

债券简称：21 国经 01

债券代码：149503.SZ

债券简称：21 国经 02

债券代码：149701.SZ

四川省国有资产经营投资管理有限责任公司

公司债券受托管理事务报告

（2023年度）

发行人



四川省国有资产经营投资管理有限责任公司

SICHUAN STATE OWNED ASSETS OPERATION AND INVESTMENT ADMINISTRATOR CO.,LTD

（四川省成都市锦江区三色路 199 号 1 栋 1 单元 13 层）

债券受托管理人



中信证券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

（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披露的《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券2023 年度报告》等相关公开信息披露文件、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司（以下简称“四川省国资公司”、“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 公司债券概况	3
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	8
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 发行人偿债意愿和能力分析	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	21
第十节 公司债券的信用评级情况	22
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	23
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	24
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	25

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

（一）21 国经 01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	21 国经 01
债券代码	149503.SZ
起息日	2021 年 06 月 09 日
到期日	2026 年 06 月 09 日
债券余额	0.20
截止报告期末的利率（%）	4.20
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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
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）	回售选择权、调整票面利率选择权
选择权条款的触发或执行情况（如有）	触发并执行回售选择权和调整票面利率选择权
行权日（如有）	2024 年 06 月 09 日

21 国经 01 发行时票面利率为 4.20%，期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行人已行使调整票面利率选择权，调整后的利率为 2.50%。根据《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024 年付息及回售部分债券兑付公告》，21 国经 01 已于 2024 年 6 月完成部分债券回售及兑付，回售金额为 3.80 亿元。截至本报告出具日，21 国经 01 的债券余额为 0.20 亿元，票面利率为 2.50%。

（二）21 国经 02

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
债券简称	21 国经 02

债券代码	149701.SZ
起息日	2021 年 11 月 15 日
到期日	2026 年 11 月 15 日
债券余额	5.00
截止报告期末的利率（%）	4.25
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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
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）	回售选择权、调整票面利率选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2024 年 11 月 15 日

第二节 公司债券受托管理人履职情况

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《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2020 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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括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，评估相关增信措施、投资者权益保护措施或者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

21 国经 01 由四川发展融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

受托管理人持续关注公司债券增信机构四川发展融资担保股份有限公司的资信状况，通过对增信机构查询公开资料、获取增信机构定期报告、核查增信机构

重大事项等方式，了解增信机构财务状况和偿债能力。报告期内，未发现增信机构存在重大不利变化的情况。

21 国经 02 由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

受托管理人持续关注公司债券增信机构天府信用增进股份有限公司的资信状况，通过对增信机构查询公开资料、获取增信机构定期报告、核查增信机构重大事项等方式，了解增信机构财务状况和偿债能力。报告期内，未发现增信机构存在重大不利变化的情况。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、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和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

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 5 月 26 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就接收划转企业资产的进展及重大资产重组事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司接收划转企业资产的进展及重大资产重组的受托管理事务临时报告》；于 2023 年 6 月 28 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）公告了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公开发行公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》；于 2023 年 11 月 28 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就无偿划转川财证券至四川金控集团公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司无偿划转资产的受托管理事务临时报告》；于 2023 年 12 月 20 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就接收划转资产及股权变更事项公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司接收划转资产的进展及股东变更的受托管理事务临时报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 2020 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 21 国经 01 和 21 国经 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，上述债券不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 21 国经 01 和 21 国经 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、回售等事项的资金安排，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、发行人经营情况

公司是经四川省人民政府批准成立的国有企业，主要职能是代表省政府行使出资人权利，审慎实施直接投资和资本运作，积极开展多种经营。公司围绕以股权投资运营及资产运营管理为主业的战略发展目标，聚焦农业和科技产业细分领域投资与服务，着力培育公司的优质资产，不断壮大公司实力，初步形成了涵盖农业及科技等领域的业务布局。

表：发行人 2023 年各板块收入构成情况

单位：元

业务板块	收入	收入占比 (%)	成本	成本占比 (%)	毛利率 (%)
农产品销售	1,328,718,541.87	70.24%	1,266,993,051.62	72.5%	4.65%
人力资源服务	409,065,746.61	21.63%	396,081,599.5	22.66%	3.17%
担保业务	33,806,225.68	1.79%	337,977.46	0.02%	99%
科技服务	83,252,478.37	4.4%	50,837,776.45	2.91%	38.94%
其他	36,765,561.98	1.94%	33,315,635.03	1.91%	9.38%
合计	1,891,608,554.51	100%	1,747,566,040.06	100%	7.61%

二、发行人 2023 年度财务情况

1、资产情况

表：最近两年发行人资产结构情况

单位：万元、%

项目	2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	165,057.30	9.56	140,662.77	8.57
非流动资产合计	1,560,905.36	90.44	1,500,038.46	91.43
资产总计	1,725,962.65	100.00	1,640,701.23	100.00

