	12,548.60	18,431.79	8,563.43
专项储备	14,347.94	13,799.78	9,073.80	12,447.42
盈余公积	37,575.29	37,575.29	37,575.29	37,575.29
未分配利润	859,233.95	761,532.67	657,483.64	620,273.46
归属于母公司所有者权益合计	2,240,736.12	2,069,862.00	1,999,733.97	1,960,875.00
*少数股东权益	2,044,496.06	1,908,074.33	1,849,417.29	1,538,588.88
所有者权益合计	4,285,232.18	3,977,936.33	3,849,151.27	3,499,463.88
负债和所有者权益总计	9,236,063.06	8,918,215.18	8,278,371.39	6,533,585.92

## 2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,117,547.54	1,300,994.71	1,242,446.70	885,564.72
其中：营业收入	1,117,547.54	1,300,994.71	1,242,446.70	885,564.72
二、营业总成本	1,108,755.00	1,336,067.93	1,265,142.23	947,529.93
其中：营业成本	887,584.00	1,058,918.25	1,022,599.12	760,490.77
税金及附加	13,517.23	17,938.02	14,479.39	13,009.85
销售费用	29,012.55	36,751.30	33,105.06	21,961.65
管理费用	82,138.58	106,502.14	87,390.49	68,634.01
研发费用	21,890.08	22,880.76	15,479.84	3,352.40
财务费用	74,612.56	93,077.46	92,088.33	61,403.36
资产减值损失	-4,040.69	-35,163.81	-11,643.18	18,677.89
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,675.48	-1,328.10	-0.22	-106.17
投资收益（损失以“-”号填列）	300,600.18	376,449.95	295,059.96	355,868.11
信用减值损失	-3,232.44			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	181.51	2,273.45	105.76	7,071.60
其他收益	4,796.42	9,318.96	14,041.55	12,964.34
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	305,422.05	316,477.23	274,868.35	313,832.67
加：营业外收入	2,255.18	7,612.08	7,878.64	46,228.89
减：营业外支出	2,590.63	5,580.58	2,363.56	12,130.49

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>305,086.59</b>	<b>318,508.73</b>	<b>280,383.43</b>	<b>347,931.07</b>
减：所得税费用	20,978.44	12,106.71	12,921.63	9,512.31
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>284,108.16</b>	<b>306,402.02</b>	<b>267,461.80</b>	<b>338,418.76</b>
归属于母公司所有者的净利润	123,564.84	130,391.85	109,371.09	160,816.39
*少数股东损益	160,543.31	176,010.17	158,090.71	177,602.37
六、其他综合收益的税后净额	-	<b>-6,053.36</b>	<b>10,252.03</b>	<b>-6,701.22</b>
七、综合收益总额	-	<b>300,348.67</b>	<b>277,713.82</b>	<b>331,717.54</b>
归属于母公司所有者的综合收益	-	124,677.88	119,252.20	154,228.40
*归属于少数股东的综合收益	-	175,670.79	158,461.62	177,489.13

### 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	1,169,379.59	1,156,603.95	1,153,279.18	866,745.67
收到的税费返还	10,467.96	8,034.84	4,599.49	1,026.22
收到其他与经营活动有关的现金	393,113.93	21,407.50	105,533.07	55,404.82
经营活动现金流入小计	<b>1,572,961.48</b>	<b>1,186,046.29</b>	<b>1,263,411.74</b>	<b>923,176.71</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	793,297.40	795,339.89	898,446.39	647,677.68
支付给职工以及为职工支付的现金	144,615.46	166,311.39	138,360.48	94,611.74
支付的各项税费	88,244.46	94,580.44	65,247.14	57,517.90
支付其他与经营活动有关的现金	433,072.69	57,981.67	97,036.39	76,874.17
经营活动现金流出小计	<b>1,459,230.01</b>	<b>1,114,213.39</b>	<b>1,199,090.41</b>	<b>876,681.49</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>113,731.47</b>	<b>71,832.90</b>	<b>64,321.34</b>	<b>46,495.21</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	613,215.42	1,129,177.99	142,131.74	565,364.34
取得投资收益收到的现金	276,135.94	311,142.48	297,357.22	285,472.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	139.86	3,087.46	340.79	212.47
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	3,267.80	24,750.89	57,094.27	56,485.01
投资活动现金流入小计	<b>892,759.02</b>	<b>1,468,158.82</b>	<b>496,924.03</b>	<b>907,533.96</b>

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	183,642.66	357,491.16	300,398.38	202,785.47
投资支付的现金	668,471.07	1,239,904.11	869,483.09	592,315.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	84,153.29	157,887.30	14,446.80
支付其他与投资活动有关的现金	4,612.65	34,783.85	100,925.17	68,525.41
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>856,726.38</b>	<b>1,716,332.40</b>	<b>1,428,693.95</b>	<b>878,073.45</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,032.64</b>	<b>-248,173.58</b>	<b>-931,769.92</b>	<b>29,460.51</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	7,615.61	24,243.23	30,672.40	86,372.15
子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,615.61	-	-	-
取得借款所收到的现金	1,411,511.44	1,915,193.31	1,105,783.94	825,133.13
△发行债券收到的现金	-	50,000.00	713,578.10	484,032.64
收到其他与筹资活动有关的现金	68,838.00	298,335.97	53,000.00	892.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,487,965.05</b>	<b>2,287,772.50</b>	<b>2,363,254.03</b>	<b>1,396,429.92</b>
偿还债务所支付的现金	1,376,558.02	1,760,045.50	53,000.00	906,164.81
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	182,999.61	183,309.45	243,522.73	147,706.20
子公司支付给少数股东的股利、利润	79,415.92	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	94,250.73	217,679.60	118,359.65	67,524.39
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,653,808.36</b>	<b>2,161,034.56</b>	<b>1,467,666.33</b>	<b>1,121,395.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-165,843.30</b>	<b>126,737.95</b>	<b>895,587.70</b>	<b>275,034.52</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>37.09</b>	<b>-12,700.29</b>	<b>3,553.56</b>	<b>602.18</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-16,042.10</b>	<b>-62,303.03</b>	<b>31,692.68</b>	<b>351,592.43</b>
加：期初现金及现金等价物余额	715,610.96	777,913.99	746,221.31	394,628.90
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>699,568.87</b>	<b>715,610.96</b>	<b>777,913.99</b>	<b>746,221.33</b>

## 4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	211,088.65	279,739.97	209,388.83	194,991.43
交易性金融资产	312,868.37	-		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	409.75	0.82	6,672.62	108.61

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付款项	97.12	187.84	-	129.15
其他应收款（合计）	305,501.27	246,486.97	391,060.57	234,553.18
应收股利	-	-	133.19	340.70
应收利息	5,271.33	4,944.28	996.83	912.82
其他流动资产	-	-	-	21,014.61
<b>流动资产合计</b>	<b>829,965.15</b>	<b>526,415.61</b>	<b>607,122.02</b>	<b>452,050.50</b>
<b>非流动资产：</b>	-	-	-	-
债权投资	10,500.00	-	-	-
可供出售金融资产	-	399,278.92	522,214.77	165,745.13
持有至到期投资	-	9,400.00	3,300.00	300.00
长期应收款	126,175.00	66,807.88	51,207.88	87,341.67
长期股权投资	1,876,865.95	1,902,373.17	1,700,428.66	1,476,530.33
其他权益工具投资	63,978.42	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	31,776.17	32,709.76	34,410.50	36,347.14
固定资产	5,907.33	6,269.85	6,696.43	7,010.94
固定资产清理	-	-	-	4.67
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	216.23	272.89	400.24	412.83
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	0	59.09
其他非流动资产	75,894.94	75,894.94	3,135.24	3,135.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,191,314.04</b>	<b>2,493,007.42</b>	<b>2,321,793.73</b>	<b>1,776,887.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,021,279.19</b>	<b>3,019,423.03</b>	<b>2,928,915.74</b>	<b>2,228,937.54</b>
<b>流动负债：</b>	-	-	-	-
短期借款	130,000.00	150,000.00	253,000.00	170,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	1,281.74	-	-
应付账款	248.67	169.87	169.87	169.87
预收款项	279.26	822.84	776.53	964.13
应付职工薪酬	8,550.03	8,201.32	8,116.73	8,301.24
应交税费	506.50	429.23	1,012.41	275.44
应付利息	-	-	-	15,603.66
其他应付款	131,088.52	107,782.19	116,040.73	107,336.90
一年内到期的非流动负债	-	158,531.15	100,000.00	-
其他流动负债	-	230.14	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>270,672.97</b>	<b>427,448.48</b>	<b>479,116.27</b>	<b>302,651.24</b>
<b>非流动负债：</b>	-	-	-	-

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
长期借款	379,993.77	380,000.74	419,514.59	230,100.00
应付债券	1,034,281.34	933,784.90	800,000.00	500,000.00
长期应付款	18,040.70	20,016.80	21,881.60	24,979.00
长期应付员工薪酬	4,071.99	4,240.66	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	46.29	46.29	14.71	-
递延所得税负债	18,685.11	13,761.19	17,190.86	3,421.63
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,455,119.20</b>	<b>1,351,850.58</b>	<b>1,258,601.75</b>	<b>758,500.63</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,725,792.17</b>	<b>1,779,299.06</b>	<b>1,737,718.02</b>	<b>1,061,151.87</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
实收资本（或股本）	581,158.99	581,158.99	570,158.99	570,158.99
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	525,366.94	575,235.58	586,938.79	591,342.82
其他综合收益	10,345.91	40,677.08	49,053.07	7,745.40
盈余公积	37,575.29	37,575.29	37,575.29	37,575.29
未分配利润	141,039.88	5,477.03	-52,528.41	-39,036.81
归属于母公司所有者权益	1,295,487.02	1,240,123.97	1,191,197.72	1,167,785.69
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,295,487.02</b>	<b>1,240,123.97</b>	<b>1,191,197.72</b>	<b>1,167,785.69</b>

## 5、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>18,715.45</b>	<b>26,750.79</b>	<b>37,594.58</b>	<b>23,835.04</b>
其中：营业收入	18,715.45	26,750.79	37,594.58	23,835.04
<b>二、营业总成本</b>	<b>54,621.59</b>	<b>75,144.95</b>	<b>63,040.25</b>	<b>54,542.26</b>
其中：营业成本	48,508.03	62,452.99	52,613.26	32,795.55
税金及附加	704.44	1,225.50	1,277.14	1,040.66
管理费用	6,687.54	12,228.51	9,089.66	9,316.74
财务费用	-1,278.42	-762.05	60.18	106.13
其中：利息支出	-	-	-	-
资产减值损失	-	-11,743.52	-	11,283.18
加：其他收益	168.98	409.87	57.37	196.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	14,782.04	-1,281.74	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	166,175.89	135,625.48	80,805.84	64,471.08
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	19.04
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>145,220.78</b>	<b>74,615.92</b>	<b>58,277.94</b>	<b>33,978.92</b>
加：营业外收入	12.07	261.97	1,527.00	5.59
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	124.80	746.72	461.90	313.46
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>145,108.05</b>	<b>74,131.18</b>	<b>59,343.04</b>	<b>33,671.05</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>145,108.05</b>	<b>74,131.18</b>	<b>59,343.04</b>	<b>33,671.05</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-8,375.99</b>	<b>41,307.67</b>	<b>-3,643.03</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-</b>	<b>65,755.19</b>	<b>100,650.71</b>	<b>30,028.02</b>

