

# 四川省能源投资集团有限责任公司

(住所：成都市青羊工业集中发展区成飞大道1号A区10栋)



## 四川省能源投资集团有限责任公司公司债券 受托管理事务报告 (2023年度)

债券受托管理人



(住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

二〇二四年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（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》）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“上市规则”）或证券交易所公司债券挂牌转让规则（以下简称“挂牌转让规则”）、发行人与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及四川省能源投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”或“四川能投”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中金公司编制。中金公司编制本报告的内容及信息均来源于四川省能源投资集团有限责任公司提供的资料或说明。

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中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

# 目录

重要声明 .....	1
目录 .....	2
第一章 受托管理的公司债券概况 .....	3
第二章 受托管理人履行职责情况 .....	5
第三章 发行人 2023 年度经营和财务情况 .....	6
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况 .....	12
第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析 .....	13
第六章 债券持有人会议召开情况 .....	14
第七章 公司债券本息偿付情况 .....	15
第八章 发行人偿债意愿和能力分析 .....	16
第九章 募集说明书中约定的其他义务 .....	17
第十章 重大事项 .....	18
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 .....	19
第十二章 永续期公司债券特殊发行事项 .....	20

## 第一章 受托管理的公司债券概况

截至 2023 年（以下简称“报告期”）末，四川省能源投资集团有限责任公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：23 川能 Y1、23 川能 Y2（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

债券代码	148187.SZ	148188.SZ
债券简称	23 川能 Y1	23 川能 Y2
债券名称	四川省能源投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（品种一）	四川省能源投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（品种二）
债券期限（年）	2+N	3+N
发行规模（亿元）	15.00	5.00
债券余额（亿元）	15.00	5.00
发行时票面利率	3.77%	4.19%
当期票面利率	3.77%	4.19%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用	不适用
起息日	2023 年 2 月 22 日	2023 年 2 月 22 日
还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次
报告期付息日	无	无
是否担保	无担保	无担保
发行时主体评级	AAA	AAA
发行时债项评级	AAA	AAA

跟踪评级情况（主体）	AAA	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA	AAA

## 第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让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、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。

23 川能 Y1、23 川能 Y2 于 2023 年 2 月 22 日起息，自起息之日起至报告期末，发行人未出现重大事项。

受托管理人不涉及公告临时受托管理事务报告。

## 第三章 发行人 2023 年度经营和财务情况

### 一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

中文名称	四川省能源投资集团有限责任公司
英文名称	SI CHUAN ENERGY INDUSTRY INVESTMENT GROUP CO.,LTD.
法定代表人	王诚
成立日期	2011 年 2 月 21 日
注册资本（万元）	1,750,587.62
实缴资本（万元）	1,750,587.62
注册地址	成都市青羊工业集中发展区成飞大道 1 号 A 区 10 栋
办公地址	成都市高新区剑南大道中段 716 号 2 号楼
邮政编码	610016
信息披露事务负责人	李胜松
电话号码	028-80587065
传真号码	028-80583777
电子邮箱	scei@scnyw.com
互联网网址	http://www.scnyw.com
统一社会信用代码	91510000569701098H
所属行业	电力、热力生产和供应业
经营范围	一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：能源项目的投资与管理（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）

### 二、发行人主要业务经营情况

#### （一）公司业务情况

发行人为四川省人民政府批准组建的国有资本投资公司，是四川省推进能源基础设施建设、加快重大能源项目建设的重要主体。

发行人主要业务包括电力生产与销售业务及商品销售业务，其他业务主要包括天然气销售、工程施工、电力安装工程、小额贷款、融资租赁、担保业务、垃圾和医废处理、咨询、居间服务、旅游及地产等。

