

# 四川发展（控股）有限责任公司

（住所：四川省成都市高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元）



## 四川发展（控股）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发展（控股）有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”或“四川发展”）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发展（控股）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 .....	15
第七章 公司债券本息偿付情况 .....	16
第八章 发行人偿债意愿和能力分析 .....	17
第九章 募集说明书中约定的其他义务 .....	18
第十章 重大事项 .....	19
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 .....	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，四川发展（控股）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：20 川发 03、20 川发 04（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

债券代码	163381.SH	163382.SH
债券简称	20 川发 03	20 川发 04
债券名称	四川发展（控股）有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	四川发展（控股）有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
债券期限（年）	5	10
发行规模（亿元）	5.00	30.00
债券余额（亿元）	5.00	30.00
发行时票面利率	3.13%	3.99%
当期票面利率	3.13%	3.99%
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	2020 年 4 月 9 日	2020 年 4 月 9 日
还本付息方式	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	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
报告期付息日	2023 年 4 月 10 日（因 2023 年 4 月 9 日为非交易日，故顺延至下一交易日）	2023 年 4 月 10 日（因 2023 年 4 月 9 日为非交易日，故顺延至下一交易日）
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。

报告期内，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	四川发展（控股）有限责任公司
英文名称	Sichuan Development Holding Co.,Ltd
法定代表人	张宜刚
成立日期	2008 年 12 月 24 日
注册资本（万元）	8,000,000.00
实缴资本（万元）	7,404,106.00
注册地址	四川省成都市高新区天府二街 151 号 1 栋 2 单元
办公地址	四川省成都市天府二街 151 号 1 栋 2 单元
邮政编码	610041
信息披露事务负责人	刘柯柯
电话号码	028-80587207
传真号码	028-80587300
电子邮箱	sdholding@sdholding.com
互联网网址	http://www.sdholding.com
统一社会信用代码	915100006823936567
所属行业	综合
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）

### 二、发行人主要业务经营情况

#### （一）公司业务情况

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。

##### 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和公路两大部分。铁路、公路主要涉及铁路、公路的建设和经营。该板块业务主要由蜀道投资集团有限责任公司开展。

## 2、贸易板块

公司贸易板块包括材料销售和盐业贸易两大部分，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。本板块主要包括：蜀道投资集团有限责任公司下的四川蜀交航油能源有限公司、四川路桥盛通建筑工程有限公司，四川省能源投资集团有限责任公司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、传媒与文化板块

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。传媒与文化板块主要营业公司为四川新华出版发行集团有限公司。

## 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。电力生产与供应板块主要由子公司四川省能源投资集团有限责任公司及下属企业负责经营。

## 5、航空运输服务板块

公司航空运输服务板块以投资经营航空运输为主，同时涉及航空维修、航空食品、航空教育培训、航空物流、航空地产、航空文化旅游、航空金融、通用航空、机场及临空区域综合开发等多业态的综合性业务。公司航空运输服务板块主要由子公司四川航空集团有限责任公司负责经营。

## 6、其他收入板块

公司其他收入包括矿业新材料收入、环境水务经营收入等，其他收入占总营业收入的比例不超过 10%。经营主体包括四川省生态环保产业集团有限责任公司、四川省先进新材料产业投资集团有限公司等下属子公司。

## （二）经营情况分析

表：各业务板块收入成本情况

单位： 亿元 币种： 人民币

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 (%)
交通设施运营及建设	1,864.02	1,440.58	22.72	45.92	1,891.09	1,487.45	21.34	48.20
贸易	1,353.94	1,330.26	1.75	33.35	1,399.33	1,371.62	1.98	35.66
传媒与文化	121.28	75.72	37.57	2.99	110.85	70.39	36.50	2.83
电力生产与供应	271.02	204.09	24.70	6.68	229.19	174.61	23.81	5.84
新材料	75.57	66.65	11.80	1.86	93.23	73.73	20.92	2.38
航空运输服务	160.57	147.28	8.28	3.96	-	-	-	-
其他	213.08	147.13	30.95	5.25	199.86	143.07	28.41	5.09
合计	4,059.48	3,411.71	15.96	100	3,923.55	3,320.88	15.36	100.00