截至 2022-2023 年末，发行人资产总计分别为 1,640,701.23 万元和 1,725,962.65 万元，变化幅度较小。

从资产结构来看，公司非流动资产占比较高。截至 2022-2023 年末，发行人非流动资产分别为 1,500,038.46 万元和 1,560,905.36 万元，在总资产中的占比分别为 91.43%和 90.44%，整体保持稳定，主要由长期股权投资及其他非流动资产等构成。

发行人合并报表范围 2023 年末余额变动比例超过 30%的资产项目：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	2023 年末金额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动原因
货币资金	78,834.99	47,277.54	66.75%	2023 年底公司获得 2 亿元现金增资款
交易性金融资产	28,463.12	42,466.79	-32.98%	出售部分股票
其他应收款	21,045.49	10,025.76	109.91%	新纳入合并报表范围企业数量增加
其他流动资产	3,577.12	5,196.21	-31.16%	对部分委托贷款计提减值准备
投资性房地产	6,804.75	4,183.57	62.65%	新纳入合并报表范围企业数量增加
固定资产	5,927.15	3,731.5	58.84%	新纳入合并报表范围企业数量增加
无形资产	1,165.69	191.22	509.61%	新纳入合并报表范围企业数量增加
商誉	3,085.01	448.05	588.54%	购买股权产生等
长期待摊费用	863.93	106.39	712.04%	新纳入合并报表范围企业数量增加

2、负债情况

表：最近两年发行人负债结构情况

单位：万元、%

项目	2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	221,127.61	15.34	112,455.99	8.08
非流动负债合计	1,220,802.34	84.66	1,279,587.80	91.92
负债合计	1,441,929.95	100.00	1,392,043.78	100.00

截至 2022-2023 年末，发行人负债总额分别为 1,392,043.78 万元和 1,441,929.95 万元，总体较为稳定。

发行人负债结构中，非流动负债占比较高，流动负债占比较低。截至 2022-2023 年末，发行人非流动负债分别为 1,279,587.80 万元和 1,220,802.34 万元，在总负债中的占比分别为 91.92%和 84.66%。

发行人合并报表范围 2023 年末余额变动比例超过 30%的资产项目：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例 (%)	变动原因
短期借款	19,364.49	39,030.97	-50.39%	公司调整有息负债结构，控制短期借款规模
预收款项	70.61	3.16	2,134.49%	新纳入合并报表范围企业数量增加
合同负债	2,983.33	930.18	220.73%	新纳入合并报表范围企业数量增加
应付职工薪酬	4,722.07	2,696.34	75.13%	新纳入合并报表范围企业数量增加
应交税费	1,954.82	1,063.64	83.79%	应交企业所得税增加
一年内到期的非流动负债	109,820.64	4,881.5	2,149.73%	21 国经 01、21 国经 02 划入一年内到期的非流动负债核算
其他流动负债	6,068.57	408.67	1,384.96%	担保赔偿准备金增加
长期借款	82,448	53,267.62	54.78%	公司调整有息负债结构，增加长期借款
租赁负债	866.52	451.44	91.95%	租赁付款额增加
递延所得税负债	2,899.6	2,119.69	36.79%	新纳入合并报表范围企业数量增加

3、盈利能力分析

表：发行人盈利能力指标

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业收入	189,160.86	93,172.74	103.02
营业成本	174,756.60	87,260.84	100.27
净利润	11,796.83	12,434.25	-5.13

2022-2023 年度，发行人营业收入分别为 93,172.74 万元和 189,160.86 万元，报告期内营业收入增长较快主要是由于发行人农产品销售业务正处于快速拓展阶段，增长速度较快。

2022-2023 年度，发行人营业成本分别为 87,260.84 万元和 174,756.60 万元，主要由农产品销售业务成本构成。

2022-2023 年度，发行人净利润分别为 12,434.25 万元和 11,796.83 万元，最近两年保持稳定。

4、现金流量表主要数据情况

表：发行人最近三年现金流量表构成情况

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-3,635.82	-3,233.92	12.43
投资活动产生的现金流量净额	17,616.89	1,406.29	1,152.73
筹资活动产生的现金流量净额	15,762.32	-8,980.55	-275.52

2022-2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为-3,233.92 万元和 -3,635.82 万元。发行人经营活动产生的现金流净额持续为负主要为报告期发行人新开展农产品销售业务，由于该业务尚处于发展初期，毛利率较低，尚不能为发行人带来持续稳定的大额经营活动现金净流入。

2022-2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 1,406.29 万元和 17,616.89 万元。2023 年发行人投资活动产生的现金流量净额较上年增加 16,210.61 万元，增幅为 1,152.73%，主要系当年投资支付的现金减少所致。

