

# 雅砻江流域水电开发有限公司公司债券

## 2021 年度受托管理事务报告

雅砻江流域水电开发有限公司



(住所: 四川省成都市成华区双林路 288 号)

债券受托管理人



(住所: 北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二〇二二年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称《管理办法》)、《公司债券受托管理人执业行为准则》(以下简称《执业行为准则》)、证券交易所公司债券上市规则(以下简称“上市规则”)或证券交易所公司债券挂牌转让规则(以下简称“挂牌转让规则”)、发行人与中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”)签订的债券受托管理协议(以下简称“受托管理协议”)及其它相关信息披露文件以及雅砻江流域水电开发有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)出具的相关说明文件和提供的相关资料等,由受托管理人中信建投证券编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于雅砻江流域水电开发有限公司提供的资料或说明。

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作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下,未经中信建投证券书面许可,不得将本报告用作其他任何用途。

# 目 录

一、受托管理的公司债券概况.....	3
二、公司债券受托管理人履职情况.....	3
三、发行人 2021 年度经营和财务状况.....	5
四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	6
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	8
六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析.....	9
七、债券的本息偿付情况.....	11
八、募集说明书中约定的其他义务.....	11
九、债券持有人会议召开的情况.....	12
十、发行人出现重大事项的情况.....	12
十一、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 .....	12
十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	12

## 一、受托管理的公司债券概况

截至 2021 年（以下简称“报告期”）末，雅砻江流域水电开发有限公司发行且存续的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：G20 雅砻 1、G20 雅砻 2、GC 雅砻 01（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况

债券代码	163395.SH	175114.SH	175951.SH
债券简称	G20 雅砻 1	G20 雅砻 2	GC 雅砻 01
债券名称	雅砻江流域水电开发有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）	雅砻江流域水电开发有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第二期）	雅砻江流域水电开发有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）(专项用于碳中和)
债券期限	3(年)	3(年)	3(年)
发行规模（亿元）	10.00	10.00	10.00
债券余额（亿元）	10.00	10.00	10.00
发行时初始票面利率	2.93%	3.60%	3.55%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	无	无	无
起息日	2020 年 4 月 8 日	2020 年 9 月 10 日	2021 年 4 月 12 日
还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
报告期内还本付息情况	已于 2021 年 04 月 08 日完成本期付息工作	已于 2021 年 09 月 10 日完成本期付息工作	无
担保方式	无	无	无
发行时主体/债项评级	AAA/AAA	AAA/AAA	AAA/AAA
报告期跟踪主体/债项评级	AAA/AAA	AAA/AAA	报告期内无跟踪评级

## 二、公司债券受托管理人履职情况

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

的合法权益。

报告期内，发行人出现重大事项。受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 3 次（按债项分别计算，合计公告 8 次）。具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
发行人总经理发生变动	根据《雅砻江流域水电开发有限公司第四届董事会第七十六次会议决议》，吴世勇同志不再担任公司总经理。目前公司暂未聘任新任总经理。公司将根据《公司章程》等有关规定尽快确认新任总经理人选，并将及时向市场公告。	受托管理人通过月度重大事项排查获知发行人发生了该等重大事项，及时开展了进一步核查，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认该重大事项属实，督促发行人发布临时公告	就此事项，发行人已在上海证券交易所披露了《雅砻江流域水电开发有限公司关于总经理发生变动的公告》，受托管理人已在上海证券交易所披露了《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》	《雅砻江流域水电开发有限公司关于总经理发生变动的公告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-03-24/4140008282857923280368063.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-03-24/4140008282857923280368063.pdf</a> 《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-03-24/414000791952193968069825.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-03-24/414000791952193968069825.pdf</a>
发行人总经理任免	因公司经营发展需要，郭绪元同志任雅砻江公司总经理、党委副书记，相关职务任免按照有关规定办理。	受托管理人通过月度重大事项排查获知发行人发生了该等重大事项，及时开展了进一步核查，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认该重大事项属实，督促发行人发布临时公告	就此事项，发行人已在上海证券交易所披露了《雅砻江流域水电开发有限公司关于总经理任免的公告》，受托管理人已在上海证券交易所披露了《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》	《雅砻江流域水电开发有限公司关于总经理任免的公告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-04-30/417200684440415480762923.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-04-30/417200684440415480762923.pdf</a> 《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-05-11/4181474246157977708341264.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-05-11/4181474246157977708341264.pdf</a>

