



**四川省能源投资集团有限责任公司**  
SICHUAN ENERGY INDUSTRY INVESTMENT GROUP CO.,LTD.

## 四川省能源投资集团有限责任公司

(住所：成都市青羊区工业集中发展区成飞大道1号A区10栋)

### 2020年公开发行永续期公司债券

**募集说明书摘要**

(发行稿)

(面向专业投资者)

牵头主承销商/簿记管理人



**申万宏源证券有限公司**  
SHENWAN HONGYUAN SECURITIES CO.,LTD

联席主承销商



**国都证券股份有限公司**  
GUODU SECURITIES CO.,LTD

(住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层)

签署日期：2020年10月19日

## 声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》、《深圳证券交易所公司债券业务办理指南第3号——可续期公司债券业务》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺,本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺,在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为,给债券持有人造成损失的,将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者,请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,进行独立投资判断并自行承担相关风险。中国证监会对公司债券发行的注册,证券交易所出具同意公司债券发行上市的审核意见,不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定,本期债券依法发行后,发行人经营与收益的变化由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时,应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人已于2020年9月10日获得中国证券监督管理委员会印发的“证监许可2020【2206】号”注册批复，获准公开发行面值总额不超过80亿元的公司债券。

二、本期债券为可续期公司债券，发行人存在续期选择权、递延支付利息权和赎回选择权。本期债券以每个约定的周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长1个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照该条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。其中，本期债券的强制付息事件：付息日前12个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。本期债券利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

若发行人选择行使相关权利，导致本期债券本息支付时间出现不确定性或者本期债券被提前赎回，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

三、在本期债券存续期的首个重新定价周期（第1个计息年度至第M个计息年度）内，票面利率由基准利率加上基本利差确定，票面利率为固定利率，

单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人选择延长本期债券期限，则从第 2 个重新定价周期开始，后续每个重新定价周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点（1 个基点为 0.01%）。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率的算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 的国债收益率的算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

四、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人本期债券评级为 AAA，主体评级为 AAA。本期债券发行上市前，公司最近一期末净资产为 4,767,478.96 万元（2020 年 6 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 72.75%，母公司口径资产负债率为 63.26%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润 85,816.57 万元（2017 年度、2018 年度和 2019 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 99,295.25 万元、74,367.73 万元和 83,786.73 万元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。

五、本期债券仅面向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的专业投资者公开发行，普通投资者不得参与发行认购。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，且符合《管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办

法》及相关法律法规的规定。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

六、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能。由于本期债券为固定利率债券且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券具有一定的不确定性。

七、本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

八、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用等级为AAA。上述级别反映了受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。该等级是中诚信国际基于发行人的运营环境、经营状况以及财务实力等因素综合评估确定的，同时中诚信在评级报告中载明了发行人面临的主要风险：(1)经营性业务利润有待改善；(2)债务规模快速提升；(3)涉猎板块较广，未来或面临一定投资压力。

十、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

十一、作为四川省内能源领域的投资建设及运营主体，发行人承担了省内大量电站及电网工程的投资、建设和营运工作。电力行业是资金密集型行业，电站与电网建设具有投资大、回收期长、收益稳定的特点，发行人近年来生产经营规模的扩大及设备的技术改造等都需要投入大量的资金。未来几年发行人

将继续加大经营性投资规模及农网升级改造工程投资规模，因此，发行人未来资本性支出较大，总体债务负担较重。

十二、截至 2020 年 6 月末，发行人所有权受限制的资产金额合计 1,532,491.84 万元，占发行人总资产的 8.76%。虽然发行人声誉及信用记录良好，一旦公司发生债务违约风险，如果因流动性不足或因借款集中到期等原因导致发行人不能按时、足额偿还借款，有可能导致受限资产被债权人申请冻结甚至处置，则有可能对发行人的正常生产经营活动产生较大影响。

十三、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末发行人负债总额分别为 8,043,117.11 万元、9,539,486.30 万元、10,667,810.30 万元和 12,729,591.69 万元，资产负债率分别为 68.24%、70.59%、69.31%和 72.75%。较高的负债规模使得发行人利息保障倍数偏低，2017 年、2018 年和 2019 年发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.81、1.77 和 1.88，EBITDA 对利息的保障能力较弱。若未来宏观经济形势发生剧烈波动或发生影响发行人经营状况的重大事件，造成发行人融资、偿债能力下降，则有可能造成发行人资金链紧张，从而影响相关债务的偿付，造成一定的经营风险。

十四、发行人所处电力行业是资金密集型行业，电站与电网建设具有投资大、投资建设期与回收期长、收益稳定的特点。目前发行人外部融资的主要来源为银行贷款。2020 年 6 月末，发行人银行贷款余额分别为 7,643,252.58 万元，如果未来发行人的融资能力下降，或融资成本显著上升将对其经营产生不利影响。

十五、2017 年，发行人期间费用为 378,090.21 万元，在营业收入中占比 9.16%；2018 年，发行人期间费用为 465,759.29 万元，在营业收入中占比 10.63%；2019 年，发行人期间费用 483,038.73 万元，在营业收入中占比 9.45%；2020 年 1-6 月，发行人期间费用为 200,726.70 万元，在营业收入中占比 8.01%。期间费用在发行人营业收入中占比较高，直接影响发行人的盈利能力。发行人经营资产的建设资金主要通过融资渠道解决，其中主要以银行借款为主，财务费用负担较重导致发行人期间费用占比较高。

十六、2017 年末，发行人应收账款余额 432,195.02 万元，坏账准备 19,065.73 万元。2018 年末，发行人应收账款余额 554,501.35 万元，坏账准备 52,693.99 万元。2019 年末，应收账款 635,197.18 万元，坏账准备 69,504.55 万元。2020 年 1-6 月，应收账款 692,204.34 万元，坏账准备 70,784.66 万元。应收账款主要为商品销售往来、应收电费收入等。截至 2020 年 6 月末，其他应收款余额 1,198,255.97 万元，计提坏账准备 72,287.24 万元；其他应收款主要为关联方借款、往来款，若无法及时回收造成坏账，将对发行人的盈利能力造成影响。

十七、截至 2017 年末，发行人可供出售金融资产账面价值为 642,451.59 万元；2018 年末，发行人可供出售金融资产账面价值 557,333.47 万元；2019 年末，发行人可供出售金融资产账面价值 660,723.46 万元；2020 年 1-6 月末，发行人可供出售金融资产账面价值 707,657.20 万元。发行人可供出售金融资产主要为持有的上市公司股票，按照公允价值进行后续计量，会计报表日按收盘价乘以所持股数确认公允价值，公允价值变动形成的利得或损失直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。若股价波动较大，对发行人的净资产产生一定影响，在终止确认金融资产时，将对当期经营成果产生影响。

十八、2020 年 6 月末，发行人对外担保余额约 881,006.67 万元，主要为子公司四川省金玉融资担保有限公司提供融资担保业务为业务对象提供的担保 852,967.91 万元。担保余额约占发行人总资产的 5.04%，净资产的 18.48%。目前，有部分担保事项正在进行诉讼。发行人虽然已经建立了较为完善的对外担保管理制度，但是如果被担保企业在未来生产经营活动、投资决策或诉讼情况发生重大不利变化，无法偿付到期债务，则可能导致发行人承担连带担保责任或代偿风险。

十九、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，发行人投资收益分别为 151,017.09 万元、169,959.42 万元、157,474.52 万元和 66,897.42 万元，发行人其他收益（主要为农网还贷利息补贴）分别为 147,139.57 万元、177,665.66 万元、147,669.93 万元和 72,217.75 万元。集团盈利主要依赖于投资收益以及农网相关的政府补贴。



二十、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，发行人净资产收益率分别为 4.45%、3.45%、4.29%和 1.12%。发行人自 2011 年 2 月成立后加大了能源项目的开发投资，资产规模迅速扩大。目前，发行人投资的能源项目等大多处于建设阶段，尚未产生效益。加之物资贸易业务毛利率水平偏低，天然气业务规模较小，直接影响发行人的利润水平。发行人存在整体资产收益率较低的风险。

二十一、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 52,074.18 万元、237,041.96 万元、440,926.86 万元和 237,872.25 万元；投资活动现金流量净额分别为-789,555.24 万元、-1,111,089.03 万元、-1,107,237.64 万元和-1,215,671.41 万元；筹资活动现金流量净额分别为 961,540.09 万元、741,786.39 万元、876,982.66 万元和 1,606,135.21 万元。发行人现金流波动较大。发行人目前投资的项目涉及水电、天然气、新能源、旅游等领域，投融资规模较大，投资活动和筹资活动现金流受项目审批、建设进度、融资安排等因素影响呈现一定的波动性。目前项目多处于筹建阶段，现金流获取规模较小。物资贸易业务占比较大，而利润率水平较低，随着物资贸易业务的扩张，经营活动资金投入将增加，故对经营性净现金流产生一定波动。如果发行人经营活动产生的现金流量净额无法保持稳定增长，可能影响发行人现金流周转，对到期债务偿还产生一定的影响。

二十二、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人非流动资产分别为 8,050,347.75 万元、9,236,602.79 万元、10,446,953.59 万元和 11,127,390.10 万元，占总资产的比重分别为 68.30%、68.35%、67.88%和 63.60%，占比较高。发行人非流动资产占比较高符合发行人行业特点，但是也有导致一定的财务风险。

二十三、发行人利用多种融资手段进行融资，有息负债规模较高。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 68.24%、70.59%、69.31%和 72.75%。2020 年 6 月末发行人有息负债规模为 11,173,371.02 万元，有息负债增加将导致财务费用增加，如果未来发行人继续维持较高规模的有息负债，将对其盈利能力和偿债能力产生一定的影响。

二十四、2017 年到 2020 年 6 月末，发行人其他权益工具分别为 500,000.00 万元、550,000.00 万元、550,000.00 万元和 550,000.00 万元。其他权益工具为发行人发行的永续中票和类永续信托，若发行人选择赎回不再续期，则会导致其他权益工具的变动，造成发行人所有者权益大幅波动的风险。

二十五、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人少数股东权益分别为 1,322,198.84 万元、1,413,835.98 万元、1,924,166.61 万元和 1,836,620.48 万元，占所有者权益比例分别为 35.32%、35.58%、40.74% 和 38.52%。发行人经营多种业务板块，有和少数股东共同投资的形式，也有独自出资的形式。少数股东权益在所有者权益中的占比较高。

二十六、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，发行人毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 和 5.68%，报告期内有所波动。发行人物资贸易业务的低毛利率大幅拉低了公司的整体毛利率水平。公司将适当控制物资贸易业务的发展速度，寻找高附加值的贸易业务。营业业务毛利率下降将影响发行人的盈利能力。

二十七、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，发行人营业收入分别为 4,129,332.16 万元、4,383,273.78 万元、5,109,138.18 万元和 2,506,057.21 万元，营业利润分别为 126,401.28 万元、112,281.92 万元、191,862.36 万元和 68,830.96 万元，毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 和 5.68%。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月发行人商品贸易在占营业收入比例为 76.84%，70.31%、68.70% 和 67.30%，毛利率为 1.40%、1.17%、0.99% 和 0.79%，发行人商品贸易板块毛利率较低，拉低了发行人整体毛利率水平。

二十八、2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月发行人应收账款周转率（次数）分别为：11.68、8.88、8.59 和 4.22；存货周转率（次）分别为：12.73、8.57、8.80 和 4.65。发行人资产周转速度呈下滑趋势，主要原因是近几年公司经营规模不断扩大，项目建设较多，造成公司营运资金增加较多，应收账款周转率和流动资产周转率出现一定程度的下降，但总体上仍保持合理的周转水平，但不排除对公司的经营带来了一定程度的风险。

二十九、凡通过认购、购买或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》对本期债券各项权利和义务的约定。

三十、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

三十一、本期债券计入权益根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2006〕3 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券计入权益。

发行人审计机构四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）已就本期债券计入权益事项出具专项意见书，认为本期债券计入权益的会计处理原则符合企业会计准则及相关规定。

本期债券主承销商已根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2006〕3 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），全面核查本期债券《募集说明书》、《受托管理协议》等申报文件，对可能使得发行人拟发行的本次永续期公司债券导致发行人承担向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务，或导致发行人在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或负债的合同义务等条款进行了逐条排查。经核查，未发现本期债券相关其他条款或约定可能使得发行人拟发行的本次永续期公司债券“导致发行人承担向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务”，或“导致发行人在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或负债的合同义务”，认为本次拟发行的永续期公司债券计入权益的会计处理原则符合企业会计准则及相关规定。

若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人有

权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前20个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

三十二、根据四川国有资产监督管理委员会《四川省国有资产监督管理委员会关于化工控股集团100%产权无偿划转至能投集团有关问题的通知》（川国资产权[2015]77号，发文时间：2015年12月3日），四川省国资委将其持有的化工控股集团100%的股权无偿划转给本集团，2017年3月1日，工商变更已经完成，但由于仍有众多股权划转前置事项未得到实际解决，省国资委仍将其作为直管企业管理，故发行人未将化工控股集团的财务报表纳入合并范围。目前省国资委正在研究化工控股集团相关事项解决方案。化工控股集团持有川化集团100%股权，持有川化股份11.30%股份。该事项对发行人经营财务无影响。

三十三、根据四川国有资产监督管理委员会《四川省国有资产监督管理委员会关于化工控股集团100%产权无偿划转至能投集团有关问题的通知》（川国资产权[2015]77号，发文时间：2015年12月3日），四川省国资委将其持有的四川化工控股（集团）有限责任公司（以下简称“化工控股集团”）100%的股权无偿划转给发行人。截至目前，化工控股集团仍作为省国资委直管企业管理，故发行人未将化工控股集团的财务报表纳入合并范围。

上述国有产权划转系政府机构与国有独资企业之间的产权划转行为，相关主体合法、划转标的权属清晰。划转完成后，四川省国资委的实际控股地位并未发生改变，化工控股集团的独立法人地位、资产结构、人员机构等均不发生变化，能投集团并不因此而承接化工控股集团债权债务，化工控股集团现有债务及或有负债仍由其独立承担，不涉及人员分流安置问题，相关人员将继续履行与原公司签订的劳动合同，对员工的直接经济利益不会产生影响。本次产权划转作为重大事项，已按规定程序向化工控股集团职代会进行了通报。

按照四川省政府《关于四川化工控股（集团）有限责任公司分块搞活转型升级改革方案的批复》（川府函[2014]111号）、四川省政府2014年10月28日青白江板块改革脱困转型升级工作会议及《四川省政府国有资产监督管理委员会关于化工控股对川化集团履行出资人的职责委托给能投集团进行管理有关问题的批复》（川国资产权[2015]6号）精神，化工控股集团与发行人于2015年3月16日签署《托管协议》，化工控股集团将其全资子公司川化集团有限责任公司（以下简称“川化集团”）的管理权委托给发行人行使。

在委托管理期间，发行人受托管理川化集团以下事务：资产资本管理、人事管理、工程建设监督管理、生产经营监督、财务监督、投融资管理。发行人受托管理川化集团，不向化工控股集团、川化集团收取任何费用，也不享有川化集团的收益分配。

经发行人与川化控股集团友好协商，在委托管理期间，发行人受托管理川化集团以下事务：

- 1、对川化集团的资产进行监督管理，对企业的股权划转、资本增减、资产处置、购置、划拨及抵押等事项进行管理；
- 2、对川化集团的领导班子成员进行管理，根据工作情况、工作需要，调整、委派、更换现有企业领导班子成员，并进行考核和薪酬管理；
- 3、对川化集团的工程建设项目进行监督管理；
- 4、对川化集团的生产经营进行监督；
- 5、对川化集团的财务进行监督，全面了解和掌握企业财务情况；
- 6、对川化集团的重大投融资、如发行公司债券、对外投资、担保、委托理财、关联交易等事项进行监督管理

托管期内历史遗留问题处理、维持稳定方面事项由化工控股集团负责；涉及能投集团向化工控股集团或川化集团提供的资金款项事宜，能投集团有权根据相关协议进行监督管理；川化集团争取改革发展资金和解决历史遗留问题相关政策

等事项仍以化工控股集团为主转报；托管期内，川化集团的损益由化工控股集团承担，其财务预、决算仍与化工控股集团并表。

委托管理期限自托管协议签署起，至经国资主管部门批准能投集团正式对川化集团履行出资人的职责，或国资主管部门批准川化集团的其他方案后终止。

三十四、根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际信用评级有限责任公司相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等要素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际信用评级有限责任公司将于发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际信用评级有限责任公司，并提供相关资料，中诚信国际信用评级有限责任公司将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际信用评级有限责任公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信国际信用评级有限责任公司网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）及深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)予以公告。

三十五、质押式回购安排：发行人主体长期信用等级为 AAA 级，展望稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

三十六、经公开渠道查询，发行人副总经理李昌伟于 2020 年 8 月 26 日接受纪律审查和监察调查，目前尚在调查中。除此之外，截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法之情形。

三十七、2020 年 1-6 月，发行人营业收入为 2,506,057.21 万元，净利润为 52,525.28 万元，经营情况正常，无业绩大幅下滑情况发生，发行人 2020 年半年度主要财务数据和财务指标如下表：

2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月发行人主要财务数据和财务指标

单位：万元

财务指标	2020 年 1-6 月/6 月末
资产总额	17,497,070.65
负债总额	12,729,591.69
股东权益	4,767,478.96
利润总额	71,881.40
净利润	52,525.28
经营活动产生的现金流量净额	237,872.25
投资活动产生的现金流量净额	-1,215,671.41
筹资活动产生的现金流量净额	1,606,135.21
流动比率（倍）	1.22
速动比率（倍）	1.11
资产负债率（%）	72.75
应收账款周转率（次）	4.22
存货周转率（次）	4.65
净资产收益率（%）	1.12
总资产报酬率（%）	1.46
贷款偿还率（%）	100.00
利息偿付率（%）	100.00

# 目 录

目 录.....	15
释 义.....	17
第一节 发行概况 .....	20
一、本次债券发行的基本情况.....	20
二、本次债券发行及上市安排.....	25
三、本次债券发行的有关机构.....	26
四、认购人承诺.....	28
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	29
第二节 风险因素 .....	30
一、与本次债券相关的投资风险.....	30
二、发行人的相关风险.....	32
第三节 发行人及本次债券的资信情况 .....	47
一、本次债券信用评级情况.....	47
二、本次债券信用评级报告主要事项.....	47
三、公司的资信状况.....	50
第四节 偿债计划及其他保障措施 .....	55
一、偿债计划.....	55
二、偿债保障措施.....	56
三、违约责任及解决措施.....	59
第五节 发行人基本情况 .....	61
一、发行人基本情况.....	61
二、发行人的历史沿革.....	62
三、发行人重大资产重组情况.....	64
四、发行人的控股股东及实际控制人情况.....	64
五、发行人的组织结构及权益投资情况.....	65
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	89
七、发行人主要业务情况.....	98
八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况.....	136
九、发行人违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员任职符合《公司法》及公司章程规定的情况.....	140
十、发行人独立经营情况.....	141
十一、公司的关联方、关联关系、关联交易，以及关联交易的决策权限、决策程序、定价机制.....	142
十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形.....	146



十三、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况.....	147
十四、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	153
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>154</b>
一、近三年及一期的会计报表.....	154
二、合并报表范围重大变化情况.....	162
三、近三年及一期主要财务指标.....	166
四、管理层分析与讨论.....	167
五、发行人有息债务情况.....	198
六、重大或有事项、承诺事项.....	204
<b>第七节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>213</b>
一、本次债券募集资金数额.....	213
二、本次债券募集资金运用计划.....	213
三、本次债券募集资金运用对财务状况的影响.....	213
四、募集资金专项账户管理安排.....	214
五、发行人关于本次债券募集资金使用的承诺.....	215
<b>第八节 备查文件 .....</b>	<b>216</b>
一、备查文件目录.....	216
二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话.....	216

## 释 义

发行人、本公司、公司、四川能投/能投集团	指	四川省能源投资集团有限责任公司
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券、本次永续期公司债券	指	指本期面向专业投资者公开发行总额不超过人民币 80 亿元的四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年永续期公司债券
本期债券、本期永续期公司债券	指	指本期面向专业投资者公开发行总额不超过人民币 30 亿元的四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年永续期公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行
计息周期	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止
证券登记机构	指	本期债券登记机构，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券发行公告》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的专业投资者
《债券持有人会议规则》	指	《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券受托管理协议》
《承销协议》	指	《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券承销协议》
董事会	指	四川省能源投资集团有限责任公司董事会
股东	指	四川发展（控股）有限责任公司
深交所	指	深圳证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《23 号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》
《指南第 3 号》	指	《深圳证券交易所公司债券业务办理指南第 3 号——永续期公司债券业务》
牵头主承销商、簿记管理人、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司

联席主承销商	指	国都证券股份有限公司
债券受托管理人	指	申万宏源证券有限公司
中诚信国际、资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
四川华信、审计机构	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
四川明炬、发行人律师、律师	指	四川明炬律师事务所
最近三年及一期、报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-3 月
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
四川省国资委	指	四川省政府国有资产监督管理委员会
四川省发改委	指	四川省发展和改革委员会
四川发展	指	四川发展（控股）有限责任公司
工银瑞投	指	工银瑞信投资管理有限公司，系工银瑞信基金管理有限公司全资子公司
工银瑞信	指	工银瑞信基金管理有限公司
四川水电集团/水电集团	指	四川省水电投资经营集团有限公司
能投电力开发	指	四川能投电力开发有限公司
能投环境工程	指	四川能投环境工程投资有限公司
矿业公司	指	四川省能投矿业投资开发有限公司
天然气投资公司	指	四川省天然气投资有限责任公司
攀枝花水电公司	指	四川省能投攀枝花水电开发有限公司
分布式能源公司	指	四川能投分布式能源有限公司
能投物产集团	指	四川能投物资产业集团有限公司
新城投资	指	四川能投新城投资有限公司
光大节能环保	指	四川光大节能环保投资有限公司
新力光源公司	指	四川新力光源股份有限公司
汇成培训公司	指	四川能投汇成培训管理有限公司
能投建工	指	四川能投建工集团有限公司
川能动力	指	四川省新能源动力股份有限公司
金鼎产融	指	四川金鼎产融控股有限公司
云川公司	指	三峡金沙江云川水电开发有限公司
长宁天然气公司	指	四川长宁天然气开发有限责任公司
化工控股集团	指	四川化工控股（集团）有限责任公司
川化集团	指	川化集团有限责任公司
金玉担保公司	指	四川省金玉融资担保有限公司
铁投集团	指	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
川高公司	指	四川高速公路建设开发总公司
交投集团	指	四川省交通投资集团有限责任公司
盐业公司	指	四川省盐业总公司
川铁集团	指	四川省铁路集团有限责任公司
港航公司	指	四川省港航开发有限责任公司
成渝高速	指	四川成渝高速公路股份有限公司
西部阳光	指	四川西部阳光电力开发有限公司
长江电力	指	中国长江电力股份有限公司

云川公司	指	三峡金沙江云川水电开发有限公司
长宁天然气	指	四川长宁天然气开发有限责任公司
路桥股份	指	四川路桥建设股份有限公司
装机容量	指	电站实际安装的发电机组额定有功功率的总和
千瓦时	指	1,000 瓦的电器 1 小时消耗的电量，也称“度”
可控装机容量	指	全资电厂装机容量与控股电厂装机容量之和
权益装机容量	指	全资电厂装机容量与参、控股电厂装机容量乘以参、控股比例之和
设备平均利用小时	指	一定期间发电设备的发电量折合到额定功率的运行小时数。用来反映发电设备按铭牌容量计算的设备利用程度的指标
综合线损率	指	供电方电量减去用电方电量的差值和供电方电量的比
供电可靠率	指	在给定时间内用户用电需求得到满足的时间百分比。亦即对用户有效供电时间总小时数与统计期间小时数比值的百分数
非普工业用电	指	非工业用电和普遍工业用电的合并简称。凡以电为原动力，或以电冶炼、烘焙、熔焊、电解、电化的试验和非工业生产，均执行非工业、普遍工业电价
标杆电价	指	为推进电价市场化改革，国家在经营期电价的基础上，对新建发电项目实行按区域或省平均成本统一定价的电价政策
交易日	指	深圳证券交易所营业日
工作日	指	指北京市的商业银行的对公营业日（法定节假日和/或休息日）
法定节假日和/或休息日	指	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元，特别注明的除外

注：本募集说明书中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

## 第一节 发行概况

### 一、本次债券发行的基本情况

#### （一）本次发行的核准情况

2020 年 7 月 22 日，发行人召开董事会会议并作出决议，同意发行人申请公开发行不超过人民币 80 亿元的可续期公司债券。

2020 年 8 月 18 日，发行人股东作出批复，同意发行人注册公司债券事项。

2020 年 9 月 10 日，公司取得中国证券监督管理委员会印发的“证监许可 2020【2206】号”注册批复，获准公开发行面值总额不超过 80 亿元的公司债券。

#### （二）本期债券基本条款

1、**发行主体：**四川省能源投资集团有限责任公司。

2、**债券名称：**四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券(品种一债券简称“20 川能 Y1”，品种二债券简称“20 川能 Y2”)。

3、**发行规模及分期情况：**本期债券发行总规模不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）。

4、**票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

5、**发行方式与发行对象：**本期债券以公开方式发行，发行对象为符合相关法律法规规定的专业投资者。

6、**债券期限：**本期债券基础期限为 M 年（品种一 M=3，品种二 M=5，下文同），以每 M 个计息年度为 1 个周期（“重新定价周期”），在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 M 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券，每次续期的期限不超过基础期限，在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选

择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

**7、发行人续期选择权：**本期债券以每 M 个计息年度为 1 个周期（品种一 M=3，品种二 M=5），在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 M 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**8、债券利率及确定方式：**在本期债券存续期的首个重新定价周期（第 1 个计息年度至第 M 个计息年度）内，票面利率由基准利率加上基本利差确定，票面利率为固定利率，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，如果发行人选择延长本期债券期限，则从第 2 个重新定价周期开始，后续每个重新定价周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点（1 个基点为 0.01%）。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网站（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率的算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网站（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 M 的国债收益率的算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

**9、递延支付利息权：**本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

## 10、发行人赎回选择权：

### （1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个工作日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

### （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2006〕3 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号）发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

**11、强制付息及递延支付利息的限制：**本期债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

本期债券利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

**12、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**13、会计处理：**本期债券设置递延支付利息权，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2006〕3 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

**14、担保方式：**本期债券无担保。

**15、信用级别及资信评级机构：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。



**16、牵头主承销商：**申万宏源证券有限公司。

**17、联席主承销商：**国都证券股份有限公司

**18、债券受托管理人：**申万宏源证券有限公司。

**19、发行方式和配售安排：**本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行，不向发行人股东优先配售。

**20、配售规则：**本期债券不安排向公司股东优先配售。

**21、承销方式：**本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

**22、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。

**23、发行首日及起息日：**本期债券发行首日为 2020 年 10 月 26 日，起息日为 2020 年 10 月 27 日。

**24、付息债权登记日：**本期债券的付息债权登记日将按照深交所和登记机构的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

**25、付息日：**品种一为 2021 年至 2023 年每年的 10 月 27 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）；品种二为 2021 年至 2025 年每年的 10 月 27 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）。

**26、兑付日：**若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

**27、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。

**28、募集资金专项账户：**发行人暂未开立募集资金专项使用账户。

**29、募集资金用途：**本次公司债券募集的资金在扣除发行费用后，用于偿还公司债务和补充流动资金。

**30、拟上市地：**深圳证券交易所。

**31、上市安排：**本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

**32、质押式回购安排：**发行人主体长期信用等级为 AAA 级，展望稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

**33、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。根据 2019 年 1 月 1 日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题公告》第一条，本次债券适用股息、红利企业所得税政策，即：投资方取得的永续债利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，永续债利息收入可以适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前扣除。

## 二、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

本期债券在深交所上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日期：2020 年 10 月 22 日。

发行首日：2020 年 10 月 26 日。

预计发行期限：2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 27 日。

网下认购期：2020 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 27 日。

### （二）本期债券上市安排

发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

### 三、本期债券发行的有关机构

#### (一) 发行人：四川省能源投资集团有限责任公司

法定代表人： 孙云  
住所： 成都市青羊工业集中发展区成飞大道 1 号 A 区 10 栋  
联系人： 李若阳  
联系电话： 028-80583788  
传真： 028-80583788  
邮政编码： 610081

#### (二) 牵头主承销商、簿记管理人：申万宏源证券有限公司

法定代表人： 杨玉成  
住所： 上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层  
联系人： 付祥、曹乐然、陈柯羽、李世豪  
联系电话： 010-88085129  
传真： 010-88085373  
邮政编码： 830000

#### (三) 联席主承销商：国都证券股份有限公司

法定代表人： 翁振杰  
住所： 北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层  
联系人： 毕成、罗霄楠、张帆、冯浩然、艾斌  
联系电话： 010-84143174  
传真： 010-84183100  
邮政编码： 100007

#### (四) 律师事务所：四川明炬律师事务所

法定代表人： 王宗旗  
住所： 成都市高新区天府大道北段 1700 号新世纪环球中心 N1-11 楼

联系人：郭声婷  
联系电话：028-66500005  
传真：028-66500006  
邮政编码：610041

**(五) 会计师事务所：四川华信(集团)会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：李武林  
住所：四川省成都市武侯区洗面桥街金茂礼都南楼 28 楼  
联系人：罗圆圆  
联系电话：18113037500  
传真：028-85592480  
邮政编码：610041

**(六) 资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

负责人：闫衍  
住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101  
联系人：李俊彦  
联系电话：010-66428877  
传真：010-66426100  
邮政编码：100010

**(七) 受托管理人：申万宏源证券有限公司**

法定代表人：杨玉成  
住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层  
联系人：时杰、杨颖博  
联系电话：010-88085380  
传真：010-88085373  
邮政编码：200031

**(八) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

总经理：沙雁

住所： 深圳市福田区深南大道 2012 号  
联系电话： 0755-82083333  
传真： 0755-82083275  
邮政编码： 518038

**(九) 本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

总经理： 周宁  
住所： 深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场  
联系电话： 0755-25938000  
传真： 0755-25988122  
邮政编码： 518031

**(十) 募集资金专项账户开户银行**

开户名： 四川省能源投资集团有限责任公司  
开户行： 【】

## 四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

（四）发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本期债券相关的投资风险

#### （一）利率风险

在本次公司债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本次公司债券的相对收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后将申请在深交所上市。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在证券交易场所上市流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有持续活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

#### （三）递延支付利息风险

在本期债券存续期内，除非发生强制付息事件，发行人有权按照发行条款约定递延支付利息，且不受到任何递延支付利息次数的限制。如果发行人决定递延支付利息，投资者获得本期债券利息将可能面临回收期较长的风险。

#### （四）发行人不行使赎回权风险

本期债券没有固定到期日，发行人有权按照发行条款约定在特定时点赎回本期债券，如果发行人在可行使赎回权时没有行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

#### （五）发行人行使续期选择权的风险

本期债券没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券的期限，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

#### **（六）偿付风险**

发行人目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的经营活动存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### **（七）本期债券安排所特有的风险**

发行人已根据实际情况拟定多项偿债保障措施，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。

#### **（八）资信风险**

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且在最近三年与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果本公司因客观原因而导致资信状况发生不利变化，则可能导致本期债券投资者面临本公司的资信风险。

#### **（九）评级风险**

本期债券评级机构中诚信国际评定发行人的主体信用等级为 AAA，评定本期债券的信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，中诚信国际每年将对发行人主体信用和本期债券进行一次跟踪评级。在存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人的资信等级，本期债券投资者的利益将会受到一定程度的不利影响。

#### **（十）会计政策变动的风险**



依据《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会[2014]13号），本期债券将作为权益性工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得本期债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。且当本期债券不再计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回，若发行人选择行使相关权利，导致本期债券本息支付时间出现不确定性或者本期债券被提前赎回，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、资本支出压力较大的风险

作为四川省内能源领域的投资建设及运营主体，发行人承担了省内大量电站及电网工程的投资、建设和营运工作。电力行业是资金密集型行业，电站与电网建设具有投资大、回收期长、收益稳定的特点，发行人近年来生产经营规模的扩大及设备的技术改造等都需要投入大量的资金。未来几年发行人将继续加大经营性投资规模及农网升级改造项目投资规模，因此，发行人未来资本性支出较大，总体债务负担较重。

#### 2、受限资产规模较大的风险

截至 2020 年 3 月末，发行人所有权受限制的资产金额合计 1,739,475.93 万元，占发行人总资产的 10.53%。虽然发行人声誉及信用记录良好，但是如果因流动性不足或因借款集中到期等原因导致发行人不能按时、足额偿还借款，有可能导致受限资产被债权人申请冻结甚至处置，则有可能对发行人的正常生产经营活动产生较大影响。

#### 3、负债规模较高的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末发行人负债总额分别为 8,043,117.11 万元、9,539,486.30 万元、10,667,810.30 万元和 11,903,430.86 万元，资产负债率分别为 68.24%、70.59%、69.31%和 72.11%。较高的负债规模使得发行人利息保障倍数偏低，2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.81、1.77、1.88 和 1.47，EBITDA 对利息的保障能力较弱。

若未来宏观经济形势发生剧烈波动或发生影响发行人经营状况的重大事件，造成发行人融资、偿债能力下降，则有可能造成发行人资金链紧张，从而影响相关债务的偿付，造成一定的经营风险。

#### 4、持续融资的风险

发行人所处电力行业是资金密集型行业，电站与电网建设具有投资大、投资建设期与回收期长、收益稳定的特点。目前发行人外部融资的主要来源为银行贷款。2020年3月末，发行人银行贷款余额分别为6,908,829.22万元，如果未来发行人的融资能力下降，或融资成本显著上升将对其经营产生不利影响。

#### 5、期间费用在营业收入中占比较高的风险

2017年，发行人期间费用为378,090.21万元，在营业收入中占比9.16%；2018年，发行人期间费用为465,759.29万元，在营业收入中占比10.63%；2019年，发行人期间费用483,038.73万元，在营业收入中占比9.45%；2020年1-3月，发行人期间费用为96,158.67万元，在营业收入中占比11.27%。期间费用在发行人营业收入中占比较高，直接影响发行人的盈利能力。发行人经营资产的建设资金主要通过融资渠道解决，其中主要以银行借款为主，财务费用负担较重导致发行人期间费用占比较高。

#### 6、应收账款和其他应收款回收风险

2017年末，发行人应收账款余额432,195.02万元，坏账准备19,065.73万元。2018年末，发行人应收账款余额554,501.35万元，坏账准备52,693.99万元。2019年末，应收账款635,197.18万元，坏账准备69,504.55万元。2020年3月末，应收账款628,979.06万元，坏账准备66,896.22万元。应收账款主要为商品销售往来、应收电费收入等。截至2020年3月末，其他应收款余额1,141,756.44万元，计提坏账准备72,490.73万元；其他应收款主要为关联方借款、往来款，若无法及时回收造成坏账，将对发行人的盈利能力造成影响。

#### 7、可供出售金融资产公允价值波动风险

截至2017年末，发行人可供出售金融资产账面价值为642,451.59万元；2018年末，发行人可供出售金融资产账面价值557,333.47万元；2019年末，发行人可供出售金融资产账面价值660,723.46万元；2020年3月末，发行人可供出售

金融资产账面价值 657,478.04 万元。发行人可供出售金融资产主要为持有的上市公司股票，按照公允价值进行后续计量，会计报表日按收盘价乘以所持股数确认公允价值，公允价值变动形成的利得或损失直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。若股价波动较大，对发行人的净资产产生一定影响，在终止确认金融资产时，将对当期经营成果产生影响。

#### 8、对外担保风险

2020 年 3 月末，发行人对外担保余额约 622,023.10 万元，主要为子公司四川省金玉融资担保有限公司提供融资担保业务为业务对象提供的担保 591,616.28 万元。担保余额约占发行人总资产的 3.77%，净资产的 13.51%。目前，有部分担保事项正在进行诉讼。发行人虽然已经建立了较为完善的对外担保管理制度，但是如果被担保企业在未来生产经营活动、投资决策或诉讼情况发生重大不利变化，无法偿付到期债务，则可能导致发行人承担连带担保责任或代偿风险。

#### 9、对投资收益和政府补助依赖较高的风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 151,017.09 万元、169,959.42 万元、157,474.52 万元和 32,101.13 万元，发行人其他收益（主要为农网还贷利息补贴）分别为 147,139.57 万元、177,665.66 万元、147,669.93 万元和 33,325.30 万元。集团盈利主要依赖于投资收益以及农网相关的政府补贴。

#### 10、资产收益率较低风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人净资产收益率分别为 4.45%、3.45%、4.29% 和 0.40%。发行人自 2011 年 2 月成立后加大了能源项目的开发投资，资产规模迅速扩大。目前，发行人投资的能源项目等大多处于建设阶段，尚未产生效益。加之物资贸易业务毛利率水平偏低，天然气业务规模较小，直接影响发行人的利润水平。发行人存在整体资产收益率较低的风险。

#### 11、现金流波动风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 52,074.18 万元、237,041.96 万元、440,926.86 万元和 106,101.68 万元；投资活动现金流量净额分别为 -789,555.24 万元、-1,111,089.03 万元、-1,107,237.64 万元和 -734,712.56 万元；筹资活动现金流量净额分别为 961,540.09 万元、

741,786.39 万元、876,982.66 万元和 1,025,490.11 万元。发行人现金流波动较大。发行人目前投资的项目涉及水电、天然气、新能源、旅游等领域，投融资规模较大，投资活动和筹资活动现金流受项目审批、建设进度、融资安排等因素影响呈现一定的波动性。目前项目多处于筹建阶段，现金流获取规模较小。物资贸易业务占比较大，而利润水平较薄，随着物资贸易业务的扩张，经营活动资金投入将增加，故对经营性净现金流产生一定波动。如果发行人经营活动产生的现金流量净额无法保持稳定增长，可能影响发行人现金流周转，对到期债务偿还产生一定的影响。

#### 12、非流动资产占比较高的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人非流动资产分别为 8,050,347.75 万元、9,236,602.79 万元、10,446,953.59 万元和 10,620,252.68 万元，占总资产的比重分别为 68.30%、68.35%、67.88%和 64.34%，占比较高。发行人非流动资产占比较高符合发行人行业特点，但是也导致一定的财务风险。

#### 13、有息负债规模较高的风险

发行人利用多种融资手段进行融资，有息负债规模较高。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 68.24%、70.59%、69.31%和 72.11%。2020 年 3 月末发行人有息负债规模为 9,961,239.80 万元，有息负债增加将导致财务费用增加，如果未来发行人继续维持较高规模的有息负债，将对其盈利能力和偿债能力产生一定的影响。

#### 14、其他权益工具变动的风险

2017 年到 2020 年 3 月末，发行人其他权益工具分别为 500,000.00 万元、550,000.00 万元、550,000.00 万元和 550,000.00 万元。其他权益工具为发行人发行的永续中票和类永续信托，若发行人选择赎回不再续期，则会导致其他权益工具的变动，造成发行人所有者权益大幅波动的风险。

#### 15、少数股东权益占比较高的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 1,322,198.84 万元、1,413,835.98 万元、1,924,166.61 万元和 1,831,787.83 万元，占所有者权益比例分别为 35.32%、35.58%、40.74%和 39.79%。发行人经

营多种业务板块，有和少数股东共同投资的形式，也有独自出资的形式。少数股东权益在所有者权益中的占比较高。

#### 16、毛利率逐年下降的风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 和 6.95%，报告期内有所波动。发行人物资贸易业务的低毛利率大幅拉低了公司的整体毛利率水平。公司将适当控制物资贸易业务的发展速度，寻找高附加值的贸易业务。营业业务毛利率下降将影响发行人的盈利能力。

#### 17、商品贸易板块盈利能力较弱的风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 4,129,332.16 万元、4,383,273.78 万元、5,109,138.18 万元和 853,299.08 万元，营业利润分别为 126,401.28 万元、112,281.92 万元、191,862.36 万元和 25,014.22 万元，营业业务毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 和 6.95%。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末发行人商品贸易收入占营业收入比例为 76.84%，70.31%、68.70% 和 60.40%，毛利率为 1.40%、1.17%、0.99% 和 0.61%，发行人商品贸易板块毛利率较低，拉低了发行人整体毛利率水平。

#### 18、资产周转速度下滑的风险

2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月发行人应收账款周转率（次数）分别为：11.68、8.88、8.59 和 1.35；存货周转率（次）分别为：12.73、8.57、8.80 和 1.50。发行人资产周转速度呈下滑趋势，主要原因是近几年公司经营规模不断扩大，项目建设较多，造成公司营运资金增加较多，应收账款周转率出现一定程度的下降，但总体上仍保持合理的周转水平，但不排除对公司的经营带来了一定程度的风险。

#### 19、盈利能力较弱的风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月，发行人毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 及 6.95%。电力生产与销售业务毛利率分别为 23.17%、16.94%、23.29% 及 23.44%，呈波动上升趋势。报告期内，发行人商品销售板块毛利率分别为 1.19%、1.17%、0.99% 及 0.61%，该板块营业收入占比超过 60%，影响了发行人整体毛利率水平。发行人其他业务的毛利率分别为 27.43%、23.12%、

20.39%及 8.97%，报告期内该板块营业收入增长显著，其毛利润影响呈增加趋势。报告期内，发行人集团整体毛利率呈下降趋势，盈利能力较弱。

## （二）经营风险

### 1、四川省水电产能过剩的不利影响

四川省水系发达，水能资源丰富，技术可开发水平达 1.2 亿千瓦，占全国的 26%，且多余的水电能源难以大量向外输送，造成了四川省整体水电产能过剩，“弃水”现象严重，区域竞争激烈。过剩的水电产能可能对发行人产生以下影响：一方面，发行人主要向四川周边的中小城市、农村输送电力，这些地区电力需求有限，其增长终究难以覆盖发行人资源整合的推进和产能的增加，届时发行人自身将出现产能过剩以及资源和成本的浪费；另一方面，发行人除每年自产电能外，还大量外购电能，购销价差对发行人利润影响较大，2017-2019 年其外购的电量分别为 57.15 亿千瓦时、69.94 亿千瓦时、71.28 亿千瓦时，分别为各期自产电量的 1.2 倍、1.3 倍和 0.87 倍。2017-2019 年各期自发电量与外购电量之和剔除线损后的实际可用电量分别约为 85.45 亿千瓦时、110.61 亿千瓦时和 137.99 亿千瓦时，远高于各期实际销售电量，原因为统计销售电量是不含集团下属发电企业自发电量通过上国家电网销售出去的电量，此外自发电量中有一部分为集团企业自用电量。

### 2、地方电力资源整合的不确定性

发行人依据四川省人民政府和四川省国有资产管理委员会统一部署，对四川省地方电力资源进行整合，目前发行人正积极与地方政府、电力公司进行协商谈判，逐步推动地方电力资源产权界定工作，由于会涉及历史遗留问题，其结果具有不确定性。而且整合成功之后对于发行人的影响尚不能定论。

### 3、经济周期性波动的风险

发行人所属的电力行业与国内宏观经济的波动有着较强的相关性，经济下行周期将直接引起工业生产及居民生活电力需求的减少，加之电力企业竞争加剧，若我国未来经济增速进一步放缓，将可能对发行人的生产经营产生不利影响。

### 4、来水风险

发行人水力发电行业的经营资产主要为水电站，水电站的经营特点是受所在流域的降雨量和来水情况影响非常明显，而且同流域水电站之间存在紧密的水文联系，水电站受来水不确定性和水情预报精度限制，一定程度上影响发电量的可控性，并对电站的经营业务带来影响。因此，水电站所在流域来水的不确定性可能对发行人水电经营效益造成一定的影响。

#### 5、经营依赖营业外收入、投资收益和政府补助的风险

作为四川省内能源领域基础设施的投资建设及运营主体，发行人存在总资产规模较大，但与之相对的总资产收益率相对较低的特点。发行人 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末总资产规模分别为 1,178.65 亿元、1,351.32 亿元、1,539.12 亿元和 1,650.70 亿元；2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 13.17 亿元、12.87 亿元、20.28 亿元和 2.60 亿元，净利润分别为 15.13 亿元、13.33 亿元、18.67 亿元和 1.86 亿元。与发行人较大的资产规模相比，发行人盈利能力相对较弱。2017 年、2018 年及 2019 年，发行人投资收益分别为 15.10 亿元、17.00 亿元和 15.75 亿元。发行人的投资收益对经营情况有较大的影响。投资收益的变动将对发行人利润造成波动。由于发行人承担了四川省农网改造专项贷款的管理责任，财务费用较高，发行人营业利润水平较低。四川省财政按照社会用电量收取每度电 2 分钱的专项还贷资金作为贷款的还款付息来源，不需要发行人承担还款责任，也不需发行人垫付利息。2017、2018 年及 2019 年，发行人收到的农网还贷补助资金分别为 14.36 亿元、17.23 亿元和 14.00 亿元。若未来补贴收入减少，将对发行人经营业绩造成一定影响。发行人存在经营依赖于营业外收入、投资收益和政府补助的风险。

#### 6、电力行业竞争的风险

随着电力体制改革的全面深化，电力市场建设将逐步完善。我国将全面推进电价改革，加快发展电力区域市场。虽然发行人近年来增加水电投资的同时加大了风电、垃圾发电等新能源项目投资力度，但发行人仍将面临激烈的市场竞争。此外，四川省内发电机组的集中投产等因素也可能加剧行业竞争，对发行人的经营业绩带来一定的影响。

#### 7、安全生产风险

电力生产安全主要取决于电力设备的安全和可靠运行，如果因操作或维护不当而发生运行事故，将会对发行人的正常生产造成不利影响。

#### 8、外购电量占比较高风险

发行人可控水电机组装机容量不大，电网调节能力较差，在枯水期时外购电量占比较高。由于外购电价格较高，如果未来外购电量占比继续增加，有可能对发行人的盈利能力带来一定影响。

#### 9、电源结构单一的风险

发行人电源结构较为单一，电力生产以水电为主，水电站规模普遍较小，自我调节能力差，受季节性雨量不均的影响较大。这些小水电站广泛分布于四川省境内，丰、枯水期发电量不够均衡，给发行人的电力生产和经营造成一定程度的影响。

#### 10、担保业务风险

发行人下属子公司四川省金玉融资担保有限公司，主要从事贷款担保、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。截至 2020 年 3 月末，金玉担保公司在保余额约为 591,616.28 万元。担保方式主要为连带责任保证担保。目前，发行人已经建立了较为完善的担保管理制度，但是如果相关被担保人出现违约，将对发行人的经营造成不利影响。

#### 11、自然灾害风险

水电行业的自身特点决定了水电机组基本是沿流域修建，而且要求流域具有一定落差，因此发电机组大多位于地势相对险要的山脉之中。发行人所属电站及电网广泛分布于四川省各个地区，电站普遍规模不大，在水电站建设和生产经营过程中，容易受到地震、山体滑坡、泥石流、洪涝、持续干旱等自然灾害的影响，从而给发行人的经营带来一定风险。

#### 12、房地产经营风险

我国房地产市场走势与宏观经济和相关调控政策联系紧密，近几年，房地产价格波动较大。2013 年以来，在一系列调控措施的影响下，部分城市房地产成交量下降明显，部分城市房地产价格已出现下跌。发行人在建的房地产项目为西



班牙森林三期项目。尽管发行人商品房业务遵循风险可控的原则，采取谨慎的业务发展策略，但未来房地产市场若出现大幅波动，则可能对发行人房地产项目的销售产生不利影响。

### 13、可控水电机组容量较小及库容调节能力较差风险

发行人发电机组大部分为水电装机。最近三年及一期，发行人可控装机容量分别为 139.49 万千瓦、137.19 万千瓦、155.45 万千瓦和 143.64 万千瓦。发行人自有发电站装机容量较小，除姜射坝水电站、桑坪电站及杨柳滩电站外，全部为装机容量在 5 万千瓦以下的小水电站。发行人可控水电机组容量较小，库容调节能力较差，发电量存在一定的不确定性，可能对发行人的盈利能力造成不利影响。

### 14、资产划转重组风险

发行人为四川发展的控股子公司，实际控制人为四川省政府国有资产监督管理委员会（以下简称“四川省国资委”）。最近几年，四川发展及其下属子公司业务及资产规模发展较快，为整合企业资源资产，加强国有资产的专业管理，四川省政府近年来加大了资产重组整合的力度，若将来政府对发行人进行资产划转重组，则可能影响发行人的财务状况。发行人为治理完善的独立法人，若存在重大资产划转重组，将严格按照公司法等相关法律法规以及规则指引的要求，及时披露相关信息，必要时召开持有人会议，切实保护投资者利益。

### 15、自然不可抗力风险

发行人主要从事水力发电及输电业务，资产主要为水电站及电网。自然不可抗力因素对发行人的经营影响较大，地震、山体滑坡、泥石流等自然灾害对发行人水电站及电网资产存在损害及摧毁风险；洪涝、持续干旱、雪灾等异常天气对发行人水电站发电量存在重大影响，对电网存在破坏风险。2020 年入汛以来，我国南方地区发生多轮强降雨，发行人下属水电站所在的四川省境内河流众多，省内多条河流出现来水量增加、水位上涨的情况，对发行人下属水电站的正常发电及设备维护产生潜在风险。此外，发行人近年来投资了大量文化旅游项目，其中潜力较好的有九寨沟项目、牛背山项目，但受地震影响，相关项目的推进受到不利影响。

### 16、电价波动风险

电力生产和供应由于其自身的特殊性决定了电能不能大规模地有效储存，并且要求供需之间瞬间平衡，因此其市场均衡价格呈现出类似于负荷变化的随机性。由于发电机组容量的限制、输电网约束以及电力供需极小的需求弹性，使电力价格表现出强烈的波动性和尖峰特性。加之当前我国实行的是发电侧单边开放的电力市场化运营，国家对电力公司给用户的供电价格实施了行政规定，而在其购电电价上实行的是各发电企业公开竞价的机制，这样使得本该由用户承担的价格波动风险转移到了作为单一购买者的电力公司身上。因此，发行人经营上存在一定电价波动风险。

#### 17、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，对发行人的经营可能造成不利影响。

#### 18、上下游客户信用风险

发行人物资贸易业务客户集中于少数行业资信良好、经营能力较强的优质企业，客户集中度较高，例如：主要供应商集中在深圳云能物流投资发展有限公司、山西阳煤化工国际商务有限责任公司、河口能投物流有限责任公司、昆明云能物流有限公司、云南楚邦贸易有限公司等；销售客户集中在佛山市兴海铜铝业有限公司、云南能投物流有限责任公司、山西潞安煤炭经销有限责任公司、中国平煤神马集团许昌首山化工科技有限公司、佛山市华聚投资控股有限公司等，若其中个别大客户的需求发生变化，会在一定程度上增加发行人的经营风险。

#### 19、环保风险

水电作为世界第一大清洁能源，与其它能源相比在减排温室气体、循环可再生等方面具有独特优势。近年来，国家持续加大环保政策的执行力度，水电运行对所在流域的水生生态环境的影响也越来越受到国民的重视和关注。国家“水电发展十三五”规划明确指出，严格落实规划环评要求，做到生态优先。水电行业肩负着水能利用和生态保护双重任务，公司在推动项目建设与自然环境协调发展的过程中，面临着一定的压力。

#### 20、关联交易风险

截至 2020 年 3 月末，发行人对外关联担保金额为 23,406.82 万元，关联担保较多。发行人自成立以来，尚未出现逾期担保或涉及诉讼的担保及因担保被判决败诉而应承担损失的担保情况。如果被担保企业违约，发行人将面临被追索甚至诉讼风险。