2022-2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-8,980.55 万元和 15,762.32 万元。2023 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 24,742.87 万元，增幅为 275.52%，主要系发行人偿还债务支付的现金减少所致。

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

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

（一）21 国经 01

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	21 国经 01
债券代码	149503.SZ
募集资金总额	4.00
约定的募集资金用途	本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	4.00
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	本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还有息债务
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
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	是
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）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违约使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	运作正常

（二）21 国经 02

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	21 国经 02
债券代码	149701.SZ
募集资金总额	5.00
约定的募集资金用途	本期债券募集资金扣除发行费用后，将 3.1581 亿元用于偿还有息债务，剩余 1.8299 亿元用于支付发行人向全资子公司四川国经兴农投资有限责任公司增资款。
截至报告期末募集资金使用金额	5.00
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	本期债券募集资金扣除发行费用后，将 3.1581 亿元用于偿还有息债务，剩余 1.8299 亿元用于支付发行人向全资子公司四川国经兴农投资有限责任公司增资款。
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
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	是
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）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违约使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	运作正常

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

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

报告期内，受托管理人已督促 21 国经 01 和 21 国经 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，受托管理人已督促 21 国经 01 和 21 国经 02 按期足额付息。上述债券未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。

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年末/2023年度	2022年末/2022年度
流动比率	0.75	1.25
速动比率	0.70	1.16
资产负债率（%）	83.54	84.84
EBITDA利息倍数	3.13	2.54

从短期偿债指标来看，2022 年末和 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.25 和 0.75，速动比率分别为 1.16 和 0.70。

从长期偿债指标来看，2022 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 84.84%和 83.54%，发行人资产负债率较为稳定。

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

21 国经 01 由四川发展融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

21 国经 02 由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

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。

（一）四川发展融资担保股份有限公司（以下简称“四川发展担保公司”）

1、四川发展担保公司基本情况

名称：四川发展融资担保股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元 29 层 2901 号

法定代表人：谭扬

成立日期：2010 年 9 月 8 日

注册资本：588,198.85 万元人民币

统一社会信用代码：91510000560726133D

经营范围：贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保等融资性担保业务；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上项目及期限以许可证为准）。（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）

四川发展担保公司成立于 2010 年 9 月 8 日，是全国首批获得国家专项建设基金支持的试点单位，注册资本 588,198.85 万元，控股股东为四川金融控股集团有限公司。四川发展担保公司以服务实体经济为己任，立足四川，全国展业，可

为国家、省、市支持的各类重大项目及中小微企业提供债券融资增信、银行借款担保、保函担保、投资等多品种、差异化、创新性的金融服务，并可整合市场多平台资源，提供综合金融解决方案。四川发展担保公司是中国融资担保业协会副会长单位、四川省融资担保业协会副会长单位、中国银行间市场交易商协会会员单位。

2、四川发展担保公司担保业务情况

四川发展担保公司当前业务包括以债券担保为主的融资性担保、以履约担保为主的非融资性担保和投资业务。融资性担保包括发行债券担保、借款类担保及其他融资担保。服务客户群体以四川省内的中小企业和地方城投公司为主。四川发展担保公司获得专项建设基金投入融资担保体系的成功试点后，充分发挥资本金和 AAA 主体信用评级优势，服务四川省债券发行企业，提升四川省直接融资水平，债券担保业务规模不断扩大。同时，创新推动构建“批量化获客、标准化操作、统一化风控”的中小微担保业务模式，助力四川省中小微企业解决“融资难、融资贵”问题。

四川发展担保公司担保业务规模总体保持较快增长。2023 年末，四川发展担保公司担保业务余额为 429.60 亿元，占当期净资产的比例 688.13%，具体情况如下：

表： 2023 年末四川发展担保公司担保业务余额

单位：亿元、%	
项目	2023 年末
担保业务余额	429.60
净资产规模	62.43
担保业务余额占当期净资产的比例	688.13

3、四川发展担保公司偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，四川发展担保公司资产负债率为 19.17%，总资产为 772,389.71 万元，净资产 624,334.61 万元，2023 年净利润 31,910.86 万元。四川发展担保公司资产负债率较低，财务状况良好。

（二）天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府信用增进公司”）

1、天府信用增进公司基本情况

名称：天府信用增进股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 177 号 1 栋 2 单元 9 层 911 号

法定代表人：刘绣峰

成立日期：2017 年 8 月 28 日

注册资本：40 亿元人民币

统一社会信用代码：91510100MA6DGM5Q14

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资、投资策划、投资咨询；资产管理及资产受托管理；经济信息咨询；会议服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（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）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营）

