

债券简称：19 川发 05

债券代码：155817.SH

债券简称：19 川发 06

债券代码：155818.SH

# 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年面向 合格投资者公开发行公司债券（第三期）

## 受托管理事务报告 (2022 年度)

债券受托管理人

中银国际证券股份有限公司



（住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层）

2023 年 6 月

## 重点声明

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）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”、“川发展”）向中银证券提供的资料。中银证券按照《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》（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》）、《上海证券交易所公司债券上市规则》（以下简称“《上市规则》”）、《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第三期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）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银证券所作的承诺或声明。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

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 重点声明 .....                                        | 2  |
| 目录 .....                                          | 3  |
| 第一章 本期债券概况 .....                                  | 4  |
| 第二章 公司债券受托管理人履职情况 .....                           | 5  |
| 第三章 发行人 2022 年度经营及财务情况 .....                      | 6  |
| 第四章 募集资金使用、披露及专项账户运作情况与核查情况 .....                 | 10 |
| 第五章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....                  | 11 |
| 第六章 本期债券本息偿付情况 .....                              | 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 债券持有人会议召开情况 .....                             | 14 |
| 第九章 发行人偿债意愿和能力分析 .....                            | 15 |
| 第十章 发行人信息披露义务履行的核查情况 .....                        | 16 |
| 第十一章 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<br>应对措施。 ..... | 17 |
| 第十二章 本期债券跟踪评级情况 .....                             | 18 |
| 第十三章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....                   | 19 |

# 第一章 本期债券概况

## 一、发行人名称

中文名称：四川发展（控股）有限责任公司

## 二、核准文件和核准规模

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“川发展”）获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过150亿元的公司债券。

2019年11月7日，四川发展(控股)有限责任公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）（债券简称：19川发05，债券代码：155817）（品种二）（债券简称：19川发06，债券代码：155818）完成发行。

## 三、本期债券的主要条款

1、债券名称：四川发展(控股)有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）

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 20 亿元。

3、债券品种和期限：本期公司债券品种一发行期限为 7 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 4.40%，品种二发行时票面利率为 4.75%。

5、担保情况：本期债券为无担保债券。

6、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 11 月 7 日。

7、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及其子公司有息债务本息。

## 第二章 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》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及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。

## 第三章 发行人 2022 年度经营及财务情况

### 一、发行人基本信息

(一) 公司名称：四川发展（控股）有限责任公司

(二) 法定代表人：张宜刚

(三) 注册资本：人民币8,000,000万元

(四) 实缴资本：人民币7,404,106万元

(五) 设立日期：2008年12月24日

(六) 统一社会信用代码：915100006823936567

(七) 信息披露事务负责人：刘柯柯

联系地址：四川省成都市高新区天府二街151号环球金融中心四川发展大厦

电话：028-80587207

传真：028-80587300

电子信箱：liukeke@sdholding.com

(八) 公司注册地址：四川省成都市高新区天府二街151号1栋2单元

公司办公地址：四川省成都市高新区天府二街151号1栋2单元

邮政编码：610041

公司网址：<http://www.sdholding.com/>

电子信箱：[sdholding@sdholding.com](mailto:sdholding@sdholding.com)

(九) 公司经营范围：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)。

(十) 年度报告披露网址：<http://www.sse.com.cn>

(十一) 年度报告备置地：四川省成都市高新区天府二街151号1栋2单元

### 二、经营业务概况

公司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、电力生产与供应以及新材料五大板块。

#### （1）交通设施运营及建设板块

公司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。该板块主要包括三家子公司：四川省铁路产业投资集团有限责任公司、四川省交通投资集团有限责任公司和四川航空集团有限责任公司。

#### （2）贸易板块

公司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，能投集团下的四川能投物资产业集团有限公司以及四川省盐业总公司。

#### （3）传媒及文化板块

公司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、期刊、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

公司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两家子公司：四川省能源投资集团有限责任公司和四川港航开发有限责任公司。

#### （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。

### 三、发行人2022年度财务状况分析

根据发行人 2022 年审计报告及公司债券年度报告，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人资产总计为 17,639.08 亿元，负债合计为 12,731.47 亿元，资产负债率为 72.18%，净资产为 4,907.61 亿元。2022 年度，发行人实现营业收入 3,998.67 亿元，利润总额 125.65 亿元，合并口径净利润 66.01 亿元。

报告期内主要财务数据及指标

单位：亿元

| 项目         | 2022 年报   | 2021 年报 <sup>1</sup> | 变动比例         |
|------------|-----------|----------------------|--------------|
| 总资产（亿元）    | 17,639.08 | 15,081.02            | 16.96%       |
| 货币资产（亿元）   | 1,369.24  | 1,255.78             | 9.04%        |
| 净资产（亿元）    | 4,907.61  | 4,103.50             | 19.60%       |
| 总债务（亿元）    | 12,731.47 | 10,977.53            | 15.98%       |
| 资产负债率（%）   | 72.18     | 72.79                | 下降 0.61 个百分点 |
| 净利润（亿元）    | 66.01     | 84.21                | -21.61%      |
| 归母净利润（亿元）  | -25.46    | -9.04                | -181.64%     |
| 营业收入（亿元）   | 3,998.67  | 3,381.94             | 18.24%       |
| 营业利润（亿元）   | 131.46    | 129.96               | 1.15%        |
| EBITDA（亿元） | 603.75    | 565.4                | 6.78%        |