## 21、金融业务风险

发行人下属金融板块涉及的小贷业务和担保业务，不良贷款率和担保代偿率近三年持续攀升，小贷业务信贷资产行业集中度较高。此外委托贷款业务侧重商业服务业、房地产类、能源类以及地方政府类平台公司等，要求客户提供抵押物的抵押率在 30%-40% 的范围内。截至 2019 年及 2020 年 3 月末，发行人委托贷款余额分别为 23.30 亿元和 23.05 亿元，占发行人净资产比例为 4.93% 和 5.01%，若出现无法回收的情况将造成损失。

## 22、水电站生态破坏的风险

随着我国经济发展和经济增长方式的转变，社会对于环境保护的要求不断提高，《环境保护法》、《环境影响评价法》、《水土保持法》等一系列法律法规均要求所有项目在开发前必须进行严格的环境影响评价，在项目评估中实行环保一票否决；对项目实施过程中不符合环保要求、不利于生态保护的行为，采取严厉的措施予以处罚。2011 年 10 月 18 日，中国国家发展和改革委员会、国家能源局、环境保护部联合下发了《河流水电规划报告及规划环境影响报告书审查暂行办法》(发改能源[2011]2242 号)，在对水电规划进行审查时，需审查公众意见的采纳情况及改进措施的有效性，所有重大水电规划项目需要经过国家发展改革委和环境保护部的审批，国家发展改革委负责规划审批，环境保护部负责环境影响的审批，环保审批力度进一步加大。大型水电项目是一个复杂的系统工程，水电开发对生态环境可能会产生负面影响，主要表现为：库区淹没会涉及部分珍稀植物和文物古迹；部分土著鱼类可能出现生存危机，河谷小气候可能发生变化；施工期间植被破坏造成水土流失等。如果发行人在建项目或者拟建项目未能获得国家环保部门的相关批准或者相关措施落实不当，可能对发行人生产经营造成一定的影响。

## (三) 管理风险

### 1、经营规模较大带来的管理风险

发行人作为四川省能源领域基础设施的投资、建设及经营管理主体，其业务范围涵盖水电、风电、垃圾发电、燃气及电网等多个领域。截至 2020 年 3 月末，发行人拥有直接控股子公司二十四家，并通过全资子公司水电集团、物产集团等间接控股 130 余家孙公司。较大的经营规模对发行人的经营管理提出了更高的要求。同时，随着发行人业务的不断发展，其经营范围和业务领域还将进一步扩展，如果发行人无法良好控制经营规模扩大过程中带来的管理风险，将可能对发行人的盈利能力产生一定的影响。

### 2、董事、监事缺位的风险

作为四川省国资委管理和控制的企业，发行人在董事会、监事会等组织架构的设立上需经四川省国资委批准任命。由于发行人于 2011 年 2 月 21 日新成立，目前公司架构尚未完全完善。截至 2020 年 3 月末，发行人已完成董事会任命，董事人数为 5 人，尚未达到章程规定的 9 名董事人数，存在董事缺位的风险。

四川省国资委于 2020 年 3 月 5 日向四川省监督局四川省监督局出具《关于四川省能源投资集团有限责任公司变更法定代表人登记等相关事宜的函》，经四川省国资委研究，已于 2018 年 11 月 21 日撤销派驻四川能投的监事会，目前四川能投仅有一名职工监事宋咏梅，存在监事缺位的风险。

### 3、电力企业整合工作的不确定性风险

按照 2011 年 11 月 30 日四川省发改委《关于农村电网改造升级工程省级项目法人实施范围的通知》（川发改能源函[2011]1541 号），发行人子公司水电集团负责的农网升级改造升级工程实施范围重新划定为 29 个县。根据该通知，公司后续农网建设范围减少至 29 个县，但仍需对 111 个县 113 家地方电力企业进行产改，划定范围外所属地方电力企业，公司可通过债权转股权方式进行确权，以进行后续农网建设投资。但由于涉及多方利益主体，是否可对划定范围外所属地方电力企业进行后续农网建设投资具有一定的不确定性。

### 4、突发事件引发公司治理结构变化的风险

发行人已形成了董事会、监事会和经营管理层互相配合，互相制衡的较为完善的公司治理结构，如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全

事件、公司管理层人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

#### 5、财务报表合并范围可能变化的风险

四川省国有资产监督管理委员会 2015 年 12 月 3 日发文将其持有的四川化工控股（集团）有限责任公司（以下简称：化工控股集团）100% 无偿划转给发行人。但该文出具后，化工控股集团并未办理产权变更及工商登记变更等手续，仍作为省国资委直管企业进行管理，故发行人未将化工控股集团的财务报表纳入合并范围。若相关股权划转手续完成，化工控股集团财务报表纳入发行人财务报表合并范围，可能会对发行人合并财务报表带来一些不利影响。

### （四）政策风险

#### 1、产业政策变动风险

发行人从事的能源基础设施投资、建设及管理业务目前处于国家政策鼓励发展阶段，同时国家西部大开发及成渝经济区规划也将对发行人的经营带来积极的影响。但在国民经济的不同发展阶段，国家的产业、区域政策可能有不同程度地调整。如果未来国家产业政策调整，则有可能对发行人的生产经营活动产生一定的影响。

#### 2、水资源费征收风险

为加强水资源管理和保护，促进水资源节约与合理开发利用，国务院出台了《取水许可和水资源费征收管理条例》并于 2006 年 4 月开始实施。根据该条例，从事水力发电的企业需要交纳水资源费，其中，除中央直属和跨省水利工程水资源费征收标准由中央制定外，其他水资源费征收标准由取水口所在地省级人民政府制定。根据《四川省物价局、四川省财政厅、四川省水利厅关于调整水力发电行业水资源费征收标准及有关问题的通知》（川价发[2009]200 号）通知要求，从 2010 年 1 月 1 日起，水力发电取水水资源费征收标准按各水力发电企业实际发电量统一调整为 0.35 分/千瓦时。目前，发行人按四川省规定的标准 0.35 分/千瓦时缴纳水资源费，根据国家构建资源节约型社会的战略方向，未来水资源费仍可能发生变动，对发行人发电成本带来一定的影响。

### 3、政府补贴政策变化风险

补贴收入是发行人的重要收入来源，根据财政部《关于印发农网还贷资金征收使用管理办法的通知》（财企[2001]820 号）、《关于农网还贷资金征收使用管理有关问题的通知》（财企[2002]266 号）和国务院《新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》（国办发[2011]23 号）要求，对农网改造贷款“一省多贷”的省、自治区、直辖市（包括四川省）建立农网还贷资金，按社会用电量每度电 2 分钱标准并入电价收取，专项用于农村电网改造贷款还本付息。虽然近三年发行人收到的政府补贴逐年稳定增长，但政府补贴政策的变化有可能对发行人的利润产生一定影响。

### 4、移民政策风险

近年来国家对水电项目开发移民工作的管理日趋严格，征地移民手续的流程环节多、协调难度大，不可控因素增加，造成发行人移民成本的控制难度加大。此外根据《大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置条例》（国务院令 471 号），移民安置资金应当列入大中型水利水电工程概算；如果未来国家提高移民安置补偿标准或改变移民安置补偿方式间接导致补偿标准上调，将可能加重发行人财务负担，进而影响其盈利水平。

### 5、环保政策风险

水电作为世界第一大清洁能源，与其它能源相比在减排温室气体、循环可再生等方面具有独特优势。近年来，国家持续加大环保政策的执行力度，水电运行对所在流域的水生生态环境的影响也越来越受到国民的重视和关注。国家“水电发展十三五”规划明确指出，严格落实规划环评要求，做到生态优先。水电行业肩负着水能利用和生态保护双重任务，发行人在推动项目建设与自然环境协调发展的过程中，面临着一定的压力。

### 6、房地产政策风险

政府为引导、规范行业发展，频繁运用产业政策、信贷杠杆政策和税收等政策进行宏观调控。特别是 2013 年以来，为遏制部分城市房价过快上涨，政府出台了一系列严厉措施对房地产市场进行调控，部分城市房地产成交量下降明显。房地产政策的变化可能对发行人房地产业务的收入和利润产生一定影响。目前，

发行人的控股子公司四川能投新城投资有限公司正在积极实现创业转型升级，逐步向文化旅游、康养等行业转型。

#### 7、电价政策变动风险

发行人业务利润主要来自购售电价差，其电力生产与销售业务收入及成本在最近三年及一期内均保持相对稳定的发展势头，主要是依赖于我国电价政策在该期间内保持稳定。如果国家电价政策在未来发生调整，将对发行人的经营模式、盈利能力、甚至现金流状况产生影响。发行人的存在电价政策变动风险。

## 第三节 发行人及本期债券的资信情况

### 一、本期债券信用评级情况

发行人聘请了中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人及本期债券进行评级。根据《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券信用评级报告》（【】号），发行人主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA。

### 二、本期债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

##### 1、基本观点

中诚信国际评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年公开发行永续期公司债券”的信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了很高的行业地位以及很强的政府支持力度、稳固的供电业务区域优势、持续增长的售电量、优质参股水电项目即将集中投运、燃气业务稳步发展及畅通的融资渠道等优势对发行人整体信用实力提供的有力支持。同时，中诚信国际也关注发行人经营性业务利润有待改善、债务规模快速提升、涉猎板块较广且未来或将面临一定投资压力等因素对发行人经营和信用状况造成的影响。

##### 2、主要优势

（1）省内地位很高，政府支持力度大。发行人为四川省政府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，由省国资委直接管理，其所从事的农网改造工程每年可持续获得大量政府补助。同时，目前发行人控股股东四川



发展已完成对发行人股权的回购，发行人成为四川省国有资产监督管理委员会下属的国有独资公司。

(2) 供电业务区域优势地位稳固，售电量持续增长。发行人子公司四川水电集团是四川省地方农网经营主体，为四川省除国家电网外第二大供电企业，随着电网建设不断推进和用电需求持续增长，发行人售电量持续提升，同时发行人目前风电及水电在建项目均预计于 2020 年投产，预计到 2020 年末发行人装机规模及购电成本管控能力将进一步提升。

(3) 优质参股水电项目即将集中投运，公司投资收益将进一步提升。发行人参股众多优质资产，包括长江电力 4.00% 股权、云川公司 15% 的股权和长宁天然气 30% 的股权等，其中云川公司投资建设的乌东德、白鹤滩水电站即将进入集中投运期，两座巨型水电站总装机规模达到 2,620 万千瓦，未来投运后可为发行人带来大量的投资收益；此外，长宁天然气开发的长宁区块已成为目前国内日产页岩气量最大的区块，天然气日产量超过 1,000 万方，优质的参股资产每年可为发行人带来丰厚的投资收益。

(4) 燃气业务稳步发展。随着发行人管网工程建设的持续推进，发行人天然气管网长度已提升至 2020 年 3 月末的 786 公里，未来随着在建天然气管网的投运，发行人输气能力将进一步得到增强。

(5) 畅通的融资渠道。截至 2020 年 3 月末，发行人获得银行综合授信额度为 1,418.67 亿元，其中未使用授信额度为 679.82 亿元，间接融资渠道畅通。此外，下属控股公司川能动力(股票代码 000155)和四川能投发展股份有限公司(01713.HK)分别为 A 股和 H 股上市公司，为发行人提供了股权融资渠道。

### 3、主要风险

(1) 经营性业务利润有待改善。发行人目前利润主要依赖于政府补助和投资收益，经营性业务利润有待改善。

(2) 债务规模快速提升。随着项目建设的持续推进及发行人对参股企业的持续投资，发行人债务规模近年来快速增长，中诚信国际将持续关注发行人债务规模及财务杠杆控制情况。

(3) 涉猎板块较广，未来或面临一定投资压力。发行人目前经营业务涉及电力、天然气、化工、金融、贸易、房地产、旅游和 LED 照明等多个领域，对发行人的管控及盈利能力带来了一定考验；此外，发行人在电力及工程板块在建及拟建项目较多，同时涉足旅游开发业务，未来随着项目建设的逐步深入，发行人或面临一定投资压力。

### **(三) 跟踪评级的有关安排**

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

中诚信国际将根据监管要求或约定关注发行人永续期公司债券的特殊发行事项，包括但不限于发行人是否行使续期选择权，发行人是否触发强制付息事件，并及时在跟踪信用评级报告中进行披露。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行人及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期债券评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行人、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行人应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

### **(四) 报告期内主体评级与本次评级差异情况**

根据中诚信国际 2020 年 7 月 3 日发布的《四川省能源投资集团有限责任公司 2020 年跟踪评级报告》，中诚信国际将四川能投的主体信用等级由 AA+ 调升至 AAA，评级展望为稳定；将“15 川能投 MTN001”、“16 川能投 MTN001”、“19 川能投 MTN001”、“19 川能投 MTN002”、“19 川能投 MTN003”、“19 川能投 MTN004A”、“19 川能投 MTN004B”和“20 川能投 MTN001”的信用等级由 AA+ 调升至 AAA。

中诚信国际此次级别调整主要基于，发行人作为四川省政府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，近年来持续获得来自政府的大量补助资金支持，且控股股东完成股权回购后，发行人已成为国有独资公司；同时发行人供电业务继续保持了很强的区域优势地位，跟踪期内的售电量继续保持增长，加之未来自有电站的陆续投运，发行人装机规模及购电成本控制能力有望提升；发行人参股众多优质水电资产，其中在建的乌东德和白鹤滩水电站即将进入集中投运期，届时发行人投资收益将进一步增加；此外，发行人燃气业务稳步发展，并继续保持了畅通的融资渠道等优势。同时，中诚信国际也关注发行人经营性业务利润有待改善、债务规模快速提升、涉猎板块较广且未来或将面临一定投资压力等因素对发行人经营和信用状况造成的影响。

### 三、公司的资信状况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2020 年 3 月末，发行人及其子公司获得的主要贷款银行授信情况如下：

单位：万元

授信银行	授信总额	尚可使用授信余额
农业银行	3,321,604.44	1,390,466.28
光大银行	604,734.00	256,290.96
工商银行	1,196,038.50	435,213.14
建设银行	987,323.00	397,274.53
兴业银行	760,049.00	376,555.33
华夏银行	796,500.00	451,250.01
邮政储蓄银行	691,315.00	424,417.13
交通银行	415,135.00	261,958.06
国家开发银行	640,210.00	362,579.30
浙商银行	57,000.00	36,258.00
中国银行	901,600.00	405,996.71
平安银行	410,000.00	250,000.00

授信银行	授信总额	尚可使用授信余额
上海银行	170,000.00	30,000.00
成都银行	185,182.04	76,000.00
天津银行	60,000.00	-
成都农商银行	246,500.00	169,194.01
广发银行	224,000.00	104,897.32
渤海银行	70,000.00	30,000.00
厦门国际银行	20,000.00	20,000.00
中国进出口银行	975,000.00	624,193.42
贵阳银行	70,000.00	10,600.00
汇丰银行	40,000.00	20,000.00
中信银行	235,000.00	142,215.52
恒丰银行	40,000.00	40,000.00
南充市商业银行	12,000.00	-
招商银行	40,000.00	15,000.00
恒生银行	57,164.80	20,000.00
宜宾商业银行	20,000.00	18,420.00
绵阳市商业银行	136,000.00	42,250.00
民生银行	100,000.00	60,000.00
重庆银行	5,000.00	1.30
农村信用社	30,100.00	29,100.00
昆仑银行	5,000.00	-
农业发展银行	171,000.00	132,800.00
浦发银行	50,000.00	30,000.00
大连银行	60,000.00	30,000.00
其他	383,240.23	105,289.36
<b>总计</b>	<b>14,186,696.01</b>	<b>6,798,220.37</b>

## (二) 近三年与主要客户业务往来履约情况

近三年本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。

## (三) 截至募集说明书签署日已发行债券情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司已发行尚未偿付的直接债务融资情况如下：

单位：亿元，年，%

发行人	证券名称	证券类别	发行方式	发行日期	发行期限	发行规模	票面利率
四川省能源投资集团有限责任公司	20 川能投 SCP002	超短期融资债券	公募	2020-04-09	0.7397	10.00	2.10
四川省能源投资集团有限责任公司	20 川能投 MTN001	一般中期票据	公募	2020-03-11	3	10.00	3.95
四川省能源投资集团有限责任公司	20 川能投(疫情防控)	超短期融资债券	公募	2020-03-05	0.4932	10.00	2.67

发行人	证券名称	证券类别	发行方式	发行日期	发行期限	发行规模	票面利率
	债)SCP001						
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 SCP005	超短期融资债券	公募	2019-11-04	0.7377	5.00	3.34
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 MTN004B	一般中期票据	公募	2019-10-21	5	4.00	4.45
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 MTN004A	一般中期票据	公募	2019-10-21	3	11.00	3.90
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 MTN003	一般中期票据	公募	2019-05-29	5	20.00	4.74
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 MTN002	一般中期票据	公募	2019-02-21	5	20.00	4.80
四川省能源投资集团有限责任公司	19 川能投 MTN001	一般中期票据	公募	2019-01-24	3	10.00	3.95
四川省能源投资集团有限责任公司	18 川能投 PPN002	定向工具	私募	2018-08-16	3	10.00	5.80
四川省能源投资集团有限责任公司	18 川能投 PPN001	定向工具	私募	2018-05-16	3	10.00	6.78
四川省能源投资集团有限责任公司	16 川能投 MTN001	一般中期票据	公募	2016-08-18	5	20.00	4.00
四川省能源投资集团有限责任公司	15 川能投 MTN001	一般中期票据	公募	2015-11-16	5	20.00	5.18
四川省水电投资经营集团有限公司	20 川水电 SCP001	超短期融资债券	公募	2020-05-21	0.7397	10.00	2.04
四川省水电投资经营集团有限公司	19 川水电 CP001	一般短期融资券	公募	2019-10-21	1	10.00	3.33
四川省水电投资经营集团有限公司	19 川水电 MTN001	一般中期票据	公募	2019-03-26	5	10.00	4.60
四川省水电投资经营集团有限公司	18 川水电 MTN001	一般中期票据	公募	2018-03-22	3	10.00	5.65
四川省水电投资经营集团有限公司	17 川水电 MTN001	一般中期票据	公募	2017-10-26	5	10.00	5.39
四川省水电投资经营集团有限公司	17 川电 01	一般公司债	公募	2017-09-05	5	18.00	5.58
四川省水电投资经营集团有限公司	16 川电 03	一般公司债	公募	2016-08-26	5	10.00	3.35
四川省水电投资经营集团有限公司	16 川电 02	一般公司债	公募	2016-04-07	5	10.00	3.44
四川省水电投资经营集团有限公司	16 川电 01	一般公司债	公募	2016-03-21	5	10.00	3.38
四川金鼎产融控股有限公司	20 金鼎产融 MTN001	一般中期票据	公募	2020-03-27	3	5.00	5.81
四川金鼎产融控股有限公司	19 金鼎产融 MTN001	一般中期票据	公募	2019-12-09	3	5.00	6.78
四川金鼎产融控股有限公司	19 金鼎产融 CP001	一般短期融资券	公募	2019-11-13	1	3.00	6.50
四川金鼎产融控股有限公司	19 川纾 01	私募债	私募	2019-09-10	3	10.00	6.89

发行人	证券名称	证券类别	发行方式	发行日期	发行期限	发行规模	票面利率
四川金鼎产融控股有限公司	20 金鼎产融 ZR001	债权融资计划	私募	2020/6/30	3	5.00	5.50
四川金石租赁股份有限公司	20 金石 01	私募债	私募	2020/6/23	3	2.00	5.75
合计	-	-	-	-	-	288.00	-

截至本募集说明书签署之日，上述债券利息和本金兑付情况正常。

#### （四）本次发行后的累计永续期公司债券余额

截至本募集说明书签署之日，发行人永续类金融负债的余额为 55 亿元，为三期永续票据“15 川能投 MTN001”、“16 川能投 MTN001”、“20 川能投 MTN001”和中铁信托的类永续产品，均已纳入权益核算。具体情况如下：

债券名称	类别	发行日期	债券期限	余额(亿元)	票面利率	利率调整机制
15 川能投 MTN001	中票	2015.11.16	5+N 年	20.00	5.18%	票面利率调整公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300bps
16 川能投 MTN001	中票	2016.08.18	5+N 年	20.00	4.00%	票面利率调整公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300bps
20 川能投 MTN001	中票	2020.03.11	3+N 年	10.00	3.95%	票面利率调整公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300bps
中铁信托	类永续产品	2018.09.28	3+N 年	5.00	7.20%	票面利率调整公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300bps
合计	-	-	-	55.00	-	

截至本募集说明书签署日，发行人已公开发行且计入权益的永续期公司债券、永续期企业债券余额累计为 0.00 亿元，本期债券发行后，发行人及其子公司公开发行的未兑付永续期公司债券余额为 80.00 亿元，占扣除已发行的永续期债券等权益工具后的最近一年末净资产余额 417.34 亿元的 19.16%，未超过扣除已发行的永续期债券等权益工具后的最近一期末净资产余额的 40.00%。

#### （五）已发行公司债券的募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人尚未发行公司债券，不存在已发行公司债券的募集资金使用情况。

#### （六）公司关注类不良贷款情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在关注类不良贷款情况。

### （七）公司最近三年有关财务指标

主要财务指标	2020 年 1-3 月/末	2019 年末/度	2018 年末/度	2017 年末/度
流动比率	1.26	1.23	1.10	1.09
速动比率	1.15	1.10	0.96	0.98
资产负债率	72.11%	69.31%	70.59%	68.24%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
EBITDA 利息保障倍数	1.47	1.88	1.77	1.81
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述财务指标使用公司 2017、2018、2019 年经审计的合并财务报表以及发行人未经审计的 2020 年 3 月末财务报表数据进行计算。

## 第四节 偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

#### （一）具体偿债计划

1、若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次。

2、本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长1个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。

3、本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

4、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### （二）偿债资金的主要来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司主营业务收入、净利润和经营活动所产生的现金净流入。

2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司合并财务报表营业收入分别为4,129,332.16万元、4,383,273.78万元、5,109,138.18万元和853,299.08万元，净利润分别为151,324.50万元、133,282.44万元和186,683.51万元和18,638.55万元，经营活动所产生的现金净流入分别为52,074.18万元、237,041.96万元、440,926.86万元和106,101.68万元。随着公司电力生产与销售业务及商品销售业务不断发展，



公司的营业收入和净利润有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供保障。

### （三）偿债应急保障方案

#### 1、发行人货币资金充足

截至2020年3月末，发行人的货币资金余额为2,352,719.33亿元，可作为偿债资金来源。发行人货币资金由现金、银行存款、其他货币资金构成，其中银行存款和其他货币资金占主要部分。2017年、2018年和2019年末，发行人的货币资金账面金额分别为1,749,339.42万元、1,626,238.88万元和1,929,132.25万元，占总资产比重分别为14.84%、12.03%和12.53%。公司充足的货币资金为本期债券还本付息给予了一定保障。

#### 2、发行人银行授信充足，融资能力较强

发行人经营管理规范，财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。发行人在多家银行均有较充足的授信额度，具有较好的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系，截至2020年3月末，发行人及其子公司银行公司获得银行综合授信额度为1,418.67亿元，其中未使用授信额度为679.82亿元。发行人的主要授信银行包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行、国家开发银行等。因此，即使由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得充足资金，公司也可以凭借良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

## 二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、聘请监管银行并与监管银行及债券受托管理人签署三方《账户监管协议》、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### （一）开立募集资金专项账户和专项偿债账户

#### 1、开立募集资金专项账户专款专用

发行人开立募集资金账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。

## 2、设立专项偿债账户

(1) 资金来源如本节“一、偿债计划之（二）偿债资金的主要来源”所述，主要来自发行人主营业务收入、净利润和经营活动所产生的现金净流入。

### (2) 债券本息的支付

发行人应确保在不迟于本期债券付息日、本金兑付日前三个工作日，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

①若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次。

②本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长1个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。

### (3) 管理方式

①发行人指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在本期债券付息兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

②发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对交易性金融资产、应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在付息兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

## (二) 聘请监管银行并签署《账户监管协议》

发行人为本期债券聘请了【】作为上述募集资金专项账户和专项偿债账户的监管银行，并与监管银行及债券受托管理人签署三方《账户监管协议》。协议约定，在本期债券每个付息日及兑付日前三个工作日内，当专项偿债账户内的资金不足以支付当前应支付资金时，监管银行有义务监管专项偿债账户，不得允许发行人自行支配专项偿债账户的资金，并通知发行人立即将资金补足，使专项偿债

账户的资金余额不少于当前应支付资金。如在本期债券每个付息日及兑付日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额仍少于当前应支付资金时，监管银行应立即通知受托管理人。

### （三）制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了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，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

### （四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券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》的规定，配合债券受托管理人履行职责，并在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根据《债券受托管理协议》采取必要的措施，维护债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

### （五）严格执行资金管理计划

本期债券发行后，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。

### （六）利用外部融资渠道

发行人经营稳定，发展趋势良好，具有较好的收益前景，在获取外部银行融资支持方面具有较大优势。发行人与金融机构均保持良好的业务合作关系，间接融资渠道通畅。截至 2020 年 3 月末，发行人及其子公司银行授信总额为 14,186,696.01 万元，未使用额度 6,798,220.37 万元。如果由于意外情况发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可以凭借自身良好的资信状况，通过其他渠道筹措本期债券还本付息所需资金。

### （七）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《债券业务办理指南第 1 号——公开发行公司债券上市预审核业务办理》、本募集说明书、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》等相关规定和约定进行严格而及时的信息披露，保证本期债券持有人能及时、完整的了解公司运营情况，以防范债券投资风险。

## 三、违约责任及解决措施

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人未发出利息递延支付公告的情况下拖欠利息、发生强制付息事件下的拖欠利息、未发布续期公告情况下的拖欠本息的，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未行使本期债券续期选择权的情况下未能按时足额偿付本期债券的本金和应付未付的利息及其孳息；未披露递延支付利息公告的情况下拖欠利息及其孳息、发生强制付息事件下的拖欠利息及其孳息或以自己的行为表明不打算足额支付当期利息和全部已递延利息及其孳息，违反利息递延下的限制事项；发生解散、注销、吊销、撤销、关闭、停业、清算、破产、重整、丧失清偿能力、被法定有权机关决定整顿、托管、接管、行政重组或已开始与上述情形相关的诉讼、仲裁或其他程序引发违约或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据

债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

关于构成违约的情形、违约责任、清偿措施及相关承担方式的具体情况请详见本募集说明书之“第九节债券受托管理人”之“二、（十）违约责任”。

《债券受托管理协议》的订立、生效、履行、解释及争议解决均适用中国法律。因《债券受托管理协议》项下所产生的或与其有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，因《债券受托管理协议》引起的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议应提交北京仲裁委员会在北京市进行仲裁。仲裁裁决是终局的。对发行人、债券受托管理人双方均有约束力。仲裁应根据申请仲裁时有效的仲裁规则进行。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、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

注册资本：931,600.00 万元

实缴资本：931,600.00 万元

统一社会信用代码：91510000569701098H

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

法定代表人：孙云

成立日期：2011 年 02 月 21 日

信息披露负责人：王洪

联系人：李若阳

联系电话：028-80583788

传真：028-80583788

邮编：610081

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）

主营业务：电力生产与销售业务，商品销售业务等。

所属行业：电力、热力生产和供应业。

## 二、发行人的历史沿革

### （一）发行人设立

2010 年 12 月 31 日四川省人民政府出具《四川省人民政府关于组建四川省能源投资集团有限责任公司通知》（川府函[2010]295 号），批准由四川发展独资组建有限责任公司。四川能投向四川省监督局（前身四川省工商行政管理局）申请设立登记时，四川省人民政府出具《关于郭勇职务任免的通知》（川府人[2011]2 号）文件，任命郭勇为四川能投董事长。四川省国资委出具《关于四川省能源投资集团有限责任公司董事、监事、经营班子成员产生情况的说明》，向四川省监督局说明四川能投董事会成员 9 名，董事会产生程序为董事长由省委管理，省政府任免；在公司内部兼任高管职务的董事由省国资委任免；职工董事由公司职工代表大会选举产生；外部董事由四川发展聘任和解聘，报省国资委备案。目前仅确定四川能投法定代表人及董事长人选，其他董事、监事及经营班子成员均在选聘、委派和任命过程中。2011 年 2 月 21 日，四川能投完成工商设立登记。

### （二）工银瑞信进入

1、2014 年 3 月 21 日四川省国资委出具《关于同意四川省能源投资集团有限责任公司股权融资增资扩股方案的批复》（川国资改革[2014]7 号）文件，批准四川能投以每 1 元实收资本对应出资 1 元的价格进行增资，且豁免资产评估、产权交易和挂牌交易。工银瑞信以“四川能投集团股权投资专项资产管理计划”（以下简称“专项资产管理计划”）中的 16.84 亿元以零对价受让四川发展对四川能投认缴而未实缴的出资 16.84 亿元。受让完成后向四川能投出资 16.84 亿元且同时认缴新增注册资本 13.16 亿元，工银瑞信合计出资 30 亿元。增资扩股完成后，四川能投注册资本变更为 93.16 亿元，四川发展持股比例 67.8%，工银瑞信持股比例 32.2%。同意专项资产管理计划到期后，四川发展以 30 亿元价格无条件受让工银瑞信持有的四川能投全部股权，并获免审计评估及进场交易。

2、2014 年 3 月 28 日中国工商银行股份有限公司-理财计划代理人（代表工银瑞信增资-四川能投股权增资专项资产管理计划）、四川发展、四川能投及工银瑞信签订《工银瑞信增资-四川能投股权增资专项资产管理计划之资管计划份额转让合同》（编号：GYRXTZ2014-GQ0001-002），约定由四川发展作为受让

人，受让中国工商银行股份有限公司-理财计划代理人作为出让人合法持有的本计划资金 30 亿元对应标的“工银瑞信增资-四川能投股权增资专项资产管理计划”全部份额。转让时间为资产管理人将增资款支付至四川能投验资账户之日起，算满 6 年后之日止。

3、2014 年 3 月 28 日工银瑞信、四川能投及四川发展签订《增资协议》，约定工银瑞信以专项计划项下募集的委托资金以零对价受让四川发展对四川能投认缴但未实缴的出资部分 168,400 万元，受让完成后工银瑞信向四川能投实际出资 168,400 万元。此外同时向四川能投增资 131,600 万元。出资合计 300,000 万元全部计入四川能投实收资本。全部增资完成后，四川能投的注册资本为 931,600 万元。

4、2014 年 7 月 14 日四川能投取得四川省监督局出具的（川工商）登记内变字[2014]第 006609 号《准予变更登记通知书》，完成股权转让、新增注册资本的工商变更登记。

（5）本次增资完成后，四川能投股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四川发展	631,600	67.80
2	工银瑞信	300,000	32.20
合计		<b>931,600.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）工银瑞信退出

1、2020 年 3 月 27 日四川省国资委出具《关于同意四川发展（控股）有限责任公司按期回购工银瑞信所持有省能投集团 32.2%股权的批复》，批准专项资产管理计划到期后（2020 年 3 月 28 日到期），四川发展以 30 亿元价格无条件受让工银瑞信持有的四川能投全部股权，并豁免审计评估程序及进场交易。

2、2020 年 3 月 27 日工银瑞信、四川发展及四川能投签订《股权转让协议书》，约定四川发展以 30 亿元价格受让工银瑞信持有的四川能投 32.2%股权，对应注册资本 30 亿元。四川发展不晚于 2020 年 3 月 28 日一次性支付股权转让款。

3、本次股权转让完成后，四川能投股权结构如下：



序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四川发展	931,600	100
	合计	<b>931,600.00</b>	<b>100.00</b>

截至本募集说明书出具之日，本次股权转让尚未完成工商变更登记。根据发行人《公司章程》规定，发行人的章程修订需要取得四川省国资委的批准。目前发行人正在履行相关审批程序，待取得四川省国资委就修订版《公司章程》的批准后，完成本次股权转让工商变更登记。

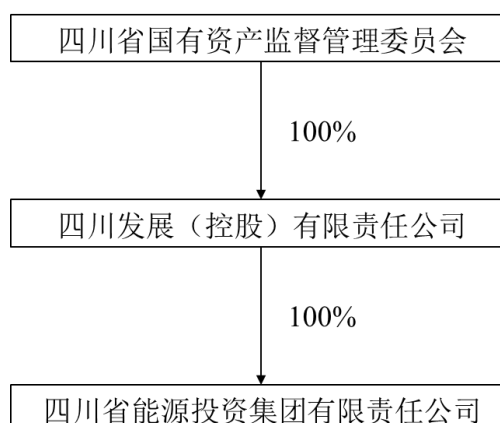
### 三、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

### 四、发行人的控股股东及实际控制人情况

#### （一）发行人股权结构

截至本募集说明书签署之日，发行人股权结构如下图：



#### （二）控股股东和实际控制人情况

四川发展（控股）有限责任公司<sup>1</sup>（以下简称四川发展）为发行人的控股股东。四川发展（控股）有限责任公司系根据四川省人民政府 2008 年 11 月 28 日出具的《四川省人民政府关于组建四川发展（控股）有限责任公司的通知》（川

<sup>1</sup> 2020 年 3 月 27 日四川省国资委出具《关于同意四川发展（控股）有限责任公司按期回购工银瑞信所持有省能投集团 32.2% 股权的批复》，批准专项资产管理计划到期后（2020 年 3 月 28 日到期），四川发展以 30 亿元价格无条件受让工银瑞信持有的四川能投全部股权，并豁免审计评估程序及进场交易。2020 年 3 月 27 日工银瑞信、四川发展及四川能投签订《股权转让协议书》，约定四川发展以 30 亿元价格受让工银瑞信持有的四川能投 32.2% 股权，对应注册资本 30 亿元。四川发展不晚于 2020 年 3 月 28 日一次性支付股权转让款。截至本募集说明书出具之日，本次股权转让尚未完成工商变更登记。根据发行人《公司章程》规定，发行人的章程修订需要取得四川省国资委的批准。目前发行人正在履行相关审批程序，待取得四川省国资委就修订版《公司章程》的批准后，完成本次股权转让工商变更登记。

府函[2008]330号)设立的国有独资公司,于2008年12月24日取得四川省工商行政管理局颁发的510000000087383号《企业法人营业执照》。四川发展出资人是四川省人民政府,四川省人民政府授权四川省政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责。报告期内,发行人控股股东所持发行人股权不存在质押或其他权利限制情况。

四川发展注册资本人民币800亿元,根据四川省人民政府批准的章程,四川发展的职责和经营目标为:依托资本市场,利用自身优势,运用现代经营管理理念,进行股权投资和资产经营,引领各类资金投向四川经济社会发展具有战略意义的领域,推动重大项目建设,实现国有资产保值增值和安全,以参股、控股、债权投资等不同方式对专业投资公司进行投资,以出资人身份对划入的国有资产进行经营管理。四川发展注册地址:成都市高新区九兴大道12号;法定代表人:李文清;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、环保和四川省政府授权的其他领域。

四川发展主营业务分为:交通设施运营与建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应及其他等5大行业板块。

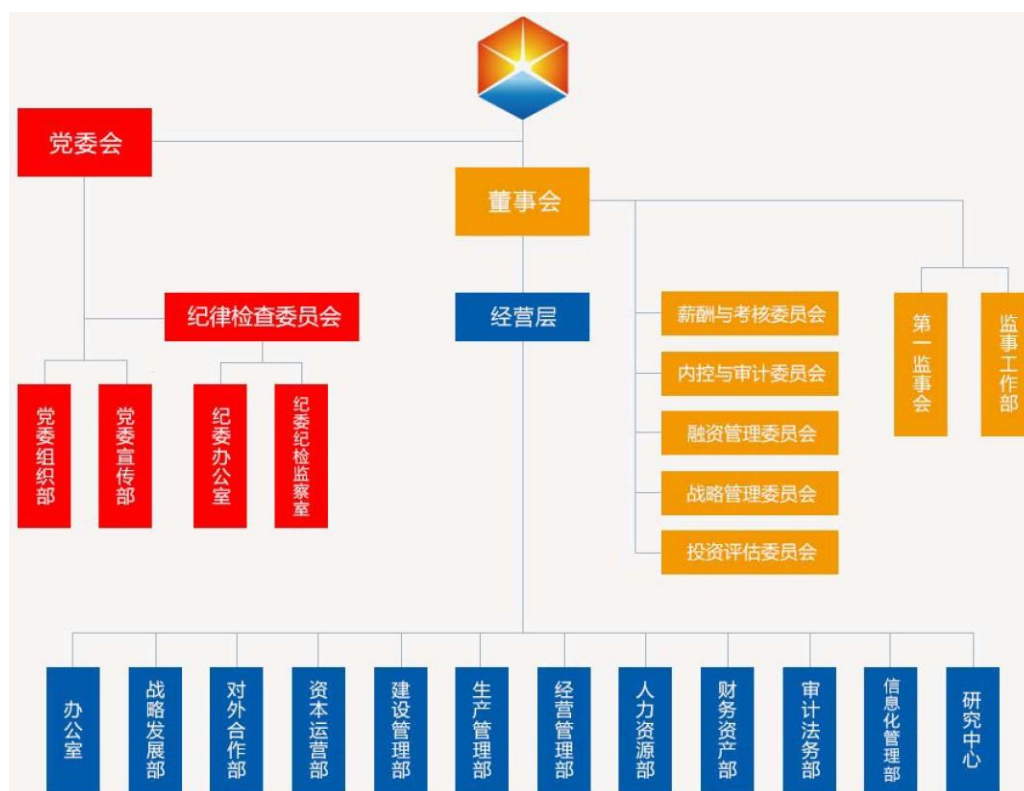
截至2019年末,四川发展经审计的资产总额为11,470.07亿元,负债总额8,366.49亿元,所有者权益3,103.58亿元。2019年度实现营业收入2,483.17亿元,利润总额107.12亿元。

发行人的实际控制人四川省政府国有资产监督管理委员会为四川省政府直属正厅级特设机构,主要职责是根据四川省人民政府授权,依照《中华人民共和国公司法》及《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、法规履行出资人职责;研究提出国有企业改革的方针、政策和国有企业体制改革方案,推进现代企业制度的建立;负责指导省属国有企业改革和管理,加强全省国有企业改革和管理的宏观指导;对所监管企业国有资产的保值增值进行监督,加强国有资产管理的工作;推动国有经济布局和结构的战略性调整。报告期内,发行人实际控制人无变化。

## 五、发行人的组织结构及权益投资情况

### (一) 公司的组织结构图

根据《公司法》等有关法律法规的规定，发行人建立了较完整的内部组织结构。发行人组织结构图如下：



截至本募集说明书签署之日，发行人职能部门主要情况如下：

#### 1、办公室（董事会办公室、深化改革办公室、董事办公室）

部门职能：负责集团公司董事会办公室、经营层、全面深化改革领导小组办公室日常工作及外派董事管理；负责集团公司制度建设、督查督办、公文办理、机要保密、档案管理、重要会议筹办、后勤保障等工作；负责内外各级各部门沟通协调联络；确保集团公司工作秩序和高效运转。

部门主要工作职责：负责集团公司与各方股东、各级各部门及其他组织的沟通、协调、联络工作；负责组织筹备召开集团公司股东会、董事会。审查上会议案；草拟决议；督查、督办议定事项，跟踪检查会议议定事项的执行情况；负责牵头组织审查二级公司股东会、董事会、监事会议案；负责集团公司外部董事联络，外派董事管理工作；负责统筹生产经营工作周例会，组织筹备召开总经理办公会。审查总经理办公会议案；草拟会议纪要；督查、督办议定事项，跟踪检查会议议定事项的执行情况；负责起草董事会和经营层工作报告，起草领导讲话稿，

起草重要文件、汇报材料等工作；负责集团公司全面深化改革领导小组办公室日常工作；负责各级来文的初审、收文、分转、督办；集团公司发文的复核、印制、挂网、分送、督办等工作；负责做好集团领导出访及接待来访工作；组织筹备召开集团公司一类会议；协助配合其他部门筹办二类、三类会议；负责各类协会的沟通联络及事务办理工作；负责集团本部档案的归档工作及提供利用服务、编研、培训等工作；负责集团本部保密工作；负责集团后勤保障工作。负责办公物资采购及管理、物业服务管理、车辆管理、安保消防、卫生绿化、食堂管理等工作；负责修订完善集团公司基本管理制度及相关培训工作；负责完成集团公司安排的其他工作任务。

## 2、党委组织部（党委办公室、维稳办公室、扶贫工作办公室、工会办公室、团委办公室）

部门职能：兼具集团党委办公室、工会办公室、团委办公室、维稳办公室、扶贫办公室、集团机关党委办公室、机关工会办公室职能。协助处理集团党委、工会、团委，机关党委、工会和扶贫、维稳、统战日常工作，发挥综合协调作用；负责上级相关机构日常来文的处理；负责集团党委、工会、团委和机关党委、工会文件、文稿的起草、送审、印发和督办工作；集团党委、工会、团委和机关党委、工会各类会议的组织工作；围绕集团党委、工会、团委中心工作开展调查研究，及时准确地向上级反映各方面情况并提出建议；围绕集团党、工、团重大决策和工作部署，做好工作指导、督促检查和考核评价；开展集团党、工、团、扶贫、维稳系统评先评优工作。

部门主要工作职责：负责集团党的基层组织建设和管理；起草组织建设相关制度并组织实施；党员教育发展和管理；党内重大活动组织；党内例会的组织；集团机关党委日常工作等；按照干部管理权限，负责组织实施集团管理干部的选拔、任用、调配、教育管理，所属公司干部考核等工作；起草干部选任管理相关制度并组织实施；人才工作组织实施；干部档案审核管理工作；老干部工作；对所属公司领导班子建设进行指导督促和检查考核；牵头实施集团工会、机关工会组织建设，草拟相关制度并组织实施；落实集团工会关于职工权益维护、福利保障的相关措施；组织开展劳动竞赛、工会活动等；劳模管理等；牵头实施集团共青团体系组织建设，草拟相关制度并组织实施；落实团员青年教育管理、服务保

障具体举措；组织团青活动、竞赛等；协调推进集团定点帮扶地区扶贫工作做，统筹各所属公司扶贫工作；建立健全信访维稳工作制度机制，负责各个渠道的接信接访，督促协调涉稳问题妥善解决；贯彻落实党对民主党派、无党派人士、党外知识分子的相关政策，完成上级统战工作部门部署的各项工作任务。

### 3、党委宣传部

部门职能：是集团党委主管意识形态方面工作的部门，列集团党委工作机关序列。负责集团宣传制度建设,负责集团意识形态、理论武装和思想政治工作，负责集团文化建设、精神文明建设，负责集团舆论引导、对外宣传和舆情信息工作，负责集团新闻发布工作，负责集团宣传阵地建设管理和宣传思想文化队伍建设工作。

部门主要工作职责：拟定集团宣传思想文化工作制度，统筹协调推进宣传思想文化领域制度建设；贯彻落实党中央和省委、省国资委关于意识形态工作决策部署，组织协调集团意识形态工作责任制落实和日常监督检查，分析研判意识形态领域情况，配合巡视巡察工作开展专项检查;统筹指导协调集团理论研究、理论学习、理论宣传工作，组织推动理论武装工作;负责规划组织集团全局性思想政治工作，配合集团党委组织部做好党员教育工作，会同有关部门研究和改进职工思想工作。组织重大先进典型的学习和推广;统筹指导协调推动集团精神文化产品的创作和生产，协调组织中化优秀传统文化和集团企业文化传播发展工作，指导协调推动职工文化建设;协调推动集团精神文明创建、职工思想道德建设和志愿服务工作;统筹分析研判和引导社会舆论，负责协调各级新闻媒体开展集团重大新闻宣传活动，组织、协调、指导集团重大突发事件应急新闻工作;组织指导对外宣传活动和对外文化交流工作;统筹指导协调集团互联网宣传和信息内容管理，统筹协调集团微信公众号等新媒体的建设与管理;组织协调开展舆情信息分析研判工作，跟踪了解、研究掌握宣传舆情动态;新闻发布工作：统筹协调组织开展集团新闻发布工作，指导各公司、各部门新闻发布工作，推动集团新闻发言人制度建设；负责组织开展集团宣传思想文化战线教育培训;完成集团党委交办的其他任务。

### 4、战略发展部

部门职能：负责集团公司战略管理、投资管理、项目开发，项目前期工作管理和军民融合办公室工作，负责集团公司战略管理委员会、投资评估委员会日常工作，负责外部对口单位公共关系维护等工作。

部门主要工作职责：负责集团公司战略研究，建立战略管理制度，负责集团公司及指导所属公司编制战略规划；负责集团公司战略管理委员会日常工作；负责集团公司投资管理制度、流程建设，投资计划编制，投资统计、分析和研究，投资项目报批和投资后评价管理；负责集团公司投资评估委员会日常工作；负责集团公司本部新兴业务（不含军民融合项目）投资机会研究和项目论证工作；负责集团公司本部投资项目的前期工作，校核所属公司投资项目技术经济指标；负责集团公司军民融合项目机会研究、项目论证、投资开发；负责集团公司军民融合办公室日常工作，归口管理所属公司军民融合项目。

## 5、对外合作部

部门职能：负责集团公司国际国内交流与合作等相关工作。

部门主要工作职责：负责集团公司国际国内交流与合作及外事管理相关工作体系建设与实施。负责集团公司相关的规章制度和流程的制定、实施和持续优化；负责集团公司对外关系建设，收集研究、分析筛选、联系接洽国际国内政企机构，持续维护更新集团公司对外关系；负责集团公司战略合作协议的协调和签署相关工作，跟踪战略合作协议的落实执行情况，形成分析报告，提交集团公司作为战略发展决策参考；负责集团公司外事管理制度的制定、实施和持续优化，负责办理集团及所属公司因公出国（境）团组的任务审批；负责集团管理干部因私出国（境）证照规范化管理，办理集团公司领导因私出国（境）的报批，负责集团管理干部因私出国（境）的审核、审批和证照管理；负责出国（境）回国后出访报告的按规定上报和存档，并对出访报告进行分析，提交集团公司作为国际项目拓展提供参考建议；负责统筹安排，制定全集团外事活动计划，负责集团领导外事活动的对外联络、组织安排和出行服务工作；负责集团公司及指导所属公司的对外合作和外事管理信息化管理和服务工作；负责对外合作相关管理人员人才队伍建设，规范工作流程，定期开展培训；承担集团公司外事委员会办公室日常工作；负责内外对口单位（部门）的相关工作；承办集团公司交办的其他事项。

## 6、资本运营部

部门职能：负责集团公司资产证券化、并购重组、产权交易及基金管理及制度建设；负责组织开展资本市场、并购重组、基金运作等研究工作；负责集团公司并指导所属公司项目上市、并购重组、基金业务、产权调整、市值管理等工作；组织集团公司所属上市公司资本运作、证券事务管理等。

部门主要工作职责：负责集团公司资产证券化规划及实施计划；负责集团公司及指导所属企业资产证券化规范运作、公司上市、市值管理、证券事务等工作；并购重组管理：负责集团公司及指导所属企业并购重组、股权投资，以及项目评价等工作；负责集团公司及指导所属企业资产交易、划转及产权调整等工作；负责集团公司及指导所属企业基金组建、基金运作、产融项目等工作；负责集团公司资产证券化、并购重组、产权交易、基金运作等制度及工作规范流程。

## 7、建设管理部

部门职能：按照基本建设程序要求，负责制定集团项目建设管理、协调监督、工程造价、成本控制、信息化建设等工作的目标任务及原则；负责健全完善集团项目建设全过程监督管理体系及工程计价定额审查、成本费用控制机制；建立高效优化协同工作方法及建设管理新模式。

部门主要工作职责：负责制定、修订集团公司项目建设的各项管理制度、办法、流程及工程造价审核等制度；负责完成集团项目施工核准申报、工程招标控制价、开工报告、工程进度计划、工程变更审核、机械（工程）完工、生产准备及试生产、竣工验收、项目移交及运营筹备、建设考核等管理工作；负责审查并检查移民安置、工程质量、工期进度、现场安全环保措施、设备安装调试、施工合同执行以及 PPP 项目建设等全过程监督管理工作；负责项目投资估算、工程概(预)算、竣工决算及审计结算审查，工程设计、施工图及方案会审，工程造价、计价定额编制审核，PPP 项目造价审查；负责集团项目投资建设限额设计，招标控制价、成本费用编制审查，组织设计、施工方案优化、成本核算与经济评价等降本增效工作；指导 PPP 项目建设施工成本费用控制；负责集团建设项目信息化平台及信用评价体系建设，负责新技术、新工艺、新材料和新方法推广应用，开展工程建设专业培训，规范工程建设档案工作；完成领导交办的其它工作。

## 8、生产管理部（安全环保部、安委会办公室）

部门职能：负责集团公司安全生产、环境保护以及安委会办公室日常管理工作。负责集团公司生产管理、计划与统计管理、安全管理、风险管理、环境保护管理、标准化管理等主要职能，负责外部对口机构公关关系的维护。

部门主要工作职责：负责监督、指导、协调集团所属单位的安全环保管理工作，统筹制定安全管理、环保管理、标准化管理、应急管理各项制度；监督安全生产责任制的落实，监督集团系统企业建立健全安全环保管理体系；根据集团公司的经营目标和考核要求，指导集团所属单位年度生产计划的制定；负责集团所属单位业务运营过程中需以集团名义与政府部门建立联系的业务协调；对集团所属单位技术监控与可靠性管理工作进行监督、检查、考核；指导所属单位建立健全经济技术指标体系，指导所属单位做好数据、报表和分析报告；指导集团公司建设项目的生产准备和试运行工作。

## 9、经营管理部

部门职能：负责集团公司全面预算、统计分析、绩效考核、资产经营等经营性管理工作；负责集团公司招标采购管理、业务外包管理、合同管理、内部协同管理、投标方案评审和经营策划报告评审等管理工作。

部门主要工作职责：负责制定及修订集团公司全面预算管理制度；依据公司的战略目标，编制集团公司全面预算方案；组织编制、审核各公司、各部门的预算方案，提出调整建议；定期监控各公司、各部门预算的执行情况；组织经营活动分析，对分析结果提出改善措施和建议；编制预算执行分析报告，为绩效考核和经营决策调整提供依据；负责制定及修订集团公司统计管理制度；对收集的数据进行分析、汇总，提出有效的改进建议，形成统计分析报告，并按规定报送上级领导；负责制定及修订集团公司对所属企业的绩效考核制度；开展集团所属企业绩效考评、绩效改善等相关工作；组织分析、制定、实施集团公司内部资源优化整合配置方案；负责制定及修订集团公司招标、采购管理制度；按照国家、四川省和集团公司招标采购管理等办法，指导各公司、各部门依法合规地开展招标、采购工作；负责制定及修订集团公司业务外包管理制度；负责组织开展集团公司业务外包管理工作；负责制定及修订集团公司投标方案评审管理制度；负责集团



项目投标方案评审等管理工作；负责制定及修订集团公司经营策划报告评审管理制度；负责组织开展集团项目经营策划报告评审等管理工作；负责制定及修订集团公司合同管理等相关管理制度；负责合同审查、归档等相关工作；负责制定及修订集团公司内部协同管理制度；负责组织开展内部协同工作。