## 6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	31,027.12	26,156.14	34,030.05	24,057.70
收到其他与经营活动有关的现金	347,764.24	2,457.67	1,557.35	33,950.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>378,791.36</b>	<b>28,613.80</b>	<b>35,587.40</b>	<b>58,007.70</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	42,035.67	50,590.75	42,261.75	27,809.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,984.43	4,436.85	4,598.92	4,730.62
支付的各项税费	5,424.55	4,692.90	2,477.21	2,054.40
支付其他与经营活动有关的现金	325,288.23	16,860.36	17,488.30	7,388.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>375,732.88</b>	<b>76,580.85</b>	<b>66,826.18</b>	<b>41,982.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,058.48</b>	<b>-47,967.05</b>	<b>-31,238.78</b>	<b>16,025.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		-		
收回投资收到的现金	418,686.03	442,706.23	576,532.80	420,769.07
取得投资收益收到的现金	117,952.84	130,521.65	76,997.44	72,325.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	4.21	29.32	32.34
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	18.36	12.24	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>536,657.22</b>	<b>573,244.33</b>	<b>653,559.56</b>	<b>493,126.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	71.22	304.69	23.84	-
投资支付的现金	488,870.53	488,328.83	1,201,979.49	631,505.67

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>488,941.75</b>	<b>488,633.52</b>	<b>1,202,003.32</b>	<b>631,505.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,715.47</b>	<b>84,610.81</b>	<b>-548,443.76</b>	<b>-138,378.93</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		-		
吸收投资收到的现金	-	11,000.00	-	18,100.00
取得借款所收到的现金	406,074.55	546,353.44	772,921.48	399,905.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	200,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>406,074.55</b>	<b>557,353.44</b>	<b>972,921.48</b>	<b>418,005.00</b>
偿还债务所支付的现金	499,636.27	506,468.95	300,506.90	240,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	25,863.56	17,177.11	72,834.64	27,160.30
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	5,500.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>525,499.83</b>	<b>523,646.06</b>	<b>373,341.54</b>	<b>272,660.30</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-119,425.27</b>	<b>33,707.38</b>	<b>599,579.95</b>	<b>145,344.70</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-0.01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-68,651.32</b>	<b>70,351.14</b>	<b>19,897.41</b>	<b>22,990.81</b>
加：期初现金及现金等价物余额	279,739.97	209,388.83	189,491.43	166,500.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>211,088.65</b>	<b>279,739.97</b>	<b>209,388.83</b>	<b>189,491.43</b>

## (二) 财务数据和财务指标情况

项目	2021 年 9 月 30 日/2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产（万元）	9,236,063.06	8,918,215.18	8,278,371.39	6,533,585.92
总负债（万元）	4,950,830.88	4,940,278.85	4,429,220.13	3,034,122.06
全部债务（万元）	3,812,790.08	3,803,786.90	3,367,295.19	2,422,808.07
所有者权益（万元）	4,285,232.18	3,977,936.33	3,849,151.27	3,499,463.88
营业总收入（万元）	1,117,547.54	1,300,994.71	1,242,446.70	885,564.72
利润总额（万元）	305,086.59	318,508.73	280,383.43	347,931.07
净利润（万元）	284,108.16	306,402.02	267,461.80	338,418.76
扣除非经常性损益后净利润（万元）	-	19,164.26	19,665.28	47,412.35
归属于母公司所有者的净利润（万元）	123,564.84	130,391.85	109,371.09	160,816.39
经营活动产生现金流量净额（万元）	113,731.47	71,832.90	64,321.34	46,495.21

项目	2021 年 9 月 30 日/2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
投资活动产生现金流量净额 （万元）	36,032.64	-248,173.58	-931,769.92	29,460.51
筹资活动产生现金流量净额 （万元）	-165,843.30	126,737.95	895,587.70	275,034.52
流动比率	1.31	1.10	1.30	1.12
速动比率	1.14	0.90	1.09	0.95
资产负债率（%）	53.60	55.40	53.50	46.42
债务资本比率（%）	47.08	48.88	46.66	40.90
营业毛利率（%）	20.58	18.61	17.69	14.12
平均总资产回报率（%）	4.31	4.90	4.90	6.83
加权平均净资产收益率 （%）	6.88	7.83	6.77	10.20
扣除非经常性损益后加权平 均净资产收益率（%）	-	0.49	0.54	1.42
EBITDA（万元）	-	151,901.81	167,463.60	121,082.76
EBITDA 全部债务比（%）	-	3.99	4.97	5.00
EBITDA 利息保障倍数 （倍）	4.49	4.01	4.29	7.28
应收账款周转率	4.45	6.11	8.53	18.57
存货周转率	3.27	3.54	4.49	5.54

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《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）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；



(10) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；

(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

(12) 存货周转率=营业成本/平均存货；

(13) 面向普通投资者公开发行的，除上述项目外，还应在表格中披露以下指标：

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)；

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；

贷款偿还率(%)=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；

利息偿付率(%)=实际支付利息/应付利息×100%；

(14) 确不适用的项目，请直接填写“-”，避免删除或缺失；

(15) 除上述项目外，发行人可结合自身行业特征、业务模式等补充列示其他有利于投资者决策的财务数据信息或常用财务指标。

### 三、发行人财务状况分析

发行人管理层结合 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

#### (一) 资产情况分析

最近三年及一期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	786,024.29	8.51	834,760.06	9.36	818,117.38	9.88	783,122.44	11.99
交易性金融资产	257,039.60	2.78	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	0.25	0.00	599.81	0.01	263.03	0.00
应收票据	125,217.55	1.36	150,725.58	1.69	91,803.37	1.11	69,787.14	1.07
应收账款	272,166.32	2.95	229,653.97	2.58	195,907.44	2.37	95,400.76	1.46
应收款项融资	3,241.39	0.04	-	-	-	-	-	-
预付款项	91,280.63	0.99	87,890.53	0.99	86,923.86	1.05	50,904.87	0.78

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收利息	7,695.14	0.08	-	-	1,642.06	0.02	552.08	0.01
应收股利	135.05	0.00	-	-	17,765.52	0.21	-	-
其他应收款	81,027.05	0.88	85,743.25	0.96	214,273.34	2.59	112,186.15	1.72
存货	281,403.61	3.05	397,567.24	4.46	356,710.09	4.31	214,812.80	3.29
合同资产	161,722.27	1.75	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	32.17	0.00	32.17	0.00	50.13	0.00	94.1	0.00
其他流动资产	57,748.76	0.63	374,156.25	4.20	462,114.57	5.58	68,697.03	1.05
<b>流动资产合计</b>	<b>2,116,903.64</b>	<b>22.92</b>	<b>2,160,529.30</b>	<b>24.23</b>	<b>2,245,907.56</b>	<b>27.13</b>	<b>1,395,820.39</b>	<b>21.36</b>
<b>非流动资产：</b>								
债权投资	16,770.00	0.18	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	297,176.85	3.33	427,996.53	5.17	314,551.71	4.81
持有至到期投资	-	-	9,400.00	0.11	3,324.00	0.04	300	0.00
长期应收款	537,833.35	5.82	422,954.20	4.74	367,622.96	4.44	190,389.85	2.91
长期股权投资	3,480,385.22	37.68	3,371,957.86	37.81	3,135,357.92	37.87	2,972,453.46	45.49
其他权益工具投资	341,357.54	3.70	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	85,674.35	0.93	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	57,495.63	0.62	58,380.73	0.65	60,897.90	0.74	61,355.92	0.94
固定资产（合计）	1,602,559.64	17.35	1,653,433.30	18.54	1,434,639.43	17.33	1,338,605.56	20.49
固定资产	1,602,559.64	17.35	1,653,362.97	18.54	1,434,540.63	17.33	1,338,510.88	20.49
固定资产清理	-	-	70.34	0.00	98.8	0.00	94.68	0.00
在建工程	352,229.04	3.81	206,275.20	2.31	127,692.93	1.54	51,875.77	0.79
使用权资产	7,466.06	0.08	-	-	-	-	-	-
无形资产	448,758.81	4.86	556,855.24	6.24	365,824.47	4.42	174,344.69	2.67
开发支出	4,818.97	0.05	3,840.24	0.04	3,356.49	0.04	1,483.64	0.02
商誉	72,085.89	0.78	66,107.60	0.74	65,409.14	0.79	14,073.83	0.22
长期待摊费用	13,194.56	0.14	12,408.61	0.14	10,484.64	0.13	9,154.57	0.14
递延所得税资产	14,657.63	0.16	13,691.29	0.15	10,360.15	0.13	8,254.43	0.13
其他非流动资产	83,872.73	0.91	85,204.75	0.96	19,497.27	0.24	922.12	0.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,119,159.42</b>	<b>77.08</b>	<b>6,757,685.88</b>	<b>75.77</b>	<b>6,032,463.83</b>	<b>72.87</b>	<b>5,137,765.53</b>	<b>78.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,236,063.06</b>	<b>100.00</b>	<b>8,918,215.18</b>	<b>100.00</b>	<b>8,278,371.39</b>	<b>100.00</b>	<b>6,533,585.92</b>	<b>100.00</b>

发行人 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末的资产总额分别为 6,533,585.92 万元、8,278,371.39 万元、8,918,215.18 万元和 9,236,063.06 万元。2019 年末资产总计较 2018 年末增长 1,744,785.47 万元，增幅 26.70%；2020 年末资产总计较 2019 年末增长 639,843.79 万元，增幅 7.73%，2021 年 9 月末资产总计较 2020 年末增长 317,847.88 万元，增幅为 3.56%，报告期内公司资产规模逐年上升，主要系生产经营规模不断扩大所致。

## 1、货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金账面价值分别为 783,122.44 万元、818,117.38 万元、834,760.06 万元和 786,024.29 万元，占资产总额的比重分别为 11.99%、9.88%、9.36% 和 8.51%。公司货币资金较为充足，主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为票据保证金、证券账户中的未使用资金和与证券账户相关联的银行存款等。

表 最近三年发行人货币资金构成情况

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	146.28	0.02	171.96	0.02	196.60	0.03
银行存款	715,464.68	85.71	777,687.47	95.06	685,746.21	87.57
其他货币	119,149.09	14.27	40,257.95	4.92	97,179.63	12.41
合计	<b>834,760.06</b>	<b>100.00</b>	<b>818,117.38</b>	<b>100.00</b>	<b>783,122.44</b>	<b>100.00</b>

2019年末，公司货币资金账面价值较2018年末增加了34,994.94万元，同比增长4.47%，主要系公司发行了境外美元债，发行人严格按照工程进度支付款项所致。2020年末，公司货币资金账面价值较2019年末增加了16,642.68万元，增幅为2.03%，变化不大。

## 2、应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款账面价值分别为95,400.76万元、195,907.44万元、229,653.97万元和272,166.32万元，占总资产的比重分别为1.46%、2.37%、2.58%和2.95%。

截至2020年末，发行人应收账款余额前五名金额总额为104,890.45万元，占

总应收账款分别为42.62%。最近一年，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

表2020年末发行人应收账款余额前五名明细

单位：万元，%

债务人名称	与本公司关系	期末余额	占应收账款合计的比例	坏账准备
国网四川省电力公司	非关联方	52,045.13	21.15	625.78
成都空港城市发展集团有限公司	非关联方	20,784.27	8.44	-
成都市双流区住房和城乡建设交通局	非关联方	12,079.00	4.91	-
山西轩岗六亩地煤炭经销有限公司	非关联方	10,782.05	4.38	-
四川省都江堰管理局	非关联方	9,200.00	3.74	-
合计		104,890.45	42.62	625.78