#### （二）经营情况分析

##### （1）各业务板块收入成本情况

表：各业务板块收入成本情况

单位：万元、%

业务板块	2023 年度				2022 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
主营业务小计	<b>8,928,414.34</b>	<b>8,245,503.60</b>	<b>7.65</b>	<b>99.14</b>	<b>8,887,752.91</b>	<b>8,297,169.51</b>	<b>6.64</b>	<b>98.81</b>
物资贸易	6,287,071.42	6,226,449.89	0.96	69.81	6,649,629.86	6,572,508.24	1.16	73.93
电力生产与销售	1,081,421.31	839,350.01	22.38	12.01	959,665.39	752,394.76	21.60	10.67
工程建设	382,543.95	328,236.13	14.20	4.25	250,550.40	200,553.90	19.95	2.79
天然气销售	282,907.33	257,079.24	9.13	3.14	306,336.26	273,132.80	10.84	3.41
类金融	207,414.66	146,903.39	29.17	2.30	175,711.90	129,395.15	26.36	1.95
半导体	247,439.11	133,744.75	45.95	2.75	96,523.96	49,849.97	48.35	1.07
生物医疗	98,103.33	53,436.79	45.53	1.09	121,132.17	62,854.00	48.11	1.35
房地产	111,283.92	81,831.97	26.47	1.24	66,089.71	47,315.27	28.41	0.73
其他	230,229.32	178,471.44	22.48	2.56	262,113.26	209,165.41	20.20	2.91
其他业务小计	<b>77,702.50</b>	<b>16,098.23</b>	<b>79.28</b>	<b>0.86</b>	<b>107,141.83</b>	<b>20,648.89</b>	<b>80.73</b>	<b>1.19</b>
材料销售	5,282.93	2,287.04	56.71	0.06	47,657.52	1,672.63	96.49	0.53
资金占用费	45,326.37	239.98	99.47	0.50	21,178.69	-	100.00	0.24
其他	27,093.19	13,571.21	49.91	0.30	38,305.62	18,976.25	50.46	0.43
合计	<b>9,006,116.83</b>	<b>8,261,601.83</b>	<b>8.27</b>	<b>100.00</b>	<b>8,994,894.74</b>	<b>8,317,818.40</b>	<b>7.53</b>	<b>100.00</b>

发行人 2023 年度电力生产与销售业务毛利率同比有所提升，主要系受 2022 年执行分时电价政策以及四川出现极端高温天气影响，来水少，发电少，外购电增加所致。发行人 2023 年度商品销售业务毛利率同比有所下降，主要系毛利率较低的商品收入在整个商品销售业务收入中占比提高所致。发行人 2023 年度综合毛利率同比有所提升，主要系毛利率较低的商品销售业务收入占比降低所致。

### 三、发行人主要会计数据和财务指标

#### （一）资产负债科目概况

单位：万元 币种：人民币

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
总资产	25,185,430.24	24,142,128.85	4.32
总负债	18,015,957.72	16,831,162.43	7.04
净资产	7,169,472.53	7,310,966.43	-1.94
归属母公司股东的净资产	4,259,019.40	4,425,192.92	-3.76

## （二）资产科目主要变动

单位：万元 币种：人民币

资产项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
合同资产	235,348.70	402,088.05	-41.47
其他流动资产	385,226.74	260,983.11	47.61
债权投资	59,486.68	172,725.09	-65.56
投资性房地产	370,991.26	128,884.93	187.85
生产性生物资产	3,966.22	879.93	350.74
商誉	126,640.60	90,786.66	39.49
长期待摊费用	78,638.26	38,927.21	102.01

发生变动的原因：（1）合同资产：主要系工程款产生的合同资产减少所致；（2）其他流动资产：主要系委托贷款、应收保理款及增值税留抵额增加所致；（3）债权投资：主要系期末债权包清零及委托贷款减少所致；（4）投资性房地产：主要系合并转入增加房屋建筑物所致；（5）生产性生物资产：主要系叶林模式杜仲林种植业生物资产增加所致；（6）商誉：主要系南方基金 SPV 公司及联力环保新能源有限公司形成的商誉增加所致；（7）长期待摊费用：主要系装修及项目改造、移民安置补偿费及钨碳催化剂产生的长期待摊费用增加所致。

## （三）负债科目主要变动

单位：万元 币种：人民币

负债项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
短期借款	1,303,661.66	1,967,636.29	-33.74
预收款项	11,308.51	8,472.86	33.47
其他应付款	854,693.55	624,928.68	36.77
一年内到期的非流动负债	3,073,999.23	2,240,529.57	37.20
应付债券	1,191,276.18	2,267,060.62	-47.45
租赁负债	93,429.73	56,092.18	66.56
递延所得税负债	151,549.65	82,399.40	83.92
其他非流动负债	103,405.73	73,355.31	40.97