## 10、人力资源部

部门职能：负责集团公司人力资源管理及相关工作。负责董事会薪酬考核委员会日常工作。

部门主要工作职责：负责集团公司人力资源规划管理；负责集团公司人力资源体系建设并持续优化；负责集团公司组织机构管理；负责集团公司机构设置、调整、优化工作，负责集团公司定岗、定编、定员的调研分析和核审工作；负责集团公司市场化薪酬体系建设；负责集团公司职业经理人薪酬体系建设、实施、持续优化；负责集团公司人工成本、薪酬福利等管理制度及流程的制定、实施并持续优化；负责集团公司工资审计、内外收入检查、三项制度改革验收等相关工作；负责集团公司绩效管理体系建设；负责集团公司负责人经营业绩考核；协助所属公司经营业绩考核；负责集团公司绩效考核管理制度及流程的制定、实施并持续优化；负责集团公司培训体系建立、实施和维护；负责统筹或组织实施培训项目；负责集团公司及指导所属公司开展年度培训预决算管理、培训经费审计和培训效果评估；负责集团公司培训制度建设和持续优化；负责集团高级（高端）人才队伍体系建设；负责建立、维护、应用集团公司各级各类专业人才库；负责集团公司专业技术和技能人才队伍体系建设；负责集团公司专业人才职称评审体系建设；负责化工和能源工程高、中、初级专业技术职务评审；负责报送经济、财务、档案、政工等专业高、中、初级专业技术职务材料；负责评审专家队伍建设和日常管理；负责职称评审委员会日常管理工作；负责协调职业技能鉴定中心平台建设并持续优化；负责集团公司及指导所属公司的人力资源信息化管理和服务工作；负责集团本部员工管理；负责本部员工职业发展规划、员工招聘、培训开发、薪酬福利、绩效考核、劳动关系管理相关工作；负责牵头组织集团公司年度评优选先工作；负责集团公司退伍退役军人的相关事务管理；负责集团交办的其他工作；

## 11、财务资产部(结算中心)

部门职能：负责集团财务体系和各项财务管理制度建设；负责组织集团公司财务管理和会计核算；负责集团公司资金归集和融资、成本费用核算、财务报表、资产及产权、财务信息化建设的管理；负责融资管理委员会日常工作；参与资产重组相关工作。

部门主要工作职责：负责集团公司财务体系中长期发展规划，指导下属公司财务管理、内控制度与核算规程等工作；会计队伍建设工作；负责集团公司资金集中管理体系建设，负责对所属公司资金归集、资金调配、资金使用、资金结算等管理，指导和督促下属一级子公司资金结算分中心建立和日常管控；负责集团公司负债及资金筹措、年度融资方案、对外融资计划的管理，负责资金日常结算和动态管控，指导下属企业开展融资工作，负责融资管理委员会日常工作；负责组织集团公司开展会计核算，负责本部日常行政管理费的初审和报销，负责本部预算和会计报表编制，指导所属公司开展会计核算工作；负责制定和完善集团公司统一会计政策、负责集团公司合并财务报表、财务预算、财务管理报表、财务分析报表等的编制和管理，并定期或不定期提供专业分析报告，指导和督促下属公司各类报表质量的提高；负责集团公司产权、资产评估、资产处置等管理，指导下属公司开展资产及产权管理工作，参与资产重组相关工作；负责组织开展集团公司税收筹划和纳税方案管理，负责日常税收纳税管理，负责对外联系和协调税收主管机关，指导下属公司依法开展税收管理工作；负责集团公司财务信息化系统管理和维护升级，指导所属公司的财务信息化管理和服务工作。

## 12、审计法务部

部门职能：负责组织制订集团财务尽调、审计、内控管理及法律事务等工作规章制度及工作流程；负责组织开展集团公司财务尽调及审计工作；负责集团公司内部控制、风险防控体系建设及运行等工作；负责内控与审计委员会日常工作；负责集团公司本部法律事务工作，指导和协助集团所属公司法律事务工作。

部门主要工作职责：组织开展集团公司财务尽职调查及并购专项审计、工程结算审计、出资人管理审计、经济责任审计等各类专项审计；负责集团公司内部控制、风险防控体系建设及运行等工作；负责内控与审计委员会日常工作；负责集团公司本部法律事务工作，指导和协助集团所属公司法律事务工作。

### 13、监事工作部

部门职能：对集团监事会提供事务管理服务；履行兼职监事工作的日常业务管理。

部门主要工作职责：负责制定集团外派监事日常管理、职责履行方面的制度、工作流程；组织监事会业务培训工作；组织集团外派监事对派驻企业的调查研究，收集并反映外派监事的意见；负责对接省国资委相关部门；监督非控股公司兼职监事的履职情况。

### 14、信息化管理部

部门职能：信息化管理部是集团信息化建设工作的归口管理部门。

部门主要工作职责：负责编制集团信息化规划、年度计划和预算建议并组织实施；组织跟踪研究信息化相关前沿技术和标准制定；负责集团信息系统整体架构设计和公司级主数据的统一规划、设计；牵头组织核心信息系统研发；负责全面管理并推进集团信息化建设，组织推进信息系统数据共享和业务融合工作，协调和处理信息化建设中的重大问题，负责信息系统深化应用管理；负责全面管理并推进集团整体信息化业务发展；负责对集团本部信息化项目进行全过程管理，对统一组织建设信息化项目进行全面管控；负责公司网络与信息安全管理；承担集团网络安全和信息化领导小组办公室日常工作；对接上级各主管单位信息化职能部门。

### 15、研究中心（科技情报中心、博士后工作站、院士工作站）

部门职能：负责集团公司科研及政策研究相关管理工作。

部门主要工作职责：科研规划及科研体系建设：牵头组织对集团科研发展方向及规划提出建议。负责制订集团公司政策研究、科技管理等各类制度、工作流程；负责组织集团公司内部年度科研项目资金预算及项目立项、验收工作；负责集团公司本部科研项目的全过程管理；指导所属企业科研项目实施；牵头组织集团及指导所属企业申报国家、省市级科研经费、科技奖励；牵头开展集团公司科研成果统计管理工作；指导所属企业的科研成果管理工作；负责集团院士（专家）工作站、博士后科研工作站等科研平台的运行与管理；负责收集、整理、解读、发布集团公司产业板块相关的各级政策信息、行业动态、科研创新动态等信息。

负责牵头组织开展对集团产业有重大影响的重要方针政策进行研究、交流和宣贯，对集团公司下达给各公司的政策研究课题的实施进行监督、检查并组织验收。

## （二）公司重要权益投资情况

### 1、发行人合并范围内的子公司情况

截至 2020 年 3 月末，发行人纳入合并报表范围的二级全资及控股子公司 24 家。集团已成为集水力发电、核电、风电、垃圾发电、电网建设与运营管理、天然气与煤层气的开发利用及管网建设等为一体的多职能多方位的专业化、集团化和现代化的国有大型企业。发行人控股子公司基本情况如下：

单位：万元，%

序号	企业名称	级次	注册资本	投资额	持股比例	持股情况
1	四川省水电投资经营集团有限公司	二级	363,770.37	652,845.84	100.00	全资
2	四川能投电力开发有限公司	二级	106,457.15	154,646.73	100.00	全资
3	四川能投环境工程投资有限公司	二级	50,000.00	24,523.68	100.00	全资
4	四川省能投矿业投资开发有限公司	二级	21,153.85	5,100.00	45.72	控股
5	四川省天然气投资有限责任公司	二级	100,000.00	53,300.00	51.00	控股
6	四川省能投攀枝花水电开发有限公司	二级	40,000.00	64,020.00	60.00	控股
7	四川能投分布式能源有限公司	二级	51,261.08	33,750.00	71.43	控股
8	四川能投物资产业集团有限公司	二级	32,000.00	32,000.00	100.00	全资
9	四川能投新城投资有限公司	二级	50,000.00	42,100.00	89.57	控股
10	四川光大节能环保投资有限公司	二级	50,000.00	25,500.00	51.00	控股
11	四川新力光源股份有限公司	二级	12,457.00	65,759.76	38.59	控股
12	四川能投汇成培训管理有限公司	二级	705.00	651.97	51.00	控股
13	四川能投建工集团有限公司	二级	300,000.00	92,622.26	91.95	控股
14	四川能投润嘉置业有限公司	二级	23,375.22	1,721.36	51.00	控股
15	四川能投教育投资有限公司	二级	20,000.00	10,000.00	100.00	全资
16	四川省新能源动力股份有限公司	二级	127,000.00	114,744.82	27.69	控股

17	四川能投文化旅游开发有限公司	二级	100,000.00	47,196.39	95.00	控股
18	四川能投水务投资有限公司	二级	100,000.00	80,000.00	80.00	控股
19	四川能投资本控股有限公司	二级	100,000.00	93,500.00	100.00	全资
20	四川能投川西文化旅游投资有限公司	二级	50,000.00	49,905.59	100.00	全资
21	成都川能锂能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	二级	252,000.00	50,857.00	50.00	控股
22	广西川化天禾钾肥有限责任公司	二级	24,000.00	16,128.00	80.00	控股
23	四川能投凉山生态产业投资有限公司	二级	5,000.00	1,000.00	100.00	全资
24	四川省健康产业投资有限责任公司	二级	50,000.00	1,790.00	70.00	控股

注：发行人对四川能投矿业投资投资开发有限公司、四川新力光源股份有限公司、四川省新能源动力股份有限公司持股比例均小于 50%，但均为第一大股东，且发行人委派的董事在董事会中席位过半，主要管理层由发行人委派，故发行人为上述公司的实际控制人。

发行人纳入合并范围的主要子公司基本情况如下：

#### （1）四川省水电投资经营集团有限公司

四川省水电投资经营集团有限公司于 2004 年 12 月 17 日正式成立，根据 2010 年 12 月 31 日《四川省人民政府关于组建四川省能源投资集团有限责任公司的通知》（川府函[2010]295 号），2011 年 5 月 20 日四川省政府国有资产监督管理委员会《关于同意水电集团和西部阳光公司股权作价有关问题的批复》，四川发展将持有的水电集团 100% 的股权（享有水电集团净资产 48.4952 亿元）作为对发行人的出资，至此水电集团正式成为发行人的全资子公司。

水电集团属电力行业，目前经营范围主要包括：投资、经营电源电网；生产、销售电力设备及建筑材料；电力工程设计、施工、技术咨询及服务；房地产开发；项目投资等；法定代表人为曾勇；注册地址为成都市青羊区大庆路 68 号；企业住所为成都市温江区人和路 789 号。

截至 2019 年末，水电集团总资产 721.87 亿元，总负债 488.13 亿元，所有者权益 233.74 亿元，2019 年实现营业收入 74.68 亿元，净利润 5.85 亿元。

截至 2020 年 3 月末，水电集团总资产 732.72 亿元，总负债 512.05 亿元，所有者权益 220.67 亿元，2020 年 1-3 月累计实现营业收入 15.71 亿元，净利润 0.77 亿元。

## （2）四川能投电力开发有限公司

四川能投电力开发有限公司是能投集团以“建设四川清洁能源高地”为目标，大力实施“两翼齐飞（产业与金融）、四轮驱动（能源、金融、房地产、现代服务业）、协同发展”战略，按照优化资源配置，减少管理层级，快速提升投、融资能力和市场竞争能力，持续扩展能投集团水电业务规模的原则，在原四川省水电集团电力开发有限公司的基础上，整合重组能投集团旗下西部阳光公司电力开发有限公司，水电集团旗下四川金辉电源开发有限公司、四川省水电投资集团道孚有限责任公司、四川天路电网有限公司及其下属子公司和项目公司共计 21 家公司而成立的一家“以电力生产、供应为主”的大型发电企业公司。公司成立于 2010 年 5 月，注册资本金 2 亿元（整合重组前）。2015 年 12 月整合重组后注册资本变更为 2.51 亿元，能投集团股权占比 100%。

能投电力开发注册地四川省成都市温江区，法定代表人吴建文，经营范围包括电力及新能源投资、项目开发建设及经营管理、电力生产与供应、微电网建设经营、电站及配电运行服务、电力设备的试验与检修、电力技术咨询与服务。该公司拥有投运电站 23 座，总装机容量 51.04 万千瓦；拥有水电资源开发权 45 万千瓦。

截至 2019 年末，能投电力开发总资产 52.97 亿元，总负债 34.21 亿元，所有者权益 18.76 亿元，2019 年累计实现营业收入 4.35 亿元，净利润-0.47 亿元。

截至 2020 年 3 月末，能投电力开发总资产 51.28 亿元，总负债 32.47 亿元，所有者权益 18.81 亿元，2020 年 1-3 月累计实现营业收入 0.88 亿元，净利润 0.05 亿元。

## （3）四川能投环境工程投资有限公司

四川能投环境工程投资有限公司原名四川省能投华西生物质能开发有限公司，成立于 2011 年 12 月 31 日，系由四川省能源投资集团有限责任公司（占 51.88%）、华西能源工业股份有限公司（占 42.74%）、自贡市国有资产经营投

资有限责任公司(占 5.38%)共同出资设立的有限责任公司。原注册资本为 13,000 万元,实收资本 13,000.00 万元,全部为货币资金出资。2017 年 7 月,能投集团出资收购华西能源和自贡国资经营公司的出资份额,并将公司注册资本增加到 50,000.00 万元。2017 年 8 月能投集团增资 11,353.964 万元。公司实收资本变更为 24,353.964 万元。

能投环境工程目前一般经营项目包括:环境工程的投资、开发、建设;新能源产业的开发、投资、建设、经营及工程总承包服务;提供生物质发电技术及核心设备;废水、废气、废渣治理的开发、投资、建设、经营及工程总承包服务;城市污泥处理工程的开发、投资、建设、经营及工程总承包服务;生物质发电项目的专业化运营、维护和咨询;土壤治理工程的开发、投资、建设及工程总承包服务。(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)。

截至 2019 年末,能投环境工程总资产 73,795.75 万元,总负债 57,014.44 万元,所有者权益 16,781.31 万元,全年累计实现主营业务收入 16,153.27 万元,净利润 764.29 万元。

截至 2020 年 3 月末,能投环境工程总资产 74,592.04 万元,总负债 58,156.22 万元,所有者权益 16,435.82 万元。2020 年 1-3 月累计实现营业收入 4,057.36 万元,净利润-345.50 万元,一季度利润为负主要为疫情影响所致。

#### (4) 四川省能投矿业投资开发有限公司

四川省能投矿业投资开发有限公司成立于 2012 年 6 月 26 日,设立时注册资本为 20,000.00 万元,由发行人、四川省煤炭产业集团有限责任公司(以下简称“川煤集团”)、四川产业振兴发展投资基金有限公司(以下简称“振兴发展基金公司”)、四川大地煤层气投资技术咨询公司(以下简称“大地煤层气公司”)共同出资设立,其中:发行人出资 10,200.00 万元,持股 51.00%;川煤集团出资 6,000.00 万元,持股 30.00%;振兴发展基金公司出资 3,600.00 万元,持股 18.00%。第二期实收资本到位金额为 10,000.00 万元。2013 年 12 月 10 日,发行人第一届董事会第五次会议决议同意将煤层气公司获取 2013 年四川省战略性新兴产业发展专项(页岩气)资金 1,500.00 万元,由四川发展以资本金形式注入公司,成为矿业公司的股东,矿业公司于 2015 年收到四川发展投入该笔资本金 1,500.00 万元(其中 1,153.85

万元公司计入实收资本, 346.15 万元计入资本公积)。截止 2015 年 12 月 31 日, 矿业公司注册资本变更为 21,153.85 万元, 实收资本增加至 11,153.85 万元, 发行人对矿业公司持股比例由原来的 51.00% 变更为 45.72%, 发行人和母公司四川发展对矿业公司的合计持股比例为 56.06%。截至 2019 年末, 该公司注册资本 20,000.00 万元, 实收资本 11,153.85 万元。

截至 2019 年末, 矿业公司总资产 4.79 亿元, 总负债 4.55 亿元, 所有者权益 0.24 亿元, 2019 年累计实现营业收入 1.47 亿元, 净利润 0.04 亿元。

截至 2020 年 3 月末, 矿业公司总资产 5.08 亿元, 总负债 4.85 亿元, 所有者权益 0.23 亿元。目前, 该公司正在进行项目开发建设, 一季度受疫情影响, 收入较少。

#### (5) 四川省天然气投资有限责任公司

为保障四川省“两化”互动、统筹城乡战略的能源供应, 尽早促成“川气富川、气化全川”的实现。在省委、省政府与中石化集团的共同倡导下, 经四川省人民政府批准, 由四川能源投资集团有限责任公司、中石化四川天然气有限责任公司、四川产业振兴发展投资基金、四川何兴实业有限公司共同出资组建四川省天然气投资有限责任公司。截至 2019 年末, 公司注册资本 10 亿元, 实收资本 10 亿元。

截至 2019 年末, 天然气投资公司总资产 46.16 亿元, 总负债 29.63 亿元, 所有者权益 16.53 亿元。2019 年实现营业收入 21.02 亿元, 净利润 0.39 亿元。

截至 2020 年 3 月末, 天然气投资公司总资产 52.33 亿元, 总负债 35.92 亿元, 所有者权益 16.41 元。1-3 月累计实现营业收入 4.18 亿元, 利润总额-0.12 亿元, 一季度利润为负主要为疫情影响所致。

#### (6) 四川省能投攀枝花水电开发有限公司

四川省能投攀枝花水电开发有限公司成立于 2012 年 2 月 21 日, 公司设立时注册资本为 6,000.00 万元, 由发行人持股 100.00%。根据四川省政府国有资产监督管理委员会(川国资改革【2015】18 号)文件的批复同意的攀枝花水电公司增资扩股方案, 攀枝花水电公司的注册资本由 6,000.00 万元增加至 10,000.00 万元, 其中: 发行人出资 6,000.00 万元, 持股 60.00%; 长江勘测规划设计研究院出资



2,500.00 万元, 持股 25.00%; 攀枝花市国有投资(集团)有限责任公司出资 1,500.00 万元, 持股 15.00%。2015 年 6 月 2 日, 攀枝花水电公司召开第一届股东会第一次会议决议通过增加公司注册资本金 30,000.00 万元, 各股东按持股比例进行出资, 本次增资完成后攀枝花水电公司的实收资本增至 40,000.00 万元。截至 2020 年 3 月末, 攀枝花水电公司注册资本为 40,000.00 万元。

攀枝花水电公司系发行人为金沙江金沙水电站项目建设和营运而设立的项目公司。金沙江金沙水电站位于四川省攀枝花市。项目建设规模: 电站正常蓄水位 1022m, 总库容 1.08 亿 m<sup>3</sup>, 总装机 560MW, 年发电量约 25.07 亿 Kw/h。项目建设占地和水库淹没涉及土地面积 12,462.4 亩, 其中耕园地 406.4 亩, 林地、草地 1,560.5 亩, 城镇村及工矿用地 766.6 亩, 水域面积 7,071.4 亩, 其它用地 2,533.1 亩, 淹没影响部分公路、取水设施、输电线路等基础设施。项目总投资 717,194 万元。2016 年 8 月 11 日, 金沙水电站项目经国家发改委发改能源[2016]1738 号文正式核准, 获得正式开工建设资格。

截至 2019 年末, 攀枝花水电开发公司总资产 47.99 亿元, 总负债 38.09 亿元, 所有者权益 9.90 亿元。2019 年实现营业收入 0.00 亿元, 净利润 0.00 亿元。

截至 2020 年 3 月末, 攀枝花水电开发公司总资产 49.49 亿元, 总负债 38.94 亿元, 所有者权益 10.55 亿元。目前金沙江水电项目仍在建设中。

#### (7) 四川能投分布式能源有限公司

四川能投分布式能源有限公司系由发行人、成都聚信汇诚盈泰投资中心(有限合伙)共同出资, 于 2013 年 4 月 27 日经四川省成都市锦江工商行政管理局批准成立的有限责任公司, 并取得由该工商局核发的注册号为 510104000203070 的企业法人营业执照; 经营范围: 项目投资及投资的资产管理; 分布式能源规划设计服务; 合同能源管理; 节能技术推广服务; 工程管理服务; 节能技术专业咨询。根据股东各方共同签定的股权出资协议书, 公司股东认缴注册资本为人民币壹亿元(股东双方约定的认缴出资金额及股权比例分别为: 发行人出资人民币玖仟万元, 占 90% 股权; 成都聚信汇诚盈泰投资中心(有限合伙)出资人民币壹仟万元, 占 10% 股权), 股东双方以货币方式分两期出资到位; 第二期实收资本到位情况

股东双方按认缴出资金额的 30% 出资到位；截至 2020 年 3 月末，该公司注册资本为 51,261.08 万元，实收资本为 47,250.00 万元。

截至 2019 年末，分布式能源公司总资产 8.24 亿元，总负债 2.75 亿元，所有者权益 5.49 亿元。2019 年实现营业收入 0.92 亿元，净利润 0.06 亿元。

截至 2020 年 3 月末，分布式能源公司总资产 8.59 亿元，总负债 3.00 亿元，所有者权益 5.59 亿元。1-3 月累计实现营业收入 0.16 亿元，净利润-0.02 亿元。利润为负的原因主要是公司项目投产时间较短，又受到疫情影响所致。

#### （8）四川能投物资产业集团有限公司

四川能投物资产业集团有限公司系由发行人出资人民币 5,000.00 万元，于 2013 年 4 月 16 日经四川省成都市锦江工商行政管理局批准成立的有限责任公司，并取得由该工商局核发的注册号为 510104000201662 的企业法人营业执照。公司原名四川能投机电物资有限公司，2016 年 1 月更名为四川能投物资产业集团有限公司；公司经营范围：销售金属材料、建筑材料、化工产品、机电产品、润滑油、工程机械、电力设备、矿产品、计算机软、硬件、办公设备、办公耗材、电子产品；货物进出口、提供电力技术咨询；招标代理、机电产品技术服务，工程监理、造价咨询、仓储服务。截至 2019 年末，该公司注册资本 32,000 万元，实收资本 32,000 万元。

截至 2019 年末，能投物产集团总资产 56.84 亿元，总负债 41.56 亿元，所有者权益 15.28 亿元。2019 年实现营业收入 343.24 亿元，净利润 0.97 亿元。

截至 2020 年 3 月末，能投物产集团总资产 71.70 亿元，总负债 56.33 亿元，所有者权益 15.36 亿元。1-3 月累计实现营业收入 53.85 亿元，净利润 0.027 亿元。

#### （9）四川能投新城投资有限公司

四川能投新城投资有限公司成立于 2013 年 3 月 12 日，原名四川金颢置业有限公司，2014 年 4 月 4 日通过增资扩股更名为四川能投新城投资有限公司，公司由简阳市迁址四川省成都市成华区。2014 年 9 月 3 日收到四川金娇房地产开发有限公司增资款 37,000.00 万元，于 2014 年 10 月 29 日，完成股权转让及工商变更登记事项，取得成都市成华工商行政管理局换发的营业执照，注册号为 512081000080116，法定代表人为罗毅，注册资本人民币 50,000.00 万元，实收资

本 47,000.00 万元,其中四川省能源投资集团有限责任公司认缴及出资 22,500 万元,持股比例 45.00%;四川省水电投资经营集团有限公司认缴及出资 19,600 万元,持股比例 39.20%;四川三新创业投资有限责任公司认缴 6,000 万元,持股比例 12.00%,实际出资 3,000 万元;四川蜀祥泰丰股权投资基金管理有限公司认缴及出资 1,900 万元,持股比例 3.80%。四川蜀祥泰丰股权投资基金管理有限公司与成都垚鹏机电贸易有限公司达成股权转让意向,于 2015 年 12 月 4 日完成股权变更,2016 年 1 月 7 日进行工商登记等相关手续。经营范围:旅游项目开发建设管理、旅游项目投资、企业管理。截至 2019 年末,公司注册资本 50,000.00 万元,实收资本 47,000.00 万元。

截至 2019 年末,新城投资总资产 36.15 亿元,总负债 32.87 亿元,所有者权益 3.28 亿元。2019 年实现营业收入 3.37 亿元,净利润 0.22 亿元。

截至 2020 年 3 月末,新城投资总资产 35.92 亿元,总负债 32.83 亿元,所有者权益 3.09 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 0.0043 亿元,净利润-0.16 亿元。净利润为负的原因主要是能投新城目前正在进行旅游项目开发投资,又受疫情影响,大部分旅游项目尚未实现收入所致。

#### (10) 四川光大节能环保投资有限公司

四川光大节能环保投资有限公司成立于 2015 年 2 月,由四川省能源投资集团有限责任公司、中国光大环保能源(香港)投资有限公司共同出资,注册资本 5 亿元,其中四川省能源投资集团有限责任公司持股比例 51%、中国光大环保能源(香港)投资有限公司持股比例 49%。经营范围主要包括:清洁能源开发,在国家允许外商投资的领域依法进行投资,为其投资者提供咨询服务,为其关联公司提供与其投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务等。截至 2019 年末,光大节能环保注册资本为 5 亿元,实收资本 5.0 亿元。

截至 2019 年末,光大节能环保资产 44.89 亿元,总负债 35.26 亿元,所有者权益 9.63 亿元。2019 年实现营业收入 14.1 亿元,净利润 2.57 亿元。

截至 2020 年 3 月末,光大节能环保总资产 47.5 亿元,总负债 37.29 亿元,所有者权益 10.21 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 2.64 亿元,净利润 0.42 亿元。

### (11) 四川新力光源股份有限公司

四川新力光源股份有限公司经营范围包括：稀土原料及制品、发光材料及制品、标识、标牌、灯箱、工艺美术品的研发、生产及销售；光伏及风能照明产品、LED 照明及亮化产品、LED 显示屏的生产和销售、LED 光源的封装和销售等。发行人 2015 年 6 月以 17,326.80 万元向张明等 23 名原股东收购其持有的新力光源公司 15% 的股权（1,260.00 万股），2015 年 9 月发行人以 48,522.96 万元对新力光源公司增资，增资完成后新力光源公司注册资本由原来的 8,910.00 万元增加到 12,457.00 万元，发行人对其持股比例变更为 38.59%。发行人为新力光源公司的第一大股东且发行人委派的董事在董事会享有半数以上表决权，能够控制其财务和经营决策，因此将其纳入合并范围。截至 2019 年末，公司注册资本 1.25 亿元，实收资本 1.25 亿元。

截至 2019 年末，新力光源公司资产 14.11 亿元，总负债 14.59 亿元，所有者权益-0.48 亿元。2019 年实现营业收入 3.37 亿元，净利润-0.59 亿元，新力光源公司 2019 年净利润为负主要是因为经营状况不佳导致。

截至 2020 年 3 月末，新力光源公司总资产 13.83 亿元，总负债 14.58 亿元，所有者权益-0.75 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 0.45 亿元，净利润-0.27 亿元。

### (12) 四川能投汇成培训管理有限公司

四川能投汇成培训管理有限公司成立于 2013 年 5 月，2015 年发行人与川化集团有限责任公司签订了投资合作协议，该协议约定发行人及川化集团分期对汇成培训公司进行增资，其中：发行人认缴出资额为 651.97 万元，川化集团认缴出资额为 245.45 万元，股东的认缴出资全部到位后发行人持股比例将达到 51%，成为汇成培训公司的第一大股东。截至 2019 年末，公司注册资本 705 万元，实收资本 705 万元。

截至 2019 年末，川能汇成公司资产 0.3161 亿元，总负债 0.1665 亿元，所有者权益 0.1495 亿元。2019 年实现营业收入 0.1823 亿元，净利润 0.0106 亿元。

截至 2020 年 3 月末，川能汇成公司总资产 0.3119 亿元，总负债 0.1595 亿元，所有者权益 0.1524 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 0.0362 亿元，净利润 0.0028 亿元。

### （13）四川能投建工集团有限公司

四川能投建工集团有限公司的前身四川金纬电网建设有限公司成立于 2006 年。2018 年年初，公司在能投集团的大力支持下，完成了对内整合建工业务的重组工作，在原有建工集团的基础上，整合了四川川化永鑫建设工程有限责任公司、四川川化永昱化工工程有限责任公司，成为发行人控股子公司，注册资本金 10 亿元。截至 2019 年末，公司注册资本 10 亿元，实收资本 10 亿元。

公司具备建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包二级、水利水电工程施工总承包二级、公路工程施工总承包二级、机电工程施工总承包二级、通信工程施工总承包三级、地基基础工程专业承包一级、起重设备安装工程专业承包一级、消防设施工程专业承包二级、防水防腐保温工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、水工金属结构制作与安装工程专业承包二级、水利水电机电安装工程专业承包二级、输变电工程专业承包二级、环保工程专业承包二级、特种工程专业承包不分等级（限建筑物纠偏和平移，特殊设备的起重吊装，结构补强，特种防雷）、消防设施工程专业承包二级、城市园林绿化专业承包三级；承装（承修、承试）电力设施二级资质。

截至 2019 年末，能投建工资产 50.057 亿元，总负债 37.039 亿元，所有者权益 13.018 亿元。2019 年实现营业收入 34.672 亿元，净利润 1.654 亿元。

截至 2020 年 3 月末，能投建工总资产 52.728 亿元，总负债 39.721 亿元，所有者权益 13.007 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 2.993 亿元，净利润-0.010 亿元，一季度利润为负主要为疫情影响所致。

### （14）四川省新能源动力股份有限公司

公司原名川化股份有限公司，成立于 1997 年 10 月 20 日，注册资本 47,000 万元人民币。现法人代表是吕必会。公司办公地址在四川省成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心七楼，经营范围包括：肥料制造、基础化学原料制造及销售；生产食品添加剂；道路运输经营；危险化学品经营（以上项目及期限以许可证为准）。肥料制造、基础化学原料制造及销售；生产食品添加剂；道路运输经营；危险化学品经营（经营项目以《危险化学品经营许可证》为准）；专用铁路兼办铁路货物运输（发送名类、到达品类按铁道部公布的《铁路专用线专用铁路名称

表》为准)。(以上项目及期限以许可证为准)一般经营项目(以下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):化学试剂和助剂、塑料制品制造;进出口业;仓储业;工程机械租赁;货运代理;房地产经营;建筑装饰装修工程;科技推广和应用服务业;环境治理;专业技术服务业;金属制品、机械和设备修理业;人力资源管理服务;装卸搬运;销售:化学肥料、化工产品、石油及制品、塑料及塑料制品、电力设备、机电产品、饱和液化气、燃料油、蜡油、特种油、石蜡、特种蜡、石油焦、重芳烃、沥青、二甘醇、乙二醇、双酚基丙烷、预焙阳极、铝酸钙粉、防冻液、凡士林、润滑脂。(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)

2016年9月23日,川化股份有限公司(以下简称“川化股份”)召开第二次债权人会议与出资人组会议,分别表决通过了《重整计划(草案)》及《重整计划(草案)》中的出资人权益调整方案。2016年9月29日,成都中院作出的(2016)川01民破1-3号《民事裁定书》,裁定批准《重整计划》,并终止川化股份重整程序。根据《重整计划》,川化股份以现有总股本为基数,按照每10股转增17.02股的比例实施资本公积金转增股本,共计转增800,000,000股。资本公积金转增股本实施完毕后,川化股份总股本由470,000,000股增加至1,270,000,000股。上述由资本公积金转增的股份按照重整计划规定由重整投资人有条件受让。通过重整投资人遴选,发行人被确认为重整投资人之一,受让川化股份资本公积转增股份332,800,000股。本次股份受让完成后,发行人直接持有川化股份26.20%的股份,四川发展直接持股比例由原来的11.07%下降至4.10%,化工控股集团直接持股比例由原来的30.53%下降至11.30%。2016年12月28日,川化股份收到成都中院送达的(2016)川01民破1-5号民事裁定书,裁定如下:1.确认川化股份重整计划执行完毕;2.终止川化股份管理人监督职责;3.终结川化股份破产程序。由于成都中院在2016年12月28日才终结川化股份的破产程序,截至2016年12月31日发行人仍未取得川化股份控制权,因此2016年未将其财务报表纳入合并范围。发行人于2017年1月起,将川化股份纳入合并范围。

2018年9月27日,川化股份正式更名为四川省新能源动力股份有限公司。2018年10月8日起,公司证券简称由“川化股份”变更为“川能动力”,证券代码不变。

截至 2019 年末，川能动力资产 72.46 亿元，总负债 30.24 亿元，所有者权益 42.22 亿元。2019 年实现营业收入 20.51 亿元，净利润 3.29 亿元。

截至 2020 年 3 月末，川能动力总资产 74.78 亿元，总负债 29.57 亿元，所有者权益 44.21 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 3.77 亿元，净利润 1.94 亿元。

#### （15）四川金鼎产融控股有限公司

四川金鼎产融控股有限公司是由四川省水电投资经营集团有限公司、成都聚信汇诚金鼎投资中心（有限合伙）和达州电力集团有限公司出资，于 2013 年 3 月 1 日在四川省成都高新区工商行政管理局设立登记，法定代表人段兴普。该公司经营范围为项目投资；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；商务咨询和财务咨询。截至 2019 年末，该公司注册资本和实收资本均为 28.82 亿元，其中发行人股权占比为 30.61%、发行人全资子公司水电集团股权占比为 35.39%、成都聚信汇诚金鼎投资中心（有限合伙）股权占比 34%。

金鼎产融全资及控股子公司共计 16 家，主要从事担保、小额贷款、融资租赁、资产管理、咨询、保险代理等业务。

截至 2019 年末，金鼎产融资产 295.09 亿元，总负债 200.60 亿元，所有者权益 94.49 亿元。2019 年实现营业收入 20.31 亿元，净利润 1.16 亿元。

截至 2020 年 3 月末，金鼎产融总资产 291.01 亿元，总负债 198.34 亿元，所有者权益 92.67 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 2.81 亿元，净利润-0.64 亿元，一季度利润为负主要为疫情影响所致。

#### 2、发行人主要合营、联营公司情况

发行人合营及联营企业较多，其中三峡金沙江云川水电开发有限公司、四川长宁天然气开发有限责任公司、中国长江电力股份有限公司和四川页岩气勘探开发有限责任公司对发行人报告期内投资收益或未来收入影响较大。

截至 2020 年 3 月末，发行人主要合营和联营公司情况下表：

单位：万元

序号	企业名称	核算	注册资本	持股比例	投资额
1	三峡金沙江云川水电开发有限公司	权益法	3,200,000	15%	480,000
2	四川长宁天然气开发有限责任公司	权益法	750,000	30%	225,000

序号	企业名称	核算	注册资本	持股比例	投资额
3	中国长江电力股份有限公司	权益法	2,200,000	4%	1,063,040
4	四川页岩气勘探开发有限责任公司	权益法	300,000	25%	50,000

#### (1) 三峡金沙江云川水电开发有限公司

三峡金沙江云川水电开发有限公司系能投集团与中国长江三峡集团公司、云南省能源投资集团有限责任公司共同出资，于 2013 年 1 月 29 日经云南省昆明市盘龙区工商行政管理局批准成立的有限公司。注册资本 70 亿元，实收资本 70 亿元，其中：中国长江三峡集团公司出资 49 亿元，持股比例 70%；能投集团出资 10.5 亿元，持股比例 15%；云南省能源投资集团有限责任公司出资 10.5 亿元，持股比例 15%。经营范围为水电开发、建设、投资、运营和管理，专业技术服务，清洁能源开发与投资。公司负责金沙江下游乌东德水电站、白鹤滩水电站的开发建设和运营管理。

截至 2019 年末，云川公司资产总额 1,460.85 亿元，负债总额 1,140.85 亿元，净资产 320.00 亿元，公司进行项目建设，故无经营收入。

截至 2020 年 3 月末，云川公司资产总额 1,560.66 亿元，负债总额 1,240.66 亿元，所有者权益 320.00 亿元。目前，公司仍在进行项目建设，无经营收入。

#### (2) 四川长宁天然气开发有限责任公司

四川长宁天然气开发有限责任公司系能投集团与中国石油天然气股份有限公司、宜宾市国有资产经营有限公司和北京国联能源产业投资基金（有限合伙）共同出资，于 2013 年 12 月 2 日经四川省宜宾市工商行政管理局批准成立的有限责任公司。注册资本 30 亿元，其中：能投集团出资 9 亿元，持股比例 30%；中国石油天然气股份有限公司出资 16.5 亿元，持股比例 55%；宜宾市国有资产经营有限公司出资 3 亿元，持股比例 10%，北京国联能源产业投资基金（有限合伙）出资 1.5 亿元，持股比例 5%，目前公司实收资本 10 亿元。公司主要负责长宁区块的页岩气开发，开采面积有 4200 平方公里，这块区域是四川乃至全国最有利的海相页岩气资源富集区，涉及长宁、珙县、兴文、高县，2015 年产能达 10 亿立方米，2020 年可望达 20 亿立方米。



截至 2019 年末，长宁天然气公司资产总额 189.92 亿元，负债总额 94.76 亿元，净资产 95.17 亿元，营业收入 42.53 亿元，净利润 9.15 亿元。

截至 2020 年 3 月末，长宁天然气公司资产总额 187.45 亿元，负债总额 87.33 亿元，净资产 100.12 亿元，营业收入 42.53 亿元，净利润 9.15 亿元。

### (3) 长江电力股份有限公司

公司是国内最大的电力上市公司之一，主要从事水力发电业务，运营管理或受托管理三峡电站、葛洲坝电站、溪洛渡电站、向家坝电站等长江流域梯级电站，为社会和经济发展提供优质、稳定、可靠的能源保障。目前注册资本 220.00 亿元，第一大股东为中国长江三峡集团有限公司。公司秉承精益生产管理理念，以提升流域梯级电站运营管理能力为目标，积极开展梯级水库优化调度，滚动实施设备检修和技术改造，不断提高设备运行可靠性，加强电站在线状态监测，优化设备运行管理，努力提高电站安全稳定运行水平，充分发挥梯级电站综合效益。公司运营管理的流域电站群规模巨大，地位重要，安全生产既是经济需要，又是政治责任。公司紧紧围绕安全生产关键环节、薄弱环节，切实提高安全生产水平。

截至 2019 年末，长江电力资产总额 2,964.83 亿元，负债总额 1,464.67 亿元，净资产 1,500.16 亿元，营业收入 498.74 亿元，净利润 215.67 亿元。

截至 2020 年 3 月末，长江电力资产总额 2,966.48 亿元，负债总额 1,444.54 亿元，净资产 1,521.94 亿元，营业收入 83.84 亿元，净利润 22.94 亿元。

### (4) 四川页岩气勘探开发有限责任公司

四川页岩气勘探开发有限责任公司系中国石油天然气股份有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司、内江投资控股集团有限公司、自贡市国有资产能源投资有限责任公司、中国华电集团清洁能源有限公司和北京市燃气集团有限责任公司共同出资，于 2017 年 3 月 28 日经内江市市场监督管理局批准成立的有限责任公司。注册资本 30 亿元，其中中国石油天然气股份有限公司出资 10.50 亿元，持股比例 35%；四川省能源投资集团有限责任公司出资 7.5 亿元，持股比例 25%；内江投资控股集团有限公司出资 3.0 亿元，持股比例 10%；自贡市国有资产能源投资有限责任公司出资 3.0 亿元，持股比例 10%；中国华电集团清洁能源有限公

司出资 3.0 亿元，持股比例 10%；北京市燃气集团有限责任公司出资 3.0 亿元，持股比例 10%。

截至 2019 年末，页岩气公司资产总额 25.49 亿元，负债总额 11.29 亿元，净资产 14.19 亿元，营业收入 0.69 亿元，净利润-1.16 亿元。

截至 2020 年 3 月末，页岩气公司资产总额 29.38 亿元，负债总额 15.19 亿元，净资产 14.19 亿元，营业收入 0.37 亿元，净利润 0.0002 亿元。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2020 年 3 月末，发行人董事、监事及高级管理人员情况表如下：

姓名	性别	出生年月	职务	兼职情况		任职期限
				单位	职务	
孙云	男	1962.12	党委书记、董事长、法定代表人	/	/	2019.12-至今
王诚	男	1966.10	党委副书记、副董事长、总经理	/	/	2018.07-至今
夏公海	男	1961.05	党委副书记、职工董事、工会主席	四川光大节能环保投资有限公司	董事长	2015.12-至今
				四川能投环境工程投资有限公司	监事	
邹仲平	男	1964.05	党委委员、董事	/	/	2017.10-至今
罗毅	男	1963.12	党委委员、董事	/	/	2012.07-至今
田丰	男	1965.06	党委委员、纪委书记	/	/	2020.04-至今
李越	男	1965.04	副总经理	香港天冉国际集团有限公司	董事、董事局主席	2011.03-至今
宗仁怀	男	1965.02	副总经理	华鼎国联动力电池有限公司	董事	2011.08-至今
				华鼎国联电池材料有限公司		
				华鼎国联四川动力电池有限公司		
				华鼎国联四川电池材料有限公司		
				长江电力股份有限公司		
牟俊	男	1967.02	副总经理	四川国理锂材料有限公司	董事	2019.01-至今
严江	男	1963.08	副总经理	/	/	2019.01-至今

姓名	性别	出生年月	职务	兼职情况		任职期限
				单位	职务	
李昌伟	男	1963.07	副总经理	/	/	2019.01-至今
王洪	男	1964.11	总会计师	/	/	2019.01-至今
张昌均	男	1966.03	总经济师	四川新力光源股份有限公司	董事	2019.01-至今
				四川能投建工集团有限公司		
宋咏梅	女	1964.12	工会副主席、机关党委书记、职工监事	四川省健康产业投资有限责任公司	董事	2019.06-至今
				四川省天然气投资有限责任公司		

截至 2020 年 3 月末，发行人董事人数为 5 人，《公司章程》规定发行人董事会由 9 名董事组成；设监事会，监事会成员 3-5 名。目前发行人董事 5 名，职工监事 1 名，与《公司章程》规定不符。四川省国资委于 2020 年 3 月 5 日向四川省监督局出具《关于四川省能源投资集团有限责任公司变更法定代表人登记等相关事宜的函》，说明经四川省国资委研究，已于 2018 年 11 月 21 日撤销派驻四川能投的监事会，目前四川能投仅有一名职工监事宋咏梅。四川省国资委将根据省委省政府安排部署，尽快规范完成四川能投法人治理结构，尽快填补空缺董事、监事。经四川明炬律师事务所认定，四川能投董事及监事人数不足的情形，是四川省人民政府、四川省国资委尚未委派造成的，并非是发行人内部治理不规范导致。发行人董事缺位的情形不构成对法律、行政法规和《公司章程》的违反，对本期债券发行不构成实质性障碍。

## （二）董事、监事、高级管理人员简介

孙云，男，汉族，1962 年 12 月出生，中共党员，毕业于长沙理工大学，硕士学位，教授级高级工程师，国务院特殊津贴专家。先后任省交通厅公路第一工程处四队技术员，省交通厅公路第一工程处二处工程股长、技术负责人、副队长，交通厅公路第一工程处三处队长，交通厅公路第一工程处副处长，四川省桥梁工程公司副经理，四川路桥工程总公司副总经理、党委委员兼三公司经理，四川路桥工程总公司总经理、党委副书记，四川路桥集团公司董事长、总裁、党委副书记、党委书记，四川省铁路产业投资集团有限责任公司党委书记、董事长；现任四川省能源投资集团有限责任公司党委书记、董事长和法定代表人。

王诚，男，汉族，1966 年 10 月出生，重庆万州人，中共党员。工程硕士，国家一级注册建造师，高级工程师。1998 年 8 月至 2001 年 10 月，四川川化集团建筑安装公司副经理；2001 年 10 月至 2004 年 6 月，四川川化集团永鑫公司经理；2004 年 6 月至 2006 年 9 月，四川川化股份公司副总经理；2006 年 9 月至 2007 年 4 月，四川川化股份公司副总经理兼川化集团永鑫公司董事长；2007 年 4 月至 2009 年 3 月，四川化工控股（集团）有限责任公司总经理助理（其间：2008 年 4 月兼任四川天华富邦化工有限责任公司董事）；2009 年 3 月至 2009 年 7 月，四川化工控股（集团）有限责任公司总经理助理、宁夏捷美丰友化工有限公司执行董事、四川天华富邦化工有限责任公司董事；2009 年 7 月至 2010 年 4 月，四川化工控股（集团）有限责任公司总经理助理、宁夏捷美丰友化工有限公司董事长、川天华富邦化工有限责任公司董事；2010 年 4 月至 2010 年 11 月，四川化工控股（集团）有限责任公司副总经理兼四川天华富邦化工有限责任公司董事、宁夏捷美丰友化工有限公司董事长；2010 年 11 月至 2011 年 9 月，四川化工控股（集团）有限责任公司副总经理，兼四川煤气化有限责任公司董事，宁夏捷美丰友化工有限公司董事长、四川天华富邦化工有限责任公司董事；2011 年 9 月至 2013 年 12 月四川化工控股（集团）有限责任公司副总经理兼四川煤气化有限责任公司董事；2013 年 12 月至 2014 年 6 月，四川化工控股（集团）有限责任公司副总经理，兼四川煤气化有限责任公司董事、川化股份公司董事长、党委书记；2014 年 6 月至 2014 年 11 月，四川化工控股（集团）有限责任公司董事，副总经理，党委委员兼四川煤气化有限责任公司董事、川化股份公司董事长、党委书记；2014 年 11 至 2015 年 8 月，四川化工控股（集团）有限责任公司董事、副总经理、党委委员兼川化股份公司董事长、川化集团公司董事长、党委书记；2015 年 6 月至今，任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理，兼四川化工控股（集团）有限责任公司董事、副总经理、党委委员，川化股份公司董事长、川化集团公司董事长、党委书记；2018 年 6 月任四川省能源投资集团有限责任公司总经理；2018 年 7 月至今，任四川省能源投资集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

夏公海，男，汉族，1961 年 5 月生，河南滑县人，中共党员，四川省委党校政治学专业研究生毕业。1978 年 3 月至 1982 年 9 月在成都军区汽车第十三团

先后任战士、一营营部正排职书记；1982年9月至1984年1月在成都陆军学校学习；1984年1月至1984年4月任成都军区汽车第十三团一营一连排长；1984年4月至1985年9月任成都军区后勤部政治部老干部处正排、副连职干事；1985年9月至1987年7月在解放军西安政治学院军队政治工作专业学习；1987年7月至1994年5月在成都军区后勤部政治部先后担任组织处正营职干事、干部处、组织处副营职干事；1994年5月至1995年12月任成都军区后勤部司令部办公室正营职秘书；1995年12月至1996年3月任成都军区后勤部生产基地政治处主任；1996年3月至1999年8月在成都军区政治部办公室秘书处先后担任副团职秘书、副处长、正团职副处长；1999年8月至2002年9月在省委党建领导小组办公室先后担任调研员、调研处处长；2002年9月至2003年12月任省政协办公厅办公室主任；2003年12月至2011年3月任省政协副主席、办公厅党组成员；2011年3月起任四川省能源投资集团有限责任公司党委副书记、纪委书记；2012年7月至2015年12月任四川省能源投资集团有限责任公司党委副书记、纪委书记、职工董事、工会主席；2015年12月至今，任四川省能源投资集团有限责任公司党委副书记、职工董事、工会主席。

邹仲平，男，汉族，1964年5月出生，四川屏山人，中共党员，研究生学历，高级工程师。1992年6月至1994年11月任四川化工总厂二化合成车间副主任；1994年11月至1996年11月任四川西昌市市长助理、市委副书记；1996年11月至1997年10月任四川川化集团公司生技处党支部书记、副处长；1997年10月至1999年11月任四川川化集团公司董事、副总经理；1999年11月至2000年8月任四川川化集团公司董事、副总经理、党委委员，兼川化股份有限公司董事；2000年8月至2002年7月任四川化工控股集团公司副总经理，兼川化集团公司董事、副总经理、党委委员，川化股份有限公司董事；2002年7月至2004年5月任四川化工控股集团公司董事，兼川化集团公司副总裁、党委委员，川化股份有限公司董事；2004年5月至2006年10月任四川化工控股集团公司董事，兼川化集团公司党委委员，川化股份有限公司董事、总经理、党委书记；2006年10月至2007年6月任四川化工控股集团公司副董事长、党委委员，兼川化集团公司党委委员，川化股份有限公司董事、总经理、党委书记；2007年6月至2007年9月任四川化工控股集团公司副董事长、党委委员，兼川化集团公司党委委员、

川化股份有限公司董事、总经理、党委副书记；2007年9月至2011年1月任四川化工控股集团公司副董事长、党委委员，兼四川泸天化股份有限公司董事、总经理、党委副书记；2011年1月至2011年5月任四川化工控股集团公司副董事长、党委委员、党委副书记；2011年5月至2011年9月任四川化工控股集团公司副董事长、总经理、党委委员、党委副书记、兼泸天化股份有限公司董事、董事长、法定代表人；宁夏捷美丰友化工有限公司董事；四川泸天化绿源醇业公司董事长；2011年9月至2012年8月任四川化工控股集团公司副董事长、总经理、党委委员、党委副书记，兼四川泸天化股份有限公司董事长；2012年8月至2017年10月任四川化工控股集团公司副董事长、总经理、党委委员、党委副书记；2017年10月至2017年12月任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员候选人、董事，四川化工控股集团公司党委副书记、副董事长、总经理；2017年12月至2018年1月任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员候选人、董事，四川化工控股集团公司总经理；2017年10月至今任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员、董事。

罗毅，男，汉族，1963年12月生，重庆江津人，中共党员，四川大学现代经济管理专业在职研究生。1982年6月至1983年5月在四川省农牧厅工作；1983年5月至1989年12月在四川省水产局工作；1989年12月至1997年2月先后任四川省政府办公厅科员、副主任科员和主任科员；1997年2月至2000年8月任四川省水利厅水利经济处副处长、四川省水利厅外事外经处副处长；2000年8月至2007年2月任四川省水利厅科技与对外合作处处长；2007年2月至2009年3月任四川省水电投资经营集团有限公司党委委员、副董事长、副总经理；2009年3月至2011年8月任四川省水电投资经营集团有限责任公司副董事长、党委副书记、总经理；2011年8月至2016年9月任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员、董事，水电投资经营集团有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理；2012年7月至今任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员、董事。

田丰，男，汉族，1965年6月生，安徽安庆人，中共党员。1983年1月至1984年12月，中国科学院成都分院工作；1985年12月至1987年8月，四川省人民检察院反贪局干部；1987年8月至1988年10月，四川省人民检察院反贪局书记员；1988年10月至1992年10月，四川省人民检察院反贪局科员级书记

员；1992 年 10 月至 1996 年 2 月，四川省人民检察院反贪局副科级书记员(其间:1995.03 任助理检察员；1996 年 2 月至 1997 年 7 月，合四川省人民检察院反贪局正科级助理检察员；1997 年 7 月至 1999 年 1 月四川省人民检察院反贪局综合处副处长(正科级)、助理检察员；1999 年 1 月至 2000 年 3 月，四川省人民检察院反贪局预防处副处长(正科级)、助理检察员；2000 年 3 月至 2004 年 6 月，四川省人民检察院反贪局综合处副处长；2004 年 6 月至 2006 年 9 月，四川省南充市人民检察院党组成员、副检察长；2006 年 9 月至 2006 年 12 月，四川省南充市人民检察院党组成员、副检察长(正处级)；2006 年 12 月至 2013 年 12 月任四川省人民检察院公诉工作(正处级)；2013 年 12 月至 2018 年 11 月任四川省自贡市人民检察院检察长；2018 年 11 月至 2020 年 6 月任四川省纪委监委驻省发展改革委纪检监察组组长、省发展改革委党组成员；2020 年 4 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员、纪委书记,省纪委监委驻能投集团纪检监察组组长。