2020年末，公司应收账款中按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账面余额为193,807.29万元；合计计提坏账准备13,639.02万元，比例为7.04%。

最近三年，公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细情况如下：

表 发行人最近三年应收账款明细

单位：万元，%

项目	2020年12月31日			2019年12月31日			2018年12月31日		
	金额	比例	坏账准备金额	金额	比例	坏账准备金额	金额	比例	坏账准备金额
1 年 以 内 (含1年)	163,952.02	84.60	3,582.30	165,475.51	84.71	3,615.24	71,959.84	77.68	715.16
1至2年	15,077.18	7.78	1,507.72	13,113.86	6.71	1,310.87	5,500.77	5.94	550.08
2至3年	6,581.78	3.40	1,974.53	3,003.50	1.54	901.05	2,849.45	3.08	576.14
3年以上	8,196.30	4.22	6,574.47	13,744.20	7.04	12,156.89	12,324.30	13.30	10,697.57
合计	193,807.29	100.00	13,639.02	195,337.08	100.00	17,984.05	92,634.36	100.00	12,538.94

发行人应收款项主要包括应收账款、预付账款、其他应收款和长期应收款等。在资产负债表中有客观证据表明其发生了减值的，发行人根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

表 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额达应收款项余额 1%以上（含 1%）且超过 50 万元的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

表 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征的确定原则
组合 1：账龄组合	不同的账龄段的应收款项发生坏账损失的可能性存在差异
组合 2：其他组合	根据应收款项发生风险的情况确定坏账，对于无风险的应收款项不计提坏账；对于有风险的，根据风险大小分类计提坏账。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1：账龄组合	账龄分析法
组合 2：其他组合	不计提坏账准备（应收票据、预付款项、长期应收款未逾期的，不计提坏账准备，逾期后根据其账龄比照应收账款的计提比例计提坏账准备）

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

表 不带息债权按账龄划分组合的坏账准备计提

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)	长期应收款计提比例 (%)
3 个月以内（含 1 年）	0	0	0
3 个月-1 年（含 1 年）	5	5	5
1-2 年（含 2 年）	10	10	10
2-3 年（含 3 年）	30	30	30
3-4 年（含 4 年）	50	50	50
4-5 年（含 5 年）	80	80	80
5 年以上	100	100	100

表 带息债权按逾期账龄划分组合的坏账准备计提比例

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)	长期应收款计提比例 (%)
逾期 3 个月以内（含 3 个月）	0	0	0
逾期 3 个月-1 年（含 1 年）	5	5	10
逾期 1-2 年（含 2 年）	10	10	30
逾期 2-3 年（含 3 年）	30	30	50
逾期 3-4 年（含 4 年）	50	50	100
逾期 4 年以上	100	100	100

表 单项金额虽不重大但应单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等
坏账准备的计提方法	未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

发行人向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

2018-2020年末，发行人应收账款按类别列示如下：

表2018-2020年发行人应收账款类别

单位：万元

按组合分类	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	1,175.92	1,175.92	1,269.63	1,269.63
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	244,039.39	14,385.43	214,294.64	18,390.21	108,233.11	12,832.35
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	2,079.57	2,079.57	692.79	689.79	211.03	211.03
合计	246,118.97	16,464.99	216,163.36	20,255.92	109,713.77	14,313.01

### 3、预付账款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司预付款项分别为50,904.87万元、86,923.86万元、87,890.53万元和91,280.63万元，占总资产的比例分别为0.78%、1.05%、0.99%和0.99%。截至2020年末，公司预付款项前5名如下表所示：

表 截至2020年末公司预付账款前五大情况

单位：万元，%

欠款单位名称	余额	账龄	占预付款项账面余额的比例	未结算原因
中建三局集团有限公司	22,712.42	1-2 年	24.00	未到结算期
新兴重工内蒙古能源投资有限公司上海分公司	6,669.58	3 年以上	7.05	诉讼中
QYECconstructionPvt.Ltd.	5,278.77	1-2 年、2-3 年	5.58	未到结算期
成都建工集团有限公司	3,448.11	1-2 年	3.64	未到结算期
巴中市恩阳区石城乡城乡建设用地增减挂钩项目指挥部	1,144.53	1-2 年	1.21	未到结算期
合计	<b>39,253.41</b>	-	<b>41.48</b>	

#### 4、其他应收款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司其他应收款账面价值分别为112,186.15万元、214,273.34万元、85,743.25万元和81,027.05万元，占总资产的比重分别为1.72%、2.59%、0.96%和0.88%。

报告期内，其他应收款账面价值整体呈现波动的态势，2019年末，公司其他应收款账面价值较2018年末增长了91.00%，主要是由于增加中国航天成都发动机有限公司借款以及川投信产新并购宏明电子项目增加所致。2020年末，公司其他应收款账面价值较2019年末减少59.98%，主要是由于将四川省煤炭产业集团公司款项调整至其他非流动资产所致，该笔拆借款为资金拆借，由于历史原因形成，四川省煤炭产业集团有限责任公司与发行人非关联方，发行人与四川省煤炭产业集团有限责任公司就该笔拆借款的回款安排进行协商，未来可能以债转股形式处理该笔债务；2021年9月末，公司其他应收款账面价值较2020年末增加4,716.20万元，降幅为5.50%。

截至2020年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

表 截至2020年末发行人其他应收款余额前五

单位：万元，%

债务人名称	款项性质	期末余额	帐龄	占其他应收账款合计的比例	坏账准备
刘光	借款	39,804.00	1-2年	22.49	19,988.34
天威四川硅业有限责任公司	借款	25,887.64	5年以上	14.62	25,887.64
四川新光硅业科技有限责任公司	借款	16,053.34	5年以上	9.07	16,053.33
蒋宗文	借款	14,071.00	1-2年	7.95	8,196.05

债务人名称	款项性质	期末余额	帐龄	占其他应收账款合计的比例	坏账准备
四川洪雅金茂旅游实业开发公司	借款	9,066.05	5年以上	5.12	9,066.05
合计		<b>104,882.02</b>		<b>59.25</b>	63,138.09

报告期内发行人其他应收款按经营性和非经营性分类情况如下：

表 报告期内发行人其他应收款经营性与非经营性分类

单位：万元，%

类型	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经营性其他应收款	24,600.25	28.69	146,273.34	68.26	44,738.23	39.68
非经营性其他应收款	61,143.00	71.31	68,000.00	31.74	68,000.00	60.32
合计	<b>85,743.25</b>	<b>100.00</b>	<b>214,273.34</b>	<b>100.00</b>	<b>112,738.23</b>	<b>100.00</b>

截至 2021 年 9 月末，发行人非经营性款项（包括非经营性其他应收款及调整至其他非流动资产的与四川省煤炭产业集团公司拆借款项）为 13.39 亿元，占发行人当年净资产的 3.37%，发行人不存在大额资金拆借或非经营性资金占用的情况。发行人资金拆借均履行了相应的内部决策审批程序，资金拆借双方基于平等自愿、等价有偿的原则签订了书面合同或协议，不存在《合同法》第五十二条和《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》第十四条规定的情形，借款合同或协议合法有效，未违反有关法律法规，不存在资金被关联方或第三方违规占用的情形。

在本期债券存续期内，发行人承诺不违规新增非经营性往来或资金拆借事项，若涉及新增非经营性往来或资金拆借事项，发行人将继续按照公司内部审批流程履行相应的决策程序。

## 5、存货

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司存货账面价值分别为214,812.80万元、356,710.09万元、397,567.24万元和281,403.61万元，占总资产比重分别为3.29%、4.31%、4.46%和3.05%。其中，2019年末存货较2018年增加了66.06%，主要系川投信产新并购宏明电子项目、西昌大健康和川投大健康开发新项目等致存货增加。公司对于存货的各明细科目已充分考虑存货跌价风险并合理计提存货跌价准备。2020年末较年初增长了11.45%。2021年9月末较2020年末降低



29.22%。主要系公司启用新会计准则，根据准则将部分存货调整到合同资产。

表 最近三年发行人存货账面价值明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
原材料	53,194.66	62,567.92	39,123.32
自制半成品及在产品	232,002.28	16,555.22	5,767.29
库存商品（产成品）	88,563.06	55,846.19	8,418.76
周转材料（包装物、低值易耗品等）	880.72	2,060.12	1,114.93
工程施工（已完工未结算款）	-	5,158.95	47.41
开发成本	-	-	98,963.10
开发产品	-	172,742.49	53,069.96
发出商品	-	36,524.50	8,308.03
其他	22,926.52	5,254.71	-
合计	397,567.24	356,710.09	214,812.80

## 6、长期股权投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 2,972,453.46 万元、3,135,357.92 万元、3,371,957.86 万元和 3,480,385.22 万元，占总资产的比例分别为 45.49%、37.87%、37.81%和 37.68%。近年来，公司长期股权投资持续增加，主要原因如下：1、联营企业雅砻江公司逐年实现盈利增长，公司根据持股比例确认投资收益并增加对雅砻江公司的长期股权投资的账面价值；2、公司持续对雅砻江公司进行资本金投资，从而不断增加对雅砻江公司长期股权投资的账面价值。截至 2020 年末，公司主要长期股权投资明细如下表所示：

表 2020 年末发行人长期股权投资明细表

单位：万元，%

被投资单位	投资成本	账面余额	持股比例
汾阳市船重川投环境建设有限公司	4,851.00	7,761.60	34.65
汾阳市船重川投市政工程有限公司	2,772.00	2,772.00	34.65
四川蜀兴智行管理咨询有限责任公司	900.00	900.00	30.00
成都兴宏明微波科技有限公司	27.00	-	45.00
东莞市宏明电子实业发展公司	40.00	66.68	40.00
成都宏明电工有限责任公司	19.00	-	38.00
深圳宏兴电子有限公司	66.96	-	40.00

被投资单位	投资成本	账面余额	持股比例
成都宏明怡倍康养老服务有限公司	105.00	152.30	35.00
广东南方宏明电子科技股份有限公司	1,163.05	1,619.37	25.17
宜宾智慧华川养老服务有限公司	480.00	481.46	30.00
焦作智慧华川养老有限公司	480.00	516.74	30.00
智慧华川健康养老（徐州）有限公司	105.39	124.45	30.00
北京中科卓越未来教育科技有限公司	100.00	54.00	20.00
四川智胜慧安信息技术有限公司	540.00	490.31	35.00
东方网力科技股份有限公司	74,873.43	47,559.89	7.48
四川川投信产申万宏源股权投资管理有限公司	400.00	586.00	49.00
雅砻江水电开发有限责任公司	942,713.00	2,668,866.31	48.00
四川乐飞光电科技有限公司	2,153.42	7,813.95	49.00
四川新光硅业科技有限责任公司	12,000.00	-	33.14
国电大渡河流域水电开发有限公司	160,400.00	209,492.64	10.00
北海兴川房地产开发经营公司	350.00	-	-
嘉陵江亭子口水力水电开发有限公司	82,913.00	141,249.87	20.00
神华四川能源有限公司	147,812.08	122,242.26	49.00
北京中企视讯网络传播技术有限公司	450.00	-	30.00
成都金犀建设有限责任公司	585.00	896.79	22.50
宜宾丝丽雅集团有限公司	8,000.00	14,819.87	23.46
天威四川硅业有限责任公司	33,075.00	-	35.00
四川中电福溪电力开发有限公司	47,432.00	31,960.68	49.00
四川中科力腾软件股份有限公司	990.00	-	30.00
四川广陵塑胶制品有限公司	781.68	-	49.00
国开四川投资有限公司	1,000.00	1,040.52	20.00
四川富润企业重组投资有限责任公司	36,936.72	35,665.23	45.67
航天科工投资基金管理（成都）有限公司	150.00	195.61	15.00
中国航发成都发动机有限公司	55,000.00	54,744.29	11.84
四川省川投航信股权投资基金管理有限公司	2,250.00	3,325.00	45.00
四川川投天友悬崖村文化旅游开发有限责任公司	1,380.00	1,156.32	46.00
成都市泰格尔航天航空科技有限公司	8,000.00	9,015.66	16.56
四川卫康转化医学服务有限责任公司	1,422.00	1,228.09	42.68
攀枝花川投宏格实业有限公司	5,100.00	5,100.00	51.00
四川川投型材有限责任公司	2,514.39	-	100.00
四川江成容器制品有限公司	217.37	-	-
四川省嘉蓉制药股份有限公司	36.30	-	6.46
电子科技大学开发部	300.00	-	-

