

债券代码: 163381.SH
债券代码: 163382.SH

债券简称: 20 川发 03
债券简称: 20 川发 04

四川发展（控股）有限责任公司 公司债券受托管理事务年度报告 （2021 年度）

四川发展（控股）有限责任公司



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

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



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

2022 年 6 月

重要声明

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

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

目 录

第一章 受托管理的公司债券概况.....	1
第二章 债券受托管理人履行职责情况	3
第三章 发行人 2021 年度经营情况和财务状况.....	4
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第五章 增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况	10
第六章 增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	12
第七章 债券持有人会议召开情况.....	13
第八章 本期债券本息偿付情况.....	14
第九章 发行人其他约定义务的执行情况	15
第十章 发行人偿债能力和意愿分析	16
第十一章 其他重要事项	17

第一章 受托管理的公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：四川发展（控股）有限责任公司

二、公司债券的批准情况

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

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

三、公司债券的基本条款

截至2021年（以下简称“报告期”）末，四川发展（控股）有限责任公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：20川发03、20川发04，基本条款如下：

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

2、发行规模：本期债券品种一发行规模为5亿元，品种二发行规模为30亿元。

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

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

5、担保情况：本期债券为无担保债券。

6、起息日：2020年4月9日。

7、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评

定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

8、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

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

10、上市地：上海证券交易所。

11、付息兑付情况：2021 年 4 月 9 日已付息。

第二章 债券受托管理人履行职责情况

报告期内，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人发生三次重大事项，涉及的重大事项为当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十、资产无偿划转和资产无偿划转的进展说明。发行人于 2021 年 4 月 30 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》，于 2021 年 7 月 23 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的公告》，于 2021 年 9 月 24 日披露了《四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的进展公告》。中金公司作为受托管理人，分别于 2021 年 4 月 30 日、2021 年 7 月 30 日和 2021 年 10 月 8 日披露了关于上述重大事项的《临时受托管理事务报告》。

第三章 发行人 2021 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）公司基本信息

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

（二）发行人主营业务情况

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

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

发行人的经营范围主要包括投融资及资产经营管理，投资重点是交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、节能环保及省政府授权的其他领域。公司主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应和新材料五大板块。

1、交通设施运营及建设板块

发行人交通设施运营与建设板块的业务主要可分为铁路、公路、航空三大部分。其中铁路、公路部分主要涉及铁路、公路的建设和经营，航空部分主要起到航空枢纽的作用，提供航空产业上下游服务，包括航空食品、航空维修和航空培训等。

2、贸易板块

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

3、传媒及文化板块

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

4、电力生产与供应板块

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

5、新材料板块

新材料板块主要业务由子公司四川能投化学新材料有限公司、四川能投川化新材料科技有限公司、四川有色新材料科技股份有限公司等贡献，包括精对苯二甲酸（PTA）、化学纤维、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）等的生产及销售，对二甲苯、甲醇、次氯酸钠、硫酸、氯酸钠、溴素、氢氧化钠、醋酸正丙酯、盐酸、醋酸、氨水等的带储存经营等。

二、发行人 2021 年度经营情况

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

截至 2021 年末，发行人总资产为 15,081.02 亿元，净资产为 4,103.50 亿元，2021 年度实现营业收入 3,383.01 亿元，净利润 84.21 亿元。

发行人近两年营业收入分板块构成如下：

单位：亿元

项目	2021 年度		2020 年度	
渠道贸易	1,172.30	34.65%	1,064.99	41.56%
交通设施运营及建设	1,654.91	48.92%	1104.78	43.12%
电力生产与供应	220.44	6.52%	177.42	6.92%
传媒与文化	105.59	3.12%	91.01	3.55%
其他主营业务	229.77	6.79%	124.15	4.85%
营业总收入	3,383.01	100.00%	2,562.35	100.00%

三、发行人 2021 年度财务情况

(一) 主要资产项目变动情况

单位：亿元

资产项目	2021 年末余额	占 2021 年末末资产总额的比例 (%)	2020 年末余额	变动比例 (%)
应收票据	7.97	0.05	5.79	37.66
应收款项融资	10.73	0.07	6.10	75.77
应收股利	3.61	0.02	2.21	63.76
合同资产	401.48	2.66	232.00	73.05
持有待售资产	0.36	0.00	4.05	-91.13
其他债权投资	16.60	0.11	27.09	-38.70
其他非流动金融资产	114.93	0.76	68.70	67.30
投资性房地产	74.37	0.49	48.65	52.87
使用权资产	23.05	0.15	9.18	151.22
其他非流动资产	773.37	5.13	518.80	49.07

发生变动的原因：

应收票据期末余额比上年末余额增加 37.66%，主要是 2021 年度公司银行承兑汇票和商业承兑汇票的增加；

应收款项融资比上年末余额增加 75.77%，主要受到了执行新准则及会计政策变更的影响；

应收股利比上年末余额增加 63.76%，主要是四川长宁天然气开发有限责任公司、四川发展股权投资基金管理有限公司以及成渝融资等宣布发放股利；

合同资产比上年末余额增加 73.05%，主要是基础设施建设形成的已完工未结算资产的增加；

持有待售资产比上年末余额减少 91.13%，主要是由于长期股权投资系四川

川余核桃有限公司的股权，目前已在西南联交所挂牌出售；

其他债权投资比上年末余额减少 38.70%，主要是成都兴厦优质股权投资基金合伙企业（有限合伙）以及四川高路建筑工程有限公司期末余额清零；

其他非流动金融资产比上年末余额增加 67.30%，主要是其中的其他部分增加了 89.17%，新增持了 Hive Box Holdings Limited 公司 12.51 亿元；