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
发行人会计师事务所发生变更	发行人于 2021 年聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人 2021 年度财务报表审计机构。	受托管理人通过月度重大事项排查获知发行人发生了该等重大事项，及时开展了进一步核查，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认该重大事项属实，督促发行人发布临时公告	就此事项，发行人已在上海证券交易所披露了《雅砻江流域水电开发有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》，受托管理人已在上海证券交易所披露了《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》	《雅砻江流域水电开发有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-31/4381895741560705508594444.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-31/4381895741560705508594444.pdf</a> 《关于雅砻江流域水电开发有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》： <a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-31/438189580078435737703261.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/2021-31/438189580078435737703261.pdf</a>

### 三、发行人 2021 年度经营和财务状况

#### （一）发行人 2021 年度经营情况

发行人主要经营范围为从事雅砻江流域水电站开发、建设、经营管理；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)。

2021 年度，发行人实现营业收入 1,833,974.53 万元，产生营业成本 714,251.66 万元。2021 年度，发行人实现营业利润 760,431.49 万元，实现净利润 631,655.76 万元。

#### （二）发行人 2021 年度财务状况

表：发行人 2021 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末	增减变动情况 (%)
流动资产合计	350,179.50	353,527.52	-0.95
非流动资产合计	15,938,260.21	15,284,833.85	4.27
资产总计	16,288,439.71	15,638,361.37	4.16

项目	2021 年度/末	2020 年度/末	增减变动情况 (%)
流动负债合计	2,432,909.29	2,204,523.72	10.36
非流动负债合计	8,074,910.67	7,983,694.32	1.14
负债合计	10,507,819.96	10,188,218.04	3.14
所有者权益合计	5,780,619.75	5,450,143.33	6.06
归属母公司股东的净资产	5,774,426.49	5,444,242.37	6.06
营业收入	1,833,974.53	1,749,069.39	4.85
营业利润	760,431.49	761,505.42	-0.14
利润总额	760,244.26	755,567.01	0.62
净利润	631,655.76	623,604.68	1.29
归属母公司股东的净利润	631,280.51	623,251.11	1.29
经营活动产生的现金流量净额	1,304,892.80	1,345,153.33	-2.99
投资活动产生的现金流量净额	-667,068.05	-872,810.34	23.57
筹资活动产生的现金流量净额	-692,709.01	-470,261.16	-47.30
现金及现金等价物净增加额	-54,884.26	2,081.83	-2,736.34
EBITDA 利息保障倍数	4.01	3.57	12.32
资产负债率 (%)	64.51	65.15	-0.97
流动比率	0.14	0.16	-10.29
速动比率	0.13	0.15	-9.88

## 四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### (一) 募集资金使用情况

截至报告期末, 发行人各期债券募集资金披露用途与最终用途情况如下表所示:

表: G20 雅碧 1 募集资金使用情况

债券代码: 163395.SH	
债券简称: G20 雅碧 1	
发行金额: 10.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金最终用途

募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还绿色 产业领域有息债务。	募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还绿色 产业领域有息债务。
<b>绿色公司债券募集资金使 用具体领域、募投项目进 展情况及其产生的环境效 益:</b>	发行人主营业务属于对环境改善有贡献的绿色产业。发行人募 集资金未用于项目建设,用于偿还发行人绿色产业领域的有息 债务。截至目前,发行人生产经营情况和环境效益良好。

**表: G20 雅砻 2 募集资金使用情况**

债券代码: 175114.SH	
债券简称: G20 雅砻 2	
发行金额: 10.00 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还绿色 产业领域有息债务。	募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还绿色 产业领域有息债务。
<b>绿色公司债券募集资金使 用具体领域、募投项目进 展情况及其产生的环境效 益:</b>	发行人主营业务属于对环境改善有贡献的绿色产业。发行人募 集资金未用于项目建设,用于偿还发行人绿色产业领域的有息 债务。截至目前,发行人生产经营情况和环境效益良好。

**表: GC 雅砻 01 募集资金使用情况**

债券代码: 175951.SH	
债券简称: GC 雅砻 01	
发行金额: 10.00 亿元	
<b>募集资金约定用途</b>	<b>募集资金最终用途</b>
募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还具有 碳减排效益的绿色项目有息债务,相关绿色项 目符合中国金融学会绿色金融专业委员会编 制的《绿色债券支持项目目录(2015 年 版)》。	募集资金扣除发行费用后,全部用于偿还具有 碳减排效益的绿色项目有息债务,相关绿色项 目符合中国金融学会绿色金融专业委员会编 制的《绿色债券支持项目目录(2015 年 版)》。

<b>绿色公司债券募集资金使用具体领域、募投项目进展情况及其产生的环境效益：</b>	<p>发行人主营业务属于对环境改善有贡献的绿色产业。发行人本期碳中和债用于锦屏一级和锦屏二级水电站，项目已完工投产。根据最新测算，每年可减排二氧化碳 2,399.35 万吨，节约标准煤 1,278.84 万吨，减排烟尘 1,342.17 吨、二氧化硫 6,710.88 吨、氮氧化物 7,570.79 吨。</p>
--	---