被投资单位	投资成本	账面余额	持股比例
宏明技术（加拿大）有限公司	6.62	-	100.00
深圳明勋电子有限公司	60.00	-	60.00
上海宏明电子有限公司	60.00	60.00	66.67
成都宏日电子有限公司	81.10	-	60.00
福州宏荣电子有限公司	210.00	-	75.00
四川川投置信丽景置业有限公司	1,000.00	-	100.00
合计	1,642,302.49	3,371,957.86	

## 7、固定资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司固定资产账面价值分别为 1,338,605.56 万元、1,434,639.43 万元、1,653,433.30 万元和 1,602,559.64 万元，占总资产的比例为 20.49%、17.33%、18.54%和 17.35%。发行人固定资产占比较大，与其主要从事能源电力的行业特征相符。发行人固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备运输设备等，主要分布于从事水电、火电板块运营的各子公司。截至 2021 年 9 月末，发行人固定资产无重大不利变化。

最近三年，公司固定资产情况如下表所示：

表 发行人最近三年末固定资产情况

单位：万元，%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋及建筑物	1,122,613.06	67.90	998,074.53	69.57	911,897.48	68.13
机器设备	452,289.30	27.36	407,368.80	28.40	412,078.47	30.79
运输设备	5,852.74	0.35	5,200.03	0.36	3,876.07	0.29
电子设备	3,401.70	0.21	1,796.80	0.13	1,364.18	0.10
办公设备	1,598.79	0.10	1,647.62	0.11	1,179.44	0.09
酒店业家具	160.17	0.01	-	-	-	-
其他	67,447.21	4.08	20,452.84	1.43	8,115.23	0.61
固定资产清理	70.34	0.00	98.80	0.00	94.68	0.00
合计	1,653,433.30	100.00	1,434,639.43	100.00	1,338,605.56	100.00

## 8、无形资产

最近三年及一期末，公司无形资产账面价值分别为 174,344.69 万元、365,824.47 万元、556,855.24 万元和 448,758.81 万元，占非流动资产的比重分别为 3.39%、6.06%、8.25%和 6.30%。

公司无形资产主要是土地使用权、特许权、软件、专利权、非专利技术等。无形资产规模在报告期内大幅增长。2019 年末，公司无形资产账面价值较 2018 年末增加了 109.83%，增长主要系牙谷园、牙谷教育、金堂航信项目的特许使用权增加所致。2020 年末，公司无形资产账面价值较 2019 年末了增加了 52.22%，主要系主要系特许权和土地使用权增加所致。2021 年 9 月末，公司无形资产账面价值较 2020 年末了减少了 108,096.43 万元，降幅为 19.41%。

最近一年，发行人无形资产具体明细如下：

表 发行人 2020 年末无形资产明细

单位：万元

项目	账面价值
软件	5,397.22
土地使用权	214,418.53
专利权	7.47
非专利技术	358.77
特许权	293,099.76
其他	42,792.65
合计	556,855.24

## （二）负债情况分析

最近三年及一期期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	690,789.57	13.95	618,970.33	12.53	642,006.43	14.49	438,928.66	14.47
交易性金融负债	51.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	1,366.63	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	173,323.82	3.50	217,390.83	4.40	123,225.16	2.78	92,572.88	3.05

应付账款	260,752.97	5.27	265,412.04	5.37	260,549.29	5.88	143,407.35	4.73
预收款项	9,052.22	0.18	79,027.48	1.60	70,823.56	1.60	61,200.13	2.02
合同负债	119,445.99	2.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	61,264.12	1.24	59,299.17	1.20	51,855.73	1.17	37,105.71	1.22
应交税费	27,282.04	0.55	28,170.98	0.57	20,272.10	0.46	18,796.79	0.62
其他应付款(合计)	118,727.69	2.40	171,053.31	3.46	126,910.79	2.87	109,268.69	3.60
应付利息	-	-	-	-	26,884.96	0.61	22,943.05	0.76
应付股利	223.84	0.00	-	-	175.21	0.00	148.02	0.00
其他应付 款	118,503.85	2.39	171,053.31	3.46	99,850.62	2.25	86,177.62	2.84
一年内到期的非流 动负债	132,286.26	2.67	446,643.03	9.04	294,487.13	6.65	341,366.48	11.25
其他流动负债	18,317.41	0.37	82,005.50	1.66	137,321.77	3.10	5,105.42	0.17
<b>流动负债合计</b>	<b>1,611,293.84</b>	<b>32.55</b>	<b>1,969,339.30</b>	<b>39.86</b>	<b>1,727,451.95</b>	<b>39.00</b>	<b>1,247,752.10</b>	<b>41.12</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	1,427,840.33	28.84	1,345,809.20	27.24	1,136,641.19	25.66	845,752.27	27.87
应付债券	1,388,498.35	28.05	1,173,606.88	23.76	1,170,935.29	26.44	704,187.78	23.21
租赁负债	6,929.30	0.14	-	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	38,517.42	0.78	38,158.50	0.77	449.95	0.01	449.95	0.01
长期应付款	350,623.23	7.08	277,051.32	5.61	150,615.99	3.40	120,006.91	3.96
专项应付款	-	-	705.10	0.01	696.89	0.02	3,558.99	0.12
预计负债	7,817.09	0.16	7,896.40	0.16	8,579.12	0.19	8,926.38	0.29
递延收益	76,316.67	1.54	83,856.36	1.70	78,068.70	1.76	77,987.95	2.57
递延所得税负债	40,395.27	0.82	41,278.00	0.84	41,439.66	0.94	21,346.77	0.70
其他非流动负债	2,599.38	0.05	2,577.78	0.05	114,341.39	2.58	4,152.96	0.14
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,339,537.04</b>	<b>67.45</b>	<b>2,970,939.55</b>	<b>60.14</b>	<b>2,701,768.18</b>	<b>61.00</b>	<b>1,786,369.94</b>	<b>58.88</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,950,830.88</b>	<b>100.00</b>	<b>4,940,278.85</b>	<b>100.00</b>	<b>4,429,220.13</b>	<b>100.00</b>	<b>3,034,122.06</b>	<b>100.00</b>

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 3,034,122.06 万元、4,429,220.13 万元、4,940,278.85 万元和 4,950,830.88 万元，公司负债规模随资产规模同步增长。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人流动负债分别为 1,247,752.10 万元、1,727,451.95 万元、1,969,339.30 万元和 1,611,293.84 万元，在总负债中的占比分别为 41.12%、39.00%、39.86%和 32.55%；非流动负债分别为 1,786,369.94 万元、2,701,768.18 万元、2,970,939.55 万元和 3,339,537.04 万元，

在总负债中的占比分别为 58.88%、61.00%、60.14%和 67.45%。近年来，公司负债结构以非流动负债为主。

### 1、短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款账面价值分别为 438,928.66 万元、642,006.43 万元、618,970.33 万元和 690,789.57 万元，占流动负债的比重分别为 35.18%、37.16%、31.43%和 42.87%。短期借款具体情况如下：

表 发行人最近三年短期借款情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
质押借款	15,579.85	25,000.00	29,100.00
抵押借款	30,886.03	14,665.00	5,900.00
保证借款	43,992.80	21,549.98	500.00
信用借款	528,511.65	580,791.45	403,428.66
合计	618,970.33	642,006.43	438,928.66

报告期内，公司短期借款规模呈持续上升的趋势。2019 年末，公司短期借款较 2018 年末增加 203,077.77 万元，增幅为 46.27%，主要系报告期公司银行借款大幅增加所致。2020 年末，公司短期借款账面价值较 2019 年末下降了 23,036.10 万元，降幅为 3.59%，变化不大。2021 年 9 月末，公司短期借款账面价值较 2020 年末上升了 71,819.24 万元，增幅为 11.60%，变化不大。

### 2、应付账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司的应付账款余额分别为 143,407.35 万元、260,549.29 万元、265,412.04 万元和 260,752.97 万元，占流动负债的比例分别为 11.49%、15.08%、13.48%和 16.18%。截至 2020 年末，发行人应付账款前五名单位如下表所示：

表 2020 年末发行人账龄超过 1 年的重要应付账款前 5 名明细表

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	期末余额	帐龄	占应付账款合计的比例
中国建筑一局（集团）有限公司	关联方	28,329.22	1-2 年	10.67

债务人名称	与本公司关系	期末余额	帐龄	占应付账款合计的比例
基建项目预留工程款	非关联方	15,657.42	3 年以上	5.90
中交第四公路工程局有限公司	关联方	11,207.36	3 年以上	4.22
四川省第六建筑有限公司	关联方	10,076.16	1-2 年	3.87
平安国际融资租赁有限公司	非关联方	3,195.18	1-2 年、2-3 年、3 年以上	1.13
合计		68,465.37		25.79

### 3、其他应付款

2018 年末、2019 年末、2020 年和 2021 年 9 月末，公司其他应付款账面价值分别为 86,177.62 万元、99,850.62 万元、170,474.61 万元和 118,727.69 万元，占流动负债的比重分别为 6.91%、5.78%、8.66%和 7.37%。截至 2020 年末，公司其他应付款无重大不利变化。2019 年末，公司其他应付款较 2018 年末增加 13,673.00 万元，增幅为 15.87%。2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末增加 71,202.69 万元，增幅为 71.31%，主要系 1 年内到期的长期借款增加。2021 年 9 月末，公司其他应付款较 2020 年末减少 52,549.46 万元，增幅为 30.83%。

### 4、一年内到期的非流动负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司的一年内到期的非流动负债分别为 341,366.48 万元、294,487.13 万元、446,643.02 万元和 132,286.26 万元，占总负债的比例分别为 11.25%、6.65%、9.04%和 2.67%。2018 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2017 年末增加 47,440.90 万元，增幅为 16.14%。2019 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2018 年末减少 46,879.35 万元，降幅为 13.73%。截至 2020 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2019 年末增加 152,155.89 万元，增幅为 51.67%，主要系 1 年内到期的长期借款、应付债券的增加。截至 2021 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年末减少 314,356.77 万元，降幅为 70.38%，主要系境外美元债到期归还以及部分借款到期归还。

### 5、长期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司长期借款分别为 845,752.27 万元、1,136,641.19 万元、1,345,809.20 万元和 1,427,840.33 万元，占