李越，男，汉族，1965 年 4 月生，陕西西安人，中共党员，管理学博士学位。1987 年 7 月毕业于陕西师范大学数学系。1987 年 9 月至 1991 年 9 月任西安邮电学院基础部助教；1991 年 9 月至 1994 年 8 月为西安交通大学理学院概率统计专业硕士研究生；1994 年 9 月至 1998 年 8 月在西安交通大学管理学院中国—加拿大联合培养管理科学与工程专业博士研究生；1998 年 8 月至 2001 年 9 月任四川省委办公厅综合处主任科员；2001 年 9 月至 2003 年 3 月任四川省委办公厅综合室助理调研员；2003 年 3 月至 2004 年 2 月任四川省委常委办公室副处级秘书；2004 年 2 月至 2006 年 7 月任四川省委常委办公室副主任；2006 年 7 月至 2011 年 3 月任四川省委督查室副主任；2011 年 3 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理。

宗仁怀，男，汉族，1965 年 2 月生，重庆铜梁人，中共党员，工学硕士学位。1981 年毕业于武汉电力学校水电工程地质专业，1994 年毕业于四川大学水利水电岩土工程专业，获工学硕士学位。2003 年被聘为教授级高级工程师。1981 年 10 月至 2003 年 3 月历任成都勘测设计研究院（原部直属单位）地质队队长、生产管理部副主任、经营开发部主任兼重庆分院常务副院长、院副总经济师。2003 年 3 月至 2007 年 7 月历任国电大渡河公司流域前期办主任，国电大渡河公司大

岗山分公司筹建处主任、计划发展部部长。2007 年 7 月至 2011 年 2 月任华润电力攀枝花华润水电开发有限公司总经理。2011 年 2 月至 2011 年 8 月在能投集团工作，负责水电开发工作。2011 年 8 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理。

牟俊，男，汉族，1967 年 2 月生，四川雅安人，中共党员，高级工程师。1986 年 9 月至 1990 年 7 月在北京邮电学院通信工程、邮电管理专业学习(双学位)；1990 年 7 月至 1995 年 2 月四川省邮电管理局计划建设处、重点工程处职工；1995 年 2 月至 1996 年 7 月任四川省邮电管理局重点工程处主任工程师；1996 年 7 月至 2000 年 9 月任四川省邮电管理局计划建设处副处长、计划建设部副主任；2000 年 9 月至 2000 年 11 月任四川省电信公司资阳地区电信局局长、党组书记；2000 年 11 月至 2001 年 7 月任四川省电信公司资阳市电信公司总经理、党组书记；2001 年 7 月至 2002 年 6 月任中国电信集团四川省公司副总经理、党组成员、运维部总经理；2002 年 6 月至 2002 年 11 月任中国网通四川省通信股份有限公司筹备组组长；2002 年 11 月至 2004 年 2 月任中国网通四川省通信股份有限公司总经理、党组书记；2004 年 2 月至 2004 年 10 月任中国网通(南方通信有限公司)四川分公司筹备组组长；2004 年 10 月至 2008 年 11 月任中国网通四川省分公司总经理、党组书记；2008 年 11 月至 2009 年 3 月任中国联通四川省分公司筹备组副组长；2009 年 3 月至 2016 年 12 月中国联通四川省分公司党委副书记、纪委书记、副总经理；2016 年 12 月至 2018 年 12 月任重庆力帆实业(集团)股份有限公司新能源板块总经理；2019 年 1 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司公司副总经理。

严江，男，汉族，1963 年 8 月生，四川巴中人，中共党员，经济学博士。1984 年 7 月毕业于四川省交通学校道桥专业；1997 年 9 月至 2000 年 12 月在四川大学政治经济学专业硕士研究生班在职学习。1984 年 7 月至 1988 年 8 月任巴中市养路段干部；1988 年 8 月至 2001 年 6 月在省以工代赈办办公室先后任办公室干部、办公室副主任（副处级）；2001 年 6 月至 2002 年 11 月任省以工代赈办综合处处长；2002 年 11 月至 2007 年 7 月任省以工代赈办办公室副主任（正处级）；2007 年 7 月至 2011 年 8 月任四川省发展改革委民族地区经济处处长；2011 年 8 月至 2012 年 7 月任四川省能源投资集团有限责任公司董事；2012 年 7



月至 2018 年 12 月任四川省能源投资集团有限责任公司党委委员、董事；2019 年 1 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理。

李昌伟，男，汉族，1963 年 7 月生，重庆人，中共党员，工商管理硕士。1986 年 7 月至 2001 年 9 月任成都勘测设计研究院宣传处助理编辑，《成勘院报》编辑；2001 年 9 月至 2002 年 10 月任成都市华体实业有限责任公司副总经理、总经理；2002 年 10 月至 2006 年 5 月任四川川投田湾河开发有限责任公司总经理工作部副主任、办公室主任、董事会秘书；2006 年 5 月至 2007 年 6 月任四川川投田湾河开发有限责任公司总经理助理、办公室主任、董事会秘书；2007 年 6 月至 2007 年 7 月任川川投田湾河开发有限责任公司党委委员、总经理助理、董事会秘书、办公室主任；2007 年 7 月至 2011 年 3 月任川川投田湾河开发有限责任公司党委委员、副总经理、董事会秘书、办公室主任、成都办事处主任；2011 年 3 月至 2011 年 9 月任四川省能源投资集团有限责任公司行政管理部临时负责人；2011 年 9 月至 2012 年 8 月任四川省能源投资集团有限责任公司行政管理部部长；2012 年 8 月至 2013 年 3 月任四川省能源投资集团有限责任公司总经理助理兼行政管理部部长；2013 年 3 月至 2014 年 1 月任四川省能源投资集团有限责任公司总经理助理、董事会办公室主任；2014 年 1 月至 2018 年 12 月任四川省能源投资集团有限责任公司总经理助理，四川省能投风电开发有限公司党委书记、董事长；2019 年 1 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理。

王洪，男，汉族，1964 年 11 月生，四川简阳人，中共党员，经济学学士学位，高级会计师。1987 年 7 月毕业于中央财经大学大学本科财政专业。1987 年 7 月至 1999 年 7 月在四川省财政厅先后任预算处科员、副主任科员、科长；1999 年 7 月至 2009 年 11 月任四川省财政厅所属四川省国有资产经营投资管理有限责任公司副总经理；2009 年 11 月至 2011 年 3 月任四川省国有资产经营投资管理有限责任公司党委副书记、董事、副总经理，四川发展(控股)有限公司总经理助理兼人力资源部部长；2011 年 3 月至 2011 年 8 月，四川省能源投资集团有限责任公司负责分管行政管理及财务管理工作；2011 年 8 月至 2018 年 12 月任四川省能源投资集团有限责任公司副总经理；2019 年 1 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司总会计师。

张昌均，男，汉族，1966 年 3 月生，四川名山人，教授级高级工程师。1986 年月至 1992 年 1 月在四川省玉溪河灌区管理处横山庙电站工作；1992 年 1 月至 1993 年 2 月任四川省玉溪河灌区管理处横山庙电站代理党支部书记；1993 年 2 月至 1993 年 11 月任四川省玉溪河灌区管理处横山庙电站党支部副书记；1993 年 11 月至 1996 年 1 月任四川省玉溪河灌区管理处电厂党总支委员,兼横山庙电站党支部副书记；1996 年 1 月至 2005 年 1 月任横山庙电站党支部书记、副站长；2005 年 1 月至 2005 年 3 月任四川省玉溪河灌区管理处建山站党支部书记、副站长；2005 年 3 月至 2006 年 4 月任四川省水电投资经营集团有限公司审计监察部副部长；2006 年 4 月至 2007 年 5 月任四川省水电投资经营集团有限公司审计监察部部长；2007 年 5 月至 2007 年 11 月任四川星辰水电投资有限公司总经理；2007 年 11 月至 2008 年 3 月任四川星辰水电投资有限公司党支部书记、总经理；2008 年 3 月至 2010 年 12 月任四川星辰水电投资有限公司党支部书记、执行董事兼经理；2010 年 12 月至 2011 年 3 月任四川星辰水电投资有限公司董事；2011 年 3 月至 2011 年 9 月任四川省能源投资集团有限责任公司综合计划部临时负责人；2011 年 9 月至 2011 年 11 月任四川省能源投资集团有限责任公司综合计划部部长；2011 年 11 月至 2014 年 1 月任四川省能源投资集团有限责任公司职工监事、综合计划部部长；2014 年 1 月至 2016 年 10 月任四川省能源投资集团有限责任公司职工监事、经营管理部部长；2016 年 10 月至 2017 年 3 月任四川省能源投资集团有限责任公司经营管理部部长；2017 年 3 月至 2018 年 12 月任四川省能源投资集团有限责任公司副总经济师、经营管理部部长；2019 年 1 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司总经济师。

宋咏梅，女，汉族，1964 年 12 月生，四川邛崃人，中共党员，研究生学历，经济师。1986 年 7 月至 1989 年 12 月在成都耐火材料厂财务部工作；1989 年 12 月至 1993 年 5 月在成都无缝钢管公司耐火材料厂企管部工作；1993 年 5 月至 2000 年 1 月在汇通银行工作；2000 年 1 月至 2002 年 7 月在商业银行华兴支行走马街办事处工作；2002 年 7 月至 2004 年 11 月在四川省投资集团资金财务部工作；2004 年 11 月至 2009 年 1 月在四川省投资集团人力资源部工作；2009 年 1 月至 2011 年 2 月任四川省投资集团公司人力资源部副经理；2011 年 2 月至 2011 年 9 月任四川省能源投资集团有限责任公司人力资源部临时负责人；2011 年 9 月至

2016 年 12 月任四川省能源投资集团有限责任公司人力资源部部长，2011 年 10 月起兼任四川省能源投资集团有限责任公司机关工会主席，2016 年 10 月起兼任职工监事；2016 年 12 月至 2017 年 3 月任四川省能源投资集团有限责任公司职工监事、机关工会主席、党委组织部部长；2017 年 3 月至 2017 年 4 月任四川省能源投资集团有限责任公司职工监事、机关工会主席、党委组织部部长、扶贫工作室办公室主任；2017 年 4 月至 2019 年 6 月任四川省能源投资集团有限责任公司机关党委书记、职工监事、机关工会主席、党委组织部部长、扶贫工作室办公室主任；2019 年 6 月至今任四川省能源投资集团有限责任公司工会副主席、机关党委书记、职工监事、机关工会主席、党委组织部部长、扶贫工作室办公室主任。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事和高级管理人员均不存在政府公务员兼职情况。

### （四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股权和债券的情况

截至本募集说明书签署之日，发行人的现任董事、监事和高级管理人员中没有持有发行人股权和债券的情况。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）主营业务概况

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。发行人经营范围包括：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）。

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）业务经营情况

## 1、发行人近三年一期营业收入情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
电力生产与销售	166,970.29	19.57	632,044.95	12.37	533,615.07	12.17	463,976.43	11.24
商品销售	515,426.84	60.40	3,510,110.72	68.70	3,081,715.39	70.31	3,173,132.21	76.84
其他	170,901.95	20.03	966,982.52	18.93	767,943.32	17.52	492,223.52	11.92
合计	<b>853,299.08</b>	<b>100.00</b>	<b>5,109,138.18</b>	<b>100.00</b>	<b>4,383,273.78</b>	<b>100.00</b>	<b>4,129,332.16</b>	<b>100.00</b>

投资能源基础设施建设项目是发行人最主要的职能，因此电力生产与销售板块是发行人最重要的业务板块。2017 年、2018 年和 2019 年度发行人商品销售业务板块营业收入超过其电力板块的营业收入，主要是由于商品销售业务产生大量购销往来资金并形成相关营业收入与营业成本。2017 年、2018 年、2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 4,129,332.16 万元、4,383,273.78 万元、5,109,138.18 万元和 853,299.08 万元，增长稳定。

## 2、发行人近三年一期营业务成本情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
电力生产与销售	126,154.81	15.89	484,843.80	10.25	443,213.56	10.87	356,456.31	9.28
商品销售	512,307.27	64.52	3,475,334.98	73.47	3,045,544.49	74.66	3,128,554.33	81.43
其他	155,565.47	19.59	769,826.72	16.28	590,428.51	14.47	357,207.42	9.30
合计	<b>794,027.55</b>	<b>100.00</b>	<b>4,730,005.51</b>	<b>100.00</b>	<b>4,079,186.56</b>	<b>100.00</b>	<b>3,842,218.06</b>	<b>100.00</b>

2017 年、2018 年、2019 年度和 2020 年 1-3 月，发行人营业务成本分别为 3,842,218.06 万元、4,079,186.56 万元、4,730,005.51 万元和 794,027.55 万元，总体看来，发行人营业务成本的发展趋势与营业务收入的发展趋势基本一致，增长稳定。

## 3、发行人的毛利润情况

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
电力生产与销售	40,815.48	68.86	147,201.15	38.80	90,401.51	29.73	107,520.12	37.45
商品销售	3,119.57	5.26	34,775.73	9.17	36,170.90	11.89	44,577.88	15.53
其他	15,336.48	25.87	197,155.80	52.00	177,514.81	58.38	135,016.10	47.03

合计	59,271.53	100.00	379,132.67	100.00	304,087.22	100.00	287,114.10	100.00
----	-----------	--------	------------	--------	------------	--------	------------	--------

2017年、2018年、2019年度和2020年1-3月，发行人毛利润分别为287,114.10万元、304,087.22万元、379,132.67万元和59,271.53万元，报告期内毛利润逐年增加。

#### 4、发行人的毛利率情况

单位：%

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
电力生产与销售	24.44	23.29	16.94	23.17
商品销售	0.61	0.99	1.17	1.40
其他	8.97	20.39	23.12	27.43
合计	6.95	7.42	6.94	6.95

2017年、2018年、2019年度和2020年1-3月，发行人分别实现毛利润287,114.10万元、304,087.22万元、379,132.67万元和59,271.53万元，同期综合毛利率分别为6.95%、6.94%、7.42%和6.95%。总体来看，发行人的综合毛利率保持稳定。报告期内发行人商品销售业务采取“平进平出”策略做大规模，导致毛利率水平逐年降低，发行人的综合毛利率亦受商品销售业务毛利率影响处于较低水平。2020年1-3月，发行人其他业务板块毛利率受疫情影响，较过去年度有所下降。

### （三）发行人各板块经营情况分析

#### 1、电力生产与销售

##### （1）发电及供电业务主体基本情况

发行人全资子公司四川省水电投资经营集团有限公司为发行人电力生产与销售业务经营主体。在发电业务方面，发行人以水电为主，主要由四川省水电投资经营集团有限公司下属子公司四川金辉电源开发有限公司、四川省水电投资经营集团道孚有限责任公司以及下属及发、供一体共16家公司和四川能投电力开发有限公司下属西部阳光电力开发有限公司等21家。水电站主要分布在中小城市和广大农村地区。近年来，发行人加大水电开发、并购力度，可控装机容量不断增加，自供电能力得到不断加强。截至2019年末，发行人拥有水电站174座，可控装机容量155.45万千瓦，权益装机容量731.29万千瓦。

## （2）发电及供电业务情况

发行人自有发电站装机容量较小，以水轮发电机组为主，除姜射坝水电站、桑坪电站及杨柳滩电站外，全部为装机容量在 5 万千瓦以下的小水电站，自发电量无法满足全部供电需求，下属电力企业的供电电力需从国家电网、南方电网和周边小水电企业购买，再供给自有供区。虽外购电价格高于自发电，但低于销售电价，价格未倒挂，政府无相关电价补贴。

发行人电源主要为水电，来水量规模会对公司发电设备利用小时数产生较大影响。公司机组主要分布在涪江流域，涪江的多年平均径流量为 180.4 亿立方米，多年平均流速 490 立方米/秒，每年丰水期在 5~10 月，其中 6~8 月的三个月总量一般占年径流总量的 50% 以上，径流量年内分配差异很大。涪江干流全长 697 公里，流域面积 35,982 平方公里，其中四川境内 32,522 平方公里。中上游在四川境内长 580 公里，武都以上为上游，河段长约 238 公里，落差 3,340 米；武都至遂宁为中游，长约 308 公里，落差 325 米。发行人下属各子公司均与国家电网并网，实现电量交换，枯水期能够从国家电网及其他地方小水电企业调配电量以保障供电需要。目前，外购小水电企业的电量执行各地标杆电价，购自国家电网的下网电价由发行人和国家电网协商后确定，价格普遍高于小水电企业上网标杆电价。枯水期外购电量的增加将提高发行人的购电成本。

公司水电标杆电价为 0.2880 元/千瓦时。2017 年、2018 年、2019 年以及 2020 年 1-3 月，发行人平均外购电价分别为 0.3613 元/千瓦时、0.3625 元/千瓦时、0.3511 元/千瓦时和 0.3711 元/千瓦时；平均售电价格分别为 0.6344 元/千瓦时、0.6260 元/千瓦时、0.6167 元/千瓦时和 0.6263 元/千瓦时。

在电价政策方面，发行人销售电价的审批权均在当地政府的物价管理部门。在节能减排和支持可再生能源发展的政策支持下，发行人各子公司所在的当地政府的物价管理部门均大力支持、积极协助各子公司的上调销售电价。销售电价的提高消化了电网电价调整引起的购电成本的增加。

发行人发电及供电业务板块主要经营指标表

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
可控装机总容量（万千瓦）	143.64	155.45	137.19	139.49
权益装机容量（万千瓦）	731.29	731.29	728.81	727.85

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
发电量（亿千瓦时）	12.89	60.26	52.58	37.76
机组平均利用小时数（小时）	897.38	3,876.49	3,832.64	2,707.00
售电量（亿千瓦时）	20.94	81.52	78.68	68.85
外购电量（亿千瓦时）	20.27	71.28	69.94	58.52
供电量（亿千瓦时）	23.43	90.27	86.75	76.47
平均销售电价（元/千瓦时）	0.6263	0.6167	0.6260	0.6344
平均外购电价（元/千瓦时）	0.3711	0.3511	0.3642	0.3613
综合线损率（%）	10.62	9.69	9.72	9.77

注 1：上表中平均销售电价与平均外购电价为含税价。

注 2：上表中上网电量口径为并入国网电量。

注 3：权益装机容量包括已投产和在建水电站装机容量，不包括已关停的小水电站装机容量。

上表中权益装机容量主要为发行人参股上市公司长江电力股份有限公司取得的权益装机容量；发行人参股三峡金沙江云川水电开发有限公司取得的乌东德、白鹤滩两座大型水电站的权益装机容量。

### 外购电量与自产电量占比表

单位：亿千瓦时

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	发电量	占比	发电量	占比	发电量	占比	发电量	占比
自发电量	12.89	38.87%	60.26	45.81%	52.58	42.92%	37.76	39.22%
外购电量	20.27	61.13%	71.28	54.19%	69.94	57.08%	58.52	60.78%
合计	<b>33.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>131.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>122.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>96.28</b>	<b>100.00%</b>

### 截至 2020 年 3 月末发行人主要参股水电站装机容量表

单位：万千瓦

项目	总装机容量	持股比例	权益装机容量
长江电力股份有限公司	4,549.50	4%	181.98
乌东德水电站	870	15%	130.50
白鹤滩水电站	1,400	15%	210.00
合计	<b>6,819.50</b>	-	<b>522.48</b>

随着对地方小水电企业整合工作的逐步推进，发行人 2017-2019 年发电量及售电量均保持增长趋势。2017 年至 2019 年公司分别完成发电量 47.49 亿千瓦时、52.58 亿千瓦时和 60.26 亿千瓦时；近三年分别完成售电量 69.30 亿千瓦时、78.68 亿千瓦时和 81.52 亿千瓦时。随着售电量的逐年增加，发行人售电收入也呈稳步增长趋势。2018 年，发行人实现电力生产与销售收入 53.36 亿元，较 2017 年增

长 6.96 亿元，增幅 15%；2019 年，发行人实现电力生产与销售收入 63.20 亿元，较 2018 年增长 9.84 亿元，增幅 15.57%。

2020 年 1-3 月，发行人完成售电量 20.94 亿千瓦时，实现电力生产与销售收入 166,970.29 万元。平均采购电价 0.3711 元、平均销售电价 0.6263 元。

发行人装机容量在 1 万千瓦以上的主要电厂电站的装机容量、年发电量及年平均利用小时数情况见下表：

发行人主要电厂电站情况表

单位：万千瓦、亿千瓦时、小时

电站名称	2019 年末装机容量	2019 年		2018 年		2017 年	
		发电量	年平均利用小时数	发电量	年平均利用小时数	发电量	年平均利用小时数
姜射坝电站	12.8	7.23	5,645.83	6.08	4,753.14	5.74	4,488.16
桑坪电站	7.2	3.57	4,963.19	3.05	4,242.18	3.03	4,203.68
卡子电站	1.35	0.55	4,080.66	0.54	4,004.36	0.49	3,604.33
龙门电站	0.89	0.56	6,308.20	0.54	6,020.44	0.58	6,559.15
孟拖电站	1.89	1.27	6,710.70	1.33	7,052.34	1.33	7,030.66
拉马风电场	4.95	1.43	2,882.39	1.33	2,680.92	1.43	2,888.64
鲁南风电场	4.95	1.66	3,355.62	1.58	3,185.57	1.6	3,235.51
广安市生活垃圾焚烧发电厂	1.80	0.85	7,055.45	0.94	7,850.13	0.86	7,188.89
遂宁市生活垃圾焚烧发电厂	1.50	1.28	8,509.85	1.15	7,697.04	0.42	2,816.45
盐亭电厂	3.00	1.67	5,569.10	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>40.33</b>	<b>20.06</b>	<b>5,508.10</b>	<b>16.55</b>	<b>5,276.23</b>	<b>15.49</b>	<b>2,167.29</b>

### (3) 发行人供电区域情况及结算方式

发行人供电区域主要分布于川南、川东、大凉山和川北等地区，网内用电负荷以居民生活用电、非普工业和大宗工业为主，用电结构稳定。发行人发电业务主要由下属子公司水电集团和能投电力开发公司经营管理。

公司销售电力的结算方式主要是按月抄表核算用电量，再根据销售单价每月结算。

发行人正在进行农村电网的改造，以扩大覆盖区域，降低输电损耗。待地方电力企业整合工作全部完成后，发行人所辖供电区域将覆盖全省 75% 以上地区。



发行人作为四川省地方电网建设经营主体，随着在建电网项目的稳步推进，截至2019年末，发行人拥有的高压输电线路达4.66万公里，低压输电线路为15.97万公里，变电站容量为749.4万千伏安，配电变压器容量为814.6万千伏安。

### 发行人电网建设、运行基本情况表

指标	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
新建电网长度（千米）	110.00	2,824.13	4,413	564
新建变电站（座）	1.00	7.00	9.00	-
综合线损率（%）	10.26	9.69	9.72	9.97
农网供电可靠率（%）	98.92	98.92	97.35	97.35

（4）发行人所处流域移民安置及相关政策情况、安全生产和环境保护情况

#### A、移民安置情况

发行人在建水电项目中涉及库区移民工作的为攀枝花金沙江水电项目。发行人的库区移民工作严格遵守国家相关的土地、森林和物权法等相关法律，同时，严格按照《大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置条例》（国务院令第四71号）、《四川省〈大中型水利水电工程建设征地补偿和移民安置条例〉实施办法》（四川省人民政府令第二68号）、《2016年四川省大中型水利水电工程移民工作条例》（NO.SC122711）开展库区移民工作。攀枝花金沙江水电项目移民工作已于2016年12月末全部完成，并由攀枝花市人民政府组织完成验收。

#### B、安全生产情况

公司近年来进一步强调安全生产的重要性，开展了一系列的安全生产活动。进一步健全和完善了现有制度体系，开展安全检查、召开安全生产工作会议、开展安全生产培训、开展安全知识竞赛等多种形式及时向各公司宣讲制度，根据下属公司工作实际提出实施意见。公司以并网电站安全性评价及创建省级安全文化示范企业两项工作为有效载体，积极组织下属公司继续推进安全标准化建设和安全文化建设工作。

#### C、环境保护情况

公司严格执行环境保护法律法规、开展污染源排查治理。一是在日常生产经营工作中，公司组织各下属公司大力开展污染源排查、治理工作，重点开展对各水电站库区等重要场所的污染源治理和清淤工作，对发现的污染源及时打捞，焚

烧和掩埋，坚决制止将污染源向河道下游排泄。二是公司在基本建设项目运作全过程中，严格执行国家有关环保法律法规，在项目申报时严格按照国家有关法律法规要求开展环境评价工作，目前所有在建工程环境评价报告均及时向环保主管部门进行申报并获审批通过；在工程建设过程中，对各种废渣按照环保法律法规和规程规范要求集中处理，未出现乱丢乱弃行为和现象。同时，公司进一步加强现有环保应急管理体系建设，根据环境保护工作中的需要，及时采购了应急指挥车等急需的应急装备和物资，为环保工作的正常有序开展提供了可靠的硬件保障。在环境保护工作中，公司加强对可能发生环境污染事故的重点部位的监控，严格按照《环境保护法》等有关法律法规的要求，及时按照各上级有关部门要求报送环境保护相关信息，无迟报、瞒报和漏报现象发生。

#### （5）农网建设改造

##### A、地方电力企业整合情况

从四川省的情况看，国网控制的市场份额占 25%，主要集中于中心城市和工业集中区；地方电网控制市场份额为 75%，主要集中于省内大部分地、市、州、县级城市和农村地区。在地方电网市场中，由于历史原因，各地、市、州、县的电力公司都是处于孤网运行，形成一个个独立的小供区。

1998 年，原国家计委启动了农村电网建设与改造工程，同年下发了《关于下达 1998 年第一批农村电网建设与改造新开工项目计划的通知》（计投资[1998]1509 号），先后下达给原四川水利电力产业集团有限责任公司（以下简称“原水利电力集团”，现属四川省水利厅）农网建设与改造项目资金 24.41 亿元，同时原水利电力集团贷款 56.14 亿元（期限 20 年，农网还贷基金收费权质押），并将总计 80.55 亿元的国家拨款和贷款全部投放给全省 111 个县共 113 家地方电力企业，地方电力企业将取得的资金视为财政拨款。

2004 年发行人子公司水电集团成立时，四川省政府将国家拨付资金形成的地方农网资产共计 24.41 亿元作为水电集团注册资本金，同时将原水利电力集团向农行的借款转为水电集团债务。根据《关于授权四川省水电投资经营集团公司经营四川省地方省级国有资产的批复》（川国资办[2003]10 号）、四川省人民政府印发了《关于下发〈省水电集团运作与发展及农网资产处置实施方案〉的通知》

（川府发[2007]15号）及《四川省人民政府办公厅关于深化地方电力企业产权改革的通知》（川办函[2009]32号）等政府文件，四川省政府决定将1998年以来投放全省地方电力企业的农网建设与改造资金（含国债资本金和专项贷款）所形成的资产明确界定为省级国有资产，并授权公司对全省地方电力企业产权进行改革，改革方式为将国家以债权形式投入的农网建设和改造基金转变成国有股股权，水电集团代表省政府统一行使地方电力省级国有资产所有者职能。

2010年中央1号文件提出“要抓紧实施新一轮农村电网改造升级工程，提升农网供电可靠性和供电能力”。为贯彻落实中央1号文件，国务院以《新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》（国办发[2011]23号），明确“继续执行每千瓦时电量加收2分钱的农网还贷资金政策，专项用于农村电网建设与改造升级工程贷款的还本付息”。进一步推进农村电力事业发展，在一定程度上起到拉动农网投资的作用。

发行人作为四川省地方电网市场投资建设主体，负责专项资金的下拨、项目的实施、专项贷款的统一归还等，通过专项资金的下拨对113家企业形成长期债权投资。四川省政府为了加强对还款资金的管理，授权发行人子公司水电集团对113家企业通过债权转股权方式进行整合。2011年11月30日，四川省发改委《关于农村电网改造升级工程省级项目法人实施范围的通知》（川发改能源函【2011】1541号）划定，公司负责的农网升级改造升级工程实施范围重新划定为29个县。截至2020年6月末，政策性农网投资资产共计278.99亿元，其中已确认债权资产为176.20亿元，待确权债权资产为67.72亿元；确认股权价值35.07亿元，累计计提资产减值准备21.04亿元。同期末，公司累计完成产改28个县，控股21家企业；其中，划定范围内的地方电力企业，公司完成产改27个县，控股20家企业。同时，四川五家电力类上市企业也在其公告中明确了水电集团作为农网资金投资人的身份。目前水电集团正积极与地方政府、地方电力公司进行协商和谈判，逐步推进其他地方电力公司的产权界定工作。

截至2019年12月末，随着在建电网项目的稳步推进，发行人拥有的高压输电线路达4.66万公里，低压输电线路为15.97万公里，变电站容量为749.4万千伏安，配电变压器容量为814.6万千伏安；区域内用电户达344.67万余户，其中居民用户约319.32万户，覆盖人口1,164.63万人。

## B、财政补贴情况

作为四川省地方电力系统建设和经营主体，发行人得到政府在资金、税收等方面的有力支持。根据财政部《关于印发农网还贷资金征收使用管理办法的通知》（财企[2001]820号）和《关于农网还贷资金征收使用管理有关问题的通知》（财企[2002]226号）及国务院《新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》（国办发[2011]23号），四川省自2001年起建立农网还贷资金，由电网经营企业在向用户收取电费时，按每度电2分钱标准一并收取，专项用于农村电网改造贷款还本付息。发行人子公司水电集团成立后，全省农网改造的实施职能移交给了水电集团，水电集团将收到农网还贷资金专项用于农村电网建设贷款的还本付息。2016、2017、2018年、2019年和2020年1-3月，发行人农网还贷利息补贴收入分别为14.36亿元、17.23亿元、14.00亿元和3.30亿元。

### 2、商品销售业务

#### （1）主要经营实体

发行人全资子公司四川能投物资产业集团有限公司为发行人商品销售业务的主要经营主体。该公司注册资本3.2亿元，于2013年4月16日经四川省成都市锦江工商行政管理局批准成立的有限责任公司，并取得由该工商局核发的注册号为510104000201662的企业法人营业执照；公司经营范围：销售金属材料、建筑材料、化工产品、机电产品、润滑油、工程机械、电力设备、矿产品、计算机软、硬件、办公设备、办公耗材、电子产品；货物进出口、提供电力技术咨询；招标代理、机电产品技术服务，工程监理、造价咨询、仓储服务。销售金属材料、建筑材料、化工产品、机电产品、润滑油、工程机械、电力设备，提供电力技术咨询、招标代理、机电设备技术服务、工程监理、仓储服务等。

能投物产集团是能投集团唯一的专业化物资采购平台，近年来随着四川能投的诞生与发展壮大，四川能投内部的材料设备物资市场规模已形成。一是受益于农网升级改造及无电地区的能投水电集团物资供应。2016年国家已批项目资金18.34亿元，材料、设备规模约为8.63亿元，2017-2018年列为储备项目金额共计44.83亿元，材料、设备规模约为15.8亿元，预计年采购额约3-5亿。2019年国家已批项目金额12.3亿元，材料、设备规模4.8亿元，采购额4.3亿元。二

是能投风电公司、能投攀枝花水电开发公司、能投分布式能源、能投生物质能公司、能投水电集团的冬瓜山电站等项目正在持续建设过程中，对材料设备需求非常大，这部分材料预计年采购额不低于 5 亿元。三是四川能投各子公司日常维护材料以及办公设备的集中采购也是一个不小的市场份额。供应四川能投内部、关联单位的比例约为 20%，外销比例约为 80%。

发行人商品销售业务主要供应商和客户多为贸易企业，2019 年前五大供应商为深圳云能物流投资发展有限公司、山西阳煤化工国际商务有限责任公司、河口能投物流有限责任公司、昆明云能物流有限公司和云南楚邦贸易有限公司；前五大客户分别为佛山市兴海铜铝业有限公司、云南能投物流有限责任公司、山西潞安煤炭经销有限责任公司、中国平煤神马集团许昌首山化工科技有限公司和佛山市华聚投资控股有限公司。

## （2）经营模式

发行人商品销售业务主要采用以销定采的业务模式。根据订单与生产厂家或供应商洽谈并签订合同，付款后从生产厂家或供应商库房发货至最终用户指定地点，核定数量，验收合格后办理结算手续，开具发票，回收货款。

由于发行人商品销售业务主要采用以销定采的模式，货物大多由厂家或经销商直接发送给客户，因此需要仓储的商品规模较小，主要是一些农网建设和农网改造所需的材料需要库存。仓储有租用与代管两种模式，租用的仓库由公司专人管理，货物安全自负；代管的仓库则由专业的仓储公司代为管理，货物安全由仓储公司负责。租用仓储约占 30%，代管仓储约占 70%。

截至 2019 年末，能投物产集团资产总额 56.84 亿元，负债总额 41.56 亿元，所有者权益总额 15.28 亿元。2019 年营业收入 343.24 亿元，净利润总额 0.97 亿元。

截至 2020 年 3 月末，能投物产集团总资产 71.70 亿元，总负债 56.33 亿元，所有者权益 15.36 亿元。1-3 月累计实现营业收入 53.85 亿元，净利润 0.027 亿元。

### 物产集团商品销售业务 2019 年及 2020 年 1-3 月经营数据表

年度	销售产品	采购量/ 销售量 (万吨)	采购价 (元/吨)	销售价 (元/吨)	成本 (万元)	收入 (万元)	占比
2019 年	钢材	303.63/ 303.63	4,453.00	4,500.00	1,352,064.39	1,366,335.00	39.81%
	水泥	217.57/ 217.57	430.00	445.00	93,555.10	96,818.65	2.82%
	煤炭	100.08/ 100.08	1,100.00	1,120.00	110,088.00	112,089.60	3.27%
	有色金属 及其他	122.32/ 122.91	15,100.00	15,110.00	1,847,032.00	1,857,170.10	54.11%
2020 年 1-3 月	钢材	43.67/ 3.67	4,400.00	4,500.00	192,148.00	196,515.00	36.49%
	水泥	21.33/ 1.33	430.00	445.00	9,171.90	9,491.85	1.76%
	煤炭	55.09/ 5.09	1,100.00	1,120.00	60,599.00	61,700.80	11.46%
	有色金属 及其他	17.79/ 7.79	15,210.00	15,220.00	270,585.90	270,763.80	50.28%
主要销售区域：全国							
销售政策：无							

### (3) 商品采购情况

发行人子公司能投物产集团密切关注钢材、煤炭、焦炭等大宗商品价格变动的趋势，包括圆钢、方钢、扁钢、工字钢、槽钢、角钢、异型钢、盘条、褐煤、烟煤、无烟煤、高炉焦、铸造焦和铁合金焦等品种。能投物产集团适时适量进行采购，以保证正常的客户需求和合理的库存水平。对客户所需的商品，能投物产集团适时举行采购招标会，通过对供应商产品“质量”、“价格”、“市场信誉”等因素进行综合考虑，来选择国内及国外的供应商。同时，能投物产集团还通过对客户所需商品的价格变动进行统计分析，并结合当期市场情况，将未来商品价格可能变动的风险考虑到商品的销售价格中去，从而将价格上涨给公司带来的不利影响减少到最低程度。

此外，能投物产集团还通过制定长期的采购计划，与国内外主要供应商签订长期协议，保持相对稳定的合作关系，以保证商品供应的稳定。

### 2019 年发行人商品销售业务前五大供应商情况表

单位：万元

序号	供应商	采购金额（亿元）	占总采购额比重
1	深圳云能物流投资发展有限公司	45.52	13.10%

2	山西阳煤化工国际商务有限责任公司	20.51	5.90%
3	河口能投物流有限责任公司	43.70	12.57%
4	昆明云能物流有限公司	16.14	4.64%
5	云南楚邦贸易有限公司	12.70	3.65%
-	合计	138.57	39.87%

2020 年 1-3 月发行人商品销售业务前五大供应商情况表

单位：万元

序号	供应商	采购金额（亿元）	占总采购额比重
1	昆明云能物流有限公司	8.31	16.22%
2	山西阳煤化工国际商务有限责任公司	8.01	15.64%
3	云南楚邦贸易有限公司	3.60	7.03%
4	云能物流（云南）有限公司	2.01	3.92%
5	重庆东杰物资有限公司	1.49	2.91%
-	合计	23.41	45.70%

## (4) 商品销售情况

发行人商品销售业务以直销为主，通过直接与客户进行端对端的沟通交流并参与招投标，最终实现商品销售。公司培育了一支具有团队精神的营销团队，通过专业的营销团队访问预期客户，针对客户的需求提出解决方案，帮助客户实现价值。公司本着长期合作，利益共享，共同承担风险的原则，保持、稳定老客户，并不断开发新客户。同时，强化营销战略和策略研究，完善客户信息管理制度，提高营销队伍素质，加快拓展新市场，不断扩大市场份额。

2019 年发行人商品销售业务前五大客户情况表

单位：万元

序号	名称	销售金额（亿元）	占总销售额比重
1	佛山市兴海铜铝业有限公司	41.18	11.73%
2	云南能投物流有限责任公司	15.70	4.47%
3	山西潞安煤炭经销有限责任公司	19.02	5.42%
4	中国平煤神马集团许昌首山化工科技有限公司	19.01	5.42%
5	佛山市华聚投资控股有限公司	15.85	4.52%
-	合计	110.76	31.55%

2020 年 1-3 月发行人商品销售业务前五大客户情况表

单位：万元

序号	名称	销售金额（亿元）	占总销售额比重
----	----	----------	---------

1	杭州金投企业集团有限公司	14.12	27.39%
2	云能物流（云南）有限公司	3.00	5.82%
3	重庆新南杰铝业有限公司	2.21	4.29%
4	云南能投物流有限责任公司	1.58	3.07%
5	成都东成铝业有限公司	0.54	1.05%
-	合计	21.45	41.62%

#### （5）结算方式

发行人与供应商主要通过银行转账、电汇（T/T）方式进行结算，其主要供应商的账期约为 1 个月左右。公司目前客户已遍布四川、重庆、贵州、天津、江苏、上海、甘肃等多地，并通过已有客户群体发散式地开发潜在客户。

#### （6）集团内部物资供应结算方式和账务处理方式

发行人集团内部物资供应业务根据市场情况，采取先款后货、先货后款、现款现货等三种结算方式，结算以电汇及银行承兑汇票为主。

### 3、担保、小贷、网络借贷信息中介业务

#### （1）担保业务

发行人子公司四川省金玉融资担保有限公司（以下简称“金玉担保公司”）为发行人担保业务的经营主体，四川省金玉融资担保有限公司系发行人三级子公司四川金鼎产融控股有限公司控股子公司，是四川省工商行政管理局批准登记注册，经国资委川国资规划[2007]28 号文件批准成立的专业担保公司，公司注册资本 50 亿元，融资性担保机构经营许可证号：00062343。

金玉担保公司主要从事贷款担保、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。以国家产业政策和市场需求为导向，以各商业银行、非银行金融机构及投资机构为依托，立足中小型企业担保业务，同时进行项目投资和管理、商务信息咨询。金玉担保公司主要通过收取担保费实现盈利。

在控制风险及业务流程方面，金玉担保公司严格按照公司章程，通过“项目初审→风险部经理及首席风险官复审→一级评审会→二级评审会”方式，将项目的资金风险控制最小的范围内，有效的控制了风险的发生。



2017 年、2018 年和 2019 年，金玉担保公司分别实现担保业务收入 0.55 亿元、1.18 亿元和 1.07 亿元。

截至 2019 年末，金玉担保公司在保余额为 73.49 亿元。担保方式主要为连带责任保证担保，担保放大倍数为 1.06 倍，全年实现担保业务收入 1.07 亿元。2019 年末提取的担保赔偿准备金和未到期责任准备金余额共计 29,029.00 万元。

金玉担保公司融资担保业务以四川省内中小企业为主要服务对象，银行机构为其主要的业务来源。目前金玉担保公司已与众多商业银行在成都市的分支机构建立了良好的合作关系，合作银行稳定，截至 2019 年末已逾 18 家。保证金方面，随着在当地市场认可度的提高，公司在各家银行存出保证金比例逐年下降，目前多为 10%，保证金比例较为合理。

### 2019 年末担保业务客户行业分布情况表

单位：亿元

行业	担保余额	占比
租赁和商务服务业	25.43	34.60%
建筑业	21.88	29.77%
金融业	11.60	15.78%
批发业	3.43	4.67%
农、林、牧、渔业	1.65	2.25%
工业	1.52	2.07%
零售业	0.25	0.34%
其他	7.73	10.52%
<b>合计</b>	<b>73.49</b>	<b>100.00%</b>

#### (2) 小额贷款业务

##### A、业务模式

发行人小额贷款业务按照“差异化经营、特色化发展”运营模式，在助力四川能源产业和地方特色产业小微客户发展的同时，切实践行“普惠金融”社会责任，积极构建具有特色的“能源小贷”、“地方特色小贷”系列品牌。发行人主要面向四川省内的小微企业及个人提供直接贷款，以满足其短期资金需求。目前，金玉担保公司下属 9 家小额贷款子公司全部以“金坤”品牌以及相同的模式开展业务，根据当地客户自身的贷款金额需求向客户提供不超过自身注册资本金 5% 的贷款，主要依托股东的四川能源龙头地位和地方电力建设主体优势，以能

源产业上下游中小微企业为业务发展主线，以区域特色产业及配套企业为业务基础，积极支持具有持续生产经营能力、实质风险可控的省内的小微企业及个体工商户。

发行人下属小贷公司成立情况表

序号	企业名称	批复成立机构	批复文件	监管机构
1	宜宾市南溪区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金发【2014】60号	宜宾市金融办
2	广元市利州区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金发【2014】114号	广元市金融办
3	成都市高新区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金发【2013】219号	成都市金融办
4	德阳经济技术开发区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金发【2014】114号	德阳市金融办
5	遂宁市经开区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金函【2015】50号	遂宁市金融办
6	达州市通川区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金发【2013】94号	达州市金融办
7	峨眉山市金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金函【2011】57号	峨眉山市金融办
8	内江市经开区金坤小额贷款有限公司	四川省金融办	川府金函【2015】2号	内江市金融办
9	凉山州西昌市金坤小额贷款有限公司*	四川省金融办	川府金发函【2016】6号	西昌市金融办

除成都金坤外，其他各金坤小贷在组建时，发行人均采用“1+X”的股权结构模式。其中，“1”指金鼎控股，作为控股股东和负责具体的运营；“X”指当地的大型国有企业、上市公司等实力雄厚且熟悉当地市场的投资者。这种模式有利于金坤小贷通过当地股东获取优质的贷款项目，降低营销成本和贷款风险。

发行人小贷业务的目标客户主要定位于：①围绕四川能投、四川水电能源产业上下游开展，该类业务在公司的审批中会预留绿色通道重点支持；②根据当地经济区域特点，围绕“国家重点投资领域”和“居民消费领域”的当地国有大型企业、支柱企业的上下游小微企业，在协助地方政府扶持当地特色产业的同时逐步形成自己的“特色小贷”。目前德阳、峨眉、宜宾等小贷公司已形成了“机加配套”、“旅游+茶叶”、“白+黑”（白酒+煤炭）等系列特色小贷，品牌效应不断提升；③各小贷公司组建时引入当地政府平台公司或地方支柱企业参股，围绕地方政府、地方支柱企业对其具有较强控制制度和影响力且抵押物充足的中小微企业客户群体适度支持，同时对地方政府重点支持的区域特色三农客户予以远低

于当地其他小贷公司融资成本的贷款支持,切实承担一部分“金融惠民”的社会责任。

### B、风险控制手段

发行人建立了较为完善的风险管理体系组织架构,对小贷业务实行统一的风险管理。董事会对发行人整体风险管理负最终责任,授权首席风控官管理风险管理部,执行其风险管理职能,总经理负责代表董事会监督整体风险管理。作为类金融企业,发行人面对的风险主要来自于五个方面,即:信用风险、市场风险、操作风险、合规风险、道德风险。针对这些不同的风险点,发行人一直致力于搭建起具有金鼎特色的全面风险管控体系。

### C、业务开展情况

近三年及一期,发行人贷款发放余额分别为 66.39 亿元、63.33 亿元、57.72 亿元和 56.90 亿元。近三年,发行人贷款的平均利率分别为 12.95%、12.92%和 12.51%。

近三年及一期发行人小额贷款业务开展情况表

单位:笔,亿元

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
年末存续贷款笔数	3,199		3,339		3,516		3,022	
-	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
年末贷款余额	56.9	100.00%	57.72	100.00%	63.33	100.00%	66.39	100.00%
其中:正常类贷款余额	31.45	55.27%	32.65	56.56%	33.92	53.57%	42.42	63.90%
关注类贷款余额	23.55	41.39%	23.17	40.14%	27.47	43.38%	22.01	33.15%
次级类贷款余额	1.07	1.88%	1.07	1.86%	1.16	1.83%	1.2	1.81%
可疑类贷款余额	0.83	1.46%	0.83	1.44%	0.78	1.22%	0.76	1.14%
损失类贷款余额	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%

数据来源:根据发行人提供资料整理

发行人近三年及一期对公发放小贷余额分别为 39.55 亿元、38.16 亿元、32.31 亿元和 32.66 亿元,占比分别为 59.57%、60.26%、55.97%和 57.40%;对私发放小贷余额分别为 26.84 亿元、25.17 亿元、25.42 亿元和 24.24 亿元,占比分别为 40.43%、39.74%、44.03%和 42.60%。

近三年及一期发行人对公、对私发放小贷情况表

单位：亿元

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公发放小贷	32.66	57.40%	32.31	55.97%	38.16	60.26%	39.55	59.57%
对私发放小贷	24.24	42.60%	25.42	44.03%	25.17	39.74%	26.84	40.43%
合计	<b>56.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>63.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>66.39</b>	<b>100.00%</b>

贷款金额分布方面，相对集中于单笔借款金额 500 万元至 1,000 万元。截至 2019 年末，发行人单笔规模逾 1,000 万元以上的贷款余额为 18.13 亿元，占总贷款余额的 31.41%，单笔规模逾 500 万元以上至 1,000 万元以下的贷款余额为 21.93 亿元，占总贷款余额的 37.99%。近年来，为应对走弱的宏观经济形势，发行人积极调整贷款规模结构，以进一步分散风险。

### 发行人小额贷款业务贷款规模分布表

单位：亿元

项目	2020 年 1-3 月		2019 年末		2018 年末		2017 年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
300 万元以下	10.00	17.57%	10.64	18.43%	12.38	19.54%	10.14	15.27%
300 万元-500 万元	7.21	12.67%	7.03	12.18%	7.55	11.92%	8.29	12.48%
500 万元-1,000 万元	21.66	38.07%	21.93	37.99%	24.28	38.35%	26.76	40.30%
1,000 万元以上	18.03	31.69%	18.13	31.41%	19.12	30.19%	21.21	31.94%
合计	<b>56.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>63.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>66.39</b>	<b>100.00%</b>

数据来源：根据发行人提供资料整理。

截至 2019 年末，发行人小贷业务所涉行业包括房地产及建筑业、工业、及现代服务业等众多领域，具体如下表所示：

### 2019 年末发行人小额贷款业务行业分布表

单位：亿元

行业	金额	占比
房地产及建筑业	18.83	32.63%
工业	9.87	17.10%
现代服务	6.06	10.50%
批发、零售业	7.85	13.60%
住宿、餐饮业	1.05	1.82%
农、林、牧、渔业	4.65	8.06%
其他行业	9.41	16.30%

行业	金额	占比
合计	57.72	100.00%

数据来源：根据发行人提供资料整理。

### 截至 2019 年末发行人小额贷款业务前十大借款人表

单位：亿元

企业名称	贷款金额	期限（月）	所处行业	增信措施
攀枝花市立盛旅游发展有限公司	0.25	24	房地产业	抵押、质押、保证
重庆市万州建筑工程总公司	0.15	24	建筑业	质押+担保
四川睿韬建筑工程有限公司	0.16	24	建筑业	担保
大元建业集团股份有限公司	0.2	24	房地产开发业	质押+担保
射洪泰成投资有限责任公司	0.15	12	城市投资	抵押、保证
平昌县鼎兴力拓工程项目管理有限公司	0.2	12	建筑业	质押+担保
遂宁开达投资有限公司	0.15	12	国有投资及资产管理	保证
宜宾大地坡丽雅置地有限责任公司	0.15	12	房地产业	质押+保证
绵阳富乐投资有限公司	0.14	12	投资及资产管理	抵押、质押、保证
成都支付通新信息技术服务有限公司	0.15	12	租赁和商务服务业	质押+保证
合计	1.70	-	-	-

房地产及建筑业是发行人小贷业务核心领域，截至 2019 年末，其占比为 32.63%。随着国家对房地产行业宏观调控的不断深化，地产商的丰厚利润将难以为继，整体投资增速逐步降低，这是我国经济结构转型的必然趋势。对此，发行人已提前布局，近年来着力于降低对地产行业的依赖并取得了一定成效，由最高的逾 50%降至目前的 32.63%。与此同时，发行人不断拓展其他行业，其中工业、现代服务业占比不断上升，分别为 17.10%和 10.50%，成为发行人小贷业务最主要的支柱行业之一。

资产质量方面，受国内经济环境低迷的影响，中小企业客户经营压力持续上升，发行人面临的客户信用风险加大，贷款质量受到一定影响，关注类、次级类、可疑类贷款余额近年来出现了一定程度的上浮，但由于整体贷款规模增幅更快，因此不良贷款率得以保持在较低水平。近三年及一期，发行人不良贷款率分别为 2.96%、3.06%、3.30%和 3.34%。此外，发行人计提了充足的拨备，近三年及一

期末准备金规模稳步上升，以应对潜在风险，拨备覆盖率分别为 104.98%、110.97%、109.11% 和 109.35%。

### 近三年及一期发行人小额贷款业务运营指标表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
一般准备金	5,689.91	5,772.14	6,041.99	6,638.85
专项准备金	11,781.68	11,714.05	12,247.02	10,694.98
特种准备金	3,319.43	3,319.43	3,185.95	3,319.44
<b>小计</b>	<b>20,791.00</b>	<b>20,805.62</b>	<b>21,474.96</b>	<b>20,653.27</b>
不良贷款率	3.34%	3.30%	3.06%	2.96%
拨备覆盖率	109.35%	109.11%	110.97%	104.98%

#### (3) 网络借贷信息中介业务

发行人下属子公司四川金鼎产融控股有限公司（以下简称“能投金鼎”）于 2015 年 1 月成立四川金鼎财富信息技术有限公司（以下简称“金鼎财富”），截至 2020 年 3 月末，能投金鼎对金鼎财富持股比例为 70%。金鼎财富主要开展互联网信息服务、投资管理及相关咨询服务等网络信息借贷中介业务。

金鼎财富在成都市工商行政管理局取得营业执照 91510100MA61UX5JXL 号；在国际顶级域名数据库中记录了注册域名 52tfd.com；在阿里云进行了 ICP 系统备案；2016 年、2017 年、2018 年、2019 年均取得了公安部“信息系统安全等级保护”三级备案。

2019 年 1-12 月，金鼎财富累计发售满标项目 12,613 个，融资金额累计 0.55 亿元，借贷余额 1.07 亿元；2019 年，金鼎财富平台服务费收入 1,663.31 万元。

根据四川省网贷风险应对工作领导小组办公室于 2019 年 12 月 4 日发布的《网络借贷行业风险提示》相关要求，天府财富平台已停止开展网贷业务，截至本募集说明书出具之日，天府财务平台已完成资金兑付工作。