<sup>1</sup> 2021 年报数据引用来自于《四川发展(控股)有限责任公司 2021 年度审计报告》

| 项目              | 2022 年报   | 2021 年报 <sup>1</sup> | 变动比例        |
|-----------------|-----------|----------------------|-------------|
| 总资产报酬率（%）       | 2.95      | 2.65                 | 增加 0.3 个百分点 |
| 经营活动现金流<br>（亿元） | 246.58    | 118.78               | 107.59%     |
| 投资活动现金流<br>（亿元） | -1,431.06 | -1,311.73            | -9.10%      |
| 筹资活动现金流<br>（亿元） | 1,267.95  | 1,315.66             | -3.63%      |

2022 年，发行人实现营业收入 3,998.67 亿元，较 2021 年增长 18.24%；归属于母公司所有者的净利润-25.46 亿元，较 2021 年度下降 181.64%，主要原因系对联营企业和合营企业的投资收益的减少及资产减值损失增加。

## 第四章 募集资金使用、披露及专项账户运作情况 与核查情况

### 一、募集资金使用情况

本期债券募集资金 25 亿元，公司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及其子公司有息债务本息。经核查，本期债券募集资金使用已于 2019 年使用完毕，其用途与《募集说明书》相关承诺一致。

### 二、募集资金披露情况

经核查，发行人本期债券募集资金均按照约定使用，并已于《四川发展(控股)有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》中披露了使用情况。

### 三、专项账户运作情况

经核查，发行人分别与中国银行股份有限公司成都开发西区支行、中国光大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，本期公司债券募集资金的存储及使用与债券《募集说明书》等约定的一致。2022 年度上述账户运作正常。

## 第五章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

2022 年度，本次公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无重大变化。现将具体情况披露如下：

### 一、增信机制及变动情况

本次债券无增信机制。

### 二、偿债保障措施变动情况

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

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人已为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并将严格执行资金管理计划、做好组织协调、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。2022 年度，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与《募集说明书》中相关承诺一致。

## 第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券按年计息，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一同支付。本期债券品种一的兑付日为 2026 年 11 月 7 日，本期债券品种二的兑付日为 2029 年 11 月 7 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。截至报告期末，本期债券尚未到兑付日。

四川发展（控股）有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期），即“19 川发 05”、“19 川发 06”已于 2022 年 11 月 7 日按时支付本期债券从 2021 年 11 月 7 日至 2022 年 11 月 6 日期间的利息。

## 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

报告期内，发行人不存在违反募集说明书相关约定和承诺的情况。

## 第八章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，本期债券未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第九章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

发行人主体信用等级为 AAA 级，公司定位为以产业引领为核心、平台服务为基础、产融结合为支撑、资本运作为手段的国有资本投资运营公司。在政策、资产及资金方面享有极强的竞争优势，战略地位显著。截至 2022 年末，公司经营规范，信誉良好，保持 100% 贷款偿还率与利息偿付率，信用记录良好。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立债券受托管理人、建设专门的偿付工作小组、加强信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

综上，公司具有较强的偿债意愿。

### 二、偿债能力分析

财务方面，公司根据债券本息未来到期支付情况合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。偿债资金主要来源于公司日常经营产生的利润，发行人营业总收入为 4,001.49 亿元，合并口径净利润为 66.01 亿元，基本保持平稳，经营活动产生的现金流量净额为 246.58 亿元，为债券的按期还本付息提供一定保障。

公司账面资产流动性良好，必要时可通过较强的资产变现以补充偿债资金。截至 2022 年末，公司非受限货币资金为 1,270.38 亿元，应收账款 432.72 亿元，其他应收款 477.51 亿元。公司财务基础稳健，为债券本息的及时偿付提供一定保障。

融资方面，发行人与各大商业银行保持良好的合作关系，能有效满足公司的日常运营和业务开展的资金需求。

## 第十章 发行人信息披露义务履行的核查情况

本年度发行人已及时履行定期信息披露义务，具体披露情况：发行人于 2022 年 8 月 31 日已披露《四川发展（控股）有限责任公司公司债券中期报告(2022 年)》；2023 年 4 月 28 日已披露《四川发展(控股)有限责任公司 2022 年公司债券年度报告》。

本年度发行人针对重大事项已及时履行披露义务，具体披露情况：

2022 年 1 月 19 日和 2022 年 4 月 14 日披露《四川发展（控股）有限责任公司三分之一以上董事发生变动的公告》。

2022 年 8 月 19 日披露《四川发展(控股)有限责任公司关于董事长,总经理,董事及高级管理人员发生变动的公告》。

## 第十一章 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、重大事项披露情况

根据《公司债券发行与交易管理办法》第五十四条，2022年初至本报告出具日，公司重大事项情况如下：

发行人已于2022年1月19日披露《四川发展（控股）有限责任公司三分之一以上董事发生变动的公告》，于2022年4月14日公告《四川发展（控股）有限责任公司三分之一以上董事发生变动的公告》，于2022年8月19日披露《四川发展(控股)有限责任公司关于董事长,总经理,董事及高级管理人员发生变动的公告》，中银证券针对上述所有事项在上海证券交易所网站分别披露了临时受托管理事务报告。

### 二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

2022年度，未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

## 第十二章 本期债券跟踪评级情况

### 一、债券初始评级情况

中诚信证评出具了信评委函字【2019】G002-F3 号评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。上述信用等级表示本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

### 二、债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于 2022 年 6 月 28 日出具的信用评级报告信评委函字[2022]跟踪 1732 号，“19 川发 05”、“19 川发 06”债项信用等级为 AAA 级，公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

## 第十三章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

根据发行人披露的公司债券 2022 年度报告，报告期内发行人信息披露事务负责人未发生变更。

（以下无正文。）

（此页无正文，为《四川发展(控股)有限责任公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）受托管理事务报告（2022年度）》盖章页）