非流动负债的比例分别为 47.34%、42.07%、45.29%和 42.76%，截至 2021 年 9 月末公司长期借款呈现出逐年上升的趋势，主要系部分信用借款增加所致。

最近三年及一期公司长期借款情况如下：

表 发行人最近三年及一期长期借款情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
质押借款	249,984.39	358,439.71	393,992.64
抵押借款	371,936.05	227,607.38	223,000.00
保证借款	190,173.27	199,774.40	76,580.00
信用借款	449,465.50	350,819.69	152,179.63
组合借款	84,250.00		
合计	1,345,809.20	1,136,641.19	845,752.27

注：组合借款为固定资产抵押贷款和应收账款质押贷款

## 6、应付债券

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应付债券账面金额分别为 704,187.78 万元、1,170,935.29 万元、1,173,606.88 万元和 1,388,498.35 万元，占总负债比重分别为 23.21 %、26.44%、23.76%和 28.05%。2019 年末，发行人应付债券较 2017 年末增加 466,747.51 万元，增幅为 66.28%。2020 年末较上年末增加 2,671.59 万元，增幅为 0.23%，变动幅度不大。2021 年 9 月末，发行人应付债券较 2020 年末增加 214,891.47 万元，增幅为 18.31%。最近三年及一期末，发行人应付债券规模变化不大。

## 7、发行人有息负债情况

### （1）有息债务总额

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务余额为 394.40 亿元，主要为长期借款和应付债券，分别占有息负债的比例为 36.20%和 35.21%，具体情况如下表：

单位：万元，%

序号	借款类型	金额	占比
1	短期借款	690,789.57	17.52
2	交易性金融负债	51.76	0.00



序号	借款类型	金额	占比
3	一年内到期的非流动负债	132,286.26	3.35
4	长期借款	1,427,840.33	36.20
5	应付债券	1,388,498.35	35.21
6	长期应付款（融资租赁款、PPP 项目资产证券化资金）	304,431.86	7.72
合计		3,943,898.13	100.00

(续)

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末	
	余额	占有息负债的比重
银行借款	2,087,340.34	52.93
公司债券	488,780.08	12.39
非金融企业债务融资工具	645,964.71	16.38
企业债券	253,753.56	6.43
股权借款	0.00	0.00
非标融资	285,497.64	7.24
明股实债	0.00	0.00
其他	182,561.80	4.63
合计	3,943,898.13	100.00

## (2) 债务结构

## 1) 期限结构

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务期限结构情况如下：

单位：万元

序号	项目	2021 年 9 月末	
		金额	占比
1	一年内到期	823,127.59	20.87
2	长期	3,120,770.54	79.13
合计		3,943,898.13	100.00%

## 2) 担保结构

截至 2021 年 9 月末，发行人银行借款（短期借款、一年内到期的非流动负债中的银行借款、长期借款中的银行借款）债务结构如下：

单位：万元、%

项目	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款	合计	占比
----	------	------------	------	----	----

质押借款	0.00	23,970.28	371,032.79	395,003.07	18.92
抵押借款	4,000.00	15,934.45	296,936.38	316,870.83	15.18
保证借款	70,192.80	61,067.21	178,843.87	310,103.88	14.86
信用借款	616,596.77	31314.32	417,451.47	1,065,362.56	51.04
合计	<b>690,789.57</b>	<b>132,286.26</b>	<b>1,264,264.51</b>	<b>2,087,340.34</b>	<b>100.00</b>

## (3) 截至本募集说明书摘要出具日发行人及子公司存续的债券情况

单位：年、%、亿元

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	21 川投 01	2021/07/21	2024/07/21	2026/07/21	3+2	10.00	3.24	10.00
2	18 川投 01	2018/07/27	2021/07/27	2023/07/27	3+2	20.00	4.37	19.95
3	17 川投 01	2017/04/14	2020/04/14	2022/04/14	3+2	20.00	4.39	18.38
公司债券小计						<b>50.00</b>		<b>48.33</b>
1	22 川投资 SCP001	2022/03/17	-	2022/09/13	0.4932	5.00	2.20	5.00
2	20 四川投资(疫情防控债) MTN001	2020/02/21	2023/02/21	2025/02/21	3+2	10.00	3.18	10.00
3	19 四川投资 MTN002	2019/11/22	2022/11/22	2024/11/22	3+2	10.00	3.65	10.00
4	19 四川投资 MTN001	2019/11/15	2022/11/15	2024/11/15	3+2	10.00	3.69	10.00
5	22 川投能源 SCP001	2022/02/25	-	2022/11/22	0.7397	10.00	2.17	10.00
6	21 川投能源 SCP001	2021/11/09	-	2022/08/06	0.7397	10.00	2.85	10.00
7	21 川投能源 GN001（碳中和债）	2021/07/16	2024/07/16	2026/07/16	3+2	9.00	3.58	9.00
8	20 川投能源 GN001	2020/03/30	-	2023/03/30	3	5.00	3.50	5.00
债务融资工具小计						<b>69.00</b>		<b>69.00</b>
1	20 川投债 01	2020/10/09	2023/10/09	2025/10/09	3+2	5.00	3.83	5.00
2	19 川投债 01	2019/04/26	2024/04/26	2029/04/26	5+5	9.00	4.50	9.00
3	19 川投债 02	2019/04/26	-	2024/04/26	5	11.00	4.40	11.00
企业债券小计						<b>25.00</b>		<b>25.00</b>
1	17 川投次	2017/12/29	-	2029/02/21	11.16	0.03	-	0.03
2	17 川投 A2	2017/12/29	2023/12/29	2029/02/21	11.16	2.10	4.70	1.56
3	川投 1A6	2019/09/27	-	2022/07/21	2.82	0.25	4.35	0.25
4	川投 1A7	2019/09/27	2022/07/21	2023/01/21	3.32	0.25	4.35	0.25
5	川投 1A8	2019/09/27	2022/07/21	2023/07/21	3.82	0.26	4.35	0.26
6	川投 1A9	2019/09/27	2022/07/21	2024/01/22	4.32	0.26	4.35	0.26
7	川投 1A10	2019/09/27	2022/07/21	2024/07/19	4.81	0.27	4.35	0.27

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
8	川投 1A11	2019/09/27	2022/07/21	2025/01/22	5.33	0.28	4.35	0.28
9	川投 1A12	2019/09/27	2022/07/21	2025/07/21	5.82	0.28	4.35	0.28
10	川投 1A13	2019/09/27	2022/07/21	2026/01/22	6.33	0.29	4.40	0.29
11	川投 1A14	2019/09/27	2022/07/21	2026/07/21	6.82	0.30	4.45	0.30
12	川投 1A15	2019/09/27	2022/07/21	2027/01/22	7.33	0.31	4.50	0.31
13	川投 1A16	2019/09/27	2022/07/21	2027/07/21	7.82	0.31	4.55	0.31
14	川投 1A17	2019/09/27	2022/07/21	2028/01/22	8.33	0.32	4.60	0.32
15	川投 1A18	2019/09/27	2022/07/21	2028/07/21	8.82	0.33	4.65	0.33
16	川投 1A19	2019/09/27	2022/07/21	2029/01/22	9.33	0.17	4.70	0.17
17	川投 1 次	2019/09/27	-	2029/01/22	9.33	0.30	-	0.30
18	川投 2A3	2020/02/28	2023/01/30	2031/07/21	11.40	7.44	4.30	7.15
19	川投 2 次	2020/02/28	-	2031/07/21	11.40	0.46	-	0.46
20	20 邛崃航信 ABN001 优先 A2	2020/10/13	-	2022/04/15	1.50	0.27	4.20	0.27
21	20 邛崃航信 ABN001 优先 A3	2020/10/13	-	2032/04/15	11.51	3.65	4.29	3.65
22	20 邛崃航信 ABN001 次	2020/10/13	-	2032/04/15	11.51	0.15	-	0.15
23	川投 3A	2021/06/10	2024/01/18	2033/01/19	11.62	1.99	4.40	1.84
24	川投 3 次	2021/06/10	-	2033/01/19	11.62	0.11	-	0.11
25	川投转债	2019/11/11	-	2025/11/11	6	40.00	0.20	39.62
其他小计						60.37		59.02
合计						204.37		201.35

### （三）现金流量分析

发行人最近三年及一期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	1,572,961.48	1,186,046.29	1,263,411.74	923,176.71
经营活动现金流出小计	1,459,230.01	1,114,213.39	1,199,090.41	876,681.49
经营活动产生的现金流量净额	113,731.47	71,832.90	64,321.34	46,495.21
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	892,759.02	1,468,158.82	496,924.03	907,533.96
投资活动现金流出小计	856,726.38	1,716,332.40	1,428,693.95	878,073.45
投资活动产生的现金流量净额	36,032.64	-248,173.58	-931,769.92	29,460.51

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	1,487,965.05	2,287,772.50	2,363,254.03	1,396,429.92
筹资活动现金流出小计	1,653,808.36	2,161,034.56	1,467,666.33	1,121,395.40
筹资活动产生的现金流量净额	-165,843.30	126,737.95	895,587.70	275,034.52
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-16,042.10</b>	<b>-62,303.03</b>	<b>31,692.68</b>	<b>351,592.43</b>
期末现金及现金等价物余额	699,568.87	715,610.96	777,913.99	746,221.33

### 1、经营活动产生的现金流量分析

2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为46,495.21万元、64,321.34万元、71,832.90万元和113,731.47万元，截至2021年9月末，发行人经营情况良好，现金生成能力较强，经营性现金流入在满足经营性开支之后仍有部分剩余，可用于偿还债务及其他投资活动。发行人2021年1-9月经营活动产生的现金流量净额为113,731.47万元，较2020年同期增长42,329.16万元，增幅为59.28%，主要系战略新兴产业板块收入增长带来现金流增长。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为29,460.51万元、-931,769.92万元、-248,173.58万元和36,032.64万元。2019年，公司投资活动产生的现金流量净额较2018年同期减少961,230.43万元，降幅为3,262.78%，主要系1）发行人2019年投资四川国企ETF改革基金；2）2019年5月，发行人子公司川投信产收购成都宏明电子股份有限公司55.47%的股权，支付对价15.66亿元；3）子公司川投能源2019年投资收回的现金净流量减少约30亿元；4）子公司西昌大健康支付了朗悦府A11-03地块土地出让金；5）子公司PPP基础设施项目随施工进度增加投资支出等。2020年，公司投资活动产生的现金流量净额较2019年同期增加683,596.34万元，增幅为73.37%，主要系收回投资收到的现金增加所致。发行人2021年1-9月投资活动产生的现金流量净额为36,032.64万元，较2020年同期增加113,598.68万元，增幅为146.45%，主要系2020年支付项目并购和PPP项目投资款。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为275,034.52万元、895,587.70万元、126,737.95万元和-165,843.30万元。2018年，公司筹资活动现金流净额相较2017年增长198,504.59万元，主要系2018年新发行3亿美元债所致。2019年，公司筹资活动现金流净额相较2018年增长620,553.18万元，增幅为225.63%，主要系2019年取得借款收到的现金所致。2020年，公司筹资活动现金流净额相较2019年减少768,849.75万元，降幅为85.85%，主要系2019年取得借款收到的现金所致。发行人2021年1-9月末筹资活动产生的现金流量净额为-165,843.30万元，较2020年同期减少434,148.63万元，降幅为161.81%，主要系境外美元债到期归还以及部分借款到期归还。

