
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)

2019 年公开发行公司债券（第一期） 年度受托管理事务报告

(2021 年度)

债券受托管理人



2022 年 6 月

申万宏源证券有限公司作为四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”），即“19 川发 01”、“19 川发 02”的受托管理人，代表本期债券全体持有人，在公司债券存续期间，持续关注“19 川发 01”、“19 川发 02”进展情况及对本期债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）受托管理协议》，现就本期债券 2021 年度受托管理事务报告公告如下：

目录

第一章 受托债券的基本情况	1
第二章 受托管理人履行职责情况	4
第三章 发行人 2021 年度经营与财务状况	5
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况	13
第五章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析	14
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	15
第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	16
第八章 发行人债券持有人会议召开情况	17
第九章 偿债能力和意愿分析	18
第十章 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	20

第一章 受托债券的基本情况

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

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

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

3、债券简称：19 川发 01；债券代码：155277.SH。

4、发行规模：人民币 20 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 4.30%。

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

9、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。

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

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

12、付息日：2020 年至 2024 年每年的 3 月 26 日为上一计息年度的付息日。（如遇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）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 3 月 26 日。如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

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

限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债券受托管理人：申万宏源证券有限公司。

16、担保情况：本期债券为无担保债券。。

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

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

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

3、债券简称：19 川发 02；债券代码：155278.SH。

4、发行规模：人民币 10 亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为 10 年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为 4.75%。

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

9、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。

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

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

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

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

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

15、债券受托管理人：申万宏源证券有限公司。

16、担保情况：本期债券为无担保债券。

第二章 受托管理人履行职责情况

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

一、年度受托管理事务报告

2021年6月29日，申万宏源证券就本期债券出具了《四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2020年度）》。

二、临时受托管理事务报告

申万宏源证券作为“19川发01”和“19川发02”的受托管理人，在2021年度针对“19川发01”和“19川发02”共披露临时受托管理事务报告3次，具体情况如下：

1、发行人于2021年5月6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公告》，申万宏源证券已于2021年5月10日就此变动披露了《四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行公司债券（第一期）2021年受托管理事务临时报告》，并提示投资人关注相关风险。

2、发行人于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》，申万宏源证券已于2021年8月3日就此变动披露了《申万宏源证券有限公司关于四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

3、发行人于2021年9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进展公告》，申万宏源证券已于2021年9月30日就此变动披露了《申万宏源证券有限公司关于四川发展（控股）有限责任公司关于资产无偿划转的临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

第三章 发行人 2021 年度经营与财务状况

经查阅发行人提供的文件资料以及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《四川发展（控股）有限责任公司 2021 年度审计报告》（XYZH/2022CDAA20280 号），发行人经营和财务状况如下：

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：四川发展(控股)有限责任公司
- 2、成立日期：2008 年 12 月 24 日
- 3、法定代表人：李文清
- 4、注册资本：800.00 亿元
- 5、经营范围：投融资及资产经营管理；投资重点是：交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、环保和省政府授权的其他领域。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
- 6、主营业务情况：发行人是四川省政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理，独立核算、自主经营、自负盈亏。公司的目标和任务是依托资本市场，利用自身优势，运用现代经营管理理念，进行股权投资和资产经营，引领各类资金投向对四川经济社会发展具有战略意义的领域，推动重大项目建设，实现国有资产保值增值和安全运营。公司主营业务分为投融资业务、交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应、新材料及其他。。
- 7、实际控制人：四川省政府国有资产监督管理委员会。

二、发行人 2021 年度经营情况

（一）总体经营情况简介

发行人上一年度实现营业总收入 3,383.01 亿元，同比增长 32.03%，其中主营业务收入 3,341.59 亿元，同比增长 32.02%；实现净利润 84.21 亿元，同比增长 267.96%。