#### (4) 委托贷款业务

发行人用自有资金开展委托贷款业务。发行人委托贷款业务侧重商业服务业、房地产类、能源类以及地方政府类平台公司等，为资金需求较大且信用资质优良的客户提供融资，要求客户提供抵押物的抵押率在 30%-40% 的范围内。

委托贷款业务相关合同协议签署和条款安排参照市场化贷款业务。其中委托贷款协议为业务开展的商业银行提供制式协议和合同，相关条款由商业银行拟定。此外，根据具体业务审批要求的增信措施，包括抵押、质押、担保和共管账户等，签署补充协议，保障发行人的权益。

2019 年末，发行人的金融委托贷款余额分别为 23.30 亿元。

### 近三年及一期发行人委托贷款业务收入表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年	2018 年	2017 年
委托贷款收入	4,984.75	31,143.42	34,448.28	22,977.14

从近年的发展看，发行人的债权投资业务所涉行业日趋多元化，对特定行业的依赖逐步降低，风险得以分散。

### 2019 年末发行人委托贷款业务行业分布情况表

单位：亿元

项目	2019 年		2018 年	
	余额	占比	余额	占比
公共设施及服务	8.08	34.68%	7.65	33.25%
房地产及建筑施工	8.41	36.08%	9.43	40.94%
投资及资产管理	2.73	11.73%	2.96	12.85%
矿产	0.97	4.16%	0.97	4.21%
钢铁	0.80	3.43%	0.8	3.47%
商超	0.33	1.42%	0.39	1.70%
生产制造及加工（轻工业）	1.40	6.01%	-	0%
水电	0.58	2.48%	0.58	2.52%
文化、教育、服务	-	0.00%	0.24	1.06%
合计	23.30	100.00%	23.02	100.00%

### 发行人三年及一期债权投资业务资产分类情况表

单位：亿元

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	19.41	84.21%	20.03	85.97%	18.95	82.32%	24.91	88.30%
关注类	3.31	14.36%	2.94	12.62%	3.68	15.99%	3.3	11.70%
不良类	0.33	1.43%	0.33	1.41%	0.39	1.69%	-	0.00%
其中：次级类	0.33	1.43%	0.33	1.41%	0.39	1.69%	-	0.00%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
可疑类	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
损失类	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	<b>23.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.21</b>	<b>100.00%</b>

发行人委贷业务 2019 年末共计提减值准备 5,638.01 万元，减值准备计提充分；委托贷款损失准备金按贷款五级分类的原则计提专项准备、以对委托贷款的系统性风险判断结果计提特种准备。委托贷款资产损失准备具体计提情况如下：

发行人委托贷款资产损失准备计提情况表

类别	档位	计提比例	计提基础
一、专项准备	-	-	-
正常	正常一档	0.00%	季末将存续期的委托贷款按五级分类的标准进行划分，并根据计提比例计提准备
	正常二档	0.00%	
	正常三档	0.50%	
关注	关注一档	1.00%	-
	关注二档	1.50%	
	关注三档	2.00%	
次级	次级一档	20.00%	-
	次级二档	25.00%	-
可疑	-	50.00%	-
损失	-	100.00%	-
二、特种准备	-	-	年末根据委托贷款资产的行业分布、宏观经济形势等因素对公司贷款资产的系统性风险进行判断，确定特种准备计提的基数及计提比例

#### 4、房地产业务

##### (1) 经营主体

发行人二级子公司四川能投新城投资有限公司子公司四川金娇房地产开发有限公司（以下简称金娇公司）是发行人房地产业务的经营主体。金娇公司系四川省国资委批准，由发行人全资子公司水电集团出资成立的国有全资有限责任公司，注册资本 11,060 万元。发行人作为四川省地方大型国有企业，承担了汶川地震灾后重建中地方部分廉租房和安居房的代建管理工作。金娇公司主要从事安置房、廉租房和安居房的代建管理及商品房、土地的开发业务。金娇公司具备四川省房地产开发企业二级资质，在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，也不存在重大违法行为或受到行政处罚或刑事处罚的情况；发行人不存



在违反诚信合法经营原则,也未因存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“无证开发”等问题而受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面事件的情形。

截至 2019 年末,金娇公司资产总额 5.10 亿元,负债总额 3.30 亿元,净资产 1.8 亿元,2019 年 1-12 月营业收入 2.68 亿元,利润总额 0.24 亿元。

截至 2020 年 3 月末,金娇公司资产总额 5.43 亿元,负债总额 3.70 亿元,净资产 1.73 亿元,2020 年 1-3 月营业收入 0.0038 亿元,净利润-0.0020 亿元。金娇公司西班牙三期还未竣工验收,预售房款不能确认收入,因此净利润为负。

## (2) 经营模式

金娇公司主要通过政府主管部门组织的招拍挂方式获得出让土地。目前开发的商品房项目土地均通过招拍挂方式获得,土地产权清晰。

金娇公司用于项目开发的资金主要来自自有资金的投入和外部融资,比例为 30%和 70%。

金娇公司所有房地产开发项目均通过外包形式由专业建筑施工公司进场施工,按项目开发进度将资金分批、分次支付外包建筑单位工程款。

## (3) 已建工程

### A、理县芙蓉小区安居工程项目

2008 年汶川地震中,四川省阿坝州理县受灾较为严重,大量房屋损毁。在灾后重建的过程中,金娇公司承担了理县“芙蓉小区安居工程项目”的代建管理工作。该项目分为新城区和老城区两宗地块,共占地 46,777 平米,建筑面积约 80,480 平米,包括 837 户安置房、廉租房和安居房(其中廉租房 264 套)。2010 年 9 月、10 月,该项目一、二标段分别完成竣工验收,竣工验收面积共计约 70,125 平米,现已交付使用。项目共完成投资 8,500 万元。理县芙蓉小区安居工程项目作为灾后重建安居工程代建项目,2010 年,金娇公司在收回项目投资后,获得建设管理服务费用共计约 229 万元,不存在其他房地产销售收入。

### B、西班牙森林一期项目

该项目位于成都市温江区光华大道核心地段，占地 80 亩，总规划建筑面积 12.4 万平方米，为住宅用地，是金娇公司开发的第一个商品房项目。项目于 2008 年启动，2011 年按商品房买卖合同的约定，按期完成了房屋所有权证的办理工作。该项目的工程建设及销售服务符合国家的相关法律法规。截至 2019 年 12 月 31 日，该项目住宅共成交 567 套，商铺共成交 16 套，车位共成交 344 个。项目累计合同总金额为 52,138 万元，累计合同回款金额为 52,073 万元，累计合同回款率为 99%。

#### C、西班牙森林二期项目

西班牙森林二期项目位于西班牙森林一期项目北侧，占地是在充分总结西一期项目经验的基础上启动的。项目位于西一期北侧，规划占地近 80 亩，总建筑面积约 26.51 万平米，计划开发周期 3 年。2011 年 7 月，项目建设方案获水电集团立项批准，于 2011 年 12 月动工，已于 2014 年竣工，并于 9 月 15 日正式交付使用。截至 2019 年 12 月 31 日，住宅共成交 2,067 套，商铺共成交 60 套，车位共成交 624 个。项目累计合同金额 103,580 万元，累计合同回款金额为 103,645 万元，累计合同回款率为 100%。

#### D、平昌县龙潭溪龙东路建设项目

龙东路 PPP 项目位于平昌县龙潭溪境内，由龙东二环路、龙东一路、龙东二路、龙东三路、龙东六路五段道路组成，道路总长约 3,500 米，总投资约 2.3 亿元，工程直接投资约 2 亿元（其中道路主体工程财评投资额 16,907 万元、货运停车场 3,000 万元），政府借征地拆迁费用 3,000 万元。

该项目于 2016 年 10 月底开工建设。截至 2019 年 7 月，龙东路道路工程已全面完工（王国伍房屋未拆迁路段约 400 米，业主县住建局同意暂不实施）。龙东路货运停车场：截至 2019 年 12 月，已完成工程总量的 95%，已支付 15,006 万元。其中：已完成管理用房挖桩和混凝土浇筑、地梁、货运停车场排水管网工程、土方回填等基础工程，含桩基检测；完成边坡格构工程。剩余工程：龙东路道路配电设施、部分破损道路修复和货运停车场后山冲沟及滤水池、管理用房装饰装修、水电、消防、绿化栽植、沥青面层及标线。

#### E、樱花庄园项目

樱花庄园别墅项目，位于巴中市平昌县龙潭溪陈家沟，该项目建设用地面积为 40,002.92 平方米，建筑面积为 50,567.43 平方米，分为 33 栋单体，独立基础形式，部份为桩基，框架结构，共 192 户。截至 2019 年 12 月末，项目已累计投资 34,855 万元，已支付 24,151 万元。

#### F、屏山电力联合体项目

该项目由水电集团与省水电集团子公司屏山电力公司合作建设，由屏山电力公司提供土地，水电集团现金投入。项目办公楼部分总建筑面积 15,253.74 万平米，总投资 7,000.00 万元。该项目已完工并完成工程结算。

#### (4) 在建项目

##### A、西班牙森林三期项目

该在建项目有位于成都市温江区，约 23.39 亩，土地性质为商住，总建筑面积为 7.58 万方，住宅共计 576 户，商业面积为 6,302 平方，地下室面积约为 2.16 万方。项目已于 2018 年 3 月 19 日取得《建设工程规划许可证》，2018 年 3 月 22 日取得《建设工程施工许可证》。截至 2019 年 12 月 31 日，住宅共成交 576 套。项目累计合同金额 36,515 万元，累计合同回款金额为 36,515 万元，累计合同回款率为 100%。

#### (5) 拟建项目：无。

发行人房地产项目开发主体具备相应资质；在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，也不存在违法行为重大、收到行政处罚或受到刑事处罚；发行人不存在违反诚信合法经营原则，也未因存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“无证开发”等问题而受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面事件的情形。

## 5、天然气业务

发行人控股子公司四川省天然气投资有限责任公司（以下简称“天然气公司”）为发行人天然气业务经营主体，注册资本 10 亿元，其中：发行人为实际控制人，现金出资 5.33 亿元，股权比例 51%；中国石化四川天然气有限责任公

司现金出资 4 亿元，股权比例 40%；四川何兴实业有限公司现金出资 0.9 亿元，股权比例 9%。

四川省天然气资源丰富，已探明储量约 1,200 亿立方米。天然气是四川省的优势特色资源，天然气使用历史较长，在全省国民经济中具有举足轻重的作用。发行人作为四川省能源项目建设及运营管理主体，成立目的即是解决四川省能源紧缺问题，因此将天然气作为发行人未来发展的重点。发行人的天然气业务目前还处于起步阶段，由于天然气气源已经被中国石油天然气集团公司和中国石化集团公司所垄断，发行人未来将通过大力发展天然气终端市场，增强四川天然气市场占有率。2012 年，发行人天然气业务取得突破，完成售气量 260 万立方米，实现天然气销售收入 528.04 万元。2013 年完成售气量 4,135 万立方米，实现天然气销售收入 7,589.52 万元。2014 年完成售气量 1.16 亿立方米，实现天然气销售收入 28,335.75 万元。发行人 2015 年完成售气量 2.71 亿立方米，实现天然气销售收入 58,398.23 万元。2016 年完成售气量 4.06 亿立方米，实现天然气销售收入 71,150 万元。

2019 年完成售气量 8.19 亿立方米，实现天然气销售收入 18.91 亿元。2020 年 1-3 月完成售气量 1.43 亿立方米，实现天然气销售收入 3.89 亿元。

四川省天然气投资有限责任公司主营燃气终端项目和 CNG 加气站等项目。天然气公司大力实施“川气川用、气化全川”战略，目前业务范围已遍及成都、德阳、绵阳等 10 个地、市、州、县，规划建设省内输气干线 1,200 公里。建成投产后预计 5 年内可实现销售收入 50 亿元以上。同时，天然气公司还将参股中石化拟建的 3 条长输管道，中石油拟建的部分长输管道，通过参与管道建设抢占终端燃气市场。力争到 2020 年末，实现建成输气管道 1,100 公里，配气管道 650 公里，天然气输配售总量突破 60 亿立方米。

业务模式方面，天然气公司在省内各个地市州设立区域子公司，通过区域子公司在当地投资建设 LNG、CNG 加气站及相关输气管道。项目资本金由天然气公司本部提供，建成后形成固定资产。加气站及输气管网投入运营后，主要依靠向工业园区内客户及公交公司等零售客户售气获取经营收入，一般每 10-15 天按客户期间内实际用气量结算，客户采用现金的方式付款给天然气公司。该业务项下主要的天然气来源是中石化公司。天然气总公司利润主要来源为购/售气差价。

## 6、文旅业务

“四川能投新城投资有限公司”、“四川能投文化旅游开发有限公司”、“四川能投川西文化旅游投资有限公司”为发行人文旅业务经营主体，主要进行旅游项目开发建设管理、旅游项目投资、企业管理。现拥有景区特许经营权面积超过 4,000 平方公里，完成了四川省“东、西、南、北、中”的业务布局，并向西藏延伸。泸定桥、双廊古镇、灵山、孟获城、彝海、安顺场景区和九寨云顶项目已开门迎宾；雅安牛背山、达州铁山、泸州福宝项目、阿坝州松潘七藏沟等项目正有序推进。

截至 2019 年末，四川能投新城投资有限公司总资产 36.15 亿元，总负债 32.87 亿元，所有者权益 3.28 亿元。2019 年实现营业收入 3.37 亿元，净利润 0.22 亿元。截至 2020 年 3 月末，新城投资总资产 35.92 亿元，总负债 32.83 亿元，所有者权益 3.09 亿元。2020 年 1-3 月实现营业收入 0.0043 亿元，净利润-0.16 亿元。2020 年 1-3 月净利润为负的原因主要是能投新城目前正在进行旅游项目开发投资，大部分旅游项目尚未实现收入。

截至 2019 年末，四川能投文化旅游开发有限公司总资产 13.24 亿，总负债 8.12 亿，所有者权益 5.13 亿。2019 实现营业收入 1.08 亿元，净利润 0.22 亿元。截至 2020 年 3 月末，公司总资产 13.02 亿元，总负债 7.90 亿元，所有者权益 5.12 亿元。实现营业收入 0.18 元，净利润-0.007 亿元。截至目前，福宝项目投资 14.28 亿元，双廊项目投资 4.43 亿元，玉兰花园地产项目投资 2.48 亿元。因项目均处于建设期，还未体现收益。

四川能投川西文化旅游投资有限公司主要进行旅游项目开发建设管理、旅游项目投资、企业管理、酒店管理、旅行社业务、现有灵山、孟获城、彝海、安顺场四大景区正在运营。截止 2019 年末，川西文旅公司资产总额 11.45 亿元，负债总额 3.31 亿元，所有者权益总额 8.14 亿元。2019 年实现营业收入 1.41 亿元，净利润 0.047 亿元。截止 2020 年 3 月末，四川能投川西文化旅游投资有限公司总资产 11.25 亿元，总负债 3.31 亿元，所有者权益 7.94 亿元。实现营业收入 0.06 亿元，净利润-0.10 亿元。

### （四）发行人所属行业状况

## 1、电力行业概述

2019 年，全国电力生产运行平稳，电力供需总体平衡。全年全社会用电量 7.23 万亿千瓦时，比上年增长 4.5%，第三产业和城乡居民生活用电量对全社会用电量增长贡献率为 51%。2019 年底全国全口径发电装机容量 20.1 亿千瓦，电力延续绿色低碳发展态势，非化石能源发电装机容量占比继续提高；非化石能源发电量保持快速增长；跨区、跨省送电量实现两位数增长。预计 2020 年，电力消费将延续平稳增长态势，全社会用电量增长 4%-5%。预计年底发电装机容量 21.3 亿千瓦，其中非化石能源发电装机比重继续上升。预计全国电力供需总体平衡，局部地区高峰时段电力供应偏紧。

### ①全社会用电量平稳增长，第三产业和城乡居民生活用电的拉动效果明显

2019 年，全国全社会用电量 7.23 万亿千瓦时，比上年增长 4.5%。全国人均用电量 5,161 千瓦时，人均生活用电量 732 千瓦时。各季度全社会用电量增速分别为 5.5%、4.5%、3.4%和 4.7%。电力消费主要特点有：

一是第一产业用电量平稳增长。2019 年，第一产业用电量 780 亿千瓦时，比上年增长 4.5%。其中，渔业、畜牧业用电量分别增长 8.2%和 5.0%。第一产业用电量对全社会用电量增长的贡献率为 1.1%，拉动全社会用电量增长 0.05 个百分点。

二是第二产业及其制造业用电量保持中低速增长。2019 年，第二产业用电量 4.94 万亿千瓦时，比上年增长 3.1%；各季度增速分别为 3.0%、3.1%、2.7%和 3.5%。第二产业用电量占全社会用电量的比重为 68.3%，比上年降低 0.9 个百分点。第二产业用电量对全社会用电量增长的贡献率为 47.9%，拉动 2.1 个百分点。制造业用电量比上年增长 2.9%，其中，四大高载能行业用电量比上年增长 2.0%，其中建材行业用电量增速为 5.3%，黑色行业用电量增速为 4.5%，化工行业用电量与上年持平，有色行业用电量增速为-0.5%；高技术及装备制造业用电量比上年增长 4.2%；消费品制造业用电量比上年增长 2.2%；其他制造业用电量比上年增长 6.3%。

三是第三产业用电量保持较快增长。2019 年，第三产业用电量 1.19 万亿千瓦时，比上年增长 9.5%，各季度增速分别为 10.1%、8.6%、7.7%和 11.8%。其

中，信息传输/软件和信息技术服务业用电量增长 16.2%，租赁和商务服务业、房地产业、批发和零售业用电量增速均在 10% 以上。

四是城乡居民生活用电量中速增长。2019 年，城乡居民生活用电量 1.02 万亿千瓦时，比上年增长 5.7%；各季度增速分别为 11.0%、7.7%、1.2% 和 3.7%。分城乡看，城镇居民、乡村居民用电量分别比上年增长 5.5% 和 5.9%。

五是第三产业和城乡居民生活用电量对全社会用电量增长的贡献率合计超过 50%。2019 年，第三产业和城乡居民生活用电分别拉动全社会用电量增长 1.5 和 0.8 个百分点。第三产业和城乡居民生活用电量对全社会用电量增长的贡献率分别为 33.1% 和 17.9%，两者合计达到 51.0%，其中第三产业贡献率比上年提高 10.1 个百分点。

六是西部地区用电量增速领先。2019 年，东、中、西部和东北地区全社会用电量分别比上年增长 3.6%、4.5%、6.2%、3.7%，占全国比重分别为 47.2%、18.7%、28.3%、5.8%，全国共有 28 个省份用电量实现正增长。

②电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机和发电量均保持较快增长

截至 2019 年底，全国全口径发电装机容量 20.1 亿千瓦，比上年底增长 5.8%，其中全国全口径非化石能源发电装机容量 8.4 亿千瓦，比上年增长 8.7%，占总装机容量的比重为 41.9%，比上年底提高 1.1 个百分点。2019 年，发电设备利用小时 3,825 小时，比上年降低 54 小时。全国主要电力企业合计完成投资 7,995 亿元，比上年下降 2.0%。

电力供应主要特点有：

一是全国发电装机容量突破 20 亿千瓦。截至 2019 年底，全国全口径发电装机容量 20.1 亿千瓦、同比增长 5.8%。分类型看，水电 3.6 亿千瓦、核电 4,874 万千瓦、并网风电 2.1 亿千瓦、并网太阳能发电 2.0 亿千瓦、火电 11.9 亿千瓦。火电装机容量中，煤电装机 10.4 亿千瓦、气电 9,022 万千瓦。2019 年，全国新增发电装机容量 10,173 万千瓦，比上年少投产 2,612 万千瓦；其中新增非化石能源发电装机容量 6,389 万千瓦，占新增发电装机总容量的 62.8%。全国新增并网风电和太阳能发电装机容量分别为 2,574 万千瓦和 2,681 万千瓦，分别比上年多

投产 447 万千瓦和少投产 1,844 万千瓦。新增煤电、气电装机容量分别为 2,989 万千瓦和 629 万千瓦，分别比上年少投产 67 万千瓦和 255 万千瓦。

二是核电、风电和太阳能发电量快速增长。2019 年，全国全口径发电量为 7.33 万亿千瓦时，比上年增长 4.7%。全国非化石能源发电量 2.39 万亿千瓦时，比上年增长 10.4%，占全国发电量的比重为 32.6%，比上年提高 1.7 个百分点，其中，水电、核电、并网风电和并网太阳能分别比上年增长 5.7%、18.2%、10.9% 和 26.5%。全国全口径火电发电量 5.05 万亿千瓦时，比上年增长 2.4%；其中，煤电发电量 4.56 万亿千瓦时，比上年增长 1.7%。

三是水电和太阳能发电设备利用小时比上年提高。2019 年，水电发电设备利用小时 3,726 小时，比上年提高 119 小时；并网太阳能发电 1,285 小时，比上年提高 55 小时；并网风电 2,082 小时，比上年降低 21 小时；核电 7,394 小时，比上年降低 149 小时；火电 4,293 小时，比上年降低 85 小时，其中煤电 4,416 小时，比上年降低 79 小时，气电 2646 小时，比上年降低 121 小时。

四是农网升级改造及配网建设是电网投资重点，跨区跨省送电量较快增长。2019 年，全国电网工程建设完成投资 4,856 亿元，其中 110 千伏及以下电网投资占电网投资的比重为 63.3%，比上年提高 5.9 个百分点。全国基建新增 220 千伏及以上变电设备容量 23,042 万千伏安，比上年多投产 828 万千伏安；新增 220 千伏及以上输电线路长度 34,022 千米，比上年少投产 7,070 千米；新增直流换流容量 2,200 万千瓦，比上年减少 1,000 万千瓦。2019 年，全国跨区、跨省送电量分别完成 5,405 亿千瓦时和 14,440 亿千瓦时，分别比上年增长 12.2% 和 11.4%。

五是电力燃料供应由紧平衡转向总体平衡，电煤全年综合价超过绿色区间上限。煤矿优质产能逐步释放，进口煤支撑作用较好发挥，2019 年电煤供应总体有保障。电煤价格前高后低，震荡幅度收窄，全年综合价仍超过《关于印发平抑煤炭市场价格异常波动的备忘录的通知》（发改运行〔2016〕2808 号）规定的绿色区间上限（500-570 元/吨）。

### ③全国电力供需总体平衡，局部地区采取了有序用电措施

2019 年，全国电力供需总体平衡。东北、西北区域电力供应能力富余；华北、华东、华中、南方区域电力供需总体平衡，其中，蒙西、冀北、辽宁、浙江、



江西、湖北、海南等省级电网在部分时段采取了有序用电措施，蒙西电网从前几年的电力供应能力富余转为 2019 年以来的电力供应偏紧。

## 2、电力行业发展趋势

从行业发展看，由于中国经济在未来相当长一段时间内继续保持平稳增长，而且人民生活水平也将进一步不断提高，对电力发展提出了更高的要求。因此，电力行业仍将保持较快发展，前景光明。

### ①电力消费延续平稳增长态势

2020 年在稳中求进工作总基调和国家宏观政策逆周期调节的大背景下，2020 年全社会用电量将延续平稳增长，在没有大范围极端气温影响的情况下，预计 2020 年全国全社会用电量比 2019 年增长 4%-5%。

### ②非化石能源发电装机比重将继续提高

预计 2020 年全国基建新增发电装机容量 1.2 亿千瓦左右，其中非化石能源发电装机投产 8700 万千瓦左右。预计 2020 年底全国发电装机容量 21.3 亿千瓦，增长 6%左右；非化石能源发电装机合计 9.3 亿千瓦左右，占总装机容量比重上升至 43.6%，比 2019 年底提高 1.7 个百分点左右。

### ③全国电力供需保持总体平衡

预计全国电力供需总体平衡。分区域看，预计华北、华中区域部分时段电力供需偏紧；华东、南方区域电力供需总体平衡；东北、西北区域电力供应能力富余。

## 3、水电行业发展状况

在我国电力需求增长的拉动下，我国水力发电行业进入快速发展期，水电发电量持续增长，从 2011 年的 6,681 亿千瓦时，增长到 2019 年的 13,019 亿千瓦时。

根据我国水能资源分布具有的区域性特点，以西南地区川、滇、黔为重心，国家积极推进大型水电基地开发，长江、金沙江、雅砻江、大渡河、乌江等水系水能资源。从发电量来看，四川、云南、湖北三省水力发电量就占了全国水力发电量的 54.2%。前六大省份水力发电量占比达 67.6%。

从中国水力发电量占总发电量比重变化情况来看，2011-2019 年，我国水力发电量占总发电量的比重在 14%-20%之间波动运行，近三年来隐隐有下滑的态势。2019 年，我国水力发电量占全国发电量的 17.8%。我国水力发电量还有较大上升空间。

国家十分重视水力发电行业的发展，国家能源局发布的《水电发展“十三五”规划(2016-2020 年)》指出，“十三五”期间全国新开工常规水电和抽水蓄能电站各 6,000 万千瓦左右，新增投产水电达 6,000 万千瓦，2020 年水电总装机容量达到 3.8 亿千瓦，其中常规水电 3.4 亿千瓦，抽水蓄能 4,000 万千瓦。预计 2025 年全国水电装机容量达到 4.7 亿千瓦，其中常规水电 3.8 亿千瓦，抽水蓄能约 9,000 万千瓦。

近年来，我国水电建设投资额呈现波动增长的态势。2019 年，我国水电投资完成额为 814 亿元。

我国水电装机容量也逐年增长，从 2011 年的 23,298 万千瓦，增长到 2019 年的 35,640 万千瓦。

2013 年全国新增水电装机容量达 3,096 万千瓦。此后随着主要大型水电站的投产建成，近年来新增水电装机容量在逐年下降。2019 年全国新增水电装机容量 417 万千瓦，为近十年来最低。

预计随着国家节能减排力度的不断增强，火电装机容量将进一步受到抑制，新增水电装机容量将有所回升。我国理论上水能资源蕴藏量为 6.9 亿千瓦，但优质资源已开发较多，未来增长潜力不大。

#### 4、四川电力市场情况和发展趋势

全社会用电量保持较快增长。2019 年，四川全社会用电量 2,635.83 亿千瓦时，同比增长 7.17%，增速较同期回落 4.36 个百分点，但较全国平均水平高出 2.67 个百分点。全省宏观经济呈现总体平稳、稳中有进的运行态势，主要经济指标超过预期，企业利润快速增长，工业用电增势较快。

主网最高用电负荷创历史新高。2019 年，四川电网电力供需总体平衡，累计网供用电量 2,056.8 亿千瓦时，同比增加 8.66%。日最高网供用电负荷 4,154.3 万千瓦，同比增加 453.7 万千瓦，增幅 12.3%。日最大网供用电量 7.71 亿千瓦时，

同比增加 0.65 亿千瓦时，增幅 9.2%，均发生在 8 月 26 日，创历史新高。日均网供用电负荷率 79.45%，同比降低 0.67%。

电源发展趋缓，发电能力富余。截至 2019 年底，四川全省装机容量 9,929.02 万千瓦，较年初增长 0.98%。省调直调机组总装机容量 5,914.4 万千瓦。其中，水电 4,192.7 万千瓦，占总装机容量的 70.9%；火电 1,228.0 万千瓦，占总装机容量的 20.8%；风电 324.7 万千瓦，占总装机容量的 5.5%；光伏 169.0 万千瓦，占总装机容量的 2.8%。2019 年，省调直调机组净增装机容量 74.9 万千瓦。其中，水电 9.2 万千瓦，火电-10.2 万千瓦（新增 16.8 万千瓦，退役 27.0 万千瓦），风电 71.9 万千瓦，光伏 4.0 万千瓦。

各流域平均来水较去年有所减少。2019 年，四川全网平均来水较去年同期减少 8.5%，较多年同期增加 12.9%。

电煤供应总体平稳。2019 年，累计进煤量 1,664 万吨，日均进煤量 4.56 万吨，同比增长 5.5%；累计耗煤量 1,577 万吨，日均耗煤量 4.47 万吨，同比增长 6.5%。截至 12 月底，全网存煤 342 万吨（含攀煤 23.1 万吨），同比增加 34 万吨，存煤最小可用天数约为 53 天（按单机计算）。

发电量、上网电量增速较快。2019 年，四川全口径发电量 3,902.95 亿千瓦时，同比增长 3.78%。2019 年，全口径上网电量 3,701.07 亿千瓦时，同比增长 3.46%。国调电厂上网电量 1,184.63 亿千瓦时，同比增长 0.66%。西南分调电厂上网电量 158.61 亿千瓦时，同比微降 0.29%。省调电厂发电量 2,018.2 亿千瓦时，同比增长 6.8%。

四川省能源资源丰富，是能源建设、生产和消费大省，在全国能源平衡和发展格局中具有举足轻重的地位。省委九届四次会议确立的构建西部经济发展高地的战略目标，对能源的供应保障、开发利用、结构调整、消费升级、节能环保等方面均提出了更高要求，亟需进一步加快能源发展改革，加快有序开发水电，在 2020 年前后建成全国优质清洁能源重要生产基地。

四川素有中国“水电王国”之称，金沙江、雅砻江、大渡河、岷江等大河 flows 直下贯穿全省。四川水能资源理论蕴藏量总计 1.44 亿千瓦，占全国四分之一以上。其中，技术可开发量 1.2 亿千瓦，占全国的 26%，是我国水能资源最富集

的地区。中小水电资源可开发量达 3,437 万千瓦，位居全国首位，发展潜力巨大，具有发展农村水电得天独厚的条件，开发前景非常广阔。因此，四川的水电资源将参与全国的资源优化配置，在全国经济发展中发挥更大作用。

四川省水电发展基本思路是：以科学发展观为指导，按照“流域、集群、统筹、综合”方针，在保护生态环境和搞好移民安置的前提下，大力优先加快水电科学发展，推进“流域化、基地化、集群化”开发，在金沙江、雅砻江、大渡河加快建设“三江”水电基地，在阿坝东部、阿坝北部、绵阳、甘孜中东部、甘孜南部、凉山、雅安等资源比较集中的区域有序开发 7 个水电集群，在嘉陵江、岷江中下游打造 2 个电航通道，形成“三江七片两线”的水电基地基本格局，到 2020 年底超过 9,000 万千瓦，建成全国重要的水电基地。对各水系梯级水电站开发时序进行合理安排，2020 年、2025 年四川省水电总装机容量将分别达到 6,597 万千瓦、6,905 万千瓦(不包括金沙江干流水电)。

## 5、物资贸易行业业务状况

大宗商品贸易受商品价格涨跌影响较大，大宗商品价格与全球经济形势息息相关，实体经济供需决定了大宗商品价格的基本面和长期趋势。“十三五”是我国经济结构深度调整的关键时期，如钢铁和煤炭的生产与消费进入下降通道，行业去产能将是长期过程。但随着供给侧改革的深化和“三去一降一补”重要任务的落实，倒逼传统行业的转型升级，生存下来的优质企业，将有更好的发展空间，同时也将带动产业链景气度的逐步回升。

据国家统计局公布的数据显示，2019 年国内 GDP 总量达到 99.1 万亿元，接近 100 万亿元人民币；人均国内生产总值 70,892 元，突破 1 万美元大关，实现新的跨越。按可比价格计算，国内生产总值较上年增长 6.1%，符合 6%-6.5%的预期目标。分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%，四季度增长 6.0%。2019 年我国外贸进出口规模逐季攀升，全年铁矿砂、原油、天然气、大豆等大宗商品进口量增加，并带动国内大宗商品价格走高。2019 年全年，国内大宗商品累计平均价格较上年同期上涨 14.6%，较年初上涨 15.3%。

## (五) 发行人行业地位及竞争优势

### 1、电力行业

## （1）行业地位

发行人是经四川省政府批准成立的国有独资大型一类企业，是四川省水电、风电、质能发电等能源投资建设和营运主体，是四川省地方电力系统农网、城网、缺电县和农村电气化建设项目的总业主，四川省政府授权发行人对 113 家地方电力企业实施清产核资、产权界定工作，产权改革完成后，发行人供电区域面积占全省的 75% 以上，主要分布在中小城市和广大农村，供电区域覆盖面较广，发行人基本控制了全省地方电力的输电和配电，在供电区域上具有一定的专营优势。

截至 2019 年末，发行人可控装机容量 155.45 万千瓦，权益装机容量 731.29 万千瓦。同时，发行人积极拓展风电、生物质发电等新能源项目，预计未来，发行人装机容量将大幅增加，在四川省电力市场中占据重要地位。

## （2）电力行业竞争优势

### A、地域优势

发行人为四川省主要的能源投资与运营管理主体，负责四川省大部分地方电力的输配，是四川省农村水电、风电、垃圾发电等能源建设的投资主体、融资载体和经营实体，集发、变、输、配电为一体，尤其以电网资产为主，垄断全省地方电力市场，具有强劲的竞争能力。

### B、资源优势

四川作为水电大省，水力资源技术可开发总量占全国第一。四川水电开发在我国水电事业上有着举足轻重的地位。根据国家电网公司的建设规划，我国将建造世界上最高电压±800 万千瓦的直流输电项目，在四川省有 3 条输电线路。水能资源是最重要的可再生清洁能源，只要科学开发，就可以实现永续利用。四川省水电资源富集，具有建设水能资源开发利用基地的现实基础和有利条件，水能资源理论蕴藏量达 1.44 亿千瓦，技术可开发量达 1.2 亿千瓦，占到全国的近 1/4，目前开发利用率仅为 14% 左右，尚有 80% 以上中小水电资源可供开发。

### C、政策优惠

能源基础设施建设是国家重点支持发展产业，政府给予了大力支持并优先发展。发行人地处四川，属于中西部地区，根据国务院《关于实施西部大开发若干

政策措施的通知》(国发[2000]33号)、《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》(国办发[2001]73号)、《财政部、海关总署、国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]57号)及国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号),发行人可在税收、信贷、项目审批等方面享受相关优惠政策。

目前,西部大开发的后续政策正在制定过程中,预计其力度不会小于前期政策,因此,发行人所享受的政策优惠措施仍将继续。

#### D、政府支持

发行人是代表省政府统一行使地方电力省级国有资产所有者职能的国有独资有限责任公司,发行人经营发展得到国家和地方政府的大力支持,农网建设贷款本息由财政统一偿还。四川省政府《关于加强全省地方电力企业国有资产监督管理的通知》和《关于印发省水电集团运作与发展及农网资产实施方案的通知》,授权发行人子公司水电集团作为省级项目法人,投资、经营、管理地方电力省级国有资产,并且就农网资产权属、处置原则、方式和政策、纪律进一步给予明确。四川省委八届六次全会决议《关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》中要求加快地方电网改革重组;2008年10月15日国家发展改革委办公厅[2008]2237号文件,明确规定:水电集团是四川地方电力的农网改造、农网完善、城网改造和无电地区电力建设的项目法人。

农网还贷资金属政府性基金,纳入预算管理后免征企业所得税。由于农网还贷资金是四川省财政预算收入的组成部分,其征收具有强制性,拨付具有稳定性。农网还贷基金为公司债务偿还提供了很强的保障。

政府支持还包括:将发行人绝大部分项目列入省重点建设项目计划,项目的审批流程和征地拆迁等工作均得到政府相关部门的支持配合;发行人参与省能源基础设施建设等相关政策制定等。政府的大力支持对发行人的经营起到了积极的促进作用。

#### E、人才优势

发行人在电力行业经营多年，拥有众多经验丰富的电力行业从业者，同时随着对地方电力企业的逐步整合，为发行人带来更多的管理人才和技术骨干。除此之外，四川省水电行业科研院校在设计、施工、管理方面具备雄厚的实力，为发行人的人才储备提供了坚实的后备力量。

#### F、较强的融资能力

作为省内能源基础设施领域的投资、建设及经营管理主体，发行人与省内金融机构建立了良好的合作关系。截止 2020 年 3 月末，发行人取得银行公司获得银行综合授信额度为 1,418.67 亿元，其中未使用授信额度为 679.82 亿元。较强的融资能力为发行人的持续经营提供了有力的保障。

综上，发行人拥有较强的区域优势和政府资源，主营业务优势突出，在四川省电力及电网投资建设及经营管理行业居于主导地位，在四川省内电力电网项目投资、建设及经营管理领域具有较强的行业领先优势。

## 2、物资贸易行业

### (1) 行业地位

发行人自 2013 年 4 月开展物资贸易业务，目前发行人主营业务为大宗商品国内贸易。发行人大宗商品贸易业务采用采购+销售的传统自营模式，发行人分别与上游供应商和下游客户签署采购、销售协议，并从中获取贸易差价。目前贸易范围涉及有色金属、化工产品、电力设备、石油及制品、塑料及塑料制品、建筑材料等，贸易品种包括钢材、铁矿石、煤炭、电线电缆、铜、锌、沥青、燃料油、PVC、聚乙烯、聚丙烯、铝酸钙粉、石油焦、凡士林、水泥、木材等。虽然发行人涉足贸易行业时间较短，但借助自身国企平台及长年从事电力行业的优势，全面开放合作，短期内已与多家国企下属公司建立了合作关系。除此以外，发行人还参与了四川省水电投资经营集团有限公司 2016 年农网改造升级工程 35kV 及以上项目（简称“农网 EPC 项目”），总承包项下各标段的电力设备、机电产品等设备材料的物资供应分包工作。2019 年，发行人物资贸易业务实现营业收入 351.01 亿元、毛利润 3.48 亿元。

### (2) 物资贸易行业竞争优势

①专业化业务的优势：四川能投是以清洁能源开发为主的多元化特大型国有企业，对相关大宗贸易产品非常熟悉，在贸易项目中能够为合作客户提供专业性的服务，保证贸易中不同客户的需求以及服务的质量，保持业务的持续、稳定发展。公司具备较高的业内知名度和深厚的行业积累，品牌优势明显，且作为四川省属国企，企业信誉度较高，拥有丰富的客户和供应商资源。

②多样化市场的优势：公司持续开展大宗商品贸易业务，贸易业务范围涵盖有色金属、化工产品、电力设备、石油及制品、塑料及塑料制品、建筑材料等，贸易品种多样；在合作客户方面，公司目前客户已遍布四川、重庆、贵州、天津、江苏、上海、甘肃等多地，并通过已有客户群体发散式地开发潜在客户。公司业务的市场多样化有效地分散了市场价格风险、客户潜在风险以及运输、地域、天气等非市场性风险。

③高端化团队的优势：为满足贸易业务持续进行以及后续经营发展需求，公司组建了一批高学历、高水平、高素质的复合型人才团队，在多个方面具有优秀的学习及运用能力，面对公司转型升级中不同的经营环境能够快速地掌握行业信息，保证公司持续经营发展，不断提高市场竞争力。公司组建的专业管理团队拥有丰富的贸易业务管理运作经验，对行业上下游资源和需求情况有较为深入的理解，能够为公司带来先进的管理经验和内部控制能力，提升整体管理水平和经营效率，保障企业快速稳定发展。

## （六）发行人经营发展规划

发行人业务发展总方针：做实农网，做大电源，做强天然气。电源方面：大力发展水电，加快发展风电，有序发展新能源，高度关注核电；电网方面：做好无电地区建设，加快农网升级改造，着力培育区域优势，大力提升管控能力；常规天然气方面：效益优先，成网连片，适时上市，超常发展；页岩气、煤层气和地热等新兴能源方面：科学论证，探索进入，整合资源，合作突破，逐步形成包括天然气勘探开发在内的页岩气、煤层气、地热等新兴能源为主体的产业化、规模化。

以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，按照省委省政府的要求，贯彻落实《四川省国民经济和社会发展第十三个五年规



划纲要》和《四川省“十三五”能源发展规划》，坚持节能优先和民生为本，不断提高能源保障能力，着力解决四川能源供应瓶颈，加快转变能源发展方式，构建多种能源全面协调科学发展、安全稳定经济清洁的现代新型能源产业集团，为西部经济发展高地和全面小康社会建设、促进经济社会可持续发展做出积极的贡献。

总体发展目标：按照“聚焦发展，深化改革；突出主业，优化辅业；强化管控，激励基层；党建引领，形成合力”的总要求，全力以赴实现“营收 550 亿元，资产 1,600 亿元，利润 14 亿元”的年度发展目标，推动企业实现发展新跨越。

## 八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

发行人依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，形成了较为完善的公司治理结构，设立了董事会、监事会、经理层。董事会是发行人的决策机构，在其授权范围内行使出资人职权，决定发行人的重大事项。

### （一）股东会

公司设立股东会由全体股东组成，是公司的权利机构，股东通过出席股东会等方式，按照出资比例行使表决权。股东会具体行使列些职权：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- 3、审议批准董事会的报告；
- 4、审议批准监事会的报告；
- 5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

10、就公司向其他企业投资或者为他人提供担保以及公司为公司股东或者实际控制人提供担保作出决议；

11、审核批准公司工资总额和重大分配事项；

12、对公司董事会、监事会重大事项决策、监督的实施效果进行检查，并对其决策失误或监督失职责任依法进行追究；

13、审议通过公司章程修改方案。

## （二）董事会

董事会是发行人的决策机构，在其授权范围内行使出资者职权，决定公司的重大事项。根据《公司章程》，董事会成员 9 名，其中董事长 1 名，职工董事 1 名，外部董事不少于 1 名。董事长由省委管理，其建议人选由省国资委党委、省委组织部、四川发展和业务管理部门后提出，省委决定提名，省政府任免；其他董事由省国资委任免。职工董事由公司职工代表大会选举产生；外部董事不在公司内部兼任高管职务，由四川发展业务管理部门后聘任和解聘，报省国资委备案。董事每届任期 3 年，任期届满，经过批准，可以连任。

发行人根据《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《四川省省级产业性投资公司管理暂行办法》等有关法律、规章，制订了《董事会议事规则》，董事会行使下列职权：

（1）根据董事长提名，报经省国资委批准后，聘任和解聘公司总经理；根据四川发展的委派，聘任和解聘公司财务总监；根据董事长提名或总经理征得董事长同意后提名，报经省国资委批准后聘任和解聘公司副总经理及其他高级管理人员；

（2）根据董事长提名，或总经理征得董事长同意后提名，按有关规定决定任免所属全资子公司的董事和董事长，监事和监事会主席，以及经营班子成员的人选；

（3）根据董事长提名，或总经理征得董事长同意后提名，按有关规定决定向下属控股子公司派出的董事和董事长人选、监事和监事会主席人选，以及经营班子成员人选；决定向参股公司派出的董事、监事及经营班子成员人选；

- (4) 制定公司经营指标；
- (5) 审议或批准公司的经营计划，投融资方案和对外合作方案；
- (6) 制订公司发展战略与规划；
- (7) 制订公司的年度财务预算、决算方案，利润分配或亏损弥补方案；
- (8) 按照国资监管部门和出资人的要求，向公司经营班子下达任期及年度经营目标任务；
- (9) 制订公司合并、分立、解散和变更公司形式，增加或减少注册资本、发行公司债券的方案；
- (10) 审议公司资产重组、变现处置及增资扩股方案；
- (11) 决定除须由省政府、国资监管部门批准以外的资产收购及处置事项；
- (12) 决定公司年度借款总额，决定公司资产用于融资的抵押额度；决定对所出资的全资和控股企业的贷款担保事项；
- (13) 决定公司内部管理机构和分支机构的设立或撤销；
- (14) 审定公司的基本管理制度；
- (15) 按有关规定决定公司员工的工资、福利、奖惩制度；
- (16) 拟订公司章程修改方案；
- (17) 审核批准经营班子提交的《总经理工作细则》；
- (18) 决定聘任为公司服务的律师事务所、会计师事务所等中介机构；
- (19) 法律、法规、公司章程和出资人规定的其他职权。

董事会履行下列义务：

- (1) 执行出资人、国资监管部门和业务管理部门的决定，完成出资人、国资监管部门和业务管理部门下达的目标任务，确保公司资产保值增值；
- (2) 维护出资人、债权人、公司和职工的合法权益。

### (三) 监事会

发行人的监事会由省国资委派驻。根据《四川省政府国有资产监督管理委员会关于向四川省能源投资集团有限责任公司派入监事会的通知》，由省国资委代表省政府派出的国企监事会于 2011 年 10 月正式进驻发行人。监事会由监事会主席 1 名、专职监事 1 名、职工监事 1 名组成。主要行使下列职权：

(1) 对董事、高级管理人员执行公司职务和行为进行监督；必要时可以对董事、高级管理人员进行尽职调查；

(2) 监督公司贯彻执行有关法律、行政法规和规章制度的情况；检查公司财务的真实性、合法性，公司资产保值增值等情况；

(3) 当董事、高级管理人员和行为违反公司章程、损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(4) 《公司章程》规定的其他职权。

#### **(四) 经营管理层**

公司经营班子是公司日常经营管理工作的具体执行机构，由总经理 1 名，副总经理 5 名，总会计师、总工程师，总经济师组成。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 组织实施董事会决议，主持公司日常生产经营管理工作；

(2) 召集和主持总经理办公会议；

(3) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(4) 拟订公司内部管理机构的设置方案；

(5) 拟订公司的基本管理制度；

(6) 经董事长授权，可以代表公司对外签署合同和协议，并处理公司日常经营管理有关的对外事务；

(7) 制定公司的具体规章；

(8) 征得董事长同意后提名公司副总经理等高级管理人员人选，以及全资、控股子公司和参股公司董事和董事长人选、监事和监事会主席人选、经营班子成员人选；

(9) 决定聘任和解聘公司本部除应由董事会决定聘任或解聘以外的人员并决定薪酬和奖惩；

(10) 拟订公司员工的工资、福利、奖惩制度；

(11) 签发公司经营管理业务文件；

(12) 《公司章程》和董事会授予的其他职责职权。

总经理履行下列义务：

(1) 遵守国家法律、法规和公司规章制度，全面认真、忠实勤勉地履行岗位职责，正确行使职权；

(2) 组织公司经营班子的协调运转，完成董事会下达的年度经营目标任务；

(3) 向董事会、监事会报告应由其签署的合同的签订和执行情况以及其他重大合同的执行情况、资金运用和盈亏情况等。

#### (五) 相关机构运行情况

截至 2020 年 3 月末，发行人董事人数为 5 人，《公司章程》规定发行人董事会由 9 名董事组成；设监事会，监事会成员 3-5 名。目前发行人董事 5 名，职工监事 1 名，与《公司章程》规定不符。四川省国资委于 2020 年 3 月 5 日向四川省监督局四川省监督局出具《关于四川省能源投资集团有限责任公司变更法定代表人登记等相关事宜的函》，说明经四川省国资委研究，已于 2018 年 11 月 21 日撤销派驻四川能投的监事会，目前四川能投仅有一名职工监事宋咏梅。四川省国资委将根据省委省政府安排部署，尽快规范完成四川能投法人治理结构，尽快填补空缺董事、监事。经四川明炬律师事务所认定，四川能投董事及监事人数不足的情形，是四川省人民政府、四川省国资委尚未委派造成的，并非是发行人内部治理不规范导致。发行人董事缺位的情形不构成对法律、行政法规和《公司章程》的违反，对本期债券发行不构成实质性障碍。

发行人自设立以来，董事会、监事会（后撤销）、经理层等机构或人员均能够按照有关法律、法规、公司章程及相关规则的规定，独立有效地进行运作并切实履行应尽的职责和义务，最近三年没有违法、违规的情形发生。

## 九、发行人违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员任职符合《公司法》及公司章程规定的情况

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及四川省能源投资集团有限责任公司《公司章程》的规定。发行人最近三年不存在重大违法违规及处罚的情况。

## 十、发行人独立经营情况

发行人与母公司四川发展及实际控制人四川省政府国有资产监督管理委员会在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到分开，具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护。

### （一）业务方面

发行人具有独立法人地位，以其全部法人财产，依法自主经营，自负盈亏，自我约束，自我发展。与省政府的关系是授权与被授权、监管与被监管的关系。

### （二）人员方面

发行人在劳动人事和工资管理等方面与母公司及实际控制人保持独立。发行人与在册员工签订劳动合同，根据各类人员的岗位责任、技能、劳动强度、工作性质等因素，制定具体的工资标准和年度工资增长幅度，自主决定工资分配方案。实际控制人有权对发行人董事会和经营班子成员进行任免、考核和奖惩。

### （三）资产方面

发行人合法占用国有资产，享有法人财产权，不存在母公司与实际控制人占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

### （四）机构方面

发行人自主决定管理机构的设置，不存在与母公司及实际控制人职能部门之间的从属关系。

### （五）财务方面

发行人设有独立的财务部门及审计部门，并建立了独立的财务核算系统和财务管理制度；发行人开设了独立的银行账户，不存在与母公司及实际控制人共用

银行账户的情况；公司独立作出财务决策，不存在母公司及实际控制人干预公司资金使用的情况。

## 十一、公司的关联方、关联关系、关联交易，以及关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

### （一）公司关联方、关联关系

发行人关联方包含：

#### 1、发行人的控股股东及最终控制方

发行人的控股股东及最终控制方详见“第五节发行人基本情况”之“四、发行人控股股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东和实际控制人情况”。

#### 2、发行人的子公司

发行人的子公司详见“第五节发行人基本情况”之“五、发行人的组织结构及权益投资情况”之“（二）公司重要权益投资情况”之“1、发行人合并范围内的子公司情况”。

#### 3、合营和联营企业，

发行人的主要合营和联营企业详见“第五节发行人基本情况”之“五、发行人的组织结构及权益投资情况”之“（二）公司重要权益投资情况”之“2、发行人主要合营、联营公司情况”。

#### 4、其他关联方

截至2020年3月末，发行人其他关联方如下表：

关联方名称	关联关系类型	主要交易内容
四川万宏投资管理有限公司	其他关联关系方	资金拆借
四川七藏沟旅游投资开发有限公司	其他关联关系方	关联方往来

### （二）关联方交易

#### 1、采购商品、接受劳务情况

单位：万元

关联方类型及关联方名称	2020年1-3月	2019年度
合营企业及联营企业	215.05	378.47

其中：达州电力集团有限公司	103.23	155.71
苍溪广通能源有限公司	111.82	222.76
<b>合计</b>	<b>215.05</b>	<b>378.47</b>

## 2、销售商品、提供劳务情况

单位：万元

关联方类型及关联方名称	2020年1-3月	2019年度
合营企业及联营企业		55,779.70
其中：勉县鼎鼎润物商贸有限公司	-	25,930.13
三峡金沙江云川水电开发有限公司	1,451.49	15,508.66
四川能投量力物流发展有限公司	2.77	10,754.09
达州电力集团有限公司	-	1,570.48
四川新城股权投资基金管理有限公司	-	521.15
<b>合计</b>	<b>1,454.26</b>	<b>55,779.70</b>

## (3) 关联担保

截至2020年3月末，发行人对外部关联方担保情况如下：

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保金额
外部关联担保小计	-	23,406.82
<b>合计</b>	-	<b>23,406.82</b>

## 发行人 2020 年 3 月末对外关联担保明细

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
四川省能源投资集团有限责任公司	四川川投燃气发电有限责任公司	5,000.00	2015/12/2	2020/12/1	否
四川省能源投资集团有限责任公司	四川能投川化新材料科技有限公司	9,058.53	2019/6/27	2025/6/26	否
四川省能源投资集团有限责任公司	联力环保新能源有限公司 <sup>2</sup>	4,000.00	2019/12/13	2020/7/16	否
川能水电集团	四川省绵阳爱众发电有限公司	4,640.92	2009/9/25	2030/1/31	否
四川省能源投资集团有限责	四川能投智慧城市投资有限	707.37	2018/12/15	2023/12/14	否