#### （四）偿债能力分析

发行人最近三年及一期偿债能力主要指标如下表：

指标	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
流动比率（倍）	1.31	1.10	1.30	1.12
速动比率（倍）	1.14	0.90	1.09	0.95
资产负债率（%）	53.60	55.40	53.50	46.42
EBITDA 利息保障倍数	4.49	4.01	4.29	7.28

发行人近三年及一期的流动比率分别为 1.12、1.30、1.10 及 1.31，速动比率分别为 0.95、1.09、0.90 及 1.14，近三年及一期基本保持稳定，由于公司主营能源电力等业务，资产结构以非流动资产为主，流动比率和速动比率相对较低，但符合行业特征和公司现阶段发展特点。

最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为46.44%、53.50%、55.40%和53.60%，总体趋势稳健。

最近三年及一期末，发行人EBITDA利息保障倍数分别为7.28、4.29、4.01和4.49，总体趋势稳健。未来随着雅砻江公司在建拟建项目的相继投产，公司盈利能力将不断提升，偿债能力将进一步增强。

总体而言，公司财务结构较为稳健，具有较强的偿债能力。

#### （五）盈利能力分析

最近三年及一期，发行人主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,117,547.54</b>	<b>1,300,994.71</b>	<b>1,242,446.70</b>	<b>885,564.72</b>
其中：营业收入	1,117,547.54	1,300,994.71	1,242,446.70	885,564.72
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,108,755.00</b>	<b>1,336,067.93</b>	<b>1,265,142.23</b>	<b>947,529.93</b>
其中：营业成本	887,584.00	1,058,918.25	1,022,599.12	760,490.77
税金及附加	13,517.23	17,938.02	14,479.39	13,009.85
销售费用	29,012.55	36,751.30	33,105.06	21,961.65
管理费用	82,138.58	106,502.14	87,390.49	68,634.01
研发费用	21,890.08	22,880.76	15,479.84	3,352.40
财务费用	74,612.56	93,077.46	92,088.33	61,403.36
资产减值损失	-4,040.69	-35,163.81	-11,643.18	18,677.89
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-1,675.48	-1,328.10	-0.22	-106.17
投资收益（损失以“-”号 填列）	300,600.18	376,449.95	295,059.96	355,868.11
信用减值损失	-3,232.44			
资产处置收益（损失以 “-”号填列）	181.51	2,273.45	105.76	7,071.60
其他收益	4,796.42	9,318.96	14,041.55	12,964.34
<b>三、营业利润（亏损以 “-”号填列）</b>	<b>305,422.05</b>	<b>316,477.23</b>	<b>274,868.35</b>	<b>313,832.67</b>
加：营业外收入	2,255.18	7,612.08	7,878.64	46,228.89
减：营业外支出	2,590.63	5,580.58	2,363.56	12,130.49
<b>四、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）</b>	<b>305,086.59</b>	<b>318,508.73</b>	<b>280,383.43</b>	<b>347,931.07</b>
减：所得税费用	20,978.44	12,106.71	12,921.63	9,512.31
<b>五、净利润（净亏损以 “-”号填列）</b>	<b>284,108.16</b>	<b>306,402.02</b>	<b>267,461.80</b>	<b>338,418.76</b>
归属于母公司所有者的 净利润	123,564.84	130,391.85	109,371.09	160,816.39
*少数股东损益	160,543.31	176,010.17	158,090.71	177,602.37
<b>六、其他综合收益的税 后净额</b>	-	<b>-6,053.36</b>	<b>10,252.03</b>	<b>-6,701.22</b>
<b>七、综合收益总额</b>	-	<b>300,348.67</b>	<b>277,713.82</b>	<b>331,717.54</b>
归属于母公司所有者的 综合收	-	124,677.88	119,252.20	154,228.40
*归属于少数股东的综 合收益	-	175,670.79	158,461.62	177,489.13

## 1、营业收入分析

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	482,813.90	43.20	528,186.68	40.60	436,106.19	35.10	369,659.30	41.74
基础产业板块	128,086.49	11.46	188,903.87	14.52	250,732.39	20.18	134,761.22	15.22
战略新兴产业	462,886.29	41.42	509,195.67	39.14	467,320.65	37.61	314,445.31	35.51
大健康产业	27,088.93	2.42	55,146.60	4.24	71,726.84	5.77	63,593.37	7.18
基金金融	16,671.93	1.49	19,561.89	1.50	16,560.63	1.33	3,105.52	0.35
营业收入合计	<b>1,117,547.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1,300,994.71</b>	<b>100.00</b>	<b>1,242,446.70</b>	<b>100.00</b>	<b>885,564.72</b>	<b>100.00</b>

2018-2021 年 9 月末，公司营业收入分别为 885,564.72 万元、1,242,446.70 万元、1,300,994.71 万元和 1,117,547.54 万元。公司营业收入包括能源板块收入、基础产业板块收入、战略新兴产业收入、大健康产业收入和金融产业收入。

公司营业收入主要来源于能源板块，2018-2021 年 9 月末分别为 369,659.30 万元、436,106.19 万元、528,186.68 万元和 482,813.90 万元，占营业收入的比例分别为 41.74%、35.10%、40.60%和 43.20%。近年公司能源板块收入较 2018 年逐年增加，主要系公司控股煤电、气电和水电机组设备利用小时数均有所增长，公司发电量稳步增长；公司参股水电企业装机容量、上网电量保持稳定，对能源板块营业收入形成有力支撑。

2018-2021 年 9 月末，公司基础产业板块收入分别为 134,761.22 万元、250,732.39 万元、188,903.87 万元和 128,086.49 万元，近年呈现出持续增长的趋势，主要系运营主体川投水务公司供水能力和 ppp 项目提升所致。

2018-2021 年 9 月末，公司战略新兴产业收入分别为 314,445.31 万元、467,320.65 万元、509,195.67 万元和 462,886.29 万元。近年战略新兴产业收入呈现持续增长的趋势，主要系宏明电子销售收入逐年增加以及铁合金市场逐步回暖，铁合金产品价格、销量增加带动销售收入不断增长所致。

2018-2021 年 9 月末，公司大健康产业收入分别为 63,593.37 万元、71,726.84 万元、55,146.6 万元和 27,088.93 万元。2018-2020 年公司大健康板块主要受房地产开发项目随开发周期确认销售收入的影响，致营业收入出现变化。

2018-2021 年 9 月末，公司基金金融收入分别为 3,105.52 万元、16,560.63 万元、19,561.89 万元和 16,671.93 万元。公司基金金融收入呈现持续增长的趋势，主要系发行人不断加大对该板块的重视力度，促进该板块的迅速发展。

## 2、营业成本分析

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	434,631.87	48.97	447,807.00	42.29	344,710.17	33.71	299,944.45	39.44
战略新兴产业	323,966.17	36.50	396,837.32	37.48	395,398.30	38.67	294,653.24	38.75
大健康产业	22,497.37	2.53	49,018.37	4.63	64,323.93	6.29	60,753.24	7.99
基础产业板块	101,588.81	11.45	159,743.50	15.08	214,722.53	21.00	104,909.79	13.80
基金金融	4,899.79	0.55	5,512.06	0.52	3,444.19	0.34	230.05	0.03
合计	887,584.00	100.00	1,058,918.25	100.00	1,022,599.12	100.00	760,490.77	100.00

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司营业成本分别为 760,490.77 万元、1,022,599.12 万元、1,058,918.25 万元和 887,584.00 万元。与营业收入的变动趋势基本相符。

## 3、毛利率及利润水平分析

### 1) 主营业务毛利润情况

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人毛利润情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
能源板块	434631.87	48.97	447,807.00	42.29	344,710.17	33.71	299,944.45	39.44
战略新兴产业	323,966.17	36.50	396,837.32	37.48	395,398.30	38.67	294,653.24	38.75
大健康产业	22,497.37	2.53	49,018.37	4.63	64,323.93	6.29	60,753.24	7.99
基础产业板块	101,588.81	11.45	159,743.50	15.08	214,722.53	21.00	104,909.79	13.80
基金金融	4,899.79	0.55	5,512.06	0.52	3,444.19	0.34	230.05	0.03
合计	887,584.00	100.00	1,058,918.25	100.00	1,022,599.12	100.00	760,490.77	100.00

### 2) 主营业务毛利率情况



2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人毛利率情况如下：

单位：%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
能源板块	9.98	15.22	20.96	18.86
基础产业板块	-152.93	-110.07	-57.70	-118.65
战略新兴产业	95.14	90.37	86.24	80.68
大健康产业	-275.02	-189.67	-199.36	-64.97
基金金融	70.61	71.82	79.20	92.59
营业毛利率合计	<b>20.58</b>	<b>18.61</b>	<b>17.69</b>	<b>14.12</b>

2018-2021 年 9 月末，公司毛利率分别为 14.12%、17.69%、18.61% 和 20.58%。

2018-2021 年 9 月末，毛利率逐年提升，主要系战略新兴板块及大健康产业板块毛利率的增加所致。

#### 4、期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用构成情况如下：

表 发行人最近三年及一期期间费用构成

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月	占营业收入的比例	2020 年度	占营业收入的比例	2019 年度	占营业收入的比例	2018 年度	占营业收入的比例
销售费用	29,012.55	2.60	36,751.29	2.82	33,105.06	2.66	21,961.65	2.48
管理费用	82,138.58	7.35	106,502.14	8.19	87,390.49	7.03	68,634.01	7.75
财务费用	74,612.56	6.68	93,077.46	7.15	92,088.33	7.41	61,403.36	6.93
期间费用合计	185,763.69	16.62	236,330.89	18.17	212,583.88	17.11	151,999.02	17.16
营业收入	<b>1,117,547.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1,300,994.71</b>	<b>100.00</b>	<b>1,242,446.70</b>	<b>100.00</b>	<b>885,564.72</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司期间费用分别为151,999.02万元、212,583.88万元、236,330.89万元和185,763.69万元，占营业收入的比重分别为17.16%、17.11%、18.17%和16.62%，其中财务费用占比最大，主要为公司较大规模的有息负债所对应的利息支出。

##### （1）销售费用

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人销售费用分别为 21,961.65 万元、33,105.06 万元、36,751.29 万元和 29,012.55 万元，在营业收入中占比分别为 2.48%、2.66%、2.82% 和 2.60%。

## （2）管理费用

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人管理费用分别为 68,634.01 万元、87,390.49 万元、106,502.14 万元和 82,138.58 万元，在营业收入中占比分别为 7.75%、7.03%、8.19% 和 7.35%。管理费用是发行人期间费用的主要构成部分，主要为员工工资。

## （3）财务费用

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 61,403.36 万元、92,088.33 万元、93,077.46 万元和 74,612.56 万元，在营业收入中占比分别为 6.93%、7.41%、7.15% 和 6.68%，较为稳定。

## 5、投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 355,868.11 万元、295,059.96 万元、376,449.95 万元和 300,600.18 万元，分别占当期利润总额的比例为 102.28%、105.23%、118.19% 和 98.53%。发行人投资收益主要来自于参股水电及火电子公司，如雅砻江公司、国能大渡河流域水电开发有限公司、神华四川公司等。2020 年度，发行人实现的投资收益前 5 名情况如下表所示：