投资性房地产比上年末余额增加 52.87%，主要是 2021 年度房屋、建筑物增加了 26.47 亿元；

使用权资产比上年末余额增加 151.22%，主要是受到了执行新准则及会计政策变更的影响；

其他非流动资产比上年末余额增加 49.07%，主要是代管合资铁路资产增加所致。

（二）主要负债项目变动情况

单位：亿元

负债项目	2021 年末余额	占 2021 年末 负债总额的比 例（%）	2020 年末余额	变动比例 （%）
衍生金融负债	1.02	0.01	2.15	-52.43
应付票据	83.07	0.76	49.51	67.79
预收款项	13.33	0.12	26.59	-49.86
合同负债	207.34	1.89	137.57	50.72
持有待售负债	0.07	0.00	0.12	-40.35
一年内到期的非流动负债	906.02	8.25	690.05	31.30
保险合同准备金	2.85	0.03	4.93	-42.16
租赁负债	19.25	0.18	7.14	169.37
长期应付职工薪酬	0.09	0.00	0.30	-68.13
预计负债	26.83	0.24	18.66	43.81

发生变动的的原因：

衍生金融负债比上年末余额减少 52.43%，主要系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响；

应付票据比上年末余额增加 67.79%，主要是由于商业承兑汇票的增加；

预收款项比上年末余额减少 49.86%，主要是由于数据依照新收入准则对 2021 年初数据进行调整，同时部分预收工程款结转确认收入所致；

合同负债比上年末余额增加 50.72%，主要是系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响；

持有待售负债比上年末余额减少 40.35%，主要是由于已经出售结算；

一年内到期的非流动负债比上年末余额增加 31.30%，主要是由于一年内到期的应付债券增加；

保险合同准备金比上年末余额减少 42.16%，主要是由于担保赔偿准备金大幅下降所致；

租赁负债比上年末余额增加 169.37%，主要是由于执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更以及重分类至一年内到期的非流动负债（租赁负债）增加所致；

长期应付职工薪酬比上年末余额减少 68.13%，主要是系结算所致；

预计负债比上年末余额增加 43.81%，主要是系投资超额亏损、待执行亏损合同的新增。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金实际使用情况

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

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

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

截至 2021 年末，20 川发 03 和 20 川发 04 募集资金已按募集说明书披露的用途全部使用完毕，不存在违规使用募集资金的问题。

二、募集资金专项账户运作情况

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

第五章 增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

一、增信机制及变动情况

20 川发 03、20 川发 04 无增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

（一）偿债保障措施

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

1、设立募集资金专户和专项偿债账户

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

2、制定《债券持有人会议规则》

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

3、制定并严格执行资金管理计划

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

4、充分发挥债券受托管理人的作用

20 川发 03 和 20 川发 04 引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

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

5、严格履行信息披露义务

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

（二）偿债保障措施变动情况

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

第六章 增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信措施的执行情况及有效性分析

20 川发 03、20 川发 04 无增信机制。

二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

（一）偿债保障措施

偿债保障措施详见“第五章 增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况”之“二、偿债保障措施及变动情况”中的描述。

（二）偿债保障措施执行情况及有效性分析

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施严格按照募集说明书约定执行。

第七章 债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

第八章 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

20 川发 03 采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。自 2020 年 4 月 9 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 9 日为该计息年度的起息日。2021 年至 2025 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

20 川发 04 采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。自 2020 年 4 月 9 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 9 日为该计息年度的起息日。2021 年至 2030 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

二、报告期内本息偿付情况

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

第九章 发行人其他约定义务的执行情况

根据募集说明书，发行人未约定其他义务或承诺事项。

第十章 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债能力分析

发行人近两年主要偿债能力指标统计表如下：

主要指标	2021 年末	2020 年末
资产负债率（%）	72.79	72.88
流动比率	1.26	1.19
速动比率	1.04	0.95

从短期指标来看，2021 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.26 和 1.04，较上年末均有所增加，未发生重大变化。

从长期指标来看，2021 年末，发行人资产负债率为 72.79%，与上年末变化不大，整体负债水平可控，处于行业合理水平。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

二、发行人偿债意愿分析

发行人已于 2021 年 4 月 9 日按时完成 20 川发 03 和 20 川发 04 的利息偿付。发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

第十一章 其他重要事项

一、对外担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保余额为 473.39 亿元，对外担保余额占发行人 2021 年末净资产的比例为 11.54%，占发行人 2021 年末总资产的比例为 3.14%。截至 2021 年末，被担保企业经营正常，公司代偿风险较小。

二、重大未决诉讼、未决仲裁和行政处罚

截至 2021 年末，发行人未发生重大诉讼、仲裁事项。

三、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

四、其他重大事项

报告期内，公司未发生可能影响其偿债能力或债券价格的重大事项。

（本页无正文，为《四川发展（控股）有限责任公司公司债券受托管理事务年度报告（2021 年度）》之盖章页）

