

债券简称：22 川资 01

债券代码：149962.SZ

四川发展资产管理有限公司
公司债券受托管理事务报告（2023 年度）

发行人



（中国（四川）自由贸易试验区成都市天府新区兴隆街道湖畔路西段 6 号
成都科学城天府菁蓉中心 C 区）

债券受托管理人



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2024 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《四川发展资产管理有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、四川发展资产管理有限公司（以下简称“川发资管”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2023年1月1日至2023年12月31日。

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信证券所作的承诺或声明。

目 录

第一节 本期公司债券概况.....	4
第二节 公司债券受托管理人履职情况.....	5
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况.....	7
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	12
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	14
第六节 公司债券本息偿付情况.....	15
第七节 发行人偿债能力和意愿分析.....	16
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	17
第九节 债券持有人会议召开情况.....	18
第十节 公司债券的信用评级情况.....	19
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	20
第十二节 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	21
第十三节 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.....	22

第一节 本期公司债券概况

一、公司债券基本情况

债券名称	四川发展资产管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	22 川资 01
债券代码	149962.SZ
起息日	2022 年 06 月 28 日
到期日	2025 年 06 月 28 日
债券余额（亿元）	10.00
截止报告期末的利率（%）	3.65
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，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的兑付一起支付
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

中信证券作为四川发展资产管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“22 川资 01”或“本期债券”）项目的受托管理人，报告期内，受托管理人依据《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》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《四川发展资产管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人已按规定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。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

本期债券无增信措施。

四、监督债券募集资金专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律

法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。“22 川资 01”募集资金实际用途与募集说明书约定用途一致。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 2 月 14 日针对公司 2022 年度审计机构由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）变更为大信会计师事务所（特殊普通合伙）事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川发展资产管理有限公司审计机构发生变更之受托管理事务临时报告》，于 2023 年 6 月 16 日针对中诚信国际信用评级有限责任公司上调公司主体信用等级至 AAA 事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川发展资产管理有限公司信用评级上调的受托管理事务临时报告》，针对公司与天津天科中为科技发展有限公司金融不良债权转让合同纠纷一案公告了《中信证券股份有限公司关于四川发展资产管理有限公司涉及重大诉讼（仲裁）进展的受托管理事务临时报告》，于 2023 年 6 月 30 日在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）公告了《四川发展资产管理有限公司公司债券受托管理报告(2022 年度)》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《四川发展资产管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《四川发展资产管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现“22 川资 01”存在触发召开持有人会议的情形，“22 川资 01”不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促“22 川资 01”按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人业务情况

（一）业务范围

发行人是由四川省人民政府批准设立，并经中国银监会核准具有金融机构不良资产经营资质的省级资产管理公司。作为地方资产管理公司及省属国企，公司在政府支持、政策引导、金融机构配合、实施企业积极参与情况下，围绕不良资产包批量收购及处置、债务重组及投行类业务以及金融服务及创新业务三大业务类型，实现公司的做大做强，推动资管行业快速、持续、健康、稳定发展，并有效维护地区金融稳定和金融生态的发展。

（二）行业地位

发行人是经四川省人民政府批准设立、中国银监会批准的四川省第一家省级地方资产管理公司。目前，四川省内资产管理公司呈现“4+2”格局，其中“4”指的是四大金融资产管理公司，“2”指的是四川省内两家地方资产管理公司，包括成都益航资产管理有限公司和发行人。四大资产管理公司在四川省以分公司的形式展业，发行人在决策链条、属地优势等方面较四大资产管理公司优势明显。公司作为在四川省全省范围内最早经营不良资产收购与处置业务的地方性资产管理公司，业务团队专业，处置经验丰富，存量优势明显。

发行人本土特征明显，对当地经济、金融形势、产业、企业信用状况较为了解，可以有效整合各方资源，为项目获取、收购与处置等奠定基础。公司易于获得地市、区县政府的支持，更快熟悉当地政策环境和企业情况，业务属地优势明显。经过近年来的发展，公司的业务种类日趋全面，日益发展成为一家有市场影响力的专业化管理、多元化经营的资产管理公司。随着公司在资产管理业务方面进一步做深做透，公司未来将成为一家有核心竞争力的资产管理公司。