<sup>2</sup> 联力环保新能源有限公司已按时完成债务偿付，该笔担保事项未发生代偿。



担保方名称	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
任公司	公司				
合计		23,406.82	-	-	-

(4) 截至2020年3月末关联方资金拆借<sup>3</sup>

资金拆出方	借款余额 (万元)	起始日	到期日
四川万宏投资管理有限公司（注1）	40,000.00	2016/12/30	2020/12/31
四川万宏投资管理有限公司（注2）	20,000.00	2018/8/31	2020/8/31
四川万宏投资管理有限公司（注3）	15,000.00	2019/1/18	2021/1/17
四川万宏投资管理有限公司（注4）	5,500.00	2019/6/19	2021/6/18
四川万宏投资管理有限公司（注5）	3,400.00	2016/12/30	未约定
四川发展（控股）有限责任公司（注6）	17,600.00	2019年8月9日	2022年8月8日
合计	101,500.00		

注1：公司下属新城投资与四川万宏投资管理有限公司（以下简称“万宏公司”）签订《借款合同》，合同约定，万宏公司向新城投资提供104,380万元借款，借款利率7.8%，借款期限6个月，借款期限内可展期一次，展期期限不超过3个月；若新城公司在2017年1月10日或之前归还借款，则归还部分不计息，未归还部分按照实际借款天数和借款利率计息。新城公司于2017年1月10日归还借款本金54,380万元；于2017年5月3日归还借款本金5,000万元；于2018年4月13日归还借款本金5,000万元。截至2020年3月末，新城投资尚欠万宏公司40,000.00万元，双方已于2020年5月26日协商将上述借款展期一年。

注2：公司下属新城投资与万宏公司签订《借款合同》，借款金额20,000万元，借款期限1年，借款利率为7.8%。截至2020年3月末，新城投资尚欠万宏公司20,000.00万元，双方已于2020年5月26日协商将上述借款展期一年。

注3：公司下属新城投资与万宏公司签订《借款合同》，借款金额15,000万元，借款期限1年，借款利率为7.8%，借款在15天内归还则免除利息，可提前还款或展期一次。截至2020年3月末，新城投资尚欠万宏公司15,000.00万元，双方已于2020年5月26日协商将上述借款展期一年。

注4：公司下属新城投资与万宏公司签订《借款合同》，借款金额5,500万元，

<sup>3</sup> 表格为发行人作为资金拆入方的关联方资金拆借情况

期限1年，利率为7.8%，可提前还款或提前10个工作日申请展期。截至2020年3月末，新城投资尚欠万宏公司5,500.00万元，双方已于2020年5月26日协商将上述借款展期一年。

注5：公司下属新城投资之子公司成都西部印象置业有限公司（以下简称“西部置业”）、西部印象文化旅游股份有限公司（以下简称“西部旅游”）与万宏公司签署《增资协议》和《增资协议之补充协议》，由万宏公司以名股实债方式向西部置业出资3.75亿元，于2016年12月30日向西部置业支付3.75亿元。根据《增资协议之补充协议》，约定西部旅游在2017年1月10日之前向万宏公司支付股权回购款3.75亿元，超过1月10日之后股权回购对价调整为以3.75亿元的实际投资天数为准，溢价10%，且回购期限不超过4个月。2017年1月10日西部旅游支付股权回购款2.36亿元，2019年12月16日支付股权回购款0.6亿元，2019年12月31日支付股权回购款0.45亿元。截止2020年3月末，西部旅游尚有0.34亿元未归还，发行人尚未就上述未归还款项签订补充协议。

注6：公司下属水电集团与四川发展签订《借款合同》，借款金额17,600.00万元，期限3年，利率为4.75%，到期还本付息。截至2020年3月末，该项借款尚未到期。

#### （5）关联方应收余额

截至2019年末及2020年3月末，发行人关联方应收余额如下所示：

##### A、关联方应收账款

单位：万元

关联方（项目）	2020 年月末	2019 年末
其他关联关系方	-	3.97
其中：四川万宏投资管理有限公司	-	3.97
合营企业及联营企业	2,997.83	25,021.21
其中：勉县鼎鼎润物商贸有限公司	2,970.43	3,710.43
阆中双瑞能源有限公司	-	3,340.20
达州电力集团有限公司	-	2,138.04
四川能投量力物流发展有限公司	-	-
四川能投化学新材料有限公司	-	14,668.16
九寨沟宏义投资有限公司	25.75	-
九寨沟宏义投资管理有限公司云岭酒店	1.65	-

减：坏账准备	-	155.48
<b>合计</b>	<b>2,997.83</b>	<b>24,869.70</b>

## B、关联方其他应收款

单位：万元

关联方（项目）	2020年3月末	2019年末
合营企业及联营企业	577,265.49	269,039.96
其中：九龙县荣鑫电力有限公司	4,565.11	4,765.11
四川思佰益金鼎股权投资基金管理有限公司	-	2,502.90
四川能投智慧城市投资有限公司	-	10.80
四川能投凉山能源投资有限公司	-	1,590.85
四川能投量力物流发展有限公司	7,836.75	7,849.75
四川同圣产业投资有限公司	-	5,500.00
九寨沟宏义投资有限公司（注）	138,331.48	140,620.46
四川七藏沟旅游投资开发有限公司	104.70	104.70
四川能投化学新材料有限公司	81,500.00	61,500.00
光大环保（中国）有限公司	332.06	-
四川发展（控股）有限责任公司	300,000.00	-
川化集团有限责任公司	44,595.39	44,595.39
减：坏账准备	2,744.32	2,376.91
<b>合计</b>	<b>574,521.17</b>	<b>266,663.05</b>

注：2019年由成本法变更为权益法，不再纳入合并范围。

### （二）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

发行人关联交易需经董事会审议，在关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

发行人根据公平、公正、合理的原则，按照国内外及当地市场交易原则及交易价格进行交易，有国家定价时执行国家定价，没有国家定价时执行市场价格，没有市场价格时按双方协商价格。

## 十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

### 十三、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《四川省省级产业性投资公司管理暂行办法》等有关法律法规和《公司章程》，制定与完善了相关内部控制制度。在决策管理方面，发行人拟订了《党委会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理办公会议事规则》等管理办法；同时，发行人还拟订了《现金管理办法》、《子公司财务管理办法》、《中层管理人员选拔任用暂行办法》、《融资管理办法》、《担保管理办法》、《债权投资管理办法》、《固定资产管理办法》等管理办法用以规范公司内部管理。具体情况如下：

#### （一）对子公司的管理

发行人对下属子公司的资产、人员、财务等方面制定了一系列的内控制度，包括：《子公司财务管理办法》、《全面预算管理办法》、《内部审计管理暂行办法》、《经济责任审计暂行办法》、《固定资产管理办法》、《人力资源管理办法》、《重大资金支付暂行办法》、以及《资金监督管理办法》等。发行人对下属全资及控股子公司拥有重大事项的决定权，包括对外投资，收购和出售资产，重要合同（借贷、委托经营、委托理财、赠予、承包、租赁等）的订立、变更和终止，重大经营性或非经营性亏损，遭受重大损失，重大诉讼、仲裁事项，重大行政处罚等重大事项。

发行人通过审批财务报表、全面预算管理、外部审计管理和财务信息化建设等方式对子公司进行财务监管。在人事管理上，发行人按出资比例向子公司委派或推荐董事、监事及高级管理人员、职能部门负责人，包括但不限于子公司总经理、副总经理、董事会秘书以及财务负责人、部门经理等；子公司可结合自身实际，本着精简、高效的原则，设置内部经营管理机构及定员、管理岗位职员数，并报发行人备案；非控股子公司对高级管理人员或关键岗位人员调整、变动时报备发行人人力资源部，重大调整和变动报备公司董事会。

#### （二）资金管理

发行人为规范融资行为,降低融资成本,减少融资风险,提高资金利用效益,根据国家有关财经法规及《公司章程》相关规定,结合发行人实际情况,制定了《融资管理办法》,规定了发行人融资的原则、融资的组织与决策、融资方案的实施、融资的日常管理、融资的风险管理。

总会计师负责组织发行人的融资管理工作,根据发行人经营管理目标和资本市场状况,制定合理的融资策略,组织建设和维护发行人与商业银行和投资银行等金融机构的战略合作关系,维护发行人在金融市场的形象。预算内的年度融资,财务部根据发行人的年度经营目标、投资预算和经营计划,制定和适时调整合理的融资方案,包括年度融资总量和融资方式,经发行人总经理办公会审议后,报发行人董事会审批;对于年度预算以外的资金支付而引起的预算外债务性融资或因其他原因引起融资方式的调整,按照“一事一议”的原则,由财务部提出具体方案,经发行人总经理办公会审议后,报公司董事会审批。

经总经理办公会、董事会批准的融资方案由财务资产部负责实施,财务资产部负责融资回资金的日常管理和风险管理。

### **(三) 成本费用管控**

发行人根据相关法律、法规、企业会计准则、会计制度和有关行业规定,建立了完善的财务会计制度;同时制定了《现金管理办法》、《结算账户及票据管理办法》、《子公司财务管理办法》、《内部审计管理暂行办法》、《融资管理办法》、《担保管理办法》、《债权投资管理办法》、《固定资产管理办法》等一系列的财务管理办法,规范发行人及其下属企业的财务管理体制、财务核算要求、财务岗位设置、财务预算管理、资金筹集及资本金的管理、资产的管理、收支结算的管理、对外投资的管理、成本和费用的管理等财务行为。

发行人现金管理遵循岗位不相容的原则,即办理现金收支业务与稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作等属于不相容岗位,必须相互分离、相互制约和相互监督,严禁一人办理现金业务的全过程。发行人制定了《现金管理办法》,现金付款管理方面,对现金付款的使用范围、现金支付申请、现金付款的审批、现金付款的程序作了明确规定;现金收款管理方面,对

现金收款范围、现金收款的入账要求、现金收款程序作了明确规定；同时对现金库存限额及盘点管理、票据及有关印章的管理作了明确规定。

发行人采用预算和报批资金计划相结合的方法对集团资金实施控制。资金全面预算管理，即发行人各个子公司须将每年的资金使用预算报集团审批，并根据实际需求及时提供季度和月份资金需求，发行人按需拨付资金。全程监督，即发行人对各项资金的募集、拨付和使用进行全过程的监督，确保资金的安全、合理和有效使用。专款专用，即各项资金必须根据报批的需求计划，专款专用，不得挤占或挪用。派驻财务总监，即集团总部向各个核心子公司派驻财务总监，审核、监督子公司资金筹措及使用的合法、合理及安全性。

#### （四）安全生产管理

根据《中华人民共和国安全生产法》、《生产安全事故报告和调查处理条例》、《安全生产许可证条例》等有关规定，发行人制定实施了《安全生产管理制度汇编》，该制度共分《安全生产责任制度》、《安全生产考核管理办法》、《安全生产检查管理办法》、《安全生产投入管理办法》、《安全教育培训管理办法》、《安全生产事故管理办法》、《安全生产责任事故处罚办法》等 24 个管理办法，建立健全了安全生产责任制，形成了生产目标和安全控制相结合的安全生产体系，建立了安全生产监督体系，明确集团内各管理层级的安全生产责任，制定了有效的安全生产考核管理办法。发行人的行业特点决定生产过程中的风险主要在意外事故和自然灾害两方面，发行人在集团内部分别建立了发电、电网、燃气、新能源安全事故应急处理机制，对重大宜发生事故提前预防，制定相应的应急处理预案，组织应急预案演练，提高事故反应速度和处理能力。

发行人董事长为集团公司安全生产责任人，各全资、控股公司的主要负责人为安全生产负责人，对安全生产工作负全面领导责任；分管安全生产的负责人是安全生产综合监督管理的责任人，对安全生产工作负组织领导和综合监督管理领导责任；其他负责人对各自分管工作范围内的安全生产工作负直接领导责任。

#### （五）担保管理

发行人为有效控制负债规模，防范经营风险，促进担保业务规范、有效地开展，根据《中华人民共和国担保法》、财政部《中小企业融资担保机构风险管理

暂行办法》及《四川省能源投资集团有限责任公司章程》的有关规定，结合发行人的实际情况，制定了《担保管理办法》，就担保的对象和条件、担保业务审批操作程序、担保费率及风险控制、担保业务的日常管理、担保事后评价、债的追偿等进行了规范。

发行人所担保对象应具有一定的资产规模，财务状况良好，具有履行合同，偿付债务的能力；担保对象无不良信用记录，对外信誉良好；担保对象一般能提供充分的反担保，反担保方式有保证、抵押和质押。

发行人履行担保业务审批职能的机构为董事会。相关事业部向总经理办公会提供担保议案及担保综合评议表，由总经理办公会审议通过后报董事会，按董事会议事规则审议决定担保事项。

财务部负责担保业务的台帐及合同管理。担保项目的后期检查由相关事业部负责，财务部、公司负责法律事务的部门等相关部门协助、配合。保后检查分日常检查和重点检查，日常检查是根据企业的实际情况，如担保金额、担保期限、反担保措施、风险程度等确定检查频率，日常检查至少每个季度要进行一次；重点检查是对借款封闭管理的项目、认为风险较大的项目及其他需特别关注的项目进行不定期检查或全程跟踪。

发行人全资子公司水电集团制定了《四川省水电投资经营集团有限公司贷款担保管理控制制度（试行）》，发行人集团所属企业担保由子公司四川省金玉融资担保有限公司（以下简称金玉担保公司）统一归口管理，同时为全省地方电力中小企业提供融资担保服务。为控制担保风险，积极推进担保业务，金玉担保公司制定了《担保管理制度（试行）》，对于担保业务的主体资格、担保业务程序、担保调查、担保审批权限与审查程序、担保风险监控等相关内容做出了明确规定，并制定了《四川省金玉融资担保有限公司流动资金贷款担保企业准入标准》、《四川省金玉融资担保有限公司担保业务细化程序》、《四川省金玉融资担保公司评审委员会工作管理办法》、《担保业务风险管理操作规程》等相关实施细则。

## （六）投资管理

发行人为规范债权投资的运作和管理，确保债权投资决策程序顺畅，手续齐备，责任明确，结合发行人实际情况，制定了《债权投资管理办法》，对发行人

债权投资具备的条件、债权投资的申请、受理、调查、审核、审议、审批、后续管理、回收等作了明确规定。

董事会或董事会授权总经理办公会对投资项目进行审批。在对重大对外投资项目进行决策之前，必须对拟投资项目进行可行性研究，分析投资回报率、内部收益率、投资回收期、投资风险及其他有助于作出投资决策的各种分析。

实施对外投资项目，必须获得相关的授权批准文件，并附有经审批的对外投资预算方案和其他相关资料。已批准实施的对外投资项目，应由有权力机构授权的公司相关单位或部门负责具体实施，指定专人进行长期投资的日常管理，财务部门应对相关对外投资活动进行完整的会计记录。

### **（七）信息披露制度**

为规范发行人及相关信息披露义务人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，促进发行人依法规范运作，维护发行人和投资者的合法权益，发行人依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等国家有关法律、法规及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《公司章程》等有关规定，制定了《四川省能源投资集团有限责任公司银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露制度（试行）》。

发行人将法律、法规和银行间交易商协会规定要求披露的以及可能对发行人偿债能力产生重大影响的信息，在规定时间内、在规定媒体上、按规定的程序、以规定的方式向社会公众发布。在债券融资工具存续期内，发行人发生可能影响其偿债能力的重大事项时，及时向市场披露。

### **（八）突发事件应急管理制度**

发行人为快速、有效、有序应对在生产过程中发生的各类突发事件，根据《中华人民共和国安全生产法》、《生产安全事故报告和调查处理条例》、《安全生产许可证条例》等有关规定，发行人制定实施了《四川省能源投资集团有限责任公司安全生产事故报告和调查处理规定（试行）》、《电力安全事故应急处置和调查处理条例》和《安全生产管理制度汇编》，《安全生产管理制度汇编》共分《安全生产责任制度》、《安全生产考核管理办法》、《安全生产检查管理办法》、《安全生产投入管理办法》、《安全教育培训管理办法》、《安全生产事故管理



办法》、《安全生产责任事故处罚办法》等 24 个管理办法，建立健全了安全生产责任制，形成了生产目标和安全控制相结合的安全生产体系，建立了安全生产监督体系，明确集团内各管理层级的安全生产责任，制定了有效的安全生产考核管理办法。发行人的行业特点决定生产过程中的风险主要在意外事故和自然灾害两方面，发行人在集团内部分别建立了发电、电网、燃气、新能源安全事故应急处理机制，对重大宜发生事故提前预防，制定相应的应急处理预案，组织应急预案演练，提高事故反应速度和处理能力。发行人董事长为集团公司安全生产责任人，各全资、控股公司的主要负责人为安全生产负责人，对安全生产工作负全面领导责任；分管安全生产的负责人是安全生产综合监督管理的责任人，对安全生产工作负组织领导和综合监督管理领导责任；其他负责人对各自分管工作范围内的安全生产工作负直接领导责任。

#### （九）预算管理制度

发行人通过制定《四川省能源投资集团有限责任公司章程》、《四川省能源投资集团有限责任公司工作规则》、《四川省能源投资集团有限责任公司预算委员会工作制度》、《四川省能源投资集团有限责任公司审计委员会工作制度》等相关制度，明确了总经理、副总经理、各级党（组）委会及各部门的职权和各类重大经营管理事项的决策程序。

发行人通过制定《预算管理暂行办法》，对下属企业运作进行规范，防范经营风险，从而发挥资产最大效益，保障国有资产保值增值。公司建立统一的预算管理体系。各级单位的各项经营活动均应实行预算管理，实施预算控制。公司对全资子公司预算有最终决定权，对控股子公司的预算有调整建议权。子公司对下属单位的预算有审批权。预算的制定采取“自下而上”和“自上而下”相结合的方式，各级单位逐级上报预算草案，经综合平衡后逐级批复下达。对纳入公司管理的子公司下属的发电企业，在子公司预算内实行单列，由集团公司审查平衡。

通过成立预算管理委员会，并制定《预算管理委员会工作制度》，从而以预算指导下属企业的经济运行活动，加强资金集中统一管理，优化资源配置和资本投向。

#### （十）关联交易制度

为规范四川省能源投资集团有限责任公司关联交易行为,保证与各关联方发生的关联交易的公允性、合理性,以及各项业务的顺利开展并依法进行,依据《中华人民共和国公司法》和其他相关规定,制定《四川省能源投资集团有限责任公司关联交易管理制度》。明确了关联交易、关联人,规范了关联交易的定价原则、关联交易的审批权限、关联交易的审议程序、关联交易的披露规则,建立健全企业关联交易内部制度。

#### **十四、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排**

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理,发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则,按照本期债券主管部门的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露,使发行人偿债能力、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。

## 第六节 财务会计信息

以下信息主要摘自发行人财务报告，其中关于发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自经审计的财务报告，2020 年 1-3 月及 2020 年 1-6 月财务数据摘自未经审计的财务报告。

投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅发行人近三年经审计的财务报告及一期未经审计的财务报告。以上文件已置备于发行人和主承销商处供投资者查询。

### 一、近三年及一期的会计报表

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报表、以及发行人未经审计的 2020 年 1-3 月和 1-6 月财务报表。四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度合并及母公司财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告（川华信审（2018）第 134 号、川华信审（2019）第 169 号和川华信审（2020）第 0338 号）。发行人年度财务报告的审计机构均由四川省政府国有资产监督管理委员会指定。

#### （一）合并财务报表

发行人 2017-2019 年末、2020 年 3 月末及 2020 年 6 月末合并资产负债表、2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月和 1-6 月合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月末	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：					
货币资金	26,517,56.56	2,352,719.33	1,929,132.25	1,626,238.88	1,749,339.42
交易性金融资产	139,433.00	133,910.33	98,103.61	59,203.20	835.24
衍生金融资产		-	-	-	21.80
应收票据	37,040.30	27,318.14	27,379.30	28,472.40	27,355.59

项目	2020年6月末	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
应收账款	621,419.67	562,082.84	565,692.63	501,807.36	413,129.29
预付款项	568,981.19	572,804.53	412,200.68	247,094.21	264,812.81
其他应收款	1,209,001.85	1,140,466.09	874,311.10	708,202.74	439,558.34
存货	589,062.58	529,452.31	515,829.62	548,626.91	396,255.00
一年内到期的非流动资产	204,526.61	208,838.82	212,823.32	217,710.72	199,314.55
其他流动资产	348,458.78	359,161.96	308,820.35	339,258.84	245,488.45
流动资产合计	6,369,680.55	5,886,754.34	4,944,292.87	4,276,615.27	3,736,110.50
非流动资产：					
发放贷款及垫款	526,466.82	548,198.68	556,408.22	610,618.50	641,733.56
可供出售金融资产	707,657.20	657,478.04	660,723.46	557,333.47	642,451.59
持有至到期投资	83,800.00	83,800.00	56,500.00	-	-
长期应收款	664,017.62	541,159.62	532,344.13	532,858.64	239,578.12
长期股权投资	3,232,435.35	2,954,320.26	2,930,417.58	2,501,373.94	2,134,195.28
投资性房地产	18,356.27	18,472.75	18,589.24	19,055.18	1,668.71
固定资产	2,760,766.92	2,759,752.11	2,755,670.55	2,589,074.90	1,899,220.46
在建工程	1,470,341.44	1,355,893.99	1,297,356.77	1,278,079.56	1,442,857.84
无形资产	557,767.66	591,744.07	587,111.61	230,921.80	197,098.03
开发支出	1,299.71	1,221.65	1,030.10	1,144.01	1,146.29
商誉	98,120.83	98,120.83	98,120.83	101,609.00	74,842.56
长期待摊费用	10,907.52	9,433.22	9,372.25	9,362.58	4,737.98
递延所得税资产	42,090.04	41,439.03	40,925.48	39,290.98	24,899.87
其他非流动资产	953,362.71	959,218.43	902,383.38	765,880.22	745,917.47
非流动资产合计	11,127,390.10	10,620,252.68	10,446,953.59	9,236,602.79	8,050,347.75
<b>资产总计</b>	<b>17,497,070.65</b>	<b>16,507,007.01</b>	<b>15,391,246.46</b>	<b>13,513,218.06</b>	<b>11,786,458.25</b>
流动负债：					
短期借款	1,769,234.26	1,393,699.40	1,085,533.21	1,169,214.11	1,272,422.50
应付票据	186,354.17	152,663.73	112,883.18	90,929.15	46,978.67
应付账款	490,185.78	488,976.61	574,776.31	586,565.52	362,637.34
预收款项	369,649.11	426,094.52	305,315.42	188,669.22	156,224.71
应付职工薪酬	46,493.44	47,505.17	78,042.95	61,662.14	54,521.13
应交税费	26,960.00	32,113.25	44,635.43	45,744.83	44,619.28
其他应付款	649,068.65	657,188.95	639,587.78	701,573.38	702,224.64

项目	2020年6月末	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
一年内到期的非流动负债	1,122,766.21	1,021,423.00	831,024.41	585,489.38	456,585.95
其他流动负债	565,686.25	452,136.92	349,520.01	453,305.23	320,469.99
流动负债合计	5,226,397.86	4,671,801.56	4,021,318.70	3,883,152.96	3,416,684.20
非流动负债:					
长期借款	5,086,140.24	4,677,124.71	4,043,402.58	4,094,363.54	3,200,842.75
应付债券	1,601,484.18	1,728,954.59	1,776,385.58	925,773.43	775,514.26
长期应付款	378,991.23	389,192.13	393,469.42	210,156.66	182,825.81
预计负债	71,573.65	71,597.06	71,597.82	54,325.31	37,368.32
递延收益	61,202.23	60,936.98	57,810.10	35,341.95	16,329.10
递延所得税负债	53,202.29	53,223.83	53,226.09	87,372.45	122,810.34
其他非流动负债	250,600.00	250,600.00	250,600.00	249,000.00	290,742.34
非流动负债合计	7,503,193.83	7,231,629.30	6,646,491.60	5,656,333.34	4,626,432.91
<b>负债合计</b>	<b>12,729,591.69</b>	<b>11,903,430.86</b>	<b>10,667,810.30</b>	<b>9,539,486.30</b>	<b>8,043,117.11</b>
所有者权益(或股东权益):					
实收资本(或股本)	931,600.00	931,600.00	931,600.00	931,600.00	931,600.00
其它权益工具	550,000.00	550,000.00	550,000.00	550,000.00	500,000.00
其中:永续债	550,000.00	550,000.00	550,000.00	550,000.00	500,000.00
资本公积	439,272.26	438,745.32	455,626.49	336,822.63	320,385.24
其它综合收益	317,616.02	162,693.48	162,693.92	69,228.87	24,267.64
专项储备	1,141.04	961.54	728.44	753.70	647.11
盈余公积	79,898.82	79,898.82	79,898.82	70,356.80	64,613.39
未分配利润	611,330.35	607,889.17	618,721.88	601,133.76	579,628.92
归属于母公司所有者权益合计	2,930,858.48	2,771,788.33	2,799,269.55	2,559,895.77	2,421,142.30
少数股东权益	1,836,620.48	1,831,787.83	1,924,166.61	1,413,835.98	1,322,198.84
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,767,478.96</b>	<b>4,603,576.16</b>	<b>4,723,436.16</b>	<b>3,973,731.76</b>	<b>3,743,341.14</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>17,497,070.65</b>	<b>16,507,007.01</b>	<b>15,391,246.46</b>	<b>13,513,218.06</b>	<b>11,786,458.25</b>

## 合并利润表

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,506,057.21</b>	<b>853,299.08</b>	<b>5,109,138.18</b>	<b>4,383,273.78</b>	<b>4,129,332.16</b>
减：营业成本	2,363,799.66	794,027.55	4,730,005.51	4,079,186.56	3,842,218.06
税金及附加	6,499.76	2,347.39	15,018.86	13,521.11	10,720.61
销售费用	8,798.10	4,277.51	25,561.37	32,865.91	23,519.52
管理费用	56,888.94	26,658.72	155,059.44	151,001.44	134,404.33
研发费用	678.09	196.52	980.29	937.35	986.11
财务费用	134,361.57	65,222.44	302,417.92	281,891.94	220,166.36
加：其他收益	72,217.75	33,325.30	147,669.93	177,665.66	147,139.57
投资收益	66,897.42	32,101.13	157,474.52	169,959.42	151,017.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40,065.60	22,882.88	96,061.78	102,066.06	99,780.26
公允价值变动收益	1,432.54	426.63	3,580.68	131.05	43.69
资产减值损失	-7,343.60	-1,383.94	1,375.00	-61,486.11	-69,599.37
资产处置收益	-4.25	-23.84	1,667.43	2,142.43	483.14
<b>二、营业利润</b>	<b>68,830.96</b>	<b>25,014.22</b>	<b>191,862.36</b>	<b>112,281.92</b>	<b>126,401.28</b>
加：营业外收入	4,164.48	1,693.22	13,645.63	22,251.82	8,675.50
减：营业外支出	1,114.04	709.35	2,669.65	5,801.85	3,374.88
<b>三、利润总额</b>	<b>71,881.40</b>	<b>25,998.08</b>	<b>202,838.33</b>	<b>128,731.89</b>	<b>131,701.90</b>
减：所得税费用	19,356.12	7,359.53	16,154.82	-4,550.55	-19,622.60
<b>四、净利润</b>	<b>52,525.28</b>	<b>18,638.55</b>	<b>186,683.51</b>	<b>133,282.44</b>	<b>151,324.50</b>
归属于母公司所有者的净利润	6,017.52	-3,973.13	83,786.73	74,367.73	99,295.25
少数股东损益	46,508.75	22,611.68	102,896.78	58,914.71	52,029.26
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>154,964.81</b>	<b>-0.44</b>	<b>98,430.65</b>	<b>45,049.65</b>	<b>-39,712.51</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>207,490.09</b>	<b>18,638.11</b>	<b>285,114.16</b>	<b>178,332.09</b>	<b>111,612.00</b>
归属于少数股东的综合收益总额	46,550.47	22,611.68	107,862.38	59,003.12	50,782.65
归属于母公司普通股股东综合收益总额	160,939.62	-3,973.57	177,251.77	119,328.97	60,829.35

## 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	2,406,259.71	977,298.66	5,109,326.17	3,937,147.23	4,220,465.26
收取利息、手续费及佣金的现金	23,830.83	14,518.14	43,547.08	103,203.97	74,275.38

项目	2020 年 1-6 月	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到的税费返还	785.06	290.35	5,414.40	2,918.98	798.61
收到其他与经营活动有关的现金	545,766.02	312,646.25	1,080,446.44	816,809.81	717,162.55
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,976,641.63</b>	<b>1,304,753.40</b>	<b>6,238,734.09</b>	<b>4,860,079.99</b>	<b>5,012,701.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,258,097.87	887,841.55	4,561,748.49	3,530,587.07	3,980,571.60
客户贷款及垫款净增加额	-29,984.53	-8,104.38	-54,157.99	-22,342.56	68,201.21
支付利息、手续费及佣金的现金	24,527.89	12,411.19	54,087.54	56,375.72	56,104.15
支付给职工以及为职工支付的现金	123,131.70	77,573.09	229,051.53	205,087.54	175,121.14
支付的各项税费	73,451.65	33,693.15	145,437.17	130,441.86	105,602.21
支付其他与经营活动有关的现金	289,544.80	195,237.13	861,640.48	722,888.39	575,027.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,738,769.38</b>	<b>1,198,651.73</b>	<b>5,797,807.22</b>	<b>4,623,038.03</b>	<b>4,960,627.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>237,872.25</b>	<b>106,101.68</b>	<b>440,926.86</b>	<b>237,041.96</b>	<b>52,074.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	710,209.94	299,947.29	1,764,049.87	1,447,788.01	439,402.42
取得投资收益收到的现金	35,299.43	7,085.73	136,552.44	87,314.56	106,467.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,082.02	1,063.49	674.49	1,300.67	1,672.59
收到其他与投资活动有关的现金	33,555.02	10,463.28	253,132.95	26,325.84	276,405.73
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>780,146.40</b>	<b>318,559.79</b>	<b>2,154,409.75</b>	<b>1,562,729.08</b>	<b>823,948.01</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	575,336.83	237,006.15	808,753.54	496,151.03	405,629.16
投资支付的现金	1,336,181.02	756,576.17	2,239,724.53	1,993,660.09	999,263.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	66,973.60	24,967.33
支付其他与投资活动有关的现金	84,299.96	59,690.04	213,169.32	117,033.40	183,642.84
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,995,817.81</b>	<b>1,053,272.35</b>	<b>3,261,647.39</b>	<b>2,673,818.11</b>	<b>1,613,503.26</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,215,671.41</b>	<b>-734,712.56</b>	<b>-1,107,237.64</b>	<b>-1,111,089.03</b>	<b>-789,555.24</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	121,516.07	107,900.82	445,802.09	185,001.82	474,749.83
取得借款收到的现金	2,953,654.54	1,627,766.27	3,554,642.81	3,257,442.97	2,962,939.47
收到其他与筹资活动有关的现金	23,020.41	10,020.15	35,119.35	56,094.62	33,612.07

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	3,098,191.02	1,745,687.23	4,035,564.25	3,498,539.41	3,471,301.37
偿还债务支付的现金	1,136,851.74	498,819.43	2,684,756.76	2,311,180.79	1,890,539.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	239,567.95	114,566.78	439,159.97	393,731.61	411,551.90
支付其他与筹资活动有关的现金	115,636.11	106,810.91	34,664.86	51,840.61	207,670.30
筹资活动现金流出小计	1,492,055.81	720,197.12	3,158,581.59	2,756,753.02	2,509,761.27
筹资活动产生的现金流量净额	1,606,135.21	1,025,490.11	876,982.66	741,786.39	961,540.09
四、汇率变动对现金的影响	78.43	62.66	-881.79	91.44	-238.17
五、现金及现金等价物净增加额	628,414.48	396,941.89	209,790.09	-132,169.24	223,820.87
加：期初现金及现金等价物余额	1,770,278.44	1,770,278.44	1,560,488.34	1,692,657.58	1,468,836.71
六、期末现金及现金等价物余额	2,398,692.92	2,167,220.33	1,770,278.44	1,560,488.34	1,692,657.58

## (二) 母公司财务报表

发行人 2017-2019 年末、2020 年 3 月末及 2020 年 6 月末母公司资产负债表、2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月和 1-6 月母公司利润表、现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月末	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：					
货币资金	999,144.19	756,827.08	473,313.62	281,553.34	267,268.95
预付款项	6,340.44	5,920.81	5,706.78	13,541.65	5,086.22
其他应收款	841,531.37	831,448.29	525,198.27	477,704.18	411,577.51
一年内到期的非流动资产		-	-	-	-
其他流动资产	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	51,290.00
流动资产合计	1,897,016.00	1,644,196.18	1,054,218.67	822,799.18	735,222.69
非流动资产：					
可供出售金融资产	67,985.57	67,982.18	67,982.15	15,000.00	15,000.00
长期股权投资	4,808,054.82	4,473,211.47	4,412,313.58	3,784,378.33	3,115,030.04
固定资产	33,977.46	34,553.53	35,141.64	14,565.51	15,638.29
无形资产	1,757.23	1,810.34	1,863.25	325.50	332.62
开发支出	2.19	-	-	872.32	283.02
长期待摊费用		-	-	4.86	14.57



项目	2020年6月末	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
其他非流动资产		-	-	-	-
非流动资产合计	4,911,777.27	4,577,557.51	4,517,300.62	3,815,146.51	3,146,298.54
<b>资产总计</b>	<b>6,808,793.28</b>	<b>6,221,753.69</b>	<b>5,571,519.29</b>	<b>4,637,945.68</b>	<b>3,881,521.23</b>
流动负债:					
短期借款	938,979.86	666,703.01	566,968.89	550,000.00	590,000.00
预收款项	113.74	113.74	113.74	-	-
应付账款		-	-	-	-
应付职工薪酬	761.78	773.88	2,039.84	1,425.07	1,140.35
应交税费	899.57	735.27	105.77	5,317.37	19,212.30
其他应付款	440,527.44	452,128.50	440,500.94	254,544.53	119,104.99
一年内到期的非流动负债	543,365.00	457,600.00	369,500.00	296,917.53	34,500.00
其他流动负债	249,894.20	249,964.45	149,961.49	199,968.75	299,843.33
流动负债合计	2,174,541.60	1,828,018.85	1,529,190.68	1,308,173.25	1,063,800.98
非流动负债:					
长期借款	1,198,187.32	1,088,110.07	728,221.41	784,613.00	514,767.92
应付债券	847,881.97	847,602.60	847,326.30	198,992.41	149,470.92
预计负债	55,197.06	55,197.06	55,197.06	38,269.56	21,342.06
递延所得税负债	31,224.61	31,224.61	31,224.76	60,974.74	91,462.11
非流动负债合计	2,132,490.96	2,022,134.35	1,661,969.53	1,082,849.71	777,043.01
<b>负债合计</b>	<b>4,307,032.56</b>	<b>3,850,153.20</b>	<b>3,191,160.21</b>	<b>2,391,022.96</b>	<b>1,840,843.98</b>
所有者权益(或股东权益):					
实收资本(或股本)	931,600.00	931,600.00	931,600.00	931,600.00	931,600.00
其它权益工具	550,000.00	550,000.00	550,000.00	550,000.00	500,000.00
资本公积金	200,373.76	200,026.43	200,026.43	177,013.21	102,464.31
其他综合收益	297,650.40	142,877.08	142,877.52	71,218.03	-
盈余公积金	79,898.82	79,898.82	79,898.82	70,356.80	64,613.39
未分配利润	442,237.73	467,198.16	475,956.31	446,734.68	441,999.54
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,501,760.71</b>	<b>2,371,600.49</b>	<b>2,380,359.08</b>	<b>2,246,922.72</b>	<b>2,040,677.24</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,808,793.28</b>	<b>6,221,753.69</b>	<b>5,571,519.29</b>	<b>4,637,945.68</b>	<b>3,881,521.23</b>

## 母公司利润表

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	6,378.10	3,377.03	14,313.77	14,245.67	13,794.10
减: 营业成本	-	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
税金及附加	336.70	-	642.46	541.77	582.49
管理费用	4,267.20	1,627.98	9,744.87	10,793.91	9,043.34
研发费用		-	-	-	-
财务费用	59,324.18	29,502.34	133,860.31	103,019.90	78,860.59
加：其他收益	11.44	-	10.89	-	-
投资收益	42,606.66	25,794.55	153,566.45	128,770.83	139,182.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40,635.60	24,610.41	100,325.56	99,501.04	93,527.77
资产减值损失	-	-	41,708.69	-6,236.25	-40,707.20
资产处置收益	-	-	-0.03	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>-14,931.88</b>	<b>-1,958.74</b>	<b>65,352.13</b>	<b>22,424.66</b>	<b>23,782.97</b>
加：营业外收入	362.40	360.14	16.00	514.09	419.40
减：营业外支出	5,740.05	299.96	153.94	237.58	588.08
<b>三、利润总额</b>	<b>-20,309.53</b>	<b>-1,898.56</b>	<b>65,214.19</b>	<b>22,701.18</b>	<b>23,614.29</b>
减：所得税费用		-	-30,206.04	-34,732.91	-39,152.51
<b>四、净利润</b>	<b>-20,309.53</b>	<b>-1,898.56</b>	<b>95,420.24</b>	<b>57,434.09</b>	<b>62,766.79</b>
五、其他综合收益的税后净额	154,772.88	-0.44	71,659.49	71,218.03	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>134,463.36</b>	<b>-1,899.00</b>	<b>167,079.72</b>	<b>128,652.13</b>	<b>62,766.79</b>

## 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
收到其他与经营活动有关的现金	913,842.37	496,487.56	1,458,605.75	1,441,465.19	1,086,326.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>913,842.37</b>	<b>496,487.56</b>	<b>1,458,605.75</b>	<b>1,441,465.19</b>	<b>1,086,326.51</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	3,023.66	1,724.41	4,729.61	5,091.59	3,607.93
支付的各项税费	1,251.05	223.01	8,314.35	15,767.66	1,561.07
支付其他与经营活动有关的现金	896,356.37	466,136.94	1,283,543.99	1,335,202.22	1,199,258.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>900,631.08</b>	<b>468,084.37</b>	<b>1,296,587.95</b>	<b>1,356,061.47</b>	<b>1,204,427.16</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,211.29</b>	<b>28,403.19</b>	<b>162,017.80</b>	<b>85,403.72</b>	<b>-118,100.65</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	7,994.26	18.97	27,262.15	21,000.00	43,536.42
取得投资收益收到的现金	18,618.91	4,614.23	118,054.46	89,846.87	87,989.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			-	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	7,915.71	-
收到其他与投资活动有关的现金	30,089.62	10,022.12	150,800.00	14,000.00	51,265.79
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>56,702.79</b>	<b>14,655.33</b>	<b>296,116.61</b>	<b>132,762.58</b>	<b>182,791.45</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13.27	-	14,006.20	8,486.12	23.88
投资支付的现金	214,024.10	36,295.25	633,515.95	554,106.62	392,897.07
支付其他与投资活动有关的现金	356,000.00	330,000.00	76,708.80	59,611.89	90,870.61
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>570,037.36</b>	<b>366,295.25</b>	<b>724,230.95</b>	<b>622,204.62</b>	<b>483,791.56</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-513,334.57</b>	<b>-351,639.92</b>	<b>-428,114.34</b>	<b>-489,442.04</b>	<b>-301,000.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	100,000.00	100,000.00	21,000.00	73,300.00	155,000.00
取得借款收到的现金	1,634,727.16	929,797.62	2,071,220.41	1,482,025.00	1,377,850.00
收到其他与筹资活动有关的现金	20.15	20.15	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,734,747.31</b>	<b>1,029,817.77</b>	<b>2,092,220.41</b>	<b>1,555,325.00</b>	<b>1,532,850.00</b>
偿还债务支付的现金	519,146.78	282,124.84	1,441,351.23	989,870.46	802,548.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,654.60	40,621.10	190,112.43	144,068.38	169,859.66
支付其他与筹资活动有关的现金	101,992.07	100,321.64	2,899.92	3,063.44	86,983.67
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>708,793.45</b>	<b>423,067.57</b>	<b>1,634,363.59</b>	<b>1,137,002.29</b>	<b>1,059,391.67</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,025,953.86</b>	<b>606,750.19</b>	<b>457,856.82</b>	<b>418,322.71</b>	<b>473,458.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>		-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>525,830.57</b>	<b>283,513.46</b>	<b>191,760.28</b>	<b>14,284.39</b>	<b>54,357.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	473,313.62	473,313.62	281,553.34	267,268.95	212,911.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>999,144.19</b>	<b>756,827.08</b>	<b>473,313.62</b>	<b>281,553.34</b>	<b>267,268.95</b>

## 二、合并报表范围重大变化情况

报告期内合并报表范围变化具体情况如下：

### （一）2017 年合并报表范围的变化情况

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	川化股份有限公司	非同一控制下企业合并
新增	盐亭盈基生物质能源开发有限公司	非同一控制下企业合并
新增	成都联和环保科技有限公司	非同一控制下企业合并
新增	四川能投彭州分布式能源有限公司	投资设立
新增	四川能投鼎泰分布式能源有限公司	投资设立
新增	盐源县能投市政设施管理有限公司	投资设立
新增	射洪能投光大环保能源有限公司	投资设立
新增	长垣能投光大环保能源有限公司	投资设立

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	长垣川能投生态水系治理有限公司	投资设立
新增	宜宾能投光大环保治理有限公司	投资设立
新增	四川能投光大环境卫生管理有限公司	投资设立
新增	四川省燃气有限公司	投资设立
新增	广元市天然气有限责任公司	非同一控制下企业合并
新增	四川省广燃管道工程有限责任公司	投资设立
新增	四川省广燃燃气勘察设计工程有限责任公司	投资设立
新增	四川苍溪吉通能源有限责任公司	投资设立
新增	中巴能源投资（苏州）有限公司	投资设立
新增	北京阿什卡特能源管理有限公司	投资设立
新增	四川能投文化旅游有限公司	投资设立
新增	四川能投文旅福宝旅游产业有限公司	投资设立
新增	大理市川能双廊文化旅游有限公司	投资设立
新增	四川能投水务投资有限公司	投资设立
新增	四川能投资本控股有限公司	投资设立
新增	四川能投高县月江发电有限公司	投资设立
新增	四川能投宜宾市售电有限公司	投资设立
新增	成都金鼎保能投资中心（有限合伙）	投资设立
新增	西藏鼎晟河川投资中心（有限合伙）	投资设立
新增	四川金石重型装备租赁有限公司	投资设立
新增	天津津乾租赁有限公司	投资设立
新增	天津津坤租赁有限公司	投资设立
新增	天津津师租赁有限公司	投资设立
新增	天津津颂租赁有限公司	投资设立
新增	九寨沟县保华旅游开发有限公司	投资设立
新增	四川能投新城安宁河谷旅游投资开发有限公司	投资设立
新增	四川能投石棉孟获城文化旅游发展有限责任公司	投资设立

注：2016 年 12 月 28 日，川化股份收到成都中院送达的（2016）川 01 民破 1-5 号民事裁定书，裁定如下：1.确认川化股份重整计划执行完毕；2.终止川化股份管理人监督职责；3.终结川化股份破产程序。由于成都中院在 2016 年 12 月 28 日才终结川化股份的破产程序，至 2016 年 12 月 31 日发行人仍未取得川化股份控制权，因此 2016 年未将其财务报表纳入合并范围。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人已将川化股份纳入合并范围。

## （二）2018 年合并报表范围的变化情况

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	天津津腾租赁有限公司	投资设立
新增	四川能投核地环境科技有限公司	非同一控制下企业合并
新增	冕宁县国投砂石有限责任公司	非同一控制下企业合并
新增	四川川能智网实业有限公司	投资设立

新增或减少合并报表范围的公司名称	变动原因	
新增	四川恒升天洁环境管理有限公司	非同一控制下企业合并
新增	四川能投光大节能环保工程技术有限公司	投资设立
新增	广安能投光大可再生能源处理有限公司	投资设立
新增	泸州能投光大环保能源有限公司	投资设立
新增	自贡川能环保发电有限公司	投资设立
新增	纳雍川能环境工程有限公司	投资设立
新增	仁寿川能环保能源有限公司	投资设立
新增	四川金鼎兴川投资发展有限公司	投资设立
新增	昭觉县鼎力土地整理有限责任公司	投资设立
新增	四川川渝亿度售电有限责任公司	非同一控制下企业合并
新增	四川川渝天辰建设工程有限公司	非同一控制下企业合并
新增	长垣川能投水务引黄调蓄建设管理有限公司	投资设立
新增	南江川能投开源水务有限公司	投资设立
新增	长垣川能投水务北区生态水系建设管理有限公司	投资设立
新增	长垣川能投水务西区生态水系建设管理有限公司	投资设立
新增	成都川能新源股权投资基金管理有限公司	投资设立
新增	成都能投新源股权投资基金中心（有限合伙）	投资设立
新增	四川能投彝海文化旅游发展有限公司	投资设立
新增	四川省攀西灵山旅游投资开发有限公司	非同一控制下企业合并
新增	冕宁县攀西灵山旅游运输有限公司	投资设立
新增	四川省攀西灵山旅投华顺置业有限公司	投资设立
新增	四川省攀西灵山索道旅游有限责任公司	投资设立
新增	四川能投酒店管理有限公司	投资设立
新增	四川能投国际旅行社有限公司	投资设立
新增	成都川能锂能股权投资基金合伙企业	投资设立
新增	四川能投鼎盛锂业有限公司	非同一控制下企业合并
新增	四川能投福宝文化旅游股份有限公司	非同一控制下企业合并
新增	四川能投福宝旅游产业股份有限公司	投资设立
新增	大理市双廊福宝文化旅游有限公司	投资设立
新增	四川能投建工集团设计研究院有限公司	非同一控制下企业合并
减少	四川能投量力物流发展有限公司	成本法变权益法
减少	成都新力艾玛灯具设计有限公司	注销
减少	四川省水电投资经营集团筠连电力有限公司	注销
减少	四川省水电投资经营集团宜宾长源电力有限公司	注销

### （三）2019 年合并报表范围的变化情况

新增或减少合并报表范围的公司名称	变动原因	
新增	厦门市金石欣鼎飞机租赁有限公司	新设

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
新增	四川金石锦弦飞机租赁有限公司	新设
新增	四川金石锦歌飞机租赁有限公司	新设
新增	厦门鹭星奎飞机租赁有限公司	新设
新增	厦门鹭星翼飞机租赁有限公司	新设
新增	天津津泽租赁有限公司	新设
新增	天津津诚租赁有限公司	新设
新增	四川能投凉山生态产业投资有限公司	新设
新增	广西川化天禾钾肥有限责任公司	新设
新增	四川省健康产业投资有限责任公司	新设
新增	汶川川能矿业投资开发有限责任公司	新设
新增	四川能投宏泸清洁能源发展有限公司	新设
新增	四川能投煤化新能源有限公司	新设
新增	旺苍攀成钢焦化有限公司	无偿划转
新增	威海川能热力有限公司	新设
新增	遂宁川能环境管理有限公司	新设
新增	雅安川能环境管理有限公司	新设
新增	资阳川能环境卫生管理有限公司	新设
新增	成都太阳高科技有限责任公司	非同一控制下企业合并
新增	四川能投川东文化旅游投资有限公司	新设
新增	四川金广成工程项目管理有限公司	新设
新增	四川能投建工集团绿色建筑发展有限公司	新设
新增	四川能投建工集团巴中有限公司	新设
新增	简阳市兴泽供排水有限公司	增资
新增	眉山川能投水务有限公司	新设
新增	四川能投青川水务投资有限公司	增资
新增	遂宁川能水务有限公司	新设
新增	四川能投宜居水岸建设有限公司	新设
新增	成都川能新康医疗投资合伙企业（有限合伙）	新设
新增	四川能投聚合置业有限责任公司	新设
新增	四川能投锂业有限公司	增资
新增	四川恒鼎锂业科技有限公司	非同一控制下企业合并
新增	四川德鑫矿业资源有限公司	非同一控制下企业合并
新增	阿坝恒鼎锂盐有限公司	非同一控制下企业合并
减少	中飞睿天成融资租赁（天津）有限公司	股权处置
减少	四川能投坤成能源发展有限公司	解除一致行动人协议
减少	四川亿联建设工程项目管理有限公司	解除一致行动人协议
减少	九寨沟宏义投资有限公司	解除一致行动人协议
减少	四川七藏沟旅游投资开发有限公司	解除一致行动人协议

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因
减少	九寨沟县云岭物业管理有限公司	解除一致行动人协议
减少	九寨沟县保华旅游开发有限公司	解除一致行动人协议
减少	云南金泓能源发展有限公司	股权置换
减少	云南彝良瑞源水电开发有限公司	股权置换
减少	天全县康能水电开发有限公司	集团内部吸收合并
减少	四川省天然气双流燃气有限责任公司	简易注销
减少	四川能投光电有限公司	集团内部吸收合并
减少	若尔盖金纬电网有限公司	注销
减少	四川川能智网实业有限公司	解除一致行动人协议

### 三、近三年及一期主要财务指标

#### 发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元

财务指标	2020年1-3月 /3月末	2019年度/末	2018年度/末	2017年度/末
资产总额	16,507,007.01	15,391,246.46	13,513,218.06	11,786,458.25
负债总额	11,903,430.86	10,667,810.30	9,539,486.30	8,043,117.11
股东权益	4,603,576.16	4,723,436.16	3,973,731.76	3,743,341.14
利润总额	25,998.08	202,838.33	128,731.89	131,701.90
净利润	18,638.55	186,683.51	133,282.44	151,324.50
经营活动产生的现金流量净额	106,101.68	440,926.86	237,041.96	52,074.18
投资活动产生的现金流量净额	-734,712.56	-1,107,237.64	-1,111,089.03	-789,555.24
筹资活动产生的现金流量净额	1,025,490.11	876,982.66	741,786.39	961,540.09
流动比率（倍）	1.26	1.23	1.10	1.09
速动比率（倍）	1.15	1.10	0.96	0.98
资产负债率（%）	72.11	69.31	70.59	68.24
应收账款周转率（次）	1.35	8.59	8.88	11.68
存货周转率（次）	1.50	8.80	8.57	12.73
EBITDA（亿元）	14.26	73.99	56.18	47.54
EBITDA 利息倍数（倍）	1.47	1.88	1.77	1.81
净资产收益率（%）	0.40	4.29	3.45	4.45
总资产报酬率（%）	0.69	3.87	3.37	3.38
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述指标计算公式如下：

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；
- 4、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款，平均应收账款=（期初应收账款+期末应收账款）/2；
- 5、存货周转率=营业成本/平均存货余额，平均存货余额=（期初存货余额+期末存货余额）/2；
- 6、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 7、EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；
- 8、净资产收益率=（净利润/平均净资产额）×100%；
- 9、总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/〔（期初总资产+期末总资产）/2〕×100%；
- 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 四、管理层分析与讨论