天府信用增进公司由四川省市县（区）等多级机构及企业共同出资组建，是四川省深入贯彻落实国资国企改革精神推动国有企业做大做强的创新性举措。截至 2023 年末，天府信用增进公司注册资本为 40 亿元人民币。其中，四川发展联合蜀道集团和四川金控等省属国有企业共同出资 28 亿元，合计持股比例为 70%，成都高新投资集团有限公司、成都空港产业兴城投资发展有限公司、成都交子新兴金融投资集团股份有限公司、成都产业资本控股集团代表成都市共同出资 9 亿元，合计持股比例为 22.5%，中银投资作为金融机构代表出资 3 亿元，持股比例为 7.5%。

天府信用增进公司成立后，立足基础类信用增进、直接投资、集优信用增进、可选择信用增进合约和加强型增信等业务形式在四川省内开展业务。目前，天府信用增进公司已成为四川省内领先，国内知名的信用增进公司。

2、天府信用增进公司增信业务情况

天府信用增进公司基础增信业务发展主要定位于市场的成熟主流品种，具体包括对公司债、企业债、中期票据、短期融资券等标准化债券的增信业务，以及对银行理财产品、信托计划、资产管理计划等的增信业务。

天府信用增进公司增信业务规模总体保持较快增长。2023 年末，天府信用增进公司增信业务责任余额为 563.10 亿元，占当期净资产的比例为 746.32%，具体情况如下：

表： 2023 年末天府信用增进公司增信业务责任余额

单位：亿元、%	
项目	2023 年末
增信业务责任余额	563.10
净资产规模	75.45
增信业务责任余额占当期净资产的比例	746.32

3、天府信用增进公司偿债能力分析

截至 2023 年 12 月 31 日，天府信用增进股份有限公司资产负债率为 21.84%，总资产为 965,394.51 万元，净资产 754,530.26 万元，2023 年净利润 82,059.66 万元。天府信用增进股份有限公司资产负债率较低，流动比率与速动比率较高，财务状况良好。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 21 国经 01 和 21 国经 02 增信机制、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 21 国经 01 和 21 国经 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，上述债券不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

东方金诚国际信用评估有限公司于 2023 年 6 月 25 日出具了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告》，21 国经 01 和 21 国经 02 的债券信用等级均为 AAA，主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

东方金诚国际信用评估有限公司于 2024 年 6 月 5 日出具了《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告》，21 国经 01 和 21 国经 02 的债券信用等级均为 AAA，主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2023 年度，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，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。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信息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

一、其他义务的执行情况

针对发行人在 21 国经 01 和 21 国经 02 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，不直接或者间接将募集资金用于房地产业务，不用于购置土地，不用于金融产品投资，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。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偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目”。经核查发行人募集资金使用流水及凭证，报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

1、接收划转资产及重大资产重组事项

根据四川省财政厅、四川省国资委印发的《省级党政机关和事业单位经营性国有资产集中统一监管工作方案》(川财资〔2021〕118号)(以下简称《工作方案》)要求，四川省国有资产经营投资管理有限责任公司接收 15 家划转企业全部或部分股权。发行人目前已按照《工作方案》的要求，完成上述 15 家划转企业的清产核资、股权接收工商变更工作（除吊销企业）。本次重组后，四川国资的总资产较重组前增加 0.80%，不超过 50%；净资产较重组前增加 2.41%，不超过 50%；但已划入企业中“四川全盛人才服务有限责任公司”（以下简称“四川全盛”）2022 年度经审计的营业收入为 5.87 亿元，划转股权比例为 41%，该公司划转后已于 2023 年 4 月纳入公司合并范围，则划入资产营业收入占四川国资 2022 年度合并口径营业收入的比重将超过 50%，构成重大资产重组。

针对上述事项，中信证券于 2023 年 5 月 26 日在深圳证券交易所(www.szse.cn)公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司接收划转企业资产的进展及重大资产重组的受托管理事务临时报告》。

本次划转资产事项是进一步规范国有资产管理、发挥国有公司市场化经营效益的合理调整，对发行人盈利能力、偿债能力不会构成重大不利影响。

2、无偿划转资产事项

根据四川省财政厅、四川省国资委要求，发行人将持有的川财证券有限责任公司 39%股权无偿划转至四川金融控股集团，最终划转股份、出资额及股权比例以证券监管部门批准认可的四川金控集团最高持股数量及持股比例为准。

针对上述事项，中信证券于 2023 年 11 月 28 日在深圳证券交易所(www.szse.cn)公告了《中信证券股份有限公司关于四川省国有资产经营投资管理有限责任公司无偿划转资产的受托管理事务临时报告》。

本次无偿划转事项为发行人根据省级部门有关通知，聚焦主责主业、优化板块结构的行为，本次划转对发行人的财务指标包括资产总额、营业收入、净利润、现金流不会造成重大不利影响，本次资产划转不构成重大资产重组，不会对发行人日常管理、生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

(本页无正文, 为《四川省国有资产经营投资管理有限责任公司公司债券受托管理事务报告 (2023 年度)》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2024 年 6 月 28 日