截至报告期末，各期债券募集资金最终用途与约定用途一致。

## （二）募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。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。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

## （三）对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，各期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

## 五、发行人偿债意愿和能力分析

发行人的偿债资金来源为日常经营和间接融资。

### （一）发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2019 年度、2020 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别为 1,649,458.80 万元、1,749,069.39 万元和 1,833,974.53 万元，净利润分别为 601,349.92 万元、623,604.68 万元和 631,655.76 万元。2019 年度、2020 年度和 2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 1,277,731.12 万元、1,345,153.33 万元和 1,304,892.80 万元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付各期债券本息提供一定保障。

### （二）发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末，发行人在各家银行获得的授信额度重组。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来

源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

## 六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

### （一）内外部增信机制的变动情况及有效性分析

债券代码	债券简称	是否担保	担保方式	担保人名称	担保情况
175951.SH	GC 雅砻 01	否	无	无	无
175114.SH	G20 雅砻 2	否	无	无	无
163395.SH	G20 雅砻 1	否	无	无	无

本报告期内，各期债券增信机制及有效性无变化。

### （二）偿债保障措施及变动情况

为维护本次债券持有人的合法权益，发行人为 G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 采取了如下的偿债保障措施：

#### 1、指定专门部门进行债券偿付工作

发行人指定财务管理部负责 G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 的偿付工作，自 G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 发行之日起至付息期或兑付结束，财务管理部全面负责 G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息期或兑付结束后有关事宜，以保障债券持有人的利益。

#### 2、制定并严格执行资金管理计划

G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 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资金运用计划，保证资金按计划调度，严格按照本募集说明书的约定履行本息兑付义务，以充分保障投资者的利益。

#### 3、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请中信建投证券担任 G20 雅砻 1、G20 雅砻 2 和 GC 雅砻 01 的债券受托管理人，并与中信建投证券订立了《债券受托管理协议》。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，便于启动相应违约事件处理程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。在 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 存续期限内，中信建投证券依照《债券受托管理协议》的约定维护 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 持有人的利益。

#### 4、制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《管理办法》第五十四条之规定与债券受托管理人为 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 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 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 持有人权益做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见募集说明书“债券持有人会议”章节。

#### 5、设置偿债资金专户

为了保证 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 本息按期兑付，保障投资者利益，发行人将在监管银行设置偿债资金专户，偿债资金来源于发行人稳健经营产生的现金流。发行人将提前安排必要的还本付息资金，保证按时还本付息。监管银行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。偿债资金专户内的资金除用于 G20 雅睿 1、G20 雅睿 2 和 GC 雅睿 01 的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外，不得用于其他用途。

#### 6、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、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。

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### （三）偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人作用，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 七、债券的本息偿付情况

### (一) 本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
163395.SH	G20 雅砻 1	每年付息 1 次， 到期一次还本， 最后一期利息 随本金的兑付 一起支付	2021 年至 2023 年间 每年的 04 月 08 日	3(年)	2023 年 4 月 8 日
175114.SH	G20 雅砻 2	每年付息 1 次， 到期一次还本， 最后一期利息 随本金的兑付 一起支付	2021 年至 2023 年间 每年的 09 月 10 日	3(年)	2023 年 9 月 10 日
175951.SH	GC 雅砻 01	每年付息 1 次， 到期一次还本， 最后一期利息 随本金的兑付 一起支付	2022 年至 2024 年间 每年的 04 月 12 日	3(年)	2024 年 4 月 12 日

注：付息日如遇非交易日，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。

### (二) 报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
163395.SH	G20 雅砻 1	发行人已于 2021 年 04 月 08 日按时完成上年度付息兑付工作
175114.SH	G20 雅砻 2	发行人已于 2021 年 09 月 10 日按时完成上年度付息兑付工作
175951.SH	GC 雅砻 01	无

### (三) 发行人偿债保障措施的执行情况

报告期内，发行人偿债保障措施执行情况正常，无特殊情况。

## 八、募集说明书中约定的其他义务

无。

## **九、债券持有人会议召开的情况**

报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项。

## **十、发行人出现重大事项的情况**

报告期内，发行人出现重大事项，发布相应临时公告 3 次。详情请见本报告“二、公司债券受托管理人履职情况”。

## **十一、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，除本报告前文所述重大事项外，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。

## **十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项**

报告期内，发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

(此页无正文，为《雅砻江流域水电开发有限公司公司债券 2021 年度受托管理  
事务报告》之盖章页)