### （一）资产结构分析

#### 1、流动资产分析

##### 发行人流动资产构成情况

单位：万元,%

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,352,719.33	14.25	1,929,132.25	12.53	1,626,238.88	12.03	1,749,339.42	14.84
交易性金融资产	133,910.33	0.81	98,103.61	0.64	59,203.20	0.44	835.24	0.01
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	21.80	0.0002
应收票据	27,318.14	0.17	27,379.30	0.18	28,472.40	0.21	27,355.59	0.23
应收账款	562,082.84	3.41	565,692.63	3.68	501,807.36	3.71	413,129.29	3.51
预付款项	572,804.53	3.47	412,200.68	2.68	247,094.21	1.83	264,812.81	2.25
其他应收款	1,140,466.09	6.91	874,311.10	5.68	708,202.74	5.24	439,558.34	3.73
存货	529,452.31	3.21	515,829.62	3.35	548,626.91	4.06	396,255.00	3.36
一年内到期的非流动资产	208,838.82	1.27	212,823.32	1.38	217,710.72	1.61	199,314.55	1.69
其他流动资产	359,161.96	2.18	308,820.35	2.01	339,258.84	2.51	245,488.45	2.08
<b>流动资产合计</b>	<b>5,886,754.34</b>	<b>35.66</b>	<b>4,944,292.87</b>	<b>32.12</b>	<b>4,276,615.27</b>	<b>31.65</b>	<b>3,736,110.50</b>	<b>31.70</b>

截至 2017 年末 2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司资产总额分别为 11,786,458.25 万元、13,513,218.06 万元、15,391,246.46 万元 16,507,007.01 万元。流动资产总额分别为 3,736,110.50 万元、4,276,615.27 万元、4,944,292.87 万元和 5,886,754.34 万元，占总资产的比例分别为 31.70%、31.65%、32.12% 和 35.66%，



流动资产占比逐年提升，说明发行人的资产流动性充足，并且相对稳定。

### (1) 货币资金

公司货币资金主要为银行存款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司货币资金总额分别为 1,749,339.42 万元、1,626,238.88 万元、1,929,132.25 万元和 2,352,719.33 万元，货币资金占总资产的比例分别为 14.84%、12.03%、12.53% 和 14.25%。近年来，由于电力投资以及集团开拓其他能源项目，发行人备付项目建设资金的增加，导致货币资金规模持续增长。2018 年末较 2017 年末货币资金余额减少 7.04%，主要系归还短期借款和支付工程款项所致。2019 年末较 2018 年末货币资金余额增加 18.63%，主要系银行存款增加所致。2020 年 3 月末较 2019 年末货币资金余额增加 21.96%，主要系银行存款增加所致。

发行人货币资金余额和负债规模较大，一方面是由于业务规模持续扩大，带来现金回流的增加，另一方面是由于发行人近年来项目投资规模不断扩大，经营净现金流无法完全满足投资的资金需求，因此融资规模增幅较大，导致备付项目建设资金增加。

#### 发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
库存现金	160.36	167.79	124.69	180.47
银行存款	2,035,044.84	1,828,221.58	1,552,463.31	1,706,720.98
其他货币资金	317,514.13	100,742.88	73,650.89	42,437.97
<b>合计</b>	<b>2,352,719.33</b>	<b>1,929,132.25</b>	<b>1,626,238.88</b>	<b>1,749,339.42</b>

注：其他货币资金为承兑汇票、保函等各类保证金。

#### 货币资金存在使用限制的状况表

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	使用受限制的原因
库存现金	-	-	-	-	-
银行存款	78,592.19	70,264.50	19,100.00	21,855.71	存单质押、担保业务保证金
其他货币资金	112,599.45	93,960.68	47,604.77	34,826.13	承兑汇票等各类保证金
<b>合计</b>	<b>191,191.65</b>	<b>164,225.18</b>	<b>66,704.77</b>	<b>56,681.84</b>	-

### (2) 应收票据

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应收票据总额分别为 27,355.59 万元、28,472.40 万元、27,381.75 万元和 27,318.14 万元，总

体变动幅度不大。

### 应收票据构成表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
银行承兑汇票	18,705.87	16,869.91	16,153.58	21,660.37
商业承兑汇票	8,612.27	10,511.84	12,318.82	5,695.22
合计	<b>27,318.14</b>	<b>27,381.75</b>	<b>28,472.40</b>	<b>27,355.59</b>

### (3) 应收账款

公司应收账款主要为子公司四川省水电投资经营集团有限公司和能投物产集团的应收款项。截至 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 413,129.29 万元、501,807.36 万元、565,692.63 万元和 562,082.84 万元。2018 年末，应收账款较 2017 年末增长 21.46%；2019 年末，应收账款较 2018 年末增长 12.73%；2020 年 3 月末，应收账款较 2019 年末减少 0.64%。报告期内，公司应收账款整体呈上升趋势，主要系能投物产集团物资贸易业务发展迅速，应收账款增长所致。

#### 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细

单位：万元

项目	2020年3月末			2019年12月末			2018年12月末			2017年12月末		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
一年以内(含一年)	383,982.08	82.94	2,638.39	315,847.82	80.31	2,439.33	334,624.06	84.86	4,579.77	316,203.61	87.65	2,688.94
一年至二年(含二年)	49,620.11	10.72	5,607.14	48,077.71	12.22	5,305.04	31,315.05	7.94	4,012.57	21,219.55	5.88	2,306.54
二年至三年(含三年)	13,928.89	3.01	2,896.41	14,415.97	3.67	2,883.20	10,876.59	2.76	2,533.22	15,889.52	4.40	3,218.23
三年以上	15,440.13	3.34	9,426.97	14,955.31	3.80	9,200.87	17,523.61	4.44	9,916.81	7,436.57	2.06	4,540.53
合计	<b>462,971.21</b>	<b>100.00</b>	<b>20,568.92</b>	<b>393,296.81</b>	<b>100.00</b>	<b>19,828.45</b>	<b>394,339.32</b>	<b>100.00</b>	<b>21,042.37</b>	<b>360,749.24</b>	<b>100.00</b>	<b>12,754.24</b>

2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人应收账款前五名单位如下：

#### 2019 年末发行人应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	款项性质	余额	年限	占应收账款余额的比例
国网四川省电力公司	非关联方	电费收入	82,858.54	1-4 年	13.04
四川翔龄实业有限公司	非关联方	贸易业务	26,801.42	1-2 年	4.22

单位名称	与本公司关系	款项性质	余额	年限	占应收账款余额的比例
		货款			
中国轻工业广州工程有限公司	非关联方	集采设备款	23,781.88	1 年以内	3.74
成都天翼电力工程有限公司	非关联方	集采设备款	17,280.00	1 年以内	2.72
四川能投化学新材料有限公司	关联方	贸易货款	14,668.16	1 年以内	2.31
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165,390.00</b>	<b>-</b>	<b>26.03</b>

## 2020 年 3 月末发行人应收账款前五名情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	款项性质	余额	年限	占应收账款余额的比例
国网四川省电力公司	非关联方	电费收入	102,330.76	1-4 年以内	22.10
四川翔龄实业有限公司	非关联方	贸易业务货款	26,800.92	2-3 年	5.79
杭州金投企业集团有限公司	非关联方	货款	20,000.60	6 个月以内	4.32
成都天翼电力工程有限公司	非关联方	集采设备款	18,820.08	1 年以内	4.07
中国轻工业广州工程有限公司	非关联方	集采设备款	15,654.98	1 年以内	3.38
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183,607.34</b>	<b>-</b>	<b>39.66</b>

## (4) 预付款项

公司预付款项主要为预付的在建电站、电网改造工程建设款项和预付贸易货款。由于近年来在建电站及电网改造项目投资较多，公司预付的工程款及备料款呈逐年增长的趋势。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司预付款项分别为 264,812.81 万元、247,094.21 万元、412,200.68 万元和 572,804.53 万元。2018 年末，预付款项较 2017 年末减少 6.69%；2019 年末，预付款项较 2018 年末增长 66.82%；2020 年 3 月末，预付款项较 2019 年末增加 38.96%。报告期内，发行人预付账款存在一定的波动，主要是在建工程预付工程款、设备款以及物资贸易业务预付商品款随业务量增加而增长。

## 发行人预付款项分类按账龄分布情况

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	497,479.42	86.14	331,843.14	79.59	183,709.79	72.96	223,264.33	82.89

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
(含 1 年)								
1-2 年(含 2 年)	39,802.16	6.89	40,819.25	9.79	43,139.06	17.13	21,969.34	8.16
2-3 年(含 3 年)	25,787.75	4.47	24,880.31	5.97	13,550.96	5.38	14,199.65	5.27
3 年以上	14,439.53	2.50	19,370.05	4.65	11,403.11	4.53	9,905.85	3.68
小计	<b>577,508.85</b>	<b>100.00</b>	<b>416,912.75</b>	<b>100.00</b>	<b>251,802.92</b>	<b>100.00</b>	<b>269,339.18</b>	<b>100.00</b>

## 2019 年末发行人预付账款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	与发行人关系	金额	款项性质	占预付账款总额的比例
东方电气风电有限公司	关联方	35,854.77	预付设备款	8.60
中国轻工业广州工程有限公司	非关联方	31,840.00	预付工程款	7.64
云南楚邦贸易有限公司	非关联方	26,471.84	货款	6.35
山东地矿物资发展有限公司	非关联方	15,846.31	货款	3.80
贵州北投鸿腾贸易有限公司	非关联方	13,472.33	货款	3.23
合计	-	<b>123,485.25</b>	-	<b>29.62</b>

## 2020 年 3 月末发行人预付账款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	与发行人关系	金额	款项性质	占预付账款总额的比例
云南楚邦贸易有限公司	非关联方	46,629.70	货款	8.07
中国电建集团成都勘察设计院有限公司	关联方	31,200.00	EPC 工程进度款	5.40
中国轻工业广州工程有限公司	非关联方	29,699.35	预付工程款	5.14
云能物流（云南）有限公司	非关联方	20,093.96	货款	3.48
山东地矿物资发展有限公司	非关联方	15,846.31	货款	2.74
合计	-	<b>143,469.32</b>	-	<b>24.83</b>

## (5) 其他应收款

截至 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 3 月末，公司其他应收款分别为 439,558.34 万元、708,202.74 万元、874,311.10 万元和 1,140,466.09 万元，分别占总资产比重为 3.73%、5.24%、5.68%和 6.91%。2018 年末较 2017 年末其他应收款余额增长 61.12%，主要系发行人对化工控股集团、宜宾伊力集团和川化集团借款增加所致。2019 年末较 2018 年末其他应收款余额增长 23.45%，主要系发行人对宜宾伊力集团、西藏汇仁公司往来款增加所致。2020 年 3 月末较 2019 年末

其他应收款余额增长 30.44%，主要系发行人对四川发展（控股）有限责任公司借款增加所致。

#### 采用账龄分析法计提坏账准备的发行人其他应收款明细

单位：万元

项目	2020 年 3 月末			2019 年末			2018 年末			2017 年末		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
一年以内 (含一年)	97,258.64	55.89	1,363.75	52,062.70	48.51	329.55	243,444.99	78.75	581.36	116,065.03	67.31	684.91
一年至二年 (含二年)	20,218.91	11.62	660.06	5,875.64	5.47	587.88	17,602.28	5.69	1,725.26	29,167.65	16.91	2,900.96
二年至三年 (含三年)	14,777.34	8.49	1,993.21	9,196.03	8.57	1,848.14	24,650.84	7.97	5,026.82	17,085.45	9.91	3,400.29
三年以上	41,762.13	24.00	21,365.73	40,198.88	37.45	21,131.6	23,456.04	7.59	12,143.49	10,124.57	5.87	5,767.08
<b>合计</b>	<b>174,017.01</b>	<b>100.00</b>	<b>25,382.75</b>	<b>107,333.26</b>	<b>100.00</b>	<b>23,897.17</b>	<b>309,154.15</b>	<b>100.00</b>	<b>19,476.93</b>	<b>172,442.70</b>	<b>100.00</b>	<b>12,753.24</b>

#### 2019 年末发行人其他应收款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	与发行人关系	金额	占其他应收款总额的比例	款项性质
九寨沟宏义投资有限公司	关联方	140,620.46	16.04	经营性
四川宜宾伊力集团横江发电有限公司	非关联方	96,852.56	11.05	经营性
四川能投化学新材料有限公司	关联方	61,500.00	7.01	非经营性
西藏汇仁投资咨询有限公司	非关联方	60,000.00	6.84	经营性
川化集团有限责任公司	关联方	44,595.39	5.09	经营性
<b>合计</b>	-	403,568.41	46.03	-

#### 2020 年 3 月末发行人其他应收款前五名情况

单位：万元，%

单位名称	与发行人关系	金额	占其他应收款总额的比例	款项性质
四川发展（控股）有限责任公司	关联方	300,000.00	30.49	非经营性
九寨沟宏义投资有限公司	关联方	138,331.48	14.06	经营性
四川宜宾伊力集团横江发电有限公司	非关联方	98,750.47	10.04	经营性
四川能投化学新材料有限公司	关联方	81,500.00	8.28	非经营性
川化集团有限责任公司	关联方	44,595.39	4.53	经营性
<b>合计</b>	-	663,177.34	67.40	-

2020 年 3 月末，发行人其他应收款按款项性质分类情况见下表：

项目	金额	占比
经营性	758,966.09	66.55%
非经营性	381,500.00	33.45%
<b>合计</b>	<b>1,140,466.09</b>	<b>100.00%</b>

发行人其他应收款中的非经营性款项为发行人对四川能投化学新材料有限公司和四川发展（控股）有限责任公司借款。截至 2020 年 3 月末，发行人非经营性其他应收款余额为 381,500.00 万元，占总资产的比例为 2.31%，占比较小。

对于集团日常经营活动中产生的资金往来，发行人需按照《债权投资管理办法（2019 年版）》履行内部审批程序如下：财务管理部根据部门会签和相关领导意见，在对申请人偿债能力、对外借款、对集团信誉、反担保措施等方面进行分析说明的基础上拟定议案，由总经理办公会审议通过后报董事会审议，按董事会议事规则审议决定借款事项。发行人其他应收款中资金拆借事项均按照规定履行了上述程序。

## （6）存货

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司存货分别为 396,255.00 万元、548,626.91 万元、515,829.62 万元和 529,452.31 万元，存货分别占总资产比重为 3.36%、4.06%、3.35%和 3.21%。2018 年末较 2017 年末存货余额增长 38.45%，主要系原材料、工程施工（已完工未结算款）和开发成本增加所致。2019 年末较 2018 年末存货余额减少 5.98%，主要系原材料和工程施工减少所致。2020 年 3 月末较 2019 年末存货余额增长 2.64%，主要系库存商品和开发成本增加所致。

### 发行人存货分类

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
原材料	30,731.38	30,464.49	53,393.78	16,416.90
自制半成品及在产品	2,375.67	3,091.93	984.54	4,787.45
库存商品	60,875.66	40,011.04	41,835.49	17,549.16
周转材料	543.88	3,042.89	2,318.39	2,616.56
发出商品	1,645.75	5,890.72	4,515.45	29,300.96
工程施工	91,649.43	97,789.70	172,088.13	79,514.96
开发产品	4,608.23	4,524.42	2,464.18	5,250.64
开发成本	334,526.00	329,128.92	264,146.23	233,834.53
其他	9,116.59	8,797.75	10,591.02	9,954.91
小计	536,072.60	522,741.86	552,337.19	399,226.05
减：存货跌价准备	6,620.29	6,912.24	3,710.27	2,971.05
<b>合计</b>	<b>529,452.31</b>	<b>515,829.62</b>	<b>548,626.91</b>	<b>396,255.00</b>

**(7) 一年内到期的非流动资产**

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司一年内到期的非流动资产分别为 199,314.55 万元、217,710.72 万元、212,823.32 万元和 208,838.82 万元。2018 年末较 2017 年末一年内到期非流动资产余额增加 9.23%，主要系应收融资租赁款和次级投资增加所致。2019 年末较 2018 年末一年内到期非流动资产余额减少 2.24%，主要系一年内到期的应收融资租赁款减少所致。2020 年 3 月末较 2019 年末一年内到期非流动资产余额减少 1.87%，主要系一年内到期的应收融资租赁款本金减少所致。

**2019 年末和 2020 年 3 月末一年内到期非流动资产明细**

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末
	金额	金额
应收融资租赁款本金	90,602.49	98,111.90
委托贷款	116,325.10	116,798.10
次级投资	1,911.23	1,911.23
减值准备	-	3,997.91
<b>合计</b>	<b>208,838.82</b>	<b>212,823.32</b>

**(8) 其他流动资产**

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他流动资产分别为 245,488.45 万元、339,258.84 万元、308,820.35 万元和 359,161.96 万元。2018 年末较 2017 年末其他流动资产余额增加 38.20%，主要系委托贷款和增值税留抵额增加所致。2019 年末较 2018 年末其他流动资产余额减少 8.97%，主要系银行理财产品减少所致。2020 年 3 月末较 2019 年末其他流动资产余额增加 16.30%，主要系增值税留抵额和委托贷款增加所致。

**2019 年末和 2020 年 3 月末其他流动资产明细**

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末
	金额	金额
银行理财产品	40,795.00	33,182.00
待处理流动资产损益	-	24.51
预交营业税金及附加	398.71	401.48
预交所得税	1,629.27	1,871.25
增值税留抵额	125,278.98	117,480.79

项目	2020 年 3 月末	2019 年末
	金额	金额
其他	51.72	6,356.89
委托贷款	242,619.89	200,550.35
减：减值准备	51,611.60	51,046.90
合计	<b>359,161.96</b>	<b>308,820.35</b>

## 2、非流动资产分析

非流动资产分析表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款及垫款	548,198.68	3.32	556,408.22	3.62	610,618.50	4.52	641,733.56	5.44
可供出售金融资产	657,478.04	3.98	660,723.46	4.29	557,333.47	4.12	642,451.59	5.45
持有至到期投资	83,800.00	0.51	56,500.00	0.37	-	-	-	-
长期应收款	541,159.62	3.28	532,344.13	3.46	532,858.64	3.94	239,578.12	2.03
长期股权投资	2,954,320.26	17.90	2,930,417.58	19.04	2,501,373.94	18.51	2,134,195.28	18.11
投资性房地产	18,472.75	0.11	18,589.24	0.12	19,055.18	0.14	1,668.71	0.01
固定资产	2,759,752.11	16.72	2,755,670.55	17.90	2,589,074.90	19.16	1,899,158.22	16.11
在建工程	1,355,893.99	8.21	1,297,356.77	8.43	1,278,079.56	9.46	1,365,400.72	11.58
工程物资	-	-	-	-	-	-	77,457.12	0.66
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	62.25	0.00
无形资产	591,744.07	3.58	587,111.61	3.81	230,921.80	1.71	197,098.03	1.67
开发支出	1,221.65	0.01	1,030.10	0.01	1,144.01	0.01	1,146.29	0.01
商誉	98,120.83	0.59	98,120.83	0.64	101,609.00	0.75	74,842.56	0.63
长期待摊费用	9,433.22	0.06	9,372.25	0.06	9,362.58	0.07	4,737.98	0.04
递延所得税资产	41,439.03	0.25	40,925.48	0.27	39,290.98	0.29	24,899.87	0.21
其他非流动资产	959,218.43	5.81	902,383.38	5.86	765,880.22	5.67	745,917.47	6.33
非流动资产合计	<b>10,620,252.68</b>	<b>64.34</b>	<b>10,446,953.59</b>	<b>67.88</b>	<b>9,236,602.79</b>	<b>68.35</b>	<b>8,050,347.75</b>	<b>68.30</b>

### (1) 发放贷款及垫款

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司发放贷款及垫款分别为 641,733.56 万元、610,618.50 万元、556,408.22 万元和 548,198.68 万元。2018 年末较 2017 年末发放贷款及垫款余额减少 4.85%，主要系企业贷款和垫款减少所致。2019 年末较 2018 年末发放贷款及垫款余额减少 8.88%，主要系住房抵押和企业贷款和垫款减少所致。2020 年 3 月末较 2019 年末发放贷款及垫款余额较减少 1.48%，主要系住房抵押减少所致。

### 发行人发放贷款及垫款分类

单位：万元



项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
个人贷款和垫款	224,198.63	234,514.95	253,718.58	243,195.48
其中：住房抵押	98,685.71	103,015.59	121,541.47	105,882.44
其他	125,512.92	131,499.36	132,177.12	137,313.04
企业贷款和垫款	344,791.05	342,698.90	378,374.88	419,191.37
其中：贷款	344,791.05	342,698.90	378,374.88	419,191.37
贷款和垫款总额	568,989.68	577,213.85	632,093.47	662,386.84
减：贷款损失准备	20,791.00	20,805.63	21,474.96	20,653.28
其中：单项计提数	-	-	-	911.55
组合计提数	20,791.00	20,805.63	21,474.96	19,741.73
贷款和垫款账面价值	548,198.68	556,408.22	610,618.50	641,733.56

## (2) 可供出售金融资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司可供出售金融资产分别为 642,451.59 万元、557,333.47 万元 660,723.46 万元和 657,478.04 万元。2018 年末较 2017 年末可供出售金融资产减少 85,118.12 万元，减幅为 13.25%，主要系转让四川蜀祥投资有限公司股权 50,000.00 万元、转让北京新动力股权投资基金（有限合伙）份额 30,000.00 万元。2019 年末较 2018 年末可供出售金融资产增加 103,389.99 万元，增幅为 18.55%，主要系增加西藏鼎旺聚慧投资中心（有限合伙）益投资 20,000.00 万元、西藏金鼎信优投资中心（有限合伙）权益投资 67,500.00 万元。2020 年 3 月末较 2019 年末减少 3,245.42 万元，减幅为 0.49%，变动幅度不大。

### 发行人可供出售金融资产分类

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
可供出售债务工具	29,956.27	29,971.79	29,998.96	-
可供出售权益工具	627,521.77	630,751.67	527,334.52	642,451.59
其中：以公允价值计量	184,955.59	184,951.61	93,002.50	116,610.71
以成本计量	442,566.18	445,800.06	434,332.02	525,840.88
<b>合计</b>	<b>657,478.04</b>	<b>660,723.46</b>	<b>557,333.47</b>	<b>642,451.59</b>

截至 2019 年末，公司可供出售权益工具主要为发行人持有的股票、发行人子公司（四川省水电投资经营集团有限公司、四川水电集团大竹电力有限公司和四川昭觉电力有限责任公司）持有的四川西昌电力股份有限公司、四川广安爱众股份有限公司、四川川环科技股份有限公司的股票。

### (3) 长期应收款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期应收款分别为 239,578.12 万元、532,858.64 万元、532,344.13 万元和 541,159.62 万元。2018 年末较 2017 年末长期应收款余额增长 122.42%，主要系发行人租赁业务经营主体四川金石租赁有限公司业务规模不断扩大，应收融资租赁款逐年增加。2019 年末较 2018 年末长期应收款余额减少 0.10%，变动幅度不大。2020 年 3 月末较 2019 年末长期应收款余额增加 1.66%，主要系能投建工子公司建工简阳的征地拆迁款和工程建设款增加所致。

#### 2019 年末和 2020 年 3 月末长期应收款明细

单位：万元

项目	2020 年 3 月末		2019 年末	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备
融资租赁本息合计	550,544.90	3,749.92	563,595.54	3,776.22
其中：应收融资租赁款-本金	472,038.62	3,749.92	480,166.59	3,776.22
应收融资租赁款-利息	78,506.28	-	83,428.96	-
减：未实现融资收益	78,790.45	-	83,733.68	-
减：长期应付融资租赁销项税额	-	-	-	-
分期收款销售商品	2,622.74	293.44	2,624.28	293.44
其他（注）	70,825.79	-	53,927.66	-
<b>合计</b>	<b>545,202.98</b>	<b>4,043.36</b>	<b>536,413.80</b>	<b>4,069.67</b>

注：其他项目，主要系能投建工子公司建工简阳的征地拆迁款和工程建设款。

### (4) 长期股权投资

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期股权投资分别为 2,134,195.28 万元、2,501,373.94 万元、2,930,417.58 万元和 2,954,320.26 万元，占总资产比重分别为 18.11%、18.51%、19.04%和 17.90%，分别较上年末增长 17.20%、17.15%和 0.82%。发行人长期股权投资规模呈快速增长趋势，主要为发行人对三峡金沙江云川水电开发有限公司、北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）、四川长宁天然气开发有限责任公司和四川页岩气勘探开发有限责任公司的投资增加，以及相应的权益法确认投资收益所致。

#### 发行人长期股权投资分类

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
对子公司投资	-	-	-	-

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
对合营企业投资	4,698.20	5,197.56	5,554.89	3,590.57
对联营企业投资	2,949,860.08	2,925,458.04	2,496,057.81	2,130,639.20
小计	2,954,558.28	2,930,655.60	2,501,612.70	2,134,229.78
减：长期股权投资减值准备	238.02	238.02	238.76	34.50
<b>长期股权投资账面价值</b>	<b>2,954,320.26</b>	<b>2,930,417.58</b>	<b>2,501,373.94</b>	<b>2,134,195.28</b>

发行人长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	核算方法	2020 年 3 月末	2019 年末
一、合营企业			
四川峨影股权投资基金管理有限公司	权益法	285.25	285.25
四川能投凉山能源投资有限公司	权益法	1,046.84	1,046.84
四川亿联建设工程项目管理有限公司	权益法	749.06	690.60
四川能投坤成能源发展有限公司	权益法	151.76	227.98
四川新城股权投资基金管理有限公司	权益法	654.95	654.95
四川川能锦颢医药有限公司	权益法	293.99	293.99
美姑华岗电站有限责任公司	权益法	769.48	769.49
四川昭觉水电产业有限责任公司	权益法	836.66	836.66
兴文县大光水泥制品有限责任公司	权益法	34.50	34.50
昭觉县竹核水电开发有限责任公司	权益法	357.31	357.31
二、联营企业			
上海虹元科技股份有限公司	权益法	667.52	667.52
河南新力照明设备有限公司	权益法	10.88	10.88
中节能智慧照明崇州有限公司	权益法	2,222.00	2,222.00
ZEGA LED INC.	权益法	52.88	52.88
九寨沟宏义投资有限公司	权益法	3,219.75	4,066.55
四川交投佳运新能源有限公司	权益法	742.39	742.39
四川川能智网实业有限公司	权益法	2,776.10	2,776.10
苍溪广通能源有限公司	权益法	685.39	685.39
成都淮州新城燃气有限责任公司	权益法	1,198.91	1,198.91
四川能投中燃燃气发展有限公司	权益法	697.89	697.89

被投资单位	核算方法	2020 年 3 月末	2019 年末
四川欧鹭燃气有限公司	权益法	304.37	304.37
广元市广发创业投资有限公司	权益法	985.83	985.83
阆中双瑞能源有限公司	权益法	4,112.27	4,452.79
北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）	权益法	615,738.99	617,486.07
三峡金沙江云川水电开发有限公司	权益法	480,000.00	480,000.00
四川国理锂材料有限公司	权益法	13,850.96	13,850.96
四川能投化学新材料有限公司	权益法	5,261.84	5,261.84
四川能投智慧城市投资有限公司	权益法	717.04	717.04
四川欧亚路态贸易股份有限公司	权益法	2,943.47	2,943.47
四川页岩气勘探开发有限责任公司	权益法	39,210.31	38,973.14
四川长宁天然气开发有限责任公司	权益法	300,175.64	285,502.40
中国长江电力股份有限公司	权益法 <sup>4</sup>	1,232,983.21	1,221,983.21
九龙县富川水电开发有限公司	权益法	1,502.52	1,502.52
四川金洋杉木沟电力开发有限责任公司	权益法	485.88	485.88
九龙县荣鑫电力有限公司	权益法	4,665.25	4,665.25
昭通富能电力销售有限责任公司	权益法	263.55	263.55
Ashkot 能源（私营）有限责任公司	权益法	42.58	42.58
云南彝良瑞源水电开发有限公司	权益法	1,145.65	1,200.52
四川爱众发展集团有限公司	权益法	81,298.62	81,298.62
四川省绵阳爱众发电有限公司	权益法	4,799.92	4,799.92
达州电力集团有限公司	权益法	25,436.94	25,436.94
大渡河电力股份有限公司	权益法	33,446.16	33,446.16
四川产城融合产业股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	200.00	200.00
华能明台电力有限责任公司	权益法	3,340.66	3,340.66
凉山中昭新能源科技有限公司	权益法	100.00	100.00
文轩宏泰（深圳）投资合伙	权益法	7,651.48	7,651.48

<sup>4</sup> 发行人持有长江电力股份有限公司 4% 股份，但是向长江电力派驻了董事和监事，构成重大影响，所有将其按照权益法进行核算。

被投资单位	核算方法	2020 年 3 月末	2019 年末
企业（有限合伙）			
四川同圣产业投资有限公司	权益法	9,427.19	9,427.19
勉县鼎鼎润物商贸有限公司	权益法	49.00	49.00
四川蜀祥健康管理有限责任公司	权益法	106.26	106.26
雅安市商业银行	权益法	55,053.53	55,053.53
四川金万博杜仲产业发展有限公司	权益法	197.81	197.81
四川宜宾电力有限公司	权益法	3,000.00	3,000.00
叙永县江门新区电力开发有限公司	权益法	6,179.84	6,179.84
宜宾市兴港电力有限责任公司	权益法	1,078.00	1,078.00
成都福宝股权投资基金管理有限公司	权益法	350.00	350.68
四川省数字产业有限责任公司	权益法	1,000.00	-
合计	-	<b>2,954,558.28</b>	<b>2,930,655.59</b>

### （5）固定资产

公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司固定资产分别为 1,899,158.22 万元、2,589,074.90 万元、2,755,670.55 万元和 2,759,752.11 万元，占总资产比重分别为 16.11%、19.16%、17.90%和 16.72%，分别较上年末增长 36.33%、6.43%和 0.15%。固定资产逐年增加，主要系发行人电源、天然气和旅游开发项目逐步建成转入固定资产所致。

#### 发行人固定资产分类

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一、账面原值：				
土地资产	502.90	568.90	80.15	108.14
房屋、建筑物	1,144,885.62	1,144,293.01	1,061,159.78	929,050.24
机器设备	2,365,430.59	2,337,310.46	2,121,880.13	1,441,173.12
运输工具	35,620.71	35,735.72	36,584.92	41,174.84
电子设备	20,312.37	19,949.73	12,959.89	10,578.36
办公设备	21,424.79	21,173.40	17,505.84	15,886.93
酒店业家具	61.36	218.95	811.06	795.89
其他	14,853.84	10,466.72	11,250.90	16,899.44
合计	<b>3,603,092.18</b>	<b>3,569,716.90</b>	<b>3,262,232.68</b>	<b>2,455,666.96</b>

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
二、累计折旧				
土地资产	-		-	-
房屋、建筑物	269,179.30	264,046.85	223,914.37	201,746.76
机器设备	507,443.74	483,950.71	388,967.14	304,891.82
运输工具	21,568.08	21,100.70	21,312.42	16,695.47
电子设备	12,065.68	12,328.72	6,500.16	4,773.67
办公设备	13,466.57	12,885.89	10,674.14	9,278.51
酒店业家具	12.86	23.16	492.91	492.46
其他	7,135.46	6,224.16	9,071.74	7,203.78
<b>合计</b>	<b>830,871.68</b>	<b>800,560.19</b>	<b>660,932.88</b>	<b>545,082.46</b>
三、减值准备				
土地资产	-	66.00	-	-
房屋、建筑物	4,582.15	4,516.15	3,891.15	4,878.35
机器设备	8,739.52	9,227.31	8,273.34	6,351.44
运输工具	5.67	5.89	1.93	82.78
电子设备	97.24	6.75	7.24	6.10
办公设备	16.32	16.32	11.19	9.81
酒店业家具	-	0.00	-	-
其他	1.51	92.00	92.75	97.80
<b>合计</b>	<b>13,442.41</b>	<b>13,930.42</b>	<b>12,277.61</b>	<b>11,426.28</b>
四、账面价值				
土地资产	502.90	502.90	80.15	108.14
房屋、建筑物	871,124.17	875,730.01	833,354.26	722,425.13
机器设备	1,849,247.33	1,844,132.45	1,724,639.65	1,129,929.86
运输工具	14,046.96	14,629.14	15,270.58	24,396.59
电子设备	8,149.45	7,614.26	6,452.49	5,798.59
办公设备	7,941.90	8,271.19	6,820.51	6,598.61
酒店业家具	48.50	195.79	318.15	303.43
其他	7,716.88	4,150.56	2,086.41	9,597.87
<b>合计</b>	<b>2,759,752.11</b>	<b>2,755,226.29</b>	<b>2,589,022.20</b>	<b>1,899,158.22</b>

### (6) 在建工程

公司在建工程主要为在建电站和电网建设及改造工程，具有项目建设规模大，项目投资期限长的特点。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司在建工程分别为 1,365,400.72 万元、1,278,079.56 万元 1,297,356.77 万元和 1,355,893.99 万元，在建工程占总资产比重分别为 11.58%、9.46%、8.43%和 8.21%。2018 年末较 2017 年末在建工程余额减少 6.39%，主要系部分农网升级

改造工程、九寨云顶项目转入固定资产。2019 年末较 2018 年末在建工程余额增加 1.51%，主要系四川金沙水电站、农网升级工程余额增加所致。2020 年 3 月末较 2019 年末在建工程余额增加 4.51%，主要系金沙江金沙水电站、福宝玉兰山景区工程余额增加所致。

截至 2020 年 3 月末，主要在建工程明细如下表所示：

截至 2020 年 3 月末主要在建工程明细

单位：万元

项目	预算数	2020 年 3 月末余额	资金来源
金沙江金沙水电站	740,000.00	438,456.39	自筹、银行贷款
福宝玉兰山景区	500,000.00	72,400.02	自筹、银行贷款
三邑-天府新区输气管道工程	108,243.00	62,769.26	自筹
自贡市垃圾焚烧发电项目（二期）	85,000.00	39,689.54	自筹、银行贷款
德格农网及无电工程	90,069.16	28,856.57	专项拨款、自筹
阆中-南充输气管道工程	51,886.00	24,994.57	自筹
新城-三邑-大弯输气管道工程	39,016.00	24,929.25	自筹
元坝-德阳输气管道工程	207,361.00	24,284.82	自筹
射洪县垃圾焚烧发电项目	40,435.02	20,703.69	自筹、银行贷款
美姑农网升级改造	23,779.09	19,437.47	专项拨款
泸州市垃圾焚烧发电项目	42,712.15	16,471.76	自筹、银行贷款
简阳市河东污水处理厂及配套管网项目	157,411.83	14,051.15	自有资金、专项债券、银行贷款
<b>合计</b>	<b>2,085,913.25</b>	<b>787,044.49</b>	-

### （7）无形资产

发行人无形资产主要为土地使用权和特许经营权等。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司无形资产分别为 197,098.03 万元、230,921.80 万元、587,111.61 万元和 591,744.07 万元，无形资产占总资产的比重分别为 1.67%、1.71%、3.81%和 3.58%。2018 年末较 2017 年末无形资产增长 17.16%，主要系姜射坝土地等土地使用权增加所致。2019 年末较 2018 年末无形资产增加 154.25%，主要系土地使用权和特许经营权增加所致。2020 年 3 月末较 2019 年末无形资产增加 0.79%，变动幅度不大。

## 2019 年末和 2020 年 3 月末无形资产明细

单位：万元

项目	2020 年 3 月末余额	2019 年末余额
软件	4,327.11	4,296.82
土地使用权	139,806.81	138,595.17
专利权	499.27	71.64
商标权	41.74	42.13
特许经营权	446,966.41	444,081.52
其他	102.73	24.33
<b>合计</b>	<b>591,744.07</b>	<b>587,111.61</b>

## (8) 其他非流动资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他非流动资产分别为 745,917.47 万元、765,880.22 万元、902,383.38 和 959,218.43 万元，总资产比重分别为 6.33%、5.67%、5.86%和 5.81%，分别较上年末增长 2.68%、17.82%和 6.30%。其他非流动资产主要是长期债权投资和委托贷款。其中长期债权投资主要包括农网完善长期债权投资、农网一二期长期债权投资、农网升级长期债权投资和城网长期债权投资等。长期债权投资是发行人根据政府相关文件，向各地方电力公司发放专项债权投资，主要用于农村线网改造、升级等。2018 年末，公司其他非流动资产较 2017 年末增长 2.68%，变动幅度不大。2019 年末，公司其他非流动资产较年初增加 17.82%，主要系委托贷款、农网升级长期债权投资和其他增加所致。2020 年 3 月末，公司其他非流动资产较年初增加 6.30%，主要系农网升级长期债权投资和其他增加所致。

## 发行人其他非流动资产分类

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
委托贷款	92,950.00	162,680.96	108,754.70	142,687.88
农网完善长期债权投资	76,596.22	76,596.22	76,596.22	76,596.22
农网一二期长期债券投资	570,258.94	570,258.94	570,258.94	570,258.94
无电地区长期债权投资	601.00	601.00	601.00	601.00
农网升级长期债权投资	167,215.45	159,372.45	145,298.90	136,556.64
城网长期债权投资	2,932.82	2,932.82	3,029.36	3,831.84
经营部长长期债权投资	2,925.00	2,925.00	2,925.00	2,925.00
专项借款	-	-	-	5,000.00
其他	253,869.93	135,721.63	67,689.83	8,189.16
<b>小计</b>	<b>1,167,349.36</b>	<b>1,111,089.02</b>	<b>975,153.95</b>	<b>946,646.69</b>



项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
减：减值准备	208,130.93	208,705.63	209,273.72	200,729.22
合计	<b>959,218.43</b>	<b>902,383.38</b>	<b>765,880.22</b>	<b>745,917.47</b>

## (二) 负债结构分析

### 1、流动负债结构分析

#### 发行人流动负债构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,393,699.40	11.71	1,085,533.21	10.18	1,169,214.11	12.26	1,272,422.50	15.82
应付票据	152,663.73	1.28	112,883.18	1.06	90,929.15	0.95	46,978.67	0.58
应付账款	488,976.61	4.11	574,776.31	5.39	586,565.52	6.15	362,637.34	4.51
预收款项	426,094.52	3.58	305,315.42	2.86	188,669.22	1.98	156,224.71	1.94
应付职工薪酬	47,505.17	0.40	78,042.95	0.73	61,662.14	0.65	54,521.13	0.68
应交税费	32,113.25	0.27	44,635.43	0.42	45,744.83	0.48	44,619.28	0.55
其他应付款	657,188.95	5.52	639,587.78	6.00	701,573.38	7.35	702,224.64	8.73
一年内到期的非流动负债	1,021,423.00	8.58	831,024.41	7.79	585,489.38	6.14	456,585.95	5.68
其他流动负债	452,136.92	3.80	349,520.01	3.28	453,305.23	4.75	320,469.99	3.98
<b>流动负债合计</b>	<b>4,671,801.56</b>	<b>39.25</b>	<b>4,021,318.70</b>	<b>37.70</b>	<b>3,883,152.96</b>	<b>40.71</b>	<b>3,416,684.20</b>	<b>42.48</b>

#### (1) 短期借款

由于公司从事的基础设施投资、建设及经营管理行业具有投资金额较大，投资回收期较长的特点，因此在经营过程中对短期借款的需求较低，主要用于补充公司流动性资金的需求。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司短期借款分别为 1,272,422.50 万元、1,169,214.11 万元、1,085,533.21 万元和 1,393,699.40 万元。短期借款占总负债比重分别为 15.82%、12.26%、10.18%和 11.71%。公司短期借款占总负债比例在报告期内整体有所下降。2018 年末较 2017 年末短期借款余额减少 8.11%，主要系信用借款、质押借款减少所致。2019 年末较 2018 年末短期借款余额减少 7.16%，主要系质押借款和信用借款减少所致。2020 年 3 月末较 2019 年末货币资金余额增加 28.39%，主要系抵押借款和信用借款增加所致。

#### 发行人短期借款构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
----	-------------	---------	---------	---------

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	4,242.00	4,400.00	6,000.00	53,945.22
抵押借款	44,730.00	42,435.00	37,350.00	35,770.00
保证借款	148,132.75	166,442.49	162,841.68	145,160.00
信用借款	1,196,594.65	872,255.72	963,022.44	1,037,547.27
<b>合计</b>	<b>1,393,699.40</b>	<b>1,085,533.21</b>	<b>1,169,214.11</b>	<b>1,272,422.50</b>

## (2) 应付票据

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应付票据分别为 46,978.67 万元、90,929.15 万元、112,883.18 万元和 152,663.73 万元。2018 年末较 2017 年末应付票据余额增加 93.55%，主要系子公司支付货款和工程款开具银行承兑汇票增加所致。2019 年末较 2018 年末应付票据余额增加 24.14%，主要系银行承兑汇票增加所致。2020 年 3 月末较 2019 年末应付票据余额增加 35.24%，主要系银行承兑汇票增加所致。

发行人应付票据构成情况表

单位：万元

种类	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行承兑汇票	151,283.73	111,883.18	90,929.15	46,396.07
商业承兑汇票	1,380.00	1,000.00	-	582.61
<b>合计</b>	<b>152,663.73</b>	<b>112,883.18</b>	<b>90,929.15</b>	<b>46,978.67</b>

## (3) 应付账款

公司应付账款主要为已结算完毕但尚未支付的工程款项和尚未支付的电网工程采购原材料款项。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应付账款分别为 362,637.34 万元、586,565.52 万元、574,776.31 万元和 488,976.61 万元。2018 年末应付账款较年初增长 61.75%，主要系应付工程款项增加所致。2019 年末应付账款较年初减少 2.01%，变动幅度不大。2020 年 3 月末应付账款较年初减少 14.93%，主要系云贵桥电站应付账款偿还所致。

发行人应付账款按账龄分布情况

单位：万元

账龄	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
1 年以内（含 1 年）	274,558.72	363,473.73	481,200.74	242,977.35
1-2 年（含 2 年）	164,706.52	163,084.22	60,481.83	87,100.82
2-3 年（含 3 年）	24,368.60	23,852.95	33,326.51	17,157.02
3 年以上	25,342.77	24,365.41	11,556.44	15,402.16

账龄	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合计	488,976.61	574,776.31	586,565.52	362,637.34

#### (4) 预收款项

公司预收款项主要为物资贸易业务预收账款、预收工程款以及全资三级子公司金娇公司预收的商品房销售款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司预收款项分别为 156,224.71 万元、188,669.22 万元、305,315.42 万元和 426,094.52 万元。2018 年末预收账款较年初增长 20.77%，主要系公司各项业务规模扩大，预收业务款项增加。2019 年末预收账款较年初增长 61.83%，主要系预收工程款增加。2020 年 3 月末公司预收款项较 2019 年末增长 39.56%，主要系能投物产集团贸易预收款项增加所致。

#### 发行人预收款项按账龄分布情况

单位：万元

账龄	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
1 年以内（含 1 年）	408,713.54	286,911.20	169,914.55	131,644.10
1 年以上	17,380.98	18,404.22	18,754.67	24,580.60
合计	426,094.52	305,315.42	188,669.22	156,224.71

#### (5) 其他应付款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他应付款分别为 702,224.64 万元、701,573.38 万元、639,587.78 万元和 657,188.95 万元，其他应付款占总负债比重分别为 8.73%、7.35%、6.00%和 5.52%。公司其他应付款主要是与其他单位的往来款、暂借款以及履约保证金等款项。涉及与关联方的往来款，关联交易定价公允，决策权限及决策流程符合发行人关联交易相关制度。2018 年末公司其他应付款较 2017 年末减少 0.09%，变动幅度不大。2019 年末公司其他应付款较 2018 年末减少 8.84%，主要系借款减少所致。2020 年 3 月末公司其他应付款较 2019 年末增长 2.75%，主要系往来款项增加所致。

2018 年 6 月 15 日，财政部发布《关于修订 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）。发行人按照财会[2018]15 号文要求将原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”科目合并计入“其他应付款”科目。

#### 发行人其他应付款构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末余额	2019 年末余额	2018 年末余额	2017 年末余额
----	---------------	-----------	-----------	-----------

项目	2020 年 3 月末余额	2019 年末余额	2018 年末余额	2017 年末余额
应付利息	74,050.61	81,864.90	57,175.84	37,898.92
应付股利	17,249.28	12,982.56	15,606.84	19,821.86
其他应付款	565,889.06	544,740.31	628,790.70	644,503.85
<b>合计</b>	<b>657,188.95</b>	<b>639,587.78</b>	<b>701,573.38</b>	<b>702,224.64</b>

发行人其他应付款按账龄分布情况

单位：万元

账龄	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
1 年以内（含 1 年）	325,584.14	202,580.85	263,436.84	168,593.33
1-2 年（含 2 年）	24,874.58	132,227.22	93,976.89	306,257.91
2-3 年（含 3 年）	68,548.60	72,666.28	220,258.18	114,223.76
3 年以上	146,881.75	137,265.97	51,118.78	55,428.85
<b>合计</b>	<b>565,889.06</b>	<b>544,740.31</b>	<b>628,790.70</b>	<b>644,503.85</b>

发行人 2019 年末其他应付款前五名情况表

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	金额	占其他应付款总额的比例	款项性质
四川万宏投资管理有限公司	关联方	80,500.00	12.59	往来款
福建省安裕投资有限公司	非关联方	41,012.86	6.41	往来款
成都新夏西部文化旅游产业股权投资基金中心（合伙）	关联方	41,000.00	6.41	往来款
华澳国际信托有限公司	非关联方	40,000.00	6.25	往来款
华泰证券（上海）资产管理有限公司	非关联方	35,946.00	5.62	往来款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>238,458.86</b>	<b>37.28</b>	<b>-</b>

发行人 2020 年 3 月末其他应付款前五名情况表

单位：万元、%

单位名称	与发行人关系	金额	占其他应付款总额的比例	款项性质
四川万宏投资管理有限公司	关联方	82,700.00	14.61	往来款
福建省安裕投资有限公司	非关联方	41,012.86	7.25	往来款
成都新夏西部文化旅游产业股权投资基金中心（合伙）	关联方	41,000.00	7.25	往来款
华澳国际信托有限公司	非关联方	40,000.00	7.07	往来款

单位名称	与发行人关系	金额	占其他应付款总额的比例	款项性质
华泰证券（上海）资产管理有限公司	非关联方	29,470.00	5.21	往来款
合计	-	<b>234,182.86</b>	<b>41.39</b>	-

#### （6）一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券及一年内到期的长期应付款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 456,585.95 万元、585,489.38 万元、831,024.41 万元和 1,021,423.00 万元。2018 年末余额较 2017 年末增长 28.23%，主要系一年内到期的应付债券增加。2019 年末余额较 2018 年增长 41.94%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。2020 年 3 月末余额较 2019 年增长 22.91%，主要系一年内到期的长期借款和一年内到期的应付债券增加所致。

#### 发行人一年内到期的非流动负债构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一年内到期的长期借款	838,005.11	746,273.16	388,743.03	366,847.11
其中：质押借款	51,603.36	36,825.65	34,001.75	36,215.12
抵押借款	48,613.84	55,519.76	55,763.45	16,639.64
保证借款	140,241.92	114,260.26	79,200.00	167,788.35
信用借款	597,546.00	539,667.50	219,777.83	146,204.00
一年内到期的应付债券	150,000.00	50,000.00	149,941.53	49,900.60
一年内到期的长期应付款	33,417.89	34,012.92	24,467.32	39,838.24
一年内到期的其他长期负债	-	738.32	22,337.50	-
合计	<b>1,021,423.00</b>	<b>831,024.41</b>	<b>585,489.38</b>	<b>456,585.95</b>

#### （7）其他流动负债

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他流动负债分别为 320,469.99 万元、453,305.23 万元、349,520.01 万元和 452,136.92 万元。该科目主要为应付的短融和超短融，另还包括担保赔偿准备、未到期责任准备，金额较小。其他流动负债占总负债比重分别为 3.98%、4.75%、3.28%和 3.80%。2018 年末余额较 2017 年末增加 41.45%，主要系超短期融资券增加所致。2019 年末余额较 2018 年末减少 22.90%，主要系应付短期债券减少所致。2020 年 3 月末余额较 2019 年末增加 29.36%，主要系短融和超短融增加所致。

## 2、非流动负债分析

### 发行人非流动负债构成情况

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,677,124.71	39.29	4,043,402.58	37.90	4,094,363.54	42.92	3,200,842.75	39.80
应付债券	1,728,954.59	14.52	1,776,385.58	16.65	925,773.43	9.70	775,514.26	9.64
长期应付款	389,192.13	3.27	393,469.42	3.69	210,156.66	2.20	182,825.80	2.27
预计负债	71,597.06	0.60	71,597.82	0.67	54,325.31	0.57	37,368.32	0.46
递延收益	60,936.98	0.51	57,810.10	0.54	35,341.95	0.37	16,329.10	0.20
递延所得税负债	53,223.83	0.45	53,226.09	0.50	87,372.45	0.92	122,810.34	1.53
其他非流动负债	250,600.00	2.11	250,600.00	2.35	249,000.00	2.61	290,742.34	3.61
非流动负债合计	7,231,629.30	60.75	6,646,491.60	62.30	5,656,333.34	59.29	4,626,432.91	57.52
<b>负债合计</b>	<b>11,903,430.86</b>	<b>100.00</b>	<b>10,667,810.30</b>	<b>100.00</b>	<b>9,539,486.30</b>	<b>100.00</b>	<b>8,043,117.11</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 长期借款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期借款分别为 3,200,842.75 万元、4,094,363.54 万元、4,043,402.58 和 4,677,124.71 万元，长期借款占总负债比重分别为 39.80%、42.92%、37.90%和 39.29%，分别较上年末增加 27.92%、-1.24%和 15.67%。发行人长期借款呈增长趋势，主要是农网改造项目以及电源建设、旅游开发项目增加银行中长期贷款。

#### 发行人长期借款构成情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	1,614,850.05	1,615,068.37	1,557,471.47	1,424,578.24
抵押借款	719,968.19	718,265.39	699,149.88	400,090.91
保证借款	375,890.37	337,960.71	244,635.69	401,292.41
信用借款	1,966,416.10	1,372,108.11	1,593,106.50	974,881.19
<b>合计</b>	<b>4,677,124.71</b>	<b>4,043,402.58</b>	<b>4,094,363.54</b>	<b>3,200,842.75</b>

#### (2) 应付债券

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应付债券分别为 775,514.26 万元、925,773.43 万元、1,776,385.58 万元和 1,728,954.59 万元。应付债券占总负债比重分别为 9.64%、9.70%、16.65%和 14.52%。2018 年末较 2017 年末应付债券余额增加 19.38%，主要系子公司水电集团发行中期票据 10 亿元、发行人发行私募债 20 亿元。2019 年末较 2018 年末应付债券余额增加

91.88%，主要系发行中期票据 60 亿元、超短融 15 亿元所致。2020 年 3 月末较 2019 年末应付债券余额减少 2.67%，主要系 16 川电 01 到期所致。