（二）主要业务板块经营情况

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

最近两年发行人主营业务收入情况

单位：亿元、%

项目	2021 年度	2020 年度	同比 变动	变动比例超过正负 30%的， 说明原因
交通设施运营及建设	1,654.91	1,104.78	49.80	主要系疫情得到控制，复工复产，交通运输及物流逐渐恢复所致
贸易	1,172.30	1,064.99	10.08	—
传媒与文化	105.59	91.01	16.02	—
电力生产与供应	220.44	177.42	24.25	—
新材料	56.76	—	—	—
其他	131.59	92.98	41.53	主要系能投集团下属公司材料销售收入、电力安装工程收入等及蜀道集团下属公司担保费收入、资金占用费收入等增加所致
合计	3,341.59	2,531.18	32.02	主要系前一年度受疫情影响，如今疫情得到控制，逐渐复工复产所致

数据来源：根据发行人提供数据整理。

最近两年发行人主营业务成本情况

单位：亿元、%

项目	2021 年度	2020 年度	同比 变动	变动比例超过正负 30%的， 说明原因
交通设施运营及建设	1,322.41	845.26	56.45	主要系复工复产，项目开工且发行人经营规模不断扩大所致
贸易	1,130.63	1,079.66	4.72	—
传媒与文化	67.10	55.22	21.51	—
电力生产与供应	186.97	150.49	24.24	—
新材料	43.02	—	—	—
其他	84.56	57.27	47.65	主要系能投集团下属公司材料销售、电力安装工程等及蜀道集团下属公司担保费、资金占用费等成本增加所致
合计	2,834.70	2,187.89	29.56	—

数据来源：根据发行人提供数据整理。

三、发行人 2021 年度财务情况

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：亿元、%

项目	2021 年末	2020 年末	同比变动	变动比例超过正负 30%的，说明原因
货币资金	1,255.78	1,099.73	14.19	-
交易性金融资产	152.77	126.63	20.64	-
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	7.97	5.79	37.65	注 1
应收账款	371.17	345.48	7.44	-
应收款项融资	10.73	6.10	75.90	注 2
预付款项	132.76	105.90	25.36	-
其他应收款	449.14	478.71	-6.18	-
应收股利	3.61	2.21	63.35	注 3
买入返售金融资产	0.50	0.62	-19.35	-
存货	654.71	594.76	10.08	-
合同资产	401.48	232.00	73.05	注 4
持有待售资产	0.36	4.05	-91.11	注 5
一年内到期的非流动资产	120.11	107.82	11.40	-
其他流动资产	152.70	151.26	0.95	-
流动资产合计	3,710.18	3,258.86	13.85	-
发放贷款和垫款	63.12	66.18	-4.62	-
债权投资	62.41	55.05	13.37	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	16.60	27.09	-38.72	注 6
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	853.25	979.51	-12.89	-
长期股权投资	1,012.49	1,016.61	-0.41	-
其他权益工具投资	764.11	738.26	3.50	-
其他非流动金融资产	114.93	68.70	67.29	注 7
投资性房地产	74.37	48.65	52.87	注 8
固定资产	3,192.57	2,862.35	11.54	-
在建工程	1,923.48	1,562.67	23.09	-
生产性生物资产	0.48	0.41	17.07	-
使用权资产	23.05	9.18	151.09	注 9
无形资产	2,374.26	1,973.97	20.28	-
开发支出	6.19	5.20	19.04	-
商誉	52.10	40.80	27.70	-
长期待摊费用	26.59	27.40	-2.96	-
递延所得税资产	37.48	30.46	23.05	-
其他非流动资产	773.37	518.80	49.07	注 10

非流动资产合计	11,370.84	10,031.28	13.35	-
资产总计	15,081.02	13,290.14	13.48	-

注1：年末金额7.97亿元，较上年末的5.79亿元增加了2.18亿元，增长了37.66%，主要系本期公司银行承兑汇票和商业承兑汇票的增加。

注2：年末金额10.73亿元，较上年末的6.10亿元增加了4.62亿元，增长了75.77%，主要受到了执行新准则及会计政策变更的影响。

注3：年末金额3.62亿元，较年初增长了63.80%。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。

注4：年末金额为401.48亿元，较年初的232.00亿元增加了169.48亿元，增长了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。

注5：年末金额为0.36亿元，较上年末的4.05亿元，下降了3.69亿元，降幅为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。