表 截至 2020 年 12 月 31 日发行人投资收益前 5 名情况

单位：万元

参股公司	投资收益金额
雅砻江流域水电开发有限公司	299,160.53
国能大渡河流域水电开发有限公司	18,316.03
神华四川能源有限公司	3,801.45
嘉陵江亭子口水利水电开发有限公司	895.30
四川富润企业重组投资有限责任公司	833.39
合计	323,006.70

发行人近三年及一期投资收益构成情况如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	297,765.33	325,279.53	289,280.98	348,311.10
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	11.91	0.00	-165.13
处置可供出售金融资产损益（损失“-”）	0.00	0.36	0.00	-47.14
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金额资产取得的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益	0.00	34,567.36	18,764.42	6,355.23
其他	2,834.85	0.00	0.00	0.00
合计	300,600.18	376,449.95	295,059.96	355,868.11

## 6、盈利指标分析

最近三年及一期，发行人与盈利能力相关的财务比率情况如下：

财务指标	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业毛利率（%）	20.58	18.61	17.69	14.12
平均总资产回报率（%）	4.31	4.90	4.90	6.83
加权平均净资产收益率（%）	6.88	7.83	6.77	10.20

最近三年及一期，发行人营业毛利率分别为 14.12%、17.69%、18.61% 和 20.58%，发行人平均总资产回报率分别为 6.83%、4.90%、4.90% 和 4.31%，净资产收益率分别为 10.20%、6.77%、7.83% 和 6.88%，呈波动趋势。

## （六）关联方与关联交易

### 1、发行人关联方及关联关系

#### （1）控股股东及实际控制人

2020年末，发行人出资人具体情况如下：

表 发行人出资人基本情况

单位：%

出资人名称	类型	对公司的持股比例	对公司的表决权比例
四川省政府国有资产监督管理委	国家机关	100.00	100.00

员会			
----	--	--	--

## （2）公司的子公司及参股、合营、联营企业情况

详见“第三节发行人基本情况/四、发行人的重要权益投资情况”。

## （3）其他关联方

表 发行人其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
中国建筑一局（集团）有限公司	子公司股东
成都市双流区交通建设投资有限公司	子公司股东
乐山犍为世纪旅游发展有限公司	子公司股东
四川省都江堰管理局	子公司股东
成都置信实业（集团）有限公司	子公司股东
四川清源工程咨询有限公司	子公司股东
四川省第六建筑有限公司	子公司股东
中交第四公路工程局有限公司	子公司股东
中江县凯兴建设投资有限公司	子公司股东
清源国际工程咨询有限公司	子公司股东
成都天友旅游产业股份有限公司	子公司股东
尼泊尔布特瓦尔电力有限公司	子公司股东
中航信托股份有限公司	子公司股东
广东南方宏明电子科技股份有限公司	子公司股东
四川新科置业有限责任公司	其他关联方
新光工程公司	其他关联方
四川攀西生物药业有限责任公司	其他关联方

## 2、关联交易情况

### （1）关联方交易

表 最近一年关联交易情况

单位：万元

交易类型	企业名称	金额
销售商品、提供劳务	成都空港城市发展集团有限公司	5,401.41

销售商品、提供劳务	广东南方宏明电子科技有限公司	108.87
销售商品、提供劳务	乐山犍为世纪旅游发展有限公司	4.83
购买商品、接受劳务	中国建筑一局（集团）有限责任公司	56,222.80
购买商品、接受劳务	四川省第六建筑有限公司	12,717.19
购买商品、接受劳务	中交第四公路工程局有限公司	56,231.51

**（2）关联方担保****表 最近一年关联方担保情况**

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	2020 年末担保金额	起始日	到期日
西昌川投大健康科技有限公司	健康学府（朗悦府）项目购房业主	6,165.00	阶段性担保	
四川川投水务集团股份有限公司	汾阳市船重川投环境建设有限公司	36,729.00	2041-6-22	2043-6-21

**（3）应收、应付关联方款项情况****表 2020年末关联方应收情况**

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
预付款项	乐山犍为实际旅游发展	600.00	600.00
预付款项	清源国际工程咨询有限公司	949.29	58,014.15
预付款项	中国建筑一局（集团）有限责任公司	1,440.77	-
应收款项	四川省都江堰管理局	9,200.00	9,200.00
应收款项	广东南方宏明电子科技有限公司	29.13	51.95
应收款项	乐山犍为世纪旅游发展	0.13	-
其他应收款	中江县凯兴建设投资有限公司	8,116.40	7,025.65
其他应收款	尼泊尔布特瓦尔电力有限公司	277.36	296.02
其他应收款	四川新光硅业科技有限责任公司	-	16,106.94
其他应收款	天威四川硅业有限责任公司	25,887.63	26,472.88
其他应收款	中国建筑一局（集团）有限责任公司	745.08	972.11
长期应收款	成都空港城市发展集团有限公司	115,277.59	167,935.33
长期应收款	北海兴川房地产开发经营公司	-	3,498.99
长期应收款	四川川投长期贸易有限公司	-	2,200.48
长期应收款	四川省农业开发投资有限责任公司	-	345.59

长期应收款	四川省物质开发投资有限公司	-	193.85
应付账款	乐山犍为世纪旅游发展有限公司	399.60	529.59
应付账款	中国建筑一局（集团）有限公司	48,881.85	49,719.20
应付账款	中航信托股份有限公司	-	263.45
应付账款	四川省第六建筑有限公司	12,312.14	12,865.88
应付账款	中交第四公路公路局有限公司	21,130.98	30,651.72
其他应付款	乐山犍为世纪旅游发展有限公司	3.00	632.83
其他应付款	成都置信实业（集团）有限公司	44.91	44.91
其他应付款	四川川投物资投资公司	-	1.16
其他应付款	广东南方宏明电子科技股份有限公司	-	3.62

#### （4）资金拆借

表 截至2020年末资金拆借的情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
四川新光硅业科技有限责任公司	4,000.00	2012/6/18	2013/6/17	委托贷款
四川新光硅业科技有限责任公司	2,495.26	2013/2/5	2014/2/4	委托贷款
四川新光硅业科技有限责任公司	2,500.00	2013/6/18	2014/6/17	委托贷款
四川新光硅业科技有限责任公司	8,500.00	2013/9/18	2014/9/17	委托贷款
四川新光硅业科技有限责任公司	1,500.00	2013/10/23	2014/10/22	委托贷款
四川新光硅业科技有限责任公司	5,000.00	2013/12/20	2014/12/19	委托贷款

注 1：经能源公司八届十二次和八届十五次董事会决议通过，能源公司向联营企业新光硅业公司提供委托贷款 19,000.00 万元。2012 年能源公司与新光硅业公司、建行新华支行签订了两份委托贷款单项协议，总金额 14,000.00 万元，贷款期限为 1 年，借款利率按照同期贷款基准利率执行，新光硅业公司以机器设备作为抵押物为该项委托贷款提供担保。截至 2013 年末，以上委托贷款累计放款 14,000.00 万元，2013 年新光硅业公司归还 4,000.00 万元，2017 年预收拍卖分配款 6,000.00 万元，2018 年预收拍卖分配款 2,033.38 万元。截至 2020 年年末，该笔委托贷款的余额为 1,966.62 万元。

注 2：根据注 1 所述的能源公司八届十二次和八届十五次董事会决议，2013 年能源公司与新光硅业公司、交行四川省分行签订了两份委托贷款协议，总金额 5,000.00 万元，贷款期限为 1 年，借款利率按照同期贷款基准利率执行，2013 年实际放款 5,000.00 万元，新光硅

业公司以机器设备、房屋及土地使用权作为抵押物为该项委托贷款提供担保。2014 年，新光硅业公司进入破产清算，银行为保障能源公司利益，从新光硅业公司账户扣收委托贷款本金 4.74 万元。截至 2020 年年末，该笔委托贷款的余额为 4,995.26 万元。

注 3：经能源公司八届二十二次董事会审议，同意再次向新光硅业公司提供 15,000.00 万元委托贷款，期限为一年，利率按人民银行同期基准利率执行，委贷资金用于归还银行债务、支付银行利息。能源公司与新光硅业公司、中国银行成都锦江支行签订了两份委托贷款协议，总金额为 15,000.00 万元，贷款期限为 1 年，借款利率按照同期贷款基准利率执行，2013 年实际放款 15,000.00 万元。新光硅业公司以机器设备、多晶硅及土地使用权作为抵押物为该项委托贷款提供担保，新光工程公司以机器设备和存货作为抵押物为该项委托贷款提供担保。2019 年收回 5,854.94 万元拍卖款。截至 2020 年年末，该笔委托贷款的余额为 9,145.06 万元。

新光硅业公司已于 2014 年末被乐山中院裁定进行破产清算。乐山中院指定的破产清算管理人已全面接管新光硅业公司全部资产。2016 年，法院已对新光硅业公司资产进行了拍卖并实现成交，并对债权进行了确认；2017 年，其全资子公司新光工程公司资产进行了拍卖并实现成交，2018 年收回部分委托贷款，2019 年收回部分拍卖款，转回减值准备 2,138.38 万元，2020 年收到清算组转来的债权分配款 53.60 万元。截至 2020 年末，三笔委托贷款余额为 16,053.34 万元，委托贷款减值准备 16,053.34 万元，净值为 0.00 万元。能源公司对该委托贷款已全额计提了减值准备，新光硅业公司破产不会对本集团财务报表造成进一步重大影响。

### 3、关联交易原则及定价政策及结算方式

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

根据《四川省投资集团有限责任公司关联交易管理制度》，公司与关联企业之间的业务往来参照下列原则执行：

#### （1）定价政策

1) 交易事项政府定价的，可以直接适用该价格；

2) 交易事项实行政府指导价的, 可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格;

3) 除实行政府定价或政府指导价外, 交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的, 可以优先参考该价格或标准确定交易价格;

4) 交易事项无可比的独立第三方市场价格或收费标准的, 交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生的非关联交易价格确定;

5) 既无独立第三方的市场价格, 也无独立的非关联交易价格可供参考的, 可以合理成本费用加合理利润作为定价的依据。

6) 公司按照前条第(3)项、第(4)项或者第(5)项确定关联交易价格时, 可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法:

①成本加成法, 以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易;

②再销售价格法, 以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务;

③可比非受控价格法, 以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易;

④交易净利润法, 以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易;

⑤利润分割法, 根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

⑥公司关联交易无法按上述原则和方法定价的, 应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法, 并对该定价的公允性作出说明。



## **（2）决策权限**

集团公司与各所属全资、控股子公司之间以及各所属全资、控股子公司相互之间发生的关联交易或公司与川投集团合并报表范围外其他关联方之间发生的关联交易的，需经公司有权部门审议。

## **（3）结算方式**

公司与关联企业之间的业务往来采用的结算方式均为现金或转账的方式。

## （七）对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保情况如下：

1、川投西昌大健康在 2020 年度为健康学府（朗悦府）项目购房业主提供按揭贷款阶段性担保（购房人签订按揭贷款合同之日起至完成不动产抵押登记期间），担保累计金额 6,165.70 万元，属于与财务决算密切相关的重大事项。

2、2020 年四川川投水务集团股份有限公司作为股东为被担保人汾阳市船重川投环境建设有限公司的银行借款按照持股比例提供担保，担保金额 36,729.00 万元，担保余额 11,595.39 万元，担保期至 2042 年 6 月 21 日止，担保方式为连带责任担保。

