

四川省投资集团有限责任公司公司债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2019 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券及 2020 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于四川省投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的《四川省投资集团有限责任公司公司债券 2022 年年度报告及审计报告》等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发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

（一）2019 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券

债券全称	2019 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券
债券简称	品种一：19 川投 01（上海证券交易所）；19 川投债 01（银行间债券市场） 品种二：19 川投 02（上海证券交易所）；19 川投债 02（银行间债券市场）
发行人名称	四川省投资集团有限责任公司
债券期限	品种一债券期限为 10 年期，在存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二债券期限为 5 年期
发行规模	20 亿元人民币，其中品种一发行规模为 9 亿元，品种二发行规模为 11 亿元
债券存量	20 亿元人民币，其中品种一存量规模为 9 亿元，品种二存量规模为 11 亿元。
担保情况	无担保
最新主体评级	AAA
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

（二）2020 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券

债券全称	2020 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券
债券简称	20 川债 01（上海证券交易所）；20 川投债 01（银行间债券市场）
发行人名称	四川省投资集团有限责任公司
债券期限	债券期限为 5 年期，在存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
发行规模	5 亿元人民币
债券存量	5 亿元人民币
担保情况	无担保
最新主体评级	AAA
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

二、2022 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

1、2019年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券

募集资金总额为 20 亿元，其中品种一募集资金 9 亿元用于能源产业项目投资，品种二募集资金 11 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，品种一募集资金已全部使用完毕，品种二募集资金已全部使用完毕。

2、2020 年第一期四川省投资集团有限责任公司公司债券

募集资金 5.00 亿元，所筹资金 2.40 亿元用于雅砻江两河口水电站项目建设，0.36 亿元用于金沙江银江水电站项目建设，0.24 亿元用于雅砻江卡拉水电站项目建设，剩余 2.00 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，发行人募集资金使用均按照约定履行。

（二）本息兑付情况

截至 2022 年末，19 川投 01、19 川投 02 已于 2022 年 4 月 26 日及时足额偿付本年度利息；20 川债 01 已于 2022 年 10 月 11 日及时足额偿付本年度利息。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2022/3/24	四川省投资集团有限责任公司董事发生变动的公告
2	2022/11/17	四川省投资集团有限责任公司法定代表人、董事长被调查,采取强制措施的公告
3	2022/12/30	四川省投资集团有限责任公司董事长、法定代表人发生变动的公告

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 的合并财务报表由希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告 (希会审字(2023)1966 号)。以下所引用的财务数据, 非经特别说明, 均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时, 应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位: 万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	10,343,469.43	9,463,810.89
其中: 流动资产	2,275,222.97	2,122,972.94
其中: 存货	512,846.24	504,456.56
非流动资产	8,068,246.46	7,340,837.95
负债合计	5,825,263.43	5,273,318.01
其中: 流动负债	2,383,365.62	2,101,483.30
非流动负债	3,441,897.81	3,171,834.72
股东权益合计	4,518,206.00	4,190,492.87
流动比率 (倍)	0.95	1.01
速动比率 (倍)	0.74	0.77
资产负债率 (%)	56.32	55.72

注: 1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2022 年末, 发行人资产总计 10,343,469.43 万元, 较 2021 年末增加 879,658.55 万元。2022 年末, 发行人流动资产为 2,275,222.97 万元, 占资产的 22.00%, 较 2021 年末增加 152,250.04 万元。发行人非流动资产

8,068,246.46 万元，占资产的 78.00%，较 2021 年末增加 727,408.51 万元。

2022 年末，发行人负债合计 5,825,263.43 万元，较 2021 年末增加 551,945.42 万元。2022 年末，发行人流动负债为 2,383,365.62 万元，占负债的 40.91%，较 2021 年末增加 281,882.32 万元。发行人非流动负债 3,441,897.81 万元，占负债的 59.09%，较 2021 年末增加 270,063.10 万元。

2022 年末，发行人流动、速动比率分别为 0.95 倍、0.74 倍，与 2021 年末相比发行人短期偿债能力略有下降；2022 年末，发行人资产负债率为 56.32%，较 2021 年末略有上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	1,480,798.25	1,445,000.29
营业成本	1,201,330.71	1,177,473.98
利润总额	398,330.69	336,129.58
净利润	375,376.60	313,578.00
其中：归属于母公司所有者的净利润	184,725.93	152,263.83
经营活动产生的现金流量净额	140,459.72	182,687.77
投资活动产生的现金流量净额	-236,473.21	-278,012.36
筹资活动产生的现金流量净额	81,944.69	150,088.21

发行人营业收入主要是电力销售和产品销售等。2022 年，发行人实现营业收入 1,480,798.25 万元，较 2021 年略有增加。2022 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 184,725.93 万元，较 2021 年增幅为 21.32%。

2022 年，经营活动产生的现金流量净额为 140,459.72 万元，经营

活动产生的现金流量净额较 2021 年略有减少。2022 年，投资活动产生的现金流量净额为-236,473.21 万元，较 2021 年有所回升。2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 81,944.69 万元，与 2021 年相比有所下降。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川省投资集团有限责任公司公司债券 2022 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国信证券股份有限公司
2023年06月30日

A red circular ink stamp is positioned to the right of the signature text. The stamp contains the company name '国信证券股份有限公司' (Guoxin Securities Co., Ltd.) around the perimeter and a five-pointed star in the center.