（三）具体业务板块情况

1、金融机构不良资产收购与处置

发行人公司金融不良资产收购与处置业务主要是指公司通过市场化方式竞购金融机构不良资产项目，建立商业化综合处置平台，通过司法诉讼、强制执行、破产清算、

资产置换、债务重组、债转股以及引进战略投资者等商业化手段进行处置，实现不良资产保值增值。

2023 年发行人金融不良资产收购与处置业务实现收入 2.93 亿元，占营业收入比重 25.05%。

2、非金融机构不良资产收购与处置

公司非金融机构不良资产收购与处置主要依托公司不良资产处置及经营的专业能力，结合目标企业的具体要求，收购目标企业应收账款债权，通过债务置换、调整期限、流动性支持等实现对目标企业的债务重组，改善其资本结构、管理水平及经营状况，帮助企业盘活资产，最终实现公司的投资退出并获得投资收益。

2023 年发行人非金融机构不良资产收购与处置业务实现收入 2.07 亿元，占营业收入比重 17.71%。

3、债务/资产重组业务

发行人债务/资产重组业务客户主要为地方政府平台、房地产和建筑施工企业等非金融企业。公司依托不良资产处置及经营的专业能力，结合目标企业的具体要求，通过债务置换基金、委托贷款、信托投资和认购定向融资工具等手段，为目标企业进行债务置换和提供流动性支持，改善其资本结构、管理水平及经营状况，帮助企业盘活资产，获得投资收益。目前，通过独资新设、合资新设、股权收购等办法，发行人正在积极推进设立基金管理公司；此外，发行人已与部分地方国企达成了深度合作意向，并逐步加深与上市公司的合作。

2023 年发行人债务/资产重组业务实现收入 5.64 亿元，占营业收入比重 48.29%。

4、资本市场纾困

发行人资本市场纾困业务主要针对上市公司及其控股股东进行纾困。针对需要纾困的上市公司控股股东，发行人通过收购其上市公司股票收益权给予其资金支持用于日常经营周转，并通过股票质押和设定回购条款保障资金的安全和未来退出的方式。

2023 年发行人资本市场纾困业务实现收入 0.60 亿元，占营业收入比重 5.14%。

5、基于特殊机会的投资业务

在传统的不良资产收购处置业务基础上，公司基于项目本身内在价值及投资价值进

行了部分一级二级市场投资，多层次介入特殊机遇投资机会，盘活存量，优化增量，推进市场出清，促进经济动能转换。

2023 年发行人基于特殊机会的投资业务实现收入 0.36 亿元，占营业收入比重 3.06%。

6、综合金融管理和服务

发行人的金融管理和服务业务主要系其依托自身不良资产清收的专业能力而开展的基金管理、增信及远期收购及顾问和咨询等类投行业务，是发行人不良资产管理主业的重要补充部分。

2023 年发行人金融管理和服务业务实现收入 0.01 亿元，占营业收入比重 0.12%。

二、发行人 2023 年度经营情况

单位：元 币种：人民币

业务板块	收入	收入 同比 变动 比例 (%)	收入 占比 (%)	成本	成本 同比 变动 比例 (%)	成本 占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率 同比变 动比例 (%)	毛利 占比 (%)
业务	1,168,946,520.90	5.15%	100%	546,092,523.03	-1.84%	100%	53.28%	6.66%	100%
合计	1,168,946,520.90	5.15%	100%	546,092,523.03	-1.84%	100%	53.28%	6.66%	100%

2023 年，发行人的营业收入主要来源于债务/资产重组业务。目前，发行人债务/资产重组业务客户主要为地方政府平台、房地产和建筑施工企业等非金融企业。发行人依托不良资产处置及经营的专业能力，结合目标企业的具体要求，通过债务置换基金、委托贷款、信托投资和认购定向融资工具等手段，为目标企业进行债务置换和提供流动性支持，改善其资本结构、管理水平及经营状况，帮助企业盘活资产，获得投资收益。