注6：年末金额为16.60亿元，较上年末的27.09亿元减少了10.48亿元，下降了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。

注7：年末金额为114.93亿元，较上年末的68.70亿元，增加了46.23亿元，涨幅为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。

注8：年末金额为74.37亿元，较上年末的48.65亿元，增加了25.72亿元，增长了52.87%，主要变动单位为房屋、建筑物增加了26.47亿元，土地使用权增加了3.97亿元。

注9：年末金额为23.05亿元，较上年末的9.18亿元，增加了13.88亿元，增长了151.22%，其中主要变动单位为房屋及建筑物本年净增加额为13.64亿元。

注10：年末金额为773.37亿元，较上年末的518.80亿元，增加了254.56亿元，增长了49.07%，主要是代管合资铁路资产增加所致。

截至2020和2021年末，发行人资产总额分别为13,290.14亿元、15,081.02亿元。从结构上看，货币资金、存货、长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产为发行人资产总额的主要构成部分。其中，其他非流动资产和在建工程变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：亿元、%

项目	2021 年末	2020 年末	同比变动	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
短期借款	415.16	469.84	-11.64	-
交易性金融负债	0.03	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	1.02	2.15	-52.56	注 1
应付票据	83.07	49.51	67.78	注 2
应付账款	607.38	564.16	7.66	-
预收款项	13.33	26.59	-49.87	注 3
合同负债	207.34	137.57	50.72	注 4
应付职工薪酬	53.19	46.29	14.91	-
应交税费	52.72	43.80	20.37	-
其他应付款	418.90	396.55	5.64	-
持有待售负债	0.07	0.12	-41.67	注 5
一年内到期的非流动负债	906.02	690.05	31.30	注 6
其他流动负债	176.01	187.00	-5.88	-
流动负债合计	2,934.26	2,613.63	12.27	-
保险合同准备金	2.85	4.93	-42.19	注 7
长期借款	6,140.42	5,376.05	14.22	-
应付债券	1,295.93	1,110.95	16.65	-
租赁负债	19.25	7.14	169.61	注 8
长期应付款	418.98	436.91	-4.10	-
长期应付职工薪酬	0.09	0.30	-70.00	注 9
预计负债	26.83	18.66	43.78	注 10
递延收益	59.34	52.32	13.42	-
递延所得税负债	67.59	53.27	26.88	-
其他非流动负债	11.99	13.20	-9.17	-
非流动负债合计	8,043.27	7,073.73	13.71	-
负债合计	10,977.53	9,687.36	13.32	-

注 1: 年末金额为 1.02 亿元, 较上年末的 2.15 亿元减少了 1.13 亿元, 下降了 52.56%, 主要系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响。

注 2: 年末金额为 83.07 亿元, 较上年末的 49.51 亿元, 增加了 33.56 亿元, 上升了 67.78%, 主要变动系商业承兑汇票增加了 30.84 亿元。

注 3: 年末金额为 13.33 亿元, 较上年末的 26.59 亿元, 减少了 13.26 亿元, 下降了 49.87%,

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。

注 4: 年末金额为 207.34 亿元,较上年末的 137.57 亿元,增加了 69.77 亿元,上升了 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。

注 5: 年末金额为 0.07 亿元,较上年末的 0.12 亿元,下降了 0.05 亿元,降幅为 41.67%,主要系相应的持有待售资产业已出售所致。

注 6: 年末金额为 906.02 亿元,较上年末的 690.05 亿元,增加了 215.97 亿元,上升了 31.30%,主要变动单位为一年内到期的长期借款和应付债券。

注 7: 年末金额为 2.85 亿元,较上年末的 4.93 亿元,减少了 2.08 亿元,下降了 42.19%,主要是由于担保赔偿准备金大幅下降所致。

注 8: 年末金额为 19.25 亿元,较上年末的 7.14 亿元增加了 12.11 亿元,上升了 169.61%,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。

注 9: 年末金额为 0.09 亿元,较上年末的 0.30 亿元,减少了 0.21 亿元,下降了 70.00%,主要系结算所致。

注 10: 年末金额为 26.83 亿元,较上年末的 18.66 亿元,增加了 8.17 亿元,上升了 43.78%,主要是系投资超额亏损、待执行亏损合同的新增。