发生变动的原因：（1）短期借款：主要系信用借款及质押借款减少所致；（2）预收款项：主要系一年以内账龄预收款项增加所致；（3）其他应付款：主要系往来款等其他应付款项增加所致；（4）一年内到期的非流动负债：主要系一年内到期的应付债券及信用借款增加所致；（5）应付债券：主要系重分类至一年内到期的非流动负债所致；（6）租赁负债：主要系租赁付款额增加所致；（7）递延所得税负债：主要系公允价值变动及使用权资产产生的递延所得税负债增加所致；（8）其他非流动负债：系中信信托有限责任公司产生的信托贷款所致。

#### （四）合并利润表主要数据

单位：万元 币种：人民币

项目	2023年	2022年	变动比例（%）
营业总收入	9,015,422.47	9,004,423.57	0.12
营业利润	383,435.82	382,720.29	0.19
利润总额	413,162.31	376,384.27	9.77
净利润	316,219.23	284,237.25	11.25
归属于母公司所有者的净利润	176,960.24	65,893.38	168.56

2023年度发行人归属于母公司所有者的净利润较2022年度大幅增长主要系发行人所持三峡金沙江云川水电开发有限公司15%股权于2023年完成交割，确认大额投资收益所致。

#### （五）合并现金流量表主要数据

单位：万元 币种：人民币

项目	2023年	2022年	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	698,654.25	796,333.05	-12.27
投资活动产生的现金流量净额	73,897.37	-9,434.03	883.31
筹资活动产生的现金流量净额	-468,513.10	-220,025.56	-112.94
现金及现金等价物净增加额	304,127.01	567,449.22	-46.40

2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为698,654.25万元，较2022年度减少12.27%；发行人投资活动产生的现金流量净额为73,897.37万元，较2022

年度变动 883.31%，主要系随着部分建设项目陆续投入运营，投资活动现金流已逐渐转好；发行人筹资活动产生的现金流量净额为-468,513.10 万元，较 2022 年度净流出增加 112.94%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金增加所致；现金及现金等价物净增加额为 304,127.01 万元，净增加额减少 46.40%，主要系筹资活动产生的现金流量净额净流出增加所致。

#### 四、发行人下属子公司相关债务情况

截至报告期末，发行人下属二级子公司四川化工集团有限责任公司（以下简称“四川化工”）和三级子公司川化集团有限责任公司（以下简称“川化集团”）存在未能按时清偿到期债务的情况，具体如下：

单位：万元

债权人名称	债务人名称	债务人与发行人关系	债务类型	未按时清偿债务金额	产生原因	处置进展及未来处置计划
四川发展(控股)有限责任公司	四川化工集团有限责任公司	二级子公司	企业间借款	23,379.18	四川化工集团有限责任公司无偿划转至发行人合并范围以前改革重组形成的历史遗留问题	与债权人积极沟通债务重组或展期
宁夏捷美能源投资有限责任公司			企业间借款	20,187.35		与债权人积极沟通偿还计划
四川发展(控股)有限责任公司	川化集团有限责任公司	三级子公司	企业间借款	150,000.00	川化集团有限责任公司并表至发行人合并范围以前的遗留问题	与债权人积极沟通债务重组或展期
<b>合计</b>				<b>193,566.53</b>		

发行人已在《四川省能源投资集团有限责任公司公司债券 2023 年年度报告》中对相关事项进行披露。同时，发行人于 2024 年 5 月 6 日发布了《四川省能源投资集团有限责任公司关于下属子公司相关债务情况说明的公告》，就相关债务产生原因及影响说明如下：

“根据《四川省国有资产监督管理委员会关于四川化工集团有限责任公司 100% 产权无偿划转至能投集团有关问题的通知》，四川省国有资产监督管理委员会将其持有的四川化工 100% 的股权无偿划转给四川能投，川化集团系四川化工全资子公司。截至 2023 年 10 月，股权划转前置事项基本得到解决，四川能投将四川化工纳入 2023 年度合并范围。