2023 年，发行人的营业支出为 54,609.25 万元，公司的营业支出主要包括利息支出和业务及管理费。报告期内利息支出和业务及管理费分别为 40,992.47 万元和 8,100.29 万元，占营业支出的比重分别为 75.07%和 14.83%。利息支出占比较大，与发行人主要从事不良资产收购、债务/资产重组等类金融业务，无具体业务成本的特点相符。

三、发行人 2023 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：亿元 币种：人民币

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例
资产总额	214.18	210.36	1.82%
负债总额	148.01	143.32	3.27%
所有者权益合计	66.17	67.04	-1.30%

截至 2023 年末，发行人资产总额为 214.18 亿元，较年初增加 1.82%；负债总额为 148.01 亿元，较年初增加 3.27%；所有者权益合计为 66.17 亿元，较年初减少 1.30%，总体变化较小。

2、合并利润表主要数据

单位：亿元 币种：人民币

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业收入	11.69	11.12	5.13%
营业利润	6.23	5.55	12.25%
利润总额	6.23	5.54	12.45%
净利润	5.16	4.61	11.93%

2023 年度，发行人营业收入为 11.69 亿元，较上年同期增长 5.13%，发行人的营业收入主要来源于债务/资产重组；营业利润为 6.23 亿元，较上年同期增加 12.25%；利润总额为 6.23 亿元，较上年同期增加 12.45%；净利润为 5.16 亿元，较上年同期增长 11.93%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：亿元 币种：人民币

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	6.59	7.06	-6.66%
投资活动产生的现金流量净额	5.18	-14.46	135.82%
筹资活动产生的现金流量净额	-6.55	15.75	-141.59%
现金及现金等价物净增加额	5.23	8.35	-37.37%

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 6.59 亿元，较 2022 年变动-6.66%，变化较小；2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为 5.18 亿元，较 2022 年变动 135.82%，主要系发行人收回投资收到的现金大幅增加所致；2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-6.55 亿元，较 2022 年变动-141.59%，主要系 2023 年发行人支付其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致；2023 年度，发行人现金及现金等价

物净增加额为 5.23 亿元，较 2022 年变动-37.37%，主要系发行人筹资活动现金流净额大幅减少所致。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、四川发展资产管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

（一）本期债券募集资金使用计划

经发行人 2021 年 7 月 2 日召开的董事会会议审议通过、2021 年 9 月 28 日召开的股东大会批复同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2022]514 号），本次债券注册总额不超过 10 亿元。

本期债券发行规模为不超过 10 亿元（含 10 亿元），扣除发行费用后 8.00 亿元拟用于偿还有息债务，2.00 亿元拟用于补充发行人主营业务等日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。

（二）本次债券募集资金实际使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	22 川资 01
债券代码	149962.SZ
募集资金总额	10.00
约定的募集资金用途	本期债券募集资金扣除发行费后，8.00 亿元拟用于偿还有息债务，2.00 亿元拟用于补充发行人主营业务等日常生产经营所需流动资金
截至报告期末募集资金使用金额	10.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况	扣除发行费 0.03 亿元后，7.97 亿元用于偿还有息债务，2.00 亿元用于补充流动资金
募集资金是否按照约定用途使用	已按照约定用途使用
截至报告期末是否变更募集资金用途	未变更募集资金用途
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	募集资金实际使用情况与发行人定期报告披露内容一致
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	不存在违规使用情况
截至报告期末专项账户运作情况	在监管银行设立募集资金使用专项账户以来，募集资金专项账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用，并已由监管银行监督公司严格按照募集资金用途进行使用

截至报告期末，“22 川资 01”募集资金均已全部使用完毕，发行人严格按照上述公司债券募集说明书中约定的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，募集资金使用情况与该次公司债券募集说明书约定的用途一致，募集资金用途合法合规。