截至 2020 和 2021 年末,发行人负债总额分别为 9,687.36 亿元和 10,977.53 亿元。从结构上看,短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款为发行人负债总额的主要构成部分。其中,一年内到期的非流动负债变动比例较大。

(二) 合并利润表主要数据

单位: 亿元、%

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的,说明原因
营业收入	3,381.94	2,560.92	32.06	注 1
营业成本	2,855.92	2,201.00	29.76	
利润总额	127.68	47.47	168.97	注 2
净利润	84.21	22.89	267.89	注 3
归属于母公司股东的净利润	-9.04	-17.89	81.12	注 4

注 1: 本年度金额为 3,381.94 亿元,较上年度的 2,560.92 亿元,增加了 821.03 亿元,

增幅为 32.06%，营业收入中主要变动为交通设施运营及建设增加了 810.41 亿元。

注 2：本年度利润总额为 127.68 亿元，较上年度的利润总额 47.47 亿元，本年度增加了 80.21 亿元，同比上升了 168.97%，主要系营业收入大幅增长而营业成本变动幅度较小所致。

注 3：本年度金额为 84.21 亿元，较上年的 22.89 亿元，增加了 61.32 亿元，增幅为 267.89%，主要系营业收入大幅增长而营业成本变动幅度较小所致，与利润总额变化一致。

注 4：本年度金额为-9.04 亿元，较上年度的-47.89 亿元有所增加。虽近两年归母净利润持续为负，但较上年度亏损幅度已有所减少。随着疫情影响逐步缓解，发行人盈利能力将逐步好转。相较于发行人体量，对偿债能力影响有限，随着发行人持续经营能力增强，归母净利润有望扭亏为盈。

2020 和 2021 年度，发行人营业收入分别为 2,560.92 亿元和 3,381.94 亿元，净利润分别为 22.89 亿元和 84.21 亿元。总体来看，发行人营业收入和净利润均有所增加。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

项目	2021 年度	2020 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
经营活动产生的现金流量净额	118.78	213.56	-44.38	注 1
投资活动产生的现金流量净额	-1,311.73	-1,868.87	29.81	注 2
筹资活动产生的现金流量净额	1,315.66	1,603.32	-17.94	注 3
期末现金及现金等价物余额	1,185.18	1,064.81	11.30	注 4

注 1：经营活动现金流量两年均为流入，本年度金额为 118.78 亿元，较上年度金额 213.56 亿元，减少了 94.78 亿元，下降了 44.38%，主要系支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

注 2：投资活动现金流量两年均为流出，本年度流出金额为 1,311.73 亿元，较上年度流出金额 1,868.87 亿元，减少了 557.14 亿元，上升了 29.81%，主要系收回投资收到的现金增加所致。

注 3：筹资活动现金流量两年均为流入，本年度流入金额为 1,315.66 亿元，较上年度流入金额 1,603.32 亿元，减少了 287.66 亿元，下降了 17.94%，主要系取得借款收到的现金减少所致。

注 4：期末现金流量两年均为流入，本年度流入金额为 1,185.18 亿元，较上年度流入金额 1,064.81 亿元，增加了 120.37 亿元，上升了 11.30%，主要系投资活动产生的现金流量净额上升幅度大于筹资活动产生的现金流量净额下降幅度所致。

发行人合并现金流量中变化比例较大的是经营活动产生的现金流量。从现金流量上来看，两年来虽经营活动与筹资活动带来的现金流入有所减少，但投资活动带来的现金流出减少更多。因发行人为四川省大型投资平台，需不断扩展优质投资业务，通过投资盈利企业和现金流较好的企业来吸收营业外收入和资本利得。同时，发行人作为四川省交通、能源、文化出版等业务的区域性行业龙头，承担了省内大量交通基础设施、能源项目的投资建设和营运工作，投资项目具有投资大、回收期长、收益稳定的特点。近年来发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付以及其他投资活动支付的现金不断增加，主要系高速公路及铁路项目、天然气等能源项目固定资产投资、对外股权投资等投入资金规模较大，且投资收回现金同比有所减少，导致投资活动现金流量净额持续为负的状态。