### 三、发行人主要会计数据和财务指标

#### 1、主要资产项目变动情况

表：发行人主要资产项目变动情况

单位：亿元

资产项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	1,371.51	1,369.24	0.17%	-
交易性金融资产	188.57	197.17	-4.36%	-
衍生金融资产	0.52	0.75	-30.67%	现金流量套期工具余额减少
应收票据	12.27	16.44	-25.36%	-
应收账款	527.01	432.72	21.79%	-
应收款项融资	13.24	16.92	-21.75%	-
预付款项	164.03	188.26	-12.87%	-
其他应收款	411.65	477.51	-13.79%	-
买入返售金融资产	0.63	1.26	-50.00%	国债逆回购减少
存货	775.15	749.59	3.41%	-
合同资产	408.55	474.69	-13.93%	-
持有待售资产	0.40	91.42	-99.56%	长期股权投资减少
一年内到期的非流动资产	147.03	103.28	42.36%	长期债券投资增加
其他流动资产	293.03	222.85	31.49%	预缴税款和待抵扣、待认证进项税余额增加

资产项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例	变动比例超过 30% 的, 说明原因
发放贷款和垫款	56.95	64.71	-11.99%	-
债权投资	50.10	71.06	-29.50%	-
其他债权投资	3.25	10.26	-68.32%	江油市博华文化旅游开发中心(有限合伙)和仁寿集安一号投资中心(有限合伙)项目期末余额减少
长期应收款	881.30	841.75	4.70%	-
长期股权投资	1,294.87	1,057.00	22.50%	-
其他权益工具投资	1,149.91	1,064.17	8.06%	-
其他非流动金融资产	201.89	213.32	-5.36%	-
投资性房地产	127.32	82.38	54.55%	投资房屋、建筑物余额减少
固定资产	4,574.45	3,924.62	16.56%	-
在建工程	1,617.01	1,735.32	-6.82%	-
生产性生物资产	0.67	0.47	42.55%	林业种植业资产余额增加
使用权资产	334.48	30.82	985.27%	土地使用权及其他资产余额增加
无形资产	3,991.50	3,228.61	23.63%	-
开发支出	6.60	4.99	32.26%	内部开发支出增加
商誉	54.41	52.28	4.07%	-
长期待摊费用	55.46	32.53	70.49%	装修改造费和其他零星项目余额增加
递延所得税资产	78.40	55.82	40.45%	可抵扣亏损、公允价值变动、合同负债、租赁负债增加
其他非流动资产	1,144.25	827.95	38.20%	预付购买长期资产款项和临时设施及其他余额增加

## 2、主要负债项目变动情况

表：发行人主要负债项目变动情况

单位：亿元

负债项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	685.86	463.44	47.99%	信用借款余额增加

负债项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例	变动比例超过 30% 的, 说明原因
交易性金融负债	0.01	0.00	-	-
衍生金融负债	0.00	0.00	-	-
应付票据	105.83	93.07	13.70%	-
应付账款	766.11	742.99	3.11%	-
预收款项	18.51	14.98	23.55%	-
合同负债	187.31	185.87	0.77%	-
吸收存款及同业存放	2.34	2.21	5.79%	-
应付职工薪酬	90.26	70.94	27.24%	-
应交税费	56.88	59.71	-4.73%	-
其他应付款	538.23	520.23	3.46%	-
一年内到期的非流动负债	1,536.38	1,261.67	21.77%	-
其他流动负债	202.82	228.67	-11.31%	-
保险合同准备金	7.09	4.93	43.77%	未到期责任准备金和增信赔偿准备金余额增加
长期借款	8,455.87	7,071.14	19.58%	-
应付债券	1,149.34	1,315.43	-12.63%	-
租赁负债	252.53	26.11	867.16%	租赁付款项余额增加
长期应付款	336.80	366.42	-8.08%	-
预计负债	43.12	82.67	-47.85%	投资超额亏损减少
递延收益	72.44	64.60	12.14%	-
其他非流动负债	44.53	76.95	-42.13%	非金融机构借款、商品房销售待转销项税和中期票据项目余额减少