四川化工及川化集团的相关企业间借款发生于四川化工纳入四川能投合并范围之前，属历史遗留问题，与四川能投日常经营无关。

截至 2023 年末，四川能投有息债务余额为 13,985,411.18 万元，其中下属子公司未能按时清偿到期债务的金额为 193,566.53 万元，占比 1.38%，占比相对较低。四川能投有息债务以中长期债务为主，1 年期以上债务占比 67.48%，债务期限结构较为良好。

截至 2023 年末，四川化工总资产为 45.62 亿元，净资产为-8.03 亿元，分别占四川能投合并口径的比例为 1.81%和-1.12%；2023 年度，四川化工营业收入为 8.10 亿元，占四川能投合并口径的比例为 0.90%。四川化工总资产、净资产、营业收入在四川能投合并口径占比均较低，且相关企业间借款发生在四川化工纳入四川能投合并范围之前，属历史遗留问题，未对四川能投日常管理、生产经营和偿债能力造成实质不利影响。”

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于 2024 年 5 月 13 日出具受托管理事务临时报告，提示投资者关注相关风险。

## 第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查 情况

### 一、募集资金使用情况

表：23 川能 Y1 募集资金使用情况

债券代码	148187.SZ
债券简称	23 川能 Y1
发行总额（亿元）	15.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还公司债务和补充流动资金
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：23 川能 Y2 募集资金使用情况

债券代码	148188.SZ
债券简称	23 川能 Y2
发行总额（亿元）	5.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还公司债务和补充流动资金
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

### 二、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储与划转，并进行专项管理。截至报告期末，发行人募集资金专项账户运行正常。

### 三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，各期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

## 第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

各期债券未设置增信机制。

### 二、偿债保障措施及变动情况

报告期内，各期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项。

### 三、偿债保障措施执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，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，按照要求进行信息披露。报告期内，未发现“23川能 Y1”和“23川能 Y2”偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。发行人已按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

## 第七章 公司债券本息偿付情况

### 一、本息偿付安排

表：本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限 (年)	到期日
148187.SZ	23 川能 Y1	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	2 月 22 日	2+N	2025 年 2 月 22 日
148188.SZ	23 川能 Y2	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次	2 月 22 日	3+N	2026 年 2 月 22 日

### 二、报告期内本息偿付情况

表：报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内付息兑付情况	投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人赎回选择权的触发及执行情况
148187.SZ	23 川能 Y1	报告期内无付息安排	不适用	不适用
148188.SZ	23 川能 Y2	报告期内无付息安排	不适用	不适用

## 第八章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2021 年度、2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 7,420,699.17 万元、8,994,894.74 万元和 9,006,116.83 万元，净利润分别为 208,693.20 万元、284,237.25 万元和 316,219.23 万元。2021 年度、2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 317,753.28 万元、796,333.05 万元和 698,654.25 万元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付各期债券本息提供保障。

### 二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。

## 第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

## 第十章 重大事项

23 川能 Y1、23 川能 Y2 于 2023 年 2 月 22 日起息，自起息之日起至报告期末，发行人未出现重大事项。

## 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

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

## 第十二章 永续期公司债券特殊发行事项

截至报告期末，发行人已发行尚未兑付的永续期公司债券为“23 川能 Y1”、“23 川能 Y2”，永续期公司债券特殊发行事项的履行情况如下：

### 1、23 川能 Y1

债券代码	148187.SZ
债券简称	23 川能 Y1
债券余额（亿元）	15.00
报告期内续期情况	不涉及
报告期内利率跳升情况	不涉及
报告期内利息递延情况	不涉及
报告期内强制付息情况	不涉及
报告期末是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	报告期内未触发偿债保障措施承诺及救济措施相关情形

### 2、23 川能 Y2

债券代码	148188.SZ
债券简称	23 川能 Y2
债券余额（亿元）	5.00
报告期内续期情况	不涉及
报告期内利率跳升情况	不涉及
报告期内利息递延情况	不涉及
报告期内强制付息情况	不涉及
报告期末是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	报告期内未触发偿债保障措施承诺及救济措施相关情形

（此页无正文，为《四川省能源投资集团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）

中国国际金融股份有限公司