（三）专项账户的运作情况

发行人设立了公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储与划转，专户运作正常，募集资金按约定用途使用，专户管理规范，不存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，募集资金的流转路径清晰可辨，相关专项账户信息如下：

账户户名：四川发展资产管理有限公司

开户行：四川银行股份有限公司

账号：78220100036628202

账户户名：四川发展资产管理有限公司

开户行：贵阳银行股份有限公司成都分行

账号：21010123670005378

账户户名：四川发展资产管理有限公司

开户行：成都农村商业银行股份有限公司青羊支行

账号：1000020005971726

（四）定期报告披露内容一致性的核查情况

截至本报告出具日，公司已于 2024 年 4 月 30 日在深圳证券交易所披露了《四川发展资产管理有限公司公司债券年度报告（2023 年）》，严格依照规定进行了募集资金信息披露。

受托管理人梳理了募集资金管理制度、公司债券专项账户监管协议、募集资金使用凭证以及相关披露文件等，经核查，发行人募集资金使用情况与发行人出具的《四川发展资产管理有限公司公司债券年度报告（2023 年）》所披露的内容一致。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查,发行人分别于 2023 年 2 月 8 日在深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)就变更审计机构事项公告了《四川发展资产管理有限公司关于变更审计机构的公告》,于 2023 年 4 月 28 日公告了《四川发展资产管理有限公司公司债券年度报告(2022 年)》,于 2023 年 6 月 5 日就公司信用评级上调公告了《四川发展资产管理有限公司关于信用评级上调的公告》,于 2023 年 6 月 7 日就与天津天科中为科技发展有限公司金融不良债权转让合同纠纷一案公告了《四川发展资产管理有限公司涉及重大诉讼(仲裁)进展的公告》,于 2023 年 6 月 21 日公告了《四川发展资产管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)2023 年兑息公告》,于 2023 年 8 月 31 日公告了《四川发展资产管理有限公司公司债券 2023 半年度报告》。

经核查,报告期内,发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务,未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

四川发展资产管理有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）付息日为 2023 年至 2025 年每年的 6 月 28 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）。发行人已于 2023 年 6 月 28 日按时足额支付了“22 川资 01”自 2022 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日期间的利息。

第七节 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人已于 2023 年 6 月 28 日按时支付了“22 川资 01”自 2022 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日期间的利息。上述债券未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度
资产负债率（%）	69.11	68.13
流动比率	-	-
速动比率	-	-
EBITDA 利息倍数	2.54	2.36

注：发行人属于类金融企业，主营业务为对金融企业和非金融企业的不良资产进行管理、投资和处置，资本运作的灵活性较强，使用金融企业财务报表，不区分流动资产及非流动资产，故无流动比率和速动比率。

从偿债能力指标来看，2022 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 68.13% 和 69.11%。发行人作为其他金融类企业，资金来源主要为外部借款。发行人主营业务具有投资规模大、投资周期长、收益回收慢的特点。截至 2023 年末，发行人资产负债率为 69.11%，与市场上同行业可比公司相比，资产负债率显著低于四大 AMC 均值水平并略低于地方 AMC 均值水平，对发行人整体偿债能力不存在重大负面影响。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022-2023 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数为 2.36 和 2.54，整体来看偿债能力较为稳定。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“22 川资 01”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

发行人设立专项偿债账户，制定《四川发展资产管理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，未发现“22 川资 01”偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现“22 川资 01”存在触发召开持有人会议的情形，“22 川资 01”不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

2023 年 5 月 31 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《四川发展资产管理有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，本次跟踪将四川发展资产管理有限公司主体级别由 AA+调升至 AAA，展望由正面调整为稳定。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十二节 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，发行人偿债能力和增信措施均未发生重大变化。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 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

发行人在“22川资01”募集说明书中承诺：发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于房地产开发业务，不用于购置土地，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。发行人承诺本期债券于补充流动资金的部分不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于不产生经营性收入的公益性项目。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《四川发展资产管理有限公司公司债券受托管理事务报告(2023年度)》之盖章页)