## （八）未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人及其重要子公司标的金额在 5,000.00 万元及以上重大未决诉讼、仲裁情况如下：

1、川投集团下属川投信息产业集团有限公司（简称“信产公司”）自然人刘光借款纠纷案。

2019 年 5 月，川投信产与刘光签订借款合同，合同约定信产公司向刘光借款 47,804.00 万元，借款期限一年，利率 4.35%。同日，信产公司与刘光签订资产质押合同，约定刘光将东方网力科技股份有限公司 42,935,665 股的股权质押给信产公司，用于其借款担保，并于 2019 年 6 月 17 日办理质押登记，2019 年质押股份除权调整为 60,121,772 股。借款到期后刘光未按照约定偿还本息，信产公司向成都中院提起民事诉讼，经成都中院调解，刘光同意将持有东方网力科技股份有限公司的 60,121,722 股转让给信产公司，用于偿还借款。截至 2020 年末，刘光欠款本息合计 420,169,660.85 元。刘光用于质押的股权预计价格为 19,883,488.24 元。信产公司已经对损失计提坏账。

2、四川展飞实业发展有限公司（简称“展飞实业”）与新兴重内蒙古能源投资有限公司上海分公司（简称“新兴能源”）合同纠纷案。

2018 年展飞实业和新兴能源签订 2 份轻质燃料油供应合同，金额共计

6,674.00 万元，约定交货日期分别为 2018 年 1 月 5 日和 2018 年 1 月 15 日。展飞实业于 2017 年 10 月已向新兴能源支付合同款 6,674.00 万元，并在合同约定的交货时间催促新兴能源燃料油交货事宜。新兴能源以“上游企业还未交货”为由拖延交货，经多次交涉尚不能确定最终货物交付时间，并且新兴能源不接触合同，也不予以退还预收货款。展飞实业已向成都市中级人民法院提交诉讼请求，诉讼请求法院解除双方合同，退还展飞实业预付款并支付罚金。目前已立案，展飞实业已对新兴能源的基本账户及土地 500 余亩进行了诉前财产保全，但被保全的银行账户基本无余额，保全的土地已用于质押，展飞实业与川投集团法务部沟通，决定以欺诈名义向成都市公安局报刑事案。截至 2020 年末，展飞实业尚未进项后续方案，展飞实业对新兴能源预付款计 6,674.00 万元在 2018 年全额计提了减值准备。

### 3、四川展飞实业发展有限公司（简称“展飞实业”）与西安西地国际贸易有限公司合同（简称“西安西地公司”）纠纷案。

展飞实业于 2018 年 2 月 23 日、3 月 3 日及 4 月 26 日于西安西地公司签订 3 份金属硅购买合同，金额共计 6,000.00 万元。同时与陕西大唐西域矿业有限公司签订 3 份销售合同。展飞实业采用中信银行出具的西安西地公司为受益人的 120 天远期支付国内信用证结算，买房陕西大唐西域矿业有限公司向展飞实业支付合同总金额 15%的预付货款，剩余货款提货时先款后货。合同签订后，西安西地公司通过伪造仓库单据，派人伪装仓库人员，与展飞实业办理货物交接手续，骗取信用证项下资金。展飞实业于 2018 年 6 月 14 日向成都市公安局经济犯罪侦查支队举报西安西地公司及法定代表人范军涉嫌信用证欺诈，2018 年 6 月 20 日已按合同诈骗罪立案并将西安西地公司法定代表人范军刑事拘留。截至 2020 年末，相关调查公司尚未完成，展飞实业已经信用证下的 6,000.00 万元确认为损失计入营业外支出。

#### （九）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，发行人权利受到限制资产情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	受限原因
货币资金	67,291.48	银行汇票保证金
应收票据	17,078.92	票据质押
应收账款	16,954.42	借款质押
固定资产	254,252.04	贷款抵押
无形资产	48,646.25	贷款抵押
在建工程	7,403.00	贷款抵押
合计	411,626.11	

## 第五节 发行人信用状况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，展望为稳定。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内，经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体评级为 AAA，评级展望为稳定，未发生变动。

### 二、发行人其他信用情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 9 月末，发行人获得多家金融机构的授信总额共 858.51 亿元，其中已使用授信额度 227.30 亿元，未使用授信额度 631.22 亿元。

截至 2021 年 9 月末，发行人具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

编号	银行名称	授信总额	已使用授信	未使用授信
1	建设银行	120.00	41.43	78.57
2	中信银行	104.00	7.07	96.93
3	平安银行	40.00	3.00	37.00
4	民生银行	35.00	9.31	25.69
5	兴业银行	40.00	10.54	29.46
6	工商银行	128.74	30.54	98.20
8	中国银行	97.39	39.40	57.99
9	交通银行	67.48	15.87	51.61

编号	银行名称	授信总额	已使用授信	未使用授信
10	成都银行	48.04	25.10	22.94
11	招商银行	12.40	0.00	12.40
12	农业银行	59.53	20.13	39.40
13	浙商银行	0.68	0.68	0.00
14	广发银行	8.00	3.00	5.00
15	邮储银行	60.00	11.30	48.70
16	大连银行	6.60	4.17	2.44
17	汇丰银行	8.25	1.02	7.23
18	光大银行	15.00	1.34	13.66
19	恒丰银行	7.40	3.40	4.00
合计		<b>858.51</b>	<b>227.30</b>	<b>631.22</b>

## （二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## （三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司已发行待偿还境内及境外债 28 只，其中境内债券 27 只，发行规模 291.40 亿元，境外债 1 只，发行规模为 3 亿美元。

2、截至本募集说明书摘要出具日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	21 川投 01	2021/07/21	2024/07/21	2026/07/21	3+2	10.00	3.24	10.00
2	18 川投 01	2018/07/27	2021/07/27	2023/07/27	3+2	20.00	4.37	19.95
3	17 川投 01	2017/04/14	2020/04/14	2022/04/14	3+2	20.00	4.39	18.38
公司债券小计						<b>50.00</b>		<b>48.33</b>
1	22 川投资 SCP001	2022/03/17	-	2022/09/13	0.4932	5.00	2.20	5.00
2	20 四川投资(疫情防控债) MTN001	2020/02/21	2023/02/21	2025/02/21	3+2	10.00	3.18	10.00
3	19 四川投资 MTN002	2019/11/22	2022/11/22	2024/11/22	3+2	10.00	3.65	10.00
4	19 四川投资 MTN001	2019/11/15	2022/11/15	2024/11/15	3+2	10.00	3.69	10.00

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
5	22 川投能源 SCP001	2022/02/25	-	2022/11/22	0.7397	10.00	2.17	10.00
6	21 川投能源 SCP001	2021/11/09	-	2022/08/06	0.7397	10.00	2.85	10.00
7	21 川投能源 GN001（碳中和债）	2021/07/16	2024/07/16	2026/07/16	3+2	9.00	3.58	9.00
8	20 川投能源 GN001	2020/03/30	-	2023/03/30	3	5.00	3.50	5.00
债务融资工具小计						69.00		69.00
1	20 川投债 01	2020/10/09	2023/10/09	2025/10/09	3+2	5.00	3.83	5.00
2	19 川投债 01	2019/04/26	2024/04/26	2029/04/26	5+5	9.00	4.50	9.00
3	19 川投债 02	2019/04/26	-	2024/04/26	5	11.00	4.40	11.00
企业债券小计						25.00		25.00
1	17 川投次	2017/12/29	-	2029/02/21	11.16	0.03	-	0.03
2	17 川投 A2	2017/12/29	2023/12/29	2029/02/21	11.16	2.10	4.70	1.56
3	川投 1A6	2019/09/27	-	2022/07/21	2.82	0.25	4.35	0.25
4	川投 1A7	2019/09/27	2022/07/21	2023/01/21	3.32	0.25	4.35	0.25
5	川投 1A8	2019/09/27	2022/07/21	2023/07/21	3.82	0.26	4.35	0.26
6	川投 1A9	2019/09/27	2022/07/21	2024/01/22	4.32	0.26	4.35	0.26
7	川投 1A10	2019/09/27	2022/07/21	2024/07/19	4.81	0.27	4.35	0.27
8	川投 1A11	2019/09/27	2022/07/21	2025/01/22	5.33	0.28	4.35	0.28
9	川投 1A12	2019/09/27	2022/07/21	2025/07/21	5.82	0.28	4.35	0.28
10	川投 1A13	2019/09/27	2022/07/21	2026/01/22	6.33	0.29	4.40	0.29
11	川投 1A14	2019/09/27	2022/07/21	2026/07/21	6.82	0.30	4.45	0.30
12	川投 1A15	2019/09/27	2022/07/21	2027/01/22	7.33	0.31	4.50	0.31
13	川投 1A16	2019/09/27	2022/07/21	2027/07/21	7.82	0.31	4.55	0.31
14	川投 1A17	2019/09/27	2022/07/21	2028/01/22	8.33	0.32	4.60	0.32
15	川投 1A18	2019/09/27	2022/07/21	2028/07/21	8.82	0.33	4.65	0.33
16	川投 1A19	2019/09/27	2022/07/21	2029/01/22	9.33	0.17	4.70	0.17
17	川投 1 次	2019/09/27	-	2029/01/22	9.33	0.30	-	0.30
18	川投 2A3	2020/02/28	2023/01/30	2031/07/21	11.40	7.44	4.30	7.15
19	川投 2 次	2020/02/28	-	2031/07/21	11.40	0.46	-	0.46
20	20 邛崃航信 ABN001 优先 A2	2020/10/13	-	2022/04/15	1.50	0.27	4.20	0.27
21	20 邛崃航信 ABN001 优先 A3	2020/10/13	-	2032/04/15	11.51	3.65	4.29	3.65

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
22	20 邛崃航信 ABN001 次	2020/10/13	-	2032/04/15	11.51	0.15	-	0.15
23	川投 3A	2021/06/10	2024/01/18	2033/01/19	11.62	1.99	4.40	1.84
24	川投 3 次	2021/06/10	-	2033/01/19	11.62	0.11	-	0.11
25	川投转债	2019/11/11	-	2025/11/11	6	40.00	0.20	39.62
其他小计						<b>60.37</b>		<b>59.02</b>
合计						<b>204.37</b>		<b>201.35</b>

3、截至 2021 年 9 月 30 日，发行人不存在存续可续期债的情况。

4、截至本募集说明书摘要出具日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券合计金额 55.00 亿元，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	四川省投资集团有限责任公司	超短期融资券	中国银行间市场交易商协会	2021-11-08	30.00	5.00	25.00
2		公司债	上海证券交易所	2020-03-12	40.00	10.00	30.00
合计					70.00	15.00	55.00

#### （四）其他影响资信情况的重大事项

截至 2021 年 9 月末，发行人未发生延迟支付公司债券本息的情况，无其他影响资信情况的重大事项。



## 第六节 备查文件

### 一、本募集说明书摘要的备查文件如下

（一）川投集团 2018-2020 年度经审计的财务报告、2021 年 1-9 月未经审计的会计报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）《债券持有人会议规则》；

（五）《债券受托管理协议》；

（六）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

### 二、投资者可在以下地址或网站查询本次债券募集说明书全文及上述备查文件

#### （一）发行人：四川省投资集团有限责任公司

办公地址：四川省成都市武侯区临江西路1号

联系人：李涛、赵镭屹

电话：028-86098897

传真：028-86098800

#### （二）牵头主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22楼

联系人：宋颐岚、舒翔、朱星宇、郑凯仁

电话：010-60833527

传真：010-60833504

（本页无正文，为《四川省投资集团有限责任公司2022年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

四川省投资集团有限责任公司



2022年4月1日