

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

(2022 年度)

债券受托管理人



2023 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 2022 年度受托管理事务报告公告如下：

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）根据四川发展（控股）有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《四川发展（控股）有限责任公司 2022 年度公司债券年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等编制本报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。



目录

第一章	受托债券的基本情况.....	1
第二章	受托管理人履行职责情况.....	3
第三章	发行人 2022 年度经营与财务状况.....	4
第四章	发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况.....	10
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	11
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 ..	12
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	13
第八章	发行人债券持有人会议召开情况.....	14
第九章	偿债能力和意愿分析	15
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	16

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：本期债券发行时票面利率为 4.30%。

8、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。

9、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）。

10、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。

11、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。

12、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：本期债券发行时票面利率为 4.75%。
- 8、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 3 月 26 日。
- 9、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）。
- 10、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）。
- 11、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。
- 12、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

1、2022年6月30日，申万宏源证券在上海证券交易所网站披露了《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)年度受托管理事务报告(2021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2022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、申万宏源证券已于2022年4月21日就发行人三分之一以上董事发生变动的事项披露了《四川发展(控股)有限责任公司2019年公开发行公司债券2022年临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。

2、申万宏源证券已于2022年5月27日就发行人三分之一以上董事发生变动的事项披露了《四川发展(控股)有限责任公司2019年公开发行公司债券2022年临时受托管理事务报告》，并提示投资人关注相关风险。3、申万宏源证券已于2022年8月26日就发行人董事长，总经理，董事及高级管理人员发生变动的事项披露了《申万宏源证券有限公司关于四川发展(控股)有限责任公司2019年公开发行公司债券发行人董事及高管变更事项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 2022 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 2022 年度审计报告》（XYZH/2023CDAA2B0150 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：张宜刚
- 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 2022 年度经营情况

（一）总体经营情况简介

发行人 2022 年度实现营业总收入 4,001.49 亿元，同比增长 18.12%，其中主营业务收入 3,923.55 亿元，同比增长 17.26%；实现净利润 66.01 亿元，同比下降 21.71%。

（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。

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
交通设施运营及建设	1,891.09	1,487.45	21.34	48.20	1,654.91	1,322.41	20.09	49.46
贸易	1,399.33	1,371.62	1.98	35.66	1,172.30	1,130.63	3.55	35.03
传媒与文化	110.85	70.39	36.50	2.83	105.59	67.10	36.45	3.16
电力生产与供应	229.19	174.61	23.81	5.84	220.44	186.97	15.19	6.59
新材料	93.23	73.73	20.92	2.38	56.76	43.02	24.19	1.70
其他	199.86	143.07	28.41	5.09	136.14	88.93	34.68	4.07
合计	3,923.55	3,320.88	15.36	100.00	3,346.14	2,839.06	15.15	100.00

三、发行人财务情况

(一) 合并资产负债表

截止 2022 年末，发行人合并报表资产总额 17,639.08 亿元，负债总额 12,731.47 亿元，所有者权益 4,907.61 亿元。

1、期末余额变动比例超过 30%的资产项目

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产 总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
应收票据	16.44	0.09	7.97	106.27
应收款项融资	16.92	0.10	10.73	57.69
预付款项	188.26	1.07	132.76	41.80
买入返售金融资产	1.26	0.01	0.50	152.00
持有待售资产	91.42	0.52	0.36	25,294.44
其他流动资产	222.85	1.26	152.70	45.94
其他债权投资	10.26	0.06	16.60	-38.19
其他权益工具投资	1,064.17	6.03	764.11	39.27
其他非流动金融资产	213.32	1.21	114.93	85.61
使用权资产	30.82	0.17	23.05	33.71
无形资产	3,228.61	18.30	2,374.22	35.99
递延所得税资产	54.74	0.31	37.48	46.05

发生变动的原因：

(1) 截至 2022 年末，发行人应收票据较上年末增加 106.27%，主要系发行人银行承兑汇票的增加；

(2) 截至 2022 年末，发行人应收款项融资较上年末增加 57.69%，主要系应收票据的增加；

(3) 截至 2022 年末，发行人预付款项较上年末增加 41.80%，主要系工程未结算、未收到货物、土地预付款等的增加；

(4) 截至 2022 年末，发行人买入返售金融资产较上年末增加 152.00%，主要系国债逆回购的增加；

(5) 截至 2022 年末，发行人持有待售资产较上年末增加 25,294.44%，主要系计划处置的长期股权增加；

(6) 截至 2022 年末，发行人其他流动资产较上年末增加 45.94%，主要系预缴税款，待抵扣、待认证进项税增加；

(7) 截至 2022 年末，发行人其他债权投资较上年末减少 38.19%，主要系仁寿集安一号投资中心（有限合伙）与江油市博华文化旅游开发中心（有限合伙）项目年末余额减少；

(8) 截至 2022 年末，发行人其他权益工具投资较上年末增加 39.27%，主要系京昆高速铁路西昆有限公司、四川省港航投资集团有限责任公司、成绵乐铁路客运专线有限责任公司、四川省机场集团有限公司等项目余额增加；

(9) 截至 2022 年末，发行人其他非流动金融资产较上年末增加 85.61%，主要系国家军民融合产业投资基金有限责任公司、中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）、四川制造业协同发展基金合伙企业（有限合伙）、北京明智倡新信息技术产业投资基金合伙企业（有限合伙）、四川银行股份有限公司等项目余额增加；