#### 四、发行人下属子公司相关债务情况

截至报告期末, 发行人下属三级子公司四川化工集团有限责任公司(以下简称“四川化工”)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	债务人与四川发展关系	债务类型	未按时清偿债务金额	产生原因	处理进展及未来处理计划
宁夏捷美能源投资有限责任公司	四川化工集团有限责任公司	三级子公司	企业间借款	20,187.35	系四川化工集团有限责任公司无偿划转至四川省能源投	与债权人积极沟通偿还计划

	任公司				资集团有限责任公司（四川发展一级子公司）合并范围以前改革重组形成的历史遗留问题。	
合计				20,187.35		

发行人已在《四川发展（控股）有限责任公司 2023 年公司债券年度报告》中对相关事项进行披露。同时，发行人于 2024 年 5 月 8 日发布了《四川发展（控股）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省能源投资集团有限责任公司（以下简称“四川能投”）。截至 2023 年末，四川能投将四川化工纳入 2023 年度合并范围。四川能投作为四川发展一级子公司，四川化工同时纳入四川发展 2023 年度合并范围。四川化工的相关企业间借款发生于四川化工纳入四川发展合并范围之前，属历史遗留问题，与四川发展日常经营无关。

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，营业收入为 8.10 亿元，占四川发展合并口径总资产、净资产和营业收入比例较低。且相关企业间借款发生在四川化工纳入四川发展合并范围之前，属历史遗留问题，未对四川发展日常管理、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 10 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：20 川发 03 募集资金使用情况

债券代码	163381.SH
债券简称	20 川发 03
发行总额（亿元）	5.00
募集资金约定用途	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有息债务本息。
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：20 川发 04 募集资金使用情况

债券代码	163382.SH
债券简称	20 川发 04
发行总额（亿元）	30.00
募集资金约定用途	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有息债务本息。
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、划转与本息偿付，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

#### （一）偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 20 川发 03 和 20 川发 04 的按时、足额偿付做出一系列安排，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格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。

#### 1、设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证 20 川发 03 和 20 川发 04 募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户，募集资金专户和专项偿债账户为同一个账户。募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。专项偿债账户内资金专门用于本期债券本息的兑付。

#### 2、制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了 20 川发 03、20 川发 04 的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障 20 川发 03 和 20 川发 04 的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

#### 3、制定并严格执行资金管理计划

20 川发 03 和 20 川发 04 发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，

及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

#### **4、充分发挥债券受托管理人的作用**

20 川发 03 和 20 川发 04 引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

#### **5、严格履行信息披露义务**

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

#### **（二）偿债保障措施变动情况**

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。

#### **三、偿债保障措施执行情况及有效性分析**

报告期内，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
163381.SH	20 川发 03	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	2021 年至 2025 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）	5	2025 年 4 月 9 日
163382.SH	20 川发 04	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	2021 年至 2030 年每年的 4 月 9 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）	10	2030 年 4 月 9 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
163381.SH	20 川发 03	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用
163382.SH	20 川发 04	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用

## 第八章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿

发行人已于 2023 年 4 月 10 日（因 2023 年 4 月 9 日为非交易日，故顺延至下一交易日）按约定足额付息，无违约情形，偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力

#### （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 33,819,446.07 万元、39,986,748.00 万元和 41,206,491.23 万元，净利润分别为 842,085.32 万元、660,109.84 万元和 1,509,305.92 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 1,187,823.00 万元、2,465,778.34 万元和 2,943,055.86 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。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

#### （三）发行人偿债能力指标情况

从短期指标来看，2023 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.03 和 0.84，处于合理水平，较 2022 年末未发生重大变化。从长期指标来看，2023 年末，发行人资产负债率为 73.45%，与 2022 年末变化不大，整体负债水平可控，处于行业合理水平。截至 2023 年末，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。

## 第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

## 第十章 重大事项

报告期内，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，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。

（此页无正文，为《四川发展（控股）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）