（三）对外担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额为 0.00 亿元。发行人本年末对外担保的余额为 473.39 亿元，较上年末对外担保的余额 236.47 亿元相比，增加了 236.92 亿元，增幅为 100.19%，主要系蜀道集团和能投集团对外担保增加所致。

报告期末，发行人尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额未超过报告期末净资产的 10%。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券募集资金共计 30 亿元，“19 川发 01”债券募集资金 20 亿元，“19 川发 02”债券募集资金 10 亿元，扣除发行费用后，均用于偿还公司本部及子公司的债务本息，优化债务结构。

二、募集资金专项账户运作与核查情况

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

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

三、本期债券募集资金实际使用情况

截至 2021 年 12 月 31 日，本期募集资金专项账户余额为 0 元。本期债券募集资金的使用与《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经过多种方式核查，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规，“19 川发 01”债券募集资金 20 亿与“19 川发 02”债券募集资金 10 亿扣除承销费用后均用于偿还发行人本部及子公司的债务本息，优化债务结构。

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

第五章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析

本期债券采取无担保方式发行。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

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

报告期内，受托管理人持续关注公司偿债保障措施情况。报告期内，未发现偿债计划及其他偿债保障措施发生重大不利变化的情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、发行人公司债券本息偿付情况

发行人已发行的公司债券均按时还本付息。

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

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

第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人不涉及在公司债券募集说明书中约定的其他义务。

第八章 发行人债券持有人会议召开情况

2021 年度，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第九章 偿债能力和意愿分析

截至本报告出具日，“19 川发 01”、“19 川发 02”均已于 2021 年 3 月 26 日按期、足额支付上一计息期间利息。

根据发行人 2021 年财务报告，发行人各项财务指标良好，经营情况稳步有升，信用评级保持稳定，具体阐述如下：

1、发行人的经营范围未发生重大变化，经营数据按行业细分增加了新材料板块，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。发行人主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应以及新材料五大板块，经营情况稳定、行业发展良好，对偿债能力无重大不利影响。

2、发行人近年财务表现有所波动主要受疫情影响所致，相关主营产业的毛利率较同期有所减少，随着疫情影响逐步缓解，发行人的财务状况也在逐步好转。相较于发行人体量，目前归母净利润为负对偿债能力影响有限。同时，发行人投资活动所支付的现金较高符合发行人行业特点和业务体量需要。发行人相关项目建成后通过市场化运营实现收益，因此发行人相关投资活动对本次债券偿付能力不构成实质影响。

3、发行人融资渠道通畅，授信额度较高，信用评级稳定，且发行人在四川省为大型国有资本运作平台，省内声誉口碑良好，偿债意愿及能力无重大不利变化。

根据本期债券募集说明书约定，本期债券按年计息，2019 年至年间每年的 3 月 26 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券已于 2021 年 3 月 26 日按期、足额支付上一计息期间利息。

中诚信国际信用评级有限责任公司在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。本期债券已进入跟踪评级阶段，最新一期跟踪评级报告《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一、品种二）跟踪评级报告（2021）》（信评委函字[2021]跟踪 2082 号）已于 2021 年 6 月 29 日披露至上海证券交易所网站。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 3 月 29 日出具的《2022 年

度四川发展（控股）有限责任公司信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

申万宏源未发现发行人偿债能力出现明显不利变化。

第十章 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

一、本期债券 2021 年度涉及的重大事项

本期债券 2021 年度涉及重大事项情况如下：

1、2021 年 5 月 6 日，发行人披露公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十。

2、2021 年 7 月 23 日，发行人披露关于资产无偿划转的事项。

3、2021 年 9 月 23 日，发行人披露公司关于资产无偿划转的事项进展。

二、受托管理人采取的应对措施

针对以上重大事项，受托管理人均督促发行人出具临时公告，并披露临时受托管理事务报告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2021 年度）》之盖章页）