(10) 截至 2022 年末，发行人使用权资产较上年末增加 33.71%，主要系房屋及建筑物及土地使用权余额增加；

(11) 截至 2022 年末，发行人无形资产较上年末增加 35.99%，主要系土地使用权、专利权及专有技术、软件、采矿权及探矿权余额的增加；

(12) 截至 2022 年末，发行人递延所得税资产较上年末增加 46.05%，主要系资产减值准备、应付职工薪酬延期支付所产生的所得税影响余额增加。

2、期末余额变动比例超过 30%的负债项目

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比 例（%）	上年末余额	变动比例（%）
交易性金融负债	0.00	0.00	0.03	-100.00
衍生金融负债	0.00	0.00	1.02	-100.00
应付职工薪酬	70.94	0.56	53.19	33.37
一年内到期的非流动负债	1,261.67	9.91	906.02	39.25
保险合同准备金	4.93	0.04	2.85	72.98
租赁负债	26.11	0.21	19.25	35.64
长期应付职工薪酬	0.62	0.00	0.09	588.89
预计负债	82.67	0.65	26.83	208.13
其他非流动负债	76.95	0.60	11.99	541.78

发生变动的原因：

（1）截至 2022 年末，发行人交易性金融负债较上年末减少 100.00%，主要系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响所致；

（2）截至 2022 年末，发行人衍生金融负债较上年末减少 100.00%，主要系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响所致；

（3）截至 2022 年末，发行人应付职工薪酬较上年末增加 33.37%，主要系短期薪酬增加所致；

（4）截至 2022 年末，发行人一年内到期的非流动负债较上年末增加 39.25%，主要系一年内到期的应付债券增加所致；

（5）截至 2022 年末，发行人保险合同准备金较上年末增加 72.98%，主要系增信赔偿准备金、未到期责任准备金增加所致；

（6）截至 2022 年末，发行人租赁负债较上年末增加 35.64%，主要系由于执行新准则、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；

（7）截至 2022 年末，发行人长期应付职工薪酬较上年末增加 588.89%，主要系计提部分应付薪酬所致；

（8）截至 2022 年末，发行人预计负债较上年末增加 208.13%，主要系投资超额亏损、待执行亏损合同的新增所致；

（9）截至 2022 年末，发行人其他非流动负债较上年末增加 541.78%，主要

系政府专项债券及非金融机构借款增加所致。

（二）合并利润表

2021 和 2022 年度，发行人营业收入分别为 3,386.49 亿元和 3,998.67 亿元，净利润分别为 84.32 亿元和 66.01 亿元。总体来看，发行人营业收入呈现上升的趋势，净利润有所下降。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动比例 (%)
营业收入	3,998.67	3,386.49	18.08
营业成本	3,360.63	2,860.29	17.49
利润总额	125.65	127.80	-1.68
净利润	66.01	84.32	-21.71
归属于母公司股东的净利润	-25.46	-8.99	183.20

发生变动的原因：

（1）2022 年度，发行人营业收入较上年末增加 18.08%，主要系交通设施运营及建设和贸易的营业收入增加；

（2）2022 年度，发行人营业成本较上年末增加 17.49%，主要系贸易板块的营业成本上升所致；

（3）2022 年度，发行人利润总额较上年末减少 1.68%，主要系营业成本增加所致；

（4）2022 年度，发行人净利润较上年末减少 21.71%，主要系营业成本增加导致利润下降所致；

（5）2022 年度，发行人归属于母公司股东的净利润较上年末减少 183.20%，主要系营业成本增加导致利润下降且少数股东权益增加所致。

（三）合并现金流量表

单位：亿元 币种：人民币

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	246.58	118.78	107.59
投资活动产生的现金流量净额	-1,431.06	-1,311.73	-9.10
筹资活动产生的现金流量净额	1,267.95	1,315.66	-3.63

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动比例 (%)
期末现金及现金等价物余额	1,270.38	1,185.18	7.19

发生变动的原因：

(1)2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年末增加 107.59%，主要系支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致；

(2) 2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净流出额较上年末增加 9.10%，主要系收回投资收到的现金减少所致；

(3) 2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年末减少 3.63%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金增加所致；

(4) 2022 年度，发行人期末现金及现金等价物余额较上年末增加 7.19%，主要系经营活动产生的现金流量净额上升幅度大于投资和筹资活动产生的现金流量净额下降幅度所致。

(三) 对外担保情况

2022 年初对外担保的余额 473.39 亿元；2022 年末对外担保的余额 275.46 亿元；报告期对外担保的增减变动-197.93 亿元；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 55.20 亿元。

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 30 亿元，扣除发行费用后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。

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 2022 年 12 月 31 日，本期募集资金已使用完毕。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，扣除承销费用后，“19 川发 01”债券 20 亿元募集资金与“19 川 02”债券 10 亿元募集资金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。

截至本报告出具日，“19 川发 01”、“19 川发 02”均已于 2022 年 3 月 27 日（2022 年 3 月 26 日为非交易日，顺延至其后的第 1 个交易日）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的执行情况。



第八章 发行人债券持有人会议召开情况

2022 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

截至报告出具日，发行人按时还本付息，按照募集说明书约定内容履行相关义务，偿债意愿良好。

根据发行人 2022 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，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、发行人近年财务状况在逐步好转。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。

2022 年度，本期债券已于 2022 年 3 月 27 日（2022 年 3 月 26 日为非交易日，顺延至其后的第 1 个交易日）按期、足额支付上一计息期间利息。


申万宏源证券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

受托管理人均已督促了发行人针对 2022 年度涉及的重大事项进行信息披露，同时受托管理人进行了临时受托管理事务报告的披露。

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）年度受托管理事务报告（2022 年度）》之盖章页）

申万宏源证券有限公司

2023 年 6 月 27 日