### 截至 2020 年 3 月末应付债券明细

单位：万元

债券简称	金额	期限	起息日	到期日
16 川电 02	99,728.21	5 年期	2016 年 4 月 11 日	2021 年 4 月 10 日
16 川电 03	99,656.07	5 年期	2016 年 8 月 30 日	2021 年 8 月 29 日
17 川电 01	178,770.80	5 年期	2017 年 9 月 7 日	2022 年 9 月 6 日
17 川水电 MTN001	99,831.59	5 年期	2017 年 10 月 27 日	2022 年 10 月 26 日
18 川水电 MTN001	99,880.18	3 年期	2018 年 3 月 23 日	2021 年 3 月 22 日
19 川水电 MTN001	99,756.94	5 年期	2019 年 3 月 26 日	2024 年 3 月 25 日
19 川纾 01	103,292.09	3 年期	2019 年 9 月 17 日	2022 年 9 月 16 日
19 金鼎产融 MTN001	50,736.11	3 年期	2019 年 12 月 11 日	2022 年 12 月 10 日
20 金鼎产融 MTN001	49,700.00	3 年期	2020 年 3 月 31 日	2023 年 3 月 31 日
18 川能投 PPN001	99,764.95	3 年期	2018 年 5 月 17 日	2021 年 5 月 17 日
18 川能投 PPN002	99,720.79	3 年期	2018 年 8 月 17 日	2021 年 8 月 17 日
19 川能投 MNT001	99,815.43	3 年期	2019 年 1 月 28 日	2022 年 1 月 28 日
19 川能投 MNT002	199,203.69	5 年期	2019 年 2 月 25 日	2024 年 2 月 25 日
19 川能投 MNT003	199,154.46	5 年期	2019 年 5 月 31 日	2024 年 5 月 31 日
19 川能投 MNT004A	109,967.25	3 年期	2019 年 10 月 24 日	2022 年 10 月 23 日
19 川能投 MNT004B	39,976.03	5 年期	2019 年 10 月 24 日	2024 年 10 月 23 日
<b>合计</b>	<b>1,728,954.59</b>	-	-	-

### (3) 长期应付款

公司长期应付款主要为长期的资金往来拆借及应付融资租入固定资产租赁费。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期应付款分别为 182,825.81 万元、210,156.66 万元、393,469.42 万元和 389,192.13 万元。长期应付款占总负债比重分别为 2.27%、2.20%、3.69%和 3.27%。2018 年末较 2017 年末长期应付款余额增长 14.95%，主要系子公司新增融资租赁所致。2019 年末较 2018 年末长期应付款余额增长 87.23%，主要系子公司新增融资租赁所致。2020 年 3 月末余额较 2019 年末余额减少 1.09%，变动幅度不大。

公司专项应付款主要为财政拨付的农网专户资金、无电专户资金、中央灾后重建资金等。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司专项应付款分别为 58,281.31 万元、41,339.19 万元、46,182.39 万元和 44,113.60 万

元。

## 截至报告期末发行人长期应付款明细

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
长期应付款	345,078.53	347,287.03	168,817.47	124,544.49
专项应付款	44,113.60	46,182.39	41,339.19	58,281.31
<b>合计</b>	<b>389,192.13</b>	<b>393,469.42</b>	<b>210,156.66</b>	<b>182,825.81</b>

## 截至 2019 年末和 2020 年 3 月末发行人长期应付款前五名供应商情况

单位：万元

供应商	2020年3月末	2019年末
太平洋资产管理有限责任公司	178,000.00	178,000.00
中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司	32,514.70	19,055.96
北银金融租赁有限公司	23,057.72	17,358.62
中国外贸金融租赁有限公司	17,147.02	10,891.72
日立租赁（中国）有限公司	14,036.22	9,923.52
<b>合计</b>	<b>264,755.66</b>	<b>235,229.82</b>

## (4) 其他非流动负债

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他非流动负债分别为 290,742.34 万元、249,000.00 万元、250,600.00 和 250,600.00 万元，其他流动负债占总负债比重分别为 3.61%、2.61%、2.35%和 2.11%。2018 年末较 2017 年末其他非流动负债余额减少 14.36%，主要系国金-金石租赁一期资产支持专项计划和新华信托股份有限公司负债减少所致。2019 年末较 2018 年末其他非流动负债余额增长 0.64%，主要系新华信托股份有限公司负债小幅所致。2020 年 3 月末较 2019 年末其他非流动负债余额无变动。

## 报告期各期末其他非流动负债明细

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
灾后重建政府资金	-	-	-	3,212.39
城网改造工程政府资金	-	-	-	443.46
屏山移民专项款	-	-	-	477.72
国金-金石租赁一期资产支持专项计划	-	-	-	27,113.78
新华信托股份有限公司	1,600.00	1,600.00	-	10,000.00
人保资本投资管理有限公司四川能投股权投资计划	249,000.00	249,000.00	249,000.00	249,000.00
其他	-	-	-	494.98
<b>合计</b>	<b>250,600.00</b>	<b>250,600.00</b>	<b>249,000.00</b>	<b>290,742.34</b>



### （三）盈利能力分析

#### 1、营业收入、成本和毛利率分析

发行人近三年及一期营业收入情况表

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
电力生产与销售	166,970.29	19.57%	632,044.95	12.37%	533,615.07	12.17%	463,976.43	11.24%
商品销售	515,426.84	60.40%	3,510,110.72	68.70%	3,081,715.39	70.31%	3,173,132.21	76.84%
其他	170,901.95	20.03%	966,982.52	18.93%	767,943.32	17.52%	492,223.52	11.92%
合计	<b>853,299.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,109,138.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,383,273.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,129,332.16</b>	<b>100.00%</b>

发行人近三年及一期营业成本情况表

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
电力生产与销售	126,154.81	15.89%	484,843.80	10.25%	443,213.56	10.87%	356,456.31	9.28%
商品销售	512,307.27	64.52%	3,475,334.98	73.47%	3,045,544.49	74.66%	3,128,554.33	81.43%
其他	155,565.47	19.59%	769,826.72	16.28%	590,428.51	14.47%	357,207.42	9.29%
合计	<b>794,027.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,730,005.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,079,186.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,842,218.06</b>	<b>100.00%</b>

发行人近三年及一期毛利润情况表

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
电力生产与销售	40,815.48	68.86%	147,201.15	38.83%	90,401.51	29.73%	107,520.12	37.45%
商品销售	3,119.57	5.26%	34,775.73	9.17%	36,170.90	11.89%	44,577.88	15.53%
其他	15,336.48	25.87%	197,155.80	52.00%	177,514.81	58.38%	135,016.10	47.03%
合计	<b>59,271.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>379,132.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>304,087.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>287,114.10</b>	<b>100.00%</b>

发行人近三年及一期毛利率情况表

项目	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
电力生产与销售	24.44%	23.29%	16.94%	23.17%
商品销售	0.61%	0.99%	1.17%	1.19%
其他	8.97%	20.39%	23.12%	27.43%
合计	<b>6.95%</b>	<b>7.42%</b>	<b>6.94%</b>	<b>6.95%</b>

注：根据发行人《公司章程》对其基本职能的规定，投资能源基础设施建设项目是

发行人最主要的职能，因此电力生产与销售板块是发行人最重要的业务板块。2017 年、2018 年、2019 年发行人商品销售业务板块营业收入超过其电力板块的营业收入，主要是由于商品销售业务产生大量购销往来资金并形成相关营业收入与营业成本，但其毛利润和毛利率均显著低于电力生产与销售板块。

发行人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。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人分别实现营业收入 4,129,332.16 万元、4,383,273.78 万元、5,109,138.18 和 853,299.08 万元。2017 年-2020 年 3 月末，发行人电力生产与销售占总收入为 11.24%、12.17%、12.37% 和 19.57%，商品销售占总收入为 76.84%、70.31%、68.70% 和 60.40%，其他占总收入为 11.92%、17.52%、18.83% 和 20.03%，公司具备较为稳定的收入来源。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人营业成本分别为 3,842,218.06 万元、4,079,186.56 万元、4,730,005.51 万元和 794,027.55 万元。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人电力生产与销售占总成本为 9.28%、10.87%、10.25% 和 15.89%，商品销售占总成本为 81.43%、74.66%、73.47% 和 64.52%，其他占总成本的 9.29%、14.47%、16.28% 和 19.59%，商品销售为公司主要的成本支出。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人分别实现毛利润 287,114.10 万元、304,087.22 万元、379,375.67 万元和 59,271.53 万元。2017 年-2020 年 3 月末，发行人电力生产与销售占实现毛利润的比例为 37.45%、29.73%、38.83% 和 68.86%，商品销售占实现毛利润为 15.53%、11.89%、9.17% 和 5.26%，其他占实现毛利润比重为 47.03%、58.38%、52.03% 和 25.87%，电力销售和其他版块对毛利润贡献较大。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人毛利率分别为 6.95%、6.94%、7.42% 和 6.95%。

近年来，四川能投收入的增长，主要得益于两方面，一是随着四川能投对地方电力企业产权改革的不断深入，纳入当年合并报表范围的子公司增加；二是受四川省地方电力用户用电需求增长的拉动，四川能投售电量实现快速增长，售电收入随之增长。近三年，四川能投毛利率分别为 6.95%、6.94% 和 7.42%。毛利率水平下降主要是商品销售收入占四川能投主营收入的比例较大，但毛利率水平很低。

## 2、期间费用分析

发行人近三年及一期期间费用情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	4,277.51	0.50	25,561.37	0.50	32,865.91	0.75	23,519.52	0.57
管理费用	26,658.72	3.12	155,059.44	3.03	151,001.44	3.44	134,404.33	3.25
研发费用	196.52	0.02	980.29	0.02	937.35	0.02	986.11	0.02
财务费用	65,222.44	7.64	302,417.92	5.92	281,891.94	6.43	220,166.36	5.33
合计	<b>96,355.19</b>	<b>11.28</b>	<b>484,019.02</b>	<b>9.47</b>	<b>466,696.64</b>	<b>10.64</b>	<b>379,076.32</b>	<b>9.17</b>

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人期间费用分别为 379,076.32 万元、466,696.64 万元、484,019.02 万元和 96,355.19 万元，占营业总收入的比重分别为 9.17%、10.64%、9.47% 和 11.28%。发行人销售费用主要包职工薪酬、运输费、广告制作费、营销代理费。管理费用主要包括职工薪酬、差旅费、折旧摊销费等。研发费用金额相对较低，主要为研发相关的费用支出。发行人财务费用主要为贷款利息支出，发行人不断开拓融资渠道，通过新增银行借款、中期票据等融资方式筹措资金用于生产经营。报告期内，发行人期间费用控制得当，成本约束能力强。

## 3、其他收益分析

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人其他收益分别为 147,139.57 万元、177,665.66 万元、147,669.93 万元和 33,325.30 万元，主要是省政府为水电集团拨付的农网还贷补助资金。农网还贷资金是四川省财政预算收入的组成部分，拨付比较稳定。稳定增长的补贴收入有效弥补了营业利润的不足，是四川能投电网板块利润的重要来源。近三年，发行收到的政府补助明细情况如下：

发行人近三年其他收益明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
农网还贷利息补贴	140,000.00	172,262.00	143,639.30
重点产业培育支持奖励	4,098.78	-	-
经营性财政奖励款	1,151.16	1,549.47	404.19
电价补贴收入	620.48	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
税收返还	462.89	2,601.83	2,423.40
四川省氢燃料电池客车试点示范加氢站建设及产业化运营项目	358.24	-	-
2011 年管网维修专项资金	220.92	-	-
2025 智能工业节能节水和绿色发展方向	152.48	-	-
渠西一、二网线路改迁资金	88.59	-	-
稳岗补贴	73.20	-	-
场平费补助	51.28	-	-
锦江区外贸专项资金	50.00	-	-
凉山州文化广电和旅游局“兑现 2018 年度旅游品牌创建奖补款”	50.00	-	-
战略新兴产业拨款	36.00	-	-
冕宁县文化广电新闻出版和体育局旅游局旅游厕所改造资金补助	35.00	-	-
渠县保障性住房片区送电线路改建工程	32.93	24.70	-
凉山州经济和信息化委员会 2014 年四川省第二批工业发展资金	31.84	31.84	31.84
2015 年省级技术改造和转型升级专项资金	20.80	20.80	20.80
发展改革资金	12.86	12.86	-
农村水电增效扩容改造项目-大沙坨电站	10.16	16.75	15.17
2018 年秸秆收储运体系建设	10.00	-	-
锂盐项目财政补贴	10.00	-	-
冕宁县文化广播电视和旅游局创建彝海国家 AAAA 级旅游景区奖补资金	10.00	30.00	-
中央生态文明建设资金	9.52	-	-
先进复合材料技术研究中心项目专项资金	5.00	-	-
中国制造 2025 行动专项资金	3.73	-	-
冕宁县发展改革和经济信息化局“促进县域经济发展先进企业”奖励	3.00	-	-
加氢站专项补贴	-	477.15	-
LNG 物流一张网项目	-	200.00	350.00
重大项目专项资金补助拨付（电价补贴收入）	-	211.23	242.00
成都高新技术产业开发区经济运行与安全生产监督局专项资金收入-申请房租补贴	-	28.23	-
省级外经贸发展专项资金	-	50.00	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
渠西一、二回下网线路改迁资金	-	88.59	-
其他	61.07	60.21	12.87
合计	<b>147,669.93</b>	<b>177,665.66</b>	<b>147,139.57</b>

#### （四）偿债能力分析

主要偿债能力指标表

指标	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	1.26	1.23	1.10	1.09
速动比率	1.15	1.10	0.96	0.98
资产负债率	72.11%	69.31%	70.59%	68.24%
EBITDA（亿元）	14.26	73.99	56.18	47.54
EBITDA 利息保障倍数	1.47	1.88	1.77	1.81

发行人资产负债率保持在较高水平，2017、2018 年、2019 年及 2020 年 3 月末分别为 68.24%、70.59%、69.31%和 72.11%。资产负债率持续偏高的主要原因是报告期内发行人投建项目较多，资金需求较大所致。但是发行人长期借款中有 130.51 亿元属于政府的农网改造专项贷款，贷款的还款来源为省财政收取的每度电 2 分钱的专项还贷资金，不需要发行人承担还款责任。农网还贷补助资金 2016 年之前由四川省地方税务局按月代征后由四川省财政厅划拨给水电集团，从 2016 年 1 月 1 日起，农网还贷基金由国网四川省电力公司按季代征，然后再由四川省财政厅拨款补贴给水电集团。

2017、2018 年、2019 年及 2020 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.09、1.10、1.23 和 1.26，速动比率分别为 0.98、0.96、1.10 和 1.15，显示发行人短期偿债能力尚可。随着发行人业务规模的不断扩张，近三年及一期税息折旧及摊销前利润（EBITDA）分别为 47.54 亿元、56.18 亿元、73.99 亿元和 14.26 亿元，EBITDA 利息保障倍数分别为 1.81、1.77、1.88 和 1.47，同时，发行人有息债务规模的增加也加大了在利息支付方面的压力，预计未来 1-2 年，随着公司对地方电力企业重组整合的进一步深入以及项目建设不断投入，公司负债规模将保持增长，但考虑发行人负债中有部分负债属于政府的农网改造专项贷款，不需要发行人承担实质还款责任。整体来看发行人存在一定的偿债压力。

#### （五）营运能力分析

## 主要经营效率指标表

指标	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年	2017 年末
应收账款周转率	1.35	8.59	8.88	11.68
存货周转率	1.50	8.80	8.57	12.73
流动资产周转率	0.16	1.11	1.09	1.28
总资产周转率	0.05	0.35	0.35	0.38

发行人 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月应收账款周转率分别为 11.68、8.88、8.59 和 1.35，随着应收账款逐年增加，交易对手和交易金额增加，应收账款管理难度也相应增大，应收账款周转率呈递减趋势；存货周转率分别为 12.73、8.57、8.80 和 1.50，呈波动趋势，与营业成本变动趋势一致；流动资产周转率分别为 1.28、1.09、1.11 和 0.16，总资产周转率分别为 0.38、0.35、0.35、0.05，随着发行人整体资产规模、经营规模的逐步增大，资产周转速度总体略有下滑。发行人上述运营能力指标显示其资产利用率偏低，主要是因为发行人非流动资产及总资产规模较大所致。

## (六) 现金流量情况分析

## 发行人 2017、2018 年、2019 年及 2020 年 1-3 月现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	1,304,753.40	6,238,734.09	4,860,079.99	5,012,701.81
经营活动现金流出小计	1,198,651.73	5,797,807.22	4,623,038.03	4,960,627.62
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>106,101.68</b>	<b>440,926.86</b>	<b>237,041.96</b>	<b>52,074.18</b>
投资活动现金流入小计	318,559.79	2,154,409.75	1,562,729.08	823,948.01
投资活动现金流出小计	1,053,272.35	3,261,647.39	2,673,818.11	1,613,503.26
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-734,712.56</b>	<b>-1,107,237.64</b>	<b>-1,111,089.03</b>	<b>-789,555.24</b>
筹资活动现金流入小计	1,745,687.23	4,035,564.25	3,498,539.41	3,471,301.37
筹资活动现金流出小计	720,197.12	3,158,581.59	2,756,753.02	2,509,761.27
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,025,490.11</b>	<b>876,982.66</b>	<b>741,786.39</b>	<b>961,540.09</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>396,941.89</b>	<b>209,790.09</b>	<b>-132,169.24</b>	<b>223,820.87</b>

## 1、经营活动产生净现金流量

2017、2018、2019 年及 2020 年 1-3 月，公司经营活动产生的净现金流量净额分别为 52,074.18 万元、237,041.96 万元、440,926.86 万元和 106,101.68 万元。2018 年经营现金流净额较上年同期增加 184,967.78 万元，主要是收到其他与经

营活动有关的现金增加以及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2019 年经营现金流净额较上年同期增加 203,884.90 万元，主要是销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

## 2、投资活动产生净现金流量

2017、2018、2019 年及 2020 年 1-3 月，公司投资活动产生净现金流量净额分别为-789,555.24 万元、-1,111,089.03 万元、-1,107,237.64 万元和-734,712.56 万元。2018 年投资活动产生的净现金流较上年多流出 321,533.79 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金、投资支付的现金较上年增加较多。2019 年投资活动产生的净现金流较上年增加 372,525.08 万元，主要是投资活动现金流入增加所致。

## 3、筹资活动产生净现金流量

2017、2018、2019 年及 2020 年 1-3 月，公司筹资活动产生净现金流量净额分别为 961,540.09 万元、741,786.39 万元、876,982.66 万元和 1,025,490.11 万元。2018 年公司筹资活动产生的净现金流较上年同期少流入 219,750.70 万元，主要是吸收投资收到的现金减少和偿还债务支付的现金增加所致。2019 年公司筹资活动产生的净现金流较上年同期增加 135,196.27 万元，主要是吸收投资和借款流入的现金增加。

# 五、发行人有息债务情况

## (一) 有息债务情况

### 2020 年 3 月末发行人主要有息债务情况

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	
	金额	占比
短期借款	1,393,699.40	13.99%
其他流动负债	380,505.53	3.82%
一年内到期的非流动负债	1,021,423.00	10.25%
长期借款	4,677,124.71	46.95%
应付债券	1,728,954.59	17.36%
其他应付款	452,575.19	4.54%
长期应付款	306,957.38	3.08%
合计	<b>9,961,239.80</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 银行借款

## 发行人银行贷款期限结构表

单位：万元

项目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,393,699.40	20.13%	1,085,533.21	18.48%	1,169,214.11	20.69%	1,272,422.50	26.29%
一年内到期的长期借款	838,005.11	12.14%	746,273.16	12.70%	388,743.03	6.88%	366,847.11	7.58%
长期借款	4,677,124.71	67.73%	4,043,402.58	68.82%	4,094,363.54	72.43%	3,200,842.75	66.13%
合计	<b>6,908,829.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,875,208.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,652,320.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,840,112.36</b>	<b>100.00%</b>

## (三) 借款方式

## 截至 2020 年 3 月末发行人银行贷款担保结构表

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款	合计
质押借款	4,242.00	51,603.35	1,614,850.05	1,670,695.40
抵押借款	44,730.00	48,613.84	719,968.19	813,312.03
保证借款	148,132.75	140,241.92	375,890.37	664,265.04
信用借款	1,196,594.64	597,546.00	1,966,416.10	3,760,556.74
合计	<b>1,393,699.39</b>	<b>838,005.11</b>	<b>4,677,124.71</b>	<b>6,908,829.22</b>

## 2020 年 3 月末发行人主要银行借款情况表

单位：万元

贷款银行	2020年3月末余额	担保方式
交通银行温江支行	23,191.00	信用借款
澳门国际银行广州分行	6,094.65	质押借款
巴中农商银行恩阳区支行	410.00	质押借款
渤海银行	25,000.00	保证借款
成都农商行沙湾支行	1,997.97	保证借款
成都农商行新都支行	5,000.00	保证借款
成都农商银行	1,000.00	信用借款
成都农商银行高新支行	48,500.00	保证借款
成都农商银行锦江支行	15,220.32	抵押借款
成都农商银行郫筒支行	913.26	保证借款
成都农商银行天府支行	25.50	抵押借款
成都银行	1,000.00	信用借款
成都银行成飞支行	15,000.00	保证借款
成都银行股份有限公司南充分行	1,000.00	质押借款
成都银行股份有限公司商业街支行	20,000.00	信用借款
成都银行股份有限公司武侯支行	563.96	抵押借款
成都银行商业街支行	414.75	抵押借款



贷款银行	2020 年 3 月末余额	担保方式
成都银行商业街支行	50,000.00	信用借款
成都银行武侯支行	20,000.00	保证借款
成都银行武侯支行	18,000.00	质押借款
成都银行武侯支行	1,183.83	抵押借款
成都银行长顺支行	2,019.37	抵押借款
大连银行成都高新支行	30,000.00	信用借款
工行龙泉支行	52,100.00	质押借款
工行攀枝花分行	18,411.52	保证借款
工商银行	10,000.00	保证借款
工商银行	40,600.00	抵押借款
工商银行	32,000.00	信用借款
工商银行成都东大支行	308,127.50	信用借款
工商银行成都盐市口支行	4,700.00	抵押借款
工商银行春熙支行	8,900.00	信用借款
工商银行凉山分行	71,293.74	抵押借款
工商银行凉山支行	20,599.00	质押借款
工商银行三台县支行	43,980.00	抵押借款
工商银行温江支行	10,000.00	保证借款
工商银行盐市口支行	18,287.50	质押借款
工商银行芷泉支行	43,614.00	信用借款
工商银行芷泉支行	12,051.00	质押借款
工商银行总行营业部	27,724.00	抵押借款
光大三洞桥银行	15,000.00	信用借款
光大银行	2,000.00	保证借款
光大银行	10,000.00	信用借款
光大银行成都光华支行	3,000.00	质押借款
光大银行光华支行	25,851.76	抵押借款
光大银行光华支行	54,900.00	信用借款
光大银行光华支行	1,500.00	质押借款
广发银行	6,000.00	保证借款
广发银行成都分行	110,768.89	信用借款
贵阳银行成都青羊支行	40,000.00	保证借款
贵阳银行成都青羊支行	19,400.00	信用借款
国家开发银行	6,600.00	抵押借款
国家开发银行	188,400.00	信用借款
国家开发银行	7,300.00	质押借款
国家开发银行成都分行	30,000.00	信用借款
国家开发银行省分行	29,400.00	信用借款
国家开发银行四川省分行	4,295.70	抵押借款

贷款银行	2020 年 3 月末余额	担保方式
国家开发银行天津分行	26,135.00	抵押借款
国民信托有限公司	14,980.00	保证借款
恒生银行成都分行	10,000.00	保证借款
恒生银行香港分行	12,711.65	保证借款
华夏银行	10,000.00	信用借款
华夏银行成都分行	1,000.00	保证借款
华夏银行成都分行营业部	520,000.00	信用借款
华夏银行天府支行	10,000.00	信用借款
华夏银行天府支行	3,749.99	质押借款
汇丰银行成都分行	20,000.00	信用借款
建行九支行	600.00	抵押借款
建行九支行	19,500.00	信用借款
建行新乡分行	33,955.93	质押借款
建设银行	4,000.00	保证借款
建设银行	104,000.00	信用借款
建设银行成都第五支行	10,000.00	信用借款
建设银行成都金河支行	43,885.12	抵押借款
建设银行成都市新华支行	147,500.00	信用借款
建设银行成都新华支行	65,500.00	质押借款
建设银行三台县支行	5,000.00	保证借款
交通银行成都江汉路支行	48,898.00	信用借款
交通银行成都新城支行	4,496.00	信用借款
交通银行股份有限公司成都江汉路支行	5,000.00	保证借款
交通银行股份有限公司成都新城支行	23,500.00	信用借款
交通银行绵阳分行	1,825.95	质押借款
交通银行四川省分行高新区支行	9,300.00	抵押借款
交通银行四川省分行江汉路支行	1,990.68	抵押借款
交通银行四川省分行江汉路支行	4,288.25	信用借款
交通银行温江支行	49,955.00	信用借款
交通银行自贡分行	800.00	抵押借款
进出口银行四川省分行	69,188.82	抵押借款
昆仑银行西安分行	5,000.00	保证借款
理县农行	6,620.00	抵押借款
凉山农商银行昭觉支行	1,080.00	抵押借款
凉山州农商银行冕宁支行	4,750.00	质押借款

贷款银行	2020 年 3 月末余额	担保方式
凉山州商业银行	4,628.00	质押借款
凉山州商业银行冕宁支行	8,050.00	质押借款
美姑农行	86.80	信用借款
绵阳农商银行平武支行	5,400.00	抵押借款
绵阳市商业银行	20,000.00	保证借款
绵阳市商业银行城厢支行	1,550.00	保证借款
绵阳市商业银行广元分行	39,800.00	保证借款
绵阳市商业银行广元分行	22,800.00	质押借款
农行汶川县支行	13,400.00	质押借款
农行越西县支行	2,000.00	保证借款
农行越西县支行	7,277.10	抵押借款
农行长垣支行	36,000.00	质押借款
农业发展银行	17,700.00	保证借款
农业银行	78,892.07	抵押借款
农业银行	30,000.00	信用借款
农业银行锦城支行	226,923.60	信用借款
农业银行锦城支行	1,201,538.59	质押借款
农业银行开江支行	1,700.00	抵押借款
农业银行泸州支行	5,450.00	抵押借款
农业银行三台县支行	24,000.00	抵押借款
农业银行天府大道支行	115,735.47	抵押借款
农业银行万源市支行	4,450.00	抵押借款
农业银行昭觉支行	2,000.00	抵押借款
平安银行成都分行	100,215.25	信用借款
浦发银行成都分行	20,000.00	信用借款
青川农商银行	500.00	抵押借款
三台农村商业银行	3,960.00	抵押借款
上海银行成都分行	50,000.00	信用借款
上海银行成都清江路支行	60,000.00	信用借款
四川天府银行	1,635.79	保证借款
天津银行	55,800.00	保证借款
万源市农村信用合作联社草坝信用社	0.50	信用借款
兴业信托借款	50,000.00	保证借款
兴业银行	2,000.00	保证借款
兴业银行	20,000.00	信用借款
兴业银行成都分行	16,856.47	保证借款
兴业银行成都分行	94,449.00	信用借款
兴业银行成都分行	19,606.66	质押借款

贷款银行	2020 年 3 月末余额	担保方式
兴业银行成都金牛支行	59,900.00	信用借款
兴业银行股份有限公司成都金牛支行	34,000.00	信用借款
兴业银行金牛支行	27,798.00	保证借款
雅安市商业银行石棉支行	1,000.00	保证借款
宜宾市商业银行	1,580.00	保证借款
邮储盐边支行	60,340.10	保证借款
邮储银行草堂支行	2,800.00	抵押借款
邮储银行凉山分行	40,555.32	质押借款
邮政银行西昌支行	2,000.00	质押借款
长城华西银行成都分行	20,000.00	信用借款
招商银行成都分行益州大道支行	20,000.00	信用借款
招商银行益州大道支行	5,000.00	信用借款
浙商银行	742.00	质押借款
浙商银行成都分行营业部	19,734.12	信用借款
中国工商银行股份有限公司巴中分	1,213.01	保证借款
中国工商银行芷泉支行	10,000.00	保证借款
中国光大银行成都三洞桥支行	50,000.00	信用借款
中国建设银行股份有限公司北海分行	42,000.00	抵押借款
中国建设银行股份有限公司成都第九支行	25,000.00	信用借款
中国进出口银行四川分行	150,000.00	信用借款
中国进出口银行四川省分行	50,000.00	保证借款
中国进出口银行四川省分行	30,000.00	信用借款
中国民生银行成都分行营业部	40,000.00	信用借款
中国农业发展银行成都市南郊支行	13,000.00	质押借款
中国农业发展银行阆中市支行	3,000.00	信用借款
中国农业发展银行凉山彝族自治州分行	13,634.15	保证借款
中国农业发展银行南江县支行	7,500.00	质押借款
中国农业银行成都锦北支行	33,267.53	质押借款
中国农业银行成都绵阳支行	25,000.00	保证借款
中国农业银行锦城支行	150,000.00	信用借款
中国农业银行绵阳高新科技支行	10,923.00	信用借款
中国信托银行香港分行	843.13	保证借款
中国银行	70,020.00	抵押借款

贷款银行	2020 年 3 月末余额	担保方式
中国银行	87,700.00	信用借款
中国银行成都开发西区支行营业部	190,000.00	信用借款
中国银行光华支行	10,000.00	信用借款
中国银行黄金路支行	50,000.00	信用借款
中国银行开发西区支行	14,483.29	质押借款
中国银行眉山分行	38,033.00	抵押借款
中国银行遂宁支行	20,500.00	信用借款
中国银行新南支行	2,000.00	保证借款
中国邮政储蓄银行成都市桃溪路支行	138,000.00	信用借款
中国邮政储蓄银行成都特拉克斯支行	3,000.00	保证借款
中国邮政储蓄银行西昌市支行	6,683.41	抵押借款
中信银行	9,000.00	信用借款
中信银行成都草堂支行	10,000.00	信用借款
中信银行成都分行	40,000.00	信用借款
中信银行高新支行	10,000.00	信用借款
<b>总计</b>	<b>6,877,204.97</b>	

## 六、重大或有事项、承诺事项

### (一) 担保情况

截至 2020 年 3 月末，发行人对外担保为 622,023.10 万元，占净资产比例为 13.51%。

2020 年 3 月末发行人对外担保情况表

单位：万元

被担保单位	担保类型	担保到期日期	担保余额
玉林川能华西环保发电有限公司	连带责任担保	项目竣工结算合格 30 天	2,000.00
张明（注 1）	连带责任担保	2018/12/31	5,000.00
四川川投燃气发电有限责任公司	连带责任担保	2020/12/01	5,000.00
四川能投川化新材料科技有限公司	连带责任担保	2025/06/26	9,058.53
联力环保新能源有限公司	连带责任担保	2020/07/16	4,000.00
四川省绵阳爱众发电有限公司（注 2）	连带责任担保	2030/01/31	4,640.92

被担保单位	担保类型	担保到期日期	担保余额
四川能投智慧城市投资有限公司	连带责任担保	2023/12/14	707.37
其他单位（注 3）	连带责任担保	-	591,616.28
<b>合计</b>	-	-	<b>622,023.10</b>

注 1: 2015 年发行人子公司新力光源公司与上海银行股份有限公司成都分行签订最高额保证合同, 就上海银行股份有限公司成都分行（债权人）与张明（债务人）发生于 2015 年 12 月 31 日起至 2018 年 12 月 31 日止的主债权提供担保, 对主债权余额最高不超过 15,000 万元的债权承担连带保证责任。截至本募集说明书出具之日, 上海银行股份有限公司成都分行发放给张明的贷款余额为 5,000 万元, 目前发行人已就本担保事项向成都铁路运输中级人民法院提起诉讼, 目前案件正在审理当中。

注 2: 原名为四川星辰水电投资有限公司。

注 3: 其他单位系四川省金玉融资担保有限公司提供融资担保业务为客户提供的担保。

## （二）重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

1、四川省能源投资集团有限责任公司与成都兴能新材料股份有限公司、罗朝华等合同纠纷

发行人因与成都兴能新材料股份有限公司、罗朝华等被告, 因签订的《关于成都兴能新材料股份有限公司股权整合重组的战略合作框架协议》发生纠纷, 遂于 2019 年 11 月 10 日向成都市中级人民法院提起诉讼。成都市中级人民法院于 2019 年 11 月 14 日立案, 案号为(2019)川 01 民初 6962 号。发行人诉讼请求为:

“1、确认《关于成都兴能新材料股份有限公司股权整合重组的战略合作框架协议》于 2016 年 9 月 22 日解除; 2、判令被告返还 2 亿元诚意金及资金占用费 22,713,162.5 元; 3、判令被告支付违约金 6,900 万元; 4、判令被告承担该案的诉讼费用。”目前该案正在一审审理过程中, 尚未作出生效判决。

2、四川省能源投资集团有限责任公司与新力光源、张明公司增资纠纷

原告四川省能源投资集团有限责任公司因被告新力光源虚假记载财务会计文件, 给能投集团向新力光源的增资造成了实质的损失, 遂向四川省高级人民法院提起诉讼, 四川省高级人民法院于 2017 年 1 月 18 日立案, 经四川省高级人民法院审理作出【2017】川民初 4 号一审判决: “一、四川新力光源股份有限公司于本判决生效之日起十五日内向四川省能源投资集团有限责任公司支付赔偿款 68,102,400 元; 二、驳回四川省能源投资有限责任公司的其他诉讼请求。”

由于发行人对【2017】川民初 4 号一审判决不服，向最高人民法院提起上诉，根据《最高人民法院开庭与庭审直播公告》，该案于二〇二〇年七月十四日上午九点在最高人民法院第五巡回法庭第一法庭公开开庭审理，尚未作出生效判决。

### 3、四川省水电投资经营集团有限公司与长宁县电力公司合同纠纷

水电集团与长宁县电力公司（“以下简称”长宁电力“）多次签订《四川省水电投资经营集团有限公司农网完善项目投资合同》《四川省水电投资经营集团有限公司农网改造升级项目投资合同》及《补充合同》，依据合同水电集团向长宁电力发放了农网改造升级等项目资金共计 51,513.86 万元，经过多番沟通，长宁电力拒不对农网资产明晰股权。水电集团遂以长宁电力为被告提起诉讼，该诉讼于 2019 年 6 月 25 日被成都市中级人民法院立案受理，案号为（2019）川 01 民初 4153 号。水电集团诉讼请求为：“1、请求判令被告依据合同约定按银行同期贷款利率向原告支付从 2005 年 1 月 1 日起直至明确农网资金股权之日止的资金占用费（以原告投入被告全部农网资金 51,513.86 万元为基数，暂计至 2019 年 4 月 30 日的资金占用费为 158,560,205.16 元；2005 年 1 月 1 日以前投放的农网资金从 2005 年 1 月 1 日计息，以后投放的从实际投放之日计息）；2、请求判令原告有权向被告的电费收费对象直接收取电费，并对该电费就第一项诉讼请求所确定的债务行使优先受偿权；3、请求判令被告承担该案的诉讼费用。”该案目前正在一审审理过程中，尚未作出生效判决。

### 4、川能动力与四川翔龄实业有限公司等合同纠纷

成都市中级人民法院于 2018 年 7 月 2 日受理（受理案件通知书编号：(2018)川 01 民初 2178 号）川能动力与四川翔龄实业有限公司（以下简称“四川翔龄”）、贾玲、向春、李志洪、汪雷、汪振兴、成都君客木业有限公司买卖合同纠纷。根据川能动力公告，该案基本情况为川能动力与四川翔龄开展贸易合作，由川能动力向四川翔龄销售纯苯、乙二醇等化工产品。川能动力依约履行了供货义务，截至 2018 年 6 月 29 日，四川翔龄欠川能动力货款合计 268,084,154.06 元未付。川能动力起诉要求“1. 被告一支付货款合计 268,084,154.06 元，以及自起诉之日起至实际清偿之日止的逾期付款违约金；2. 判令被告一向原告支付实现债权的费用（包括但不限于代理费、诉讼保全保险费用）。3. 就此案所涉债权，判令原告就此案所涉债权按照与被告签署生效的担保合同约定就其项下的担保财产优

先受偿，贾玲、向春、成都君客木业有限公司对上述债权承担连带保证责任。4. 判令上述被告承担该案的全部案件受理费、保全费等诉讼费用。”

川能动力在诉讼中进一步查明认为四川翔龄可能涉嫌刑事犯罪，于 2019 年 6 月 26 日发布《四川省新能源动力股份有限公司重大诉讼进展公告》（公告编号：2019-053 号）公告：川能动力于 2018 年 8 月 15 日向成都市公安局提交了《刑事报案书》。2019 年 5 月 10 日，川能动力收到法院送达的《民事裁定书》[(2018)川 01 民初 2178 号]，成都市中级人民法院认为公安机关已经对向春涉嫌合同诈骗进行侦查以及四川翔龄涉嫌伪造印章一案予以受理，故驳回了川能动力的起诉。2019 年 6 月 24 日，川能动力收到成都市公安局锦江区分局下发的《立案告知书》，决定对人民法院移送的川化股份有限公司被合同诈骗一案予以立案侦查。根据《企业会计准则》和川能动力会计政策的相关规定，川能动力已按照企业会计准则和公司会计政策的相关规定对四川翔龄应收账款单项全额计提了资产减值准备，预计不会对公司未来利润产生影响。

#### 5、川能动力与福建省福能电力燃料有限公司合同纠纷

川能动力于 2020 年 1 月 2 日发布《四川能新能源动力股份有限公司诉讼进展公告》（公告编号：2019-089 号），公告：川能动力于 2018 年 11 月 26 日就与福建省福能电力燃料有限公司（以下简称“福能电力”）合同纠纷事项向成都市中级人民法院（以下简称“法院”）提起民事诉讼，请求法院判令福能电力向川能动力支付货款 6,917.44 万元以及逾期付款违约金。2019 年 12 月 31 日，川能动力收到法院《民事裁定书》((2018)川 01 民初 5321 号)，法院经审查认为，公司与福能电力合同纠纷一案有经济犯罪嫌疑，不属于民商事纠纷，法院裁定驳回起诉。在法院审查公司与福能电力合同纠纷一案中，公司发现相关方串通共谋，伪造个人身份以及公司印章和货权文件等，骗取公司货款。

根据《中华人民共和国刑法》第二百二十四条之规定，公司认为该案件涉嫌合同诈骗，于 2019 年 12 月 23 日向成都市公安机关提交了《刑事报案书》。目前，公司收到公安机关《受案回执》，需经公安机关初查后决定是否正式立案。公司已按照企业会计准则和公司会计政策的相关规定对福能电力应收账款单项计提了资产减值准备，法院(2018)川 01 民初 5321 号《民事裁定书》的所载事项预计不会对公司 2019 年度利润产生影响，本次诉讼对公司的最终影响将取决于司法机关对该案的最终裁决及执行结果。



### （三）承诺事项履行情况

2016 年 9 月 29 日，成都市中级人民法院裁定批准《川化股份有限公司重整计划》（以下简称《川化股份重整计划》）。根据《川化股份重整计划》，在法院监督下通过公开遴选方式确定川化股份有限公司（以下简称“川化股份”，2018 年 9 月 27 日更名为四川省新能源动力股份有限公司，简称“川能动力”）重整投资人，由重整投资人依法受让川化股份资本公积金转增的股份。

2016 年 10 月 25 日，在成都市中级人民法院的监督下，川化股份重整投资人遴选委员会对意向投资人提交的遴选文件进行评审，确定由发行人与其他十二家企业组成的联合体担任川化股份重整投资人，其中发行人为主投资人。根据发行人与川化股份签订的《关于川化股份有限公司重整的投资协议书》，发行人以均价 4.30 元/股受让川化股份资本公积金转增的 332,800,000 股股份。承诺使川化股份 2016 年度经审计的净利润及扣除非经常性损益后的净利润均达到正值、2016 年度经审计的期末净资产为正值、且 2016 年度经审计的营业收入不低于壹仟万元，并通过恢复经营、注入优质资产、整合人员、优化业务等系列工作，使川化股份具备持续经营能力，满足 2017 年申请恢复上市的各项要求。

发行人承诺，保证川化股份 2017 年度实现的经审计归属于母公司的净利润不低于 3.15 亿元、2018 年度实现的经审计归属于母公司的净利润不低于 3.5 亿元。

2017 年度，发行人已实现上述承诺。

2018 年度，川能动力实际实现的净利润低于承诺净利润，发行人需承担利润补足的金额约为 4,904.82 万元。截至募集说明书签署之日，发行人已经以现金方式补足未达到承诺净利润的差额部分。

### （四）其他重大事项

#### ①投资设立北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）企业

2016 年 5 月，公司与华盖鼎盛投资管理（北京）有限公司（以下简称华盖鼎盛）、北京华盖鼎盛新材料股权投资基金（有限合伙，以下简称华鼎新材）签署合伙协议，共同成立北京华鼎新动力股权投资基金（有限合伙）企业（以下简称华鼎新动力），公司和华鼎新材为有限合伙人，华盖鼎盛作为普通合伙人及执行事务合伙人。协议约定基金规模 2,020,200 万元，其中能投认缴 2,000,000 万元，

华鼎新材认缴 20,000 万元，华盖鼎盛认缴 200 万元。合伙协议约定华鼎新动力每年向普通合伙人支付年初总实缴出资额 2%的管理费，并约定每一单个项目取得的当期分红、利息等现金收入以及每一单个项目退出时取得的项目投资收益，按 20%的比例分配给普通合伙人华盖鼎盛。2017 年 9 月 12 日，协议约定基金规模变更为 2,060,200 万元，公司认缴 2,040,000 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，公司已投出资金 46.69 亿元。

### ②大额逾期债权的回收具有不确定性

2018 年 12 月 27 日，公司下属达州市通州区金坤小额贷款有限公司（出让方）与四川美好企业集团有限公司（受让方）签订债权转让协议，约定将出让方享有的 7 家债务人截至 2018 年 9 月 30 日共计 9,100 万元借款本金以及本金项下的应收未收利息、罚息、复利、违约金和代垫费用的全部债权转让给受让方，受让方同意以人民币 10,844 万元受让上述债权；受让方承诺在 2018 年 12 月底前将 10 万元转让价款支付给出让方，后续的转让价款在 2019 年 3 月底支付完毕。受让方已于 2018 年 12 月 29 日向出让方支付首笔转让价款 10 万元（由个人喻民代付），2019 年 11 月受让方将全资子公司达州市鼎健健康管理有限公司股权质押给出让方，该公司注册资本 100 万元，旗下房产（位于达州区翠屏街道华蜀南路 2-3 楼）评估价值为 105,841,665.48 元。截至 2019 年 12 月底，受让方尚未将后续转让价款支付给出让方，该笔款项的回收具有不确定性。

### ③向成都兴能新材料股份有限公司（以下简称“兴能新材公司”）支付股权收购诚意金 20,000 万元

2015 年 11 月 10 日公司与兴能新材公司及罗朝华签订《关于成都兴能新材料股份有限公司股权整合重组的战略合作框架协议》（以下简称合作框架协议），在办妥罗朝华持有的 48,066,034 股股份的质押手续后，公司在 2015 年 11 月及 12 月分两次向兴能新材公司支付诚意金 5,000 万元。根据合作框架协议的约定，在合作框架协议生效后 6 个月内公司未能与罗朝华就股权整合重组达成一致并签署协议和合同，且公司与兴能新材公司亦未达成一致并签署书面补充协议延长期限的，则视为双方合作不成功，本协议自该 6 个月期限届满时自动解除。

2016 年 3 月 18 日公司与兴能新材公司罗朝华、及其他四家兴能新材公司股东签订《关于成都兴能新材料股份有限公司股权整合重组的战略合作之追加诚意金协议》（以下简称追加诚意金协议），2016 年 3 月，在其他四家股东分别将其

持有的兴能新材公司 1,750 万股、1,800 万股、1,350 万股、400 万股股份质押给本公司后，本公司于 2016 年 4 月、6 月分两次向兴能新材公司支付诚意金 15,000 万元。根据追加诚意金协议的约定，在追加诚意金协议生效后 6 个月内公司未能与兴能新材公司就股权整合重组达成一致并签署协议和合同，且公司与兴能新材公司亦未达成一致并签署书面补充协议延长期限的，则视为双方合作不成功，本协议自该 6 个月期限届满时自动解除。

至 2019 年 12 月 31 日公司对兴能新材公司的股权收购无实质性进展，已支付的 20,000 万元诚意金也未收回，本公司已经按照账龄分析法对其计提坏账准备 9,000 万元。

④与东证融汇证券资产管理有限公司、南方资本管理有限公司、工银瑞信投资管理有限公司签订《财产份额转让协议》、《差额补足回购协议》

2015 年 12 月至 2016 年能投集团、新城公司、新城基金与三家金融机构——东证融汇证券资产管理有限公司（以下简称“东证融汇”）、南方资本管理有限公司（以下简称“南方资本”）、工银瑞信投资管理有限公司（以下简称“工银瑞投”）分别签订了《财产份额转让协议》和《差额补足回购协议》，对金融机构在成都新浙西部文化旅游产业股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“新浙基金”）、成都新夏西部文化旅游产业股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称新夏基金）、双流西部旅游产业发展股权投资基金中心（以下简称“西旅基金”）的优先合伙人投资份额进行收益补足承诺以及投资届满日的受让承诺。

新浙基金由能投集团受让东证融汇的优先级投资份额，此外，如投资协议期内出现约定的失信或经营恶化情况，可要求提前履行受让承诺。新夏基金由新城公司先受让南方资本的优先级份额，能投集团进行差额补足。西旅基金由新城公司受让工银瑞投的优先级份额，在 5 年内分 4 次支付转让价款及承诺收益，能投集团进行差额补足。

公司根据前述新浙基金、新城基金、西旅基金之协议，于 2016 年计提预计负债-承诺受让基金份额预计利息 124,168,717.76 元，于 2017 年计提预计负债-承诺受让基金份额预计利息 230,725,000.00 元，于 2018 年计提预计负债-承诺受让基金份额预计利息 169,275,000.00 元，于 2019 年计提预计负债-承诺受让基金份额预计利息 169,275,000.00 元，截至 2019 年 12 月 31 日，预计负债-承诺受让基金份额预计利息余额为 693,443,717.76 元。

### （五）受限资产情况

截至 2019 年末和 2020 年 3 月末，发行人因借款而将部分资产向银行进行了抵押与质押，主要是房屋建筑物、发电设备与收费权。抵押、质押、担保和其他限制用途安排的资产未发生重大变化，也无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

截至 2019 年末发行人所有权受到限制的资产情况表

单位：万元

项目	年末账面价值	占总资产的比例	受限原因
货币资金	164,225.18	1.07%	承兑汇票保证金、保函保证金、定期存单用于质押取得借款、担保业务保证金
应收账款	74,572.43	0.48%	用于取得借款
固定资产	669,464.20	4.35%	用于取得借款
无形资产	42,642.34	0.28%	用于取得借款
在建工程	58,968.81	0.38%	用于取得借款
长期股权投资	2,250.00	0.01%	用于取得借款
长期应收款	287,124.55	1.87%	用于取得借款
存货	152,235.33	0.99%	用于取得借款
<b>合计</b>	<b>1,451,482.84</b>	<b>9.43%</b>	-

截至 2020 年 3 月末发行人所有权受到限制的资产情况表

单位：万元

项目	年末账面价值	占总资产的比例	受限原因
货币资金	191,191.65	1.16%	承兑汇票保证金、保函保证金、定期存单用于质押取得借款、担保业务保证金
应收账款	90,293.87	0.55%	用于取得借款
固定资产	882,604.32	5.35%	用于取得借款
无形资产	225,276.57	1.36%	用于取得借款
在建工程	40,554.25	0.25%	用于取得借款
长期股权投资	19,000.00	0.12%	用于取得借款
长期应收款	290,555.27	1.76%	用于取得借款
<b>合计</b>	<b>1,739,475.93</b>	<b>10.54%</b>	-

### （六）资产负债表日后事项

2020年3月28日，发行人的控股股东四川发展（控股）有限公司支付人民币30亿元至工银瑞信投资管理有限公司，按约定回购其所持32.2%的股权，至此该

股权增资专项资产管理计划结束，发行人调整为四川发展（控股）有限公司的全资子公司。但截至本募集说明书签署日，工商变更程序尚未完成。2020年4月3日，4.4亿股长江电力股票质押登记解除。

## 第七节 本次募集资金运用

### 一、本次债券募集资金数额

2020年9月10日，公司取得中国证券监督管理委员会印发的“证监许可2020【2206】号”注册批复，获准公开发行面值总额不超过80亿元的公司债券。

### 二、本期债券募集资金运用计划

经公司董事会和股东批准，本次公司债券募集的资金在扣除发行费用后，用于补充流动资金、偿还有息负债、对子公司进行增资或出资以及项目投资等。

本期发行金额不超过 30 亿元（含 30 亿元），发行人计划将其中 20 亿元用于偿还有息负债，10 亿元用于补充公司流动资金。

同时，本期债券的募集资金不用于转借他人、不涉及新增地方政府债务、不用于偿还地方政府债务或不产生经营性收入的公益性项目、不用于弥补亏损和非生产性支出、不用于小额贷款业务、委托贷款业务或融资担保业务、不直接或将间接用于房地产业务。

#### （一）偿还公司债务

公司拟偿还的借款如下：

单位：万元

名称	到期日	金额	用途
15 川能投 MTN001	2020 年 11 月 17 日	200,000.00	全部用于偿还公司本部银行借款

如果募集资金到位与预计时间不一致，发行人将本着优化结构，节约利息等原则，通过债券持有人会议或全体债券持有人书面确认等形式安排偿还债务的调整事宜。

#### （二）补充流动资金

本期债券募集资金不超过30亿元，除偿还到期债务外全部用于补充公司流动资金。

### 三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

#### （一）对短期偿债能力的影响

以 2020 年 3 月 31 日财务数据为基准，本期债券发行完成且按上述募集资金运用计划予以执行后，发行人流动及速动比率将均有改善，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

#### （二）对负债结构的影响

以 2020 年 3 月 31 日财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率将由 72.11% 下降为 70.47%。

单位：万元

项目	发行前	模拟变动额	发行后
流动资产	5,886,754.34	100,000.00	5,986,754.34
非流动资产	10,620,252.68	-	10,620,252.68
资产总额	16,507,007.01	100,000.00	16,607,007.01
流动负债	4,671,801.56	-200,000.00	4,471,801.56
非流动负债	7,231,629.30	-	7,231,629.30
负债总额	11,903,430.86	-200,000.00	11,703,430.86
所有者权益	4,603,576.16	300,000.00	4,903,576.16
资产负债率	72.11%	-	70.47%
流动比率	1.26	-	1.34
速动比率	1.15	-	1.22

本期债券发行后，公司的资产负债率将下降 1.64 个百分点，流动负债将减少，流动比率将由 1.26 提升到 1.34，速动比率由 1.15 提升至 1.22，短期偿债能力将得到提升。本期债券的发行将有效改善公司的负债结构，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，更好地匹配公司业务特征，有利于公司战略目标的稳步实施。

### 四、募集资金专项账户管理安排

发行人聘请【】担任本期债券募集资金专项账户的监管人，在监管人的营业机构开立募集资金专项账户，用于管理募集资金。发行人委托监管人对专户进行监管。

发行人应于本期债券发行首日之前在监管人的营业机构开设募集资金专项账户，以上专户用于发行人本期债券募集资金的存储和使用。

该等专户仅用于偿还银行贷款和补充流动资金等募集资金投向的募集资金存储和使用，不得用作其他用途。

发行人成功发行本期债券后，需将扣除相关发行费用后的募集资金等额划入专户，接受监管人对募集资金的监管。监管人、本期债券受托管理人有权随时查询专户内的资金及其使用情况。

监管人在各自专户募集资金存放金额范围内承担募集资金监管责任。

发行人使用专户内的资金时，应同时向监管人提交以下资料：

（一）加盖与预留印鉴相符的财务专用章和私章的划款凭证，或通过监管人的网上电子银行系统向监管人发出划款申请，划款凭证（划款申请）中需包括付款金额、付款日期、付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、收款人开户行和付款人附言等内容。

（二）发行人应保证债券募集资金的用途和流向符合募集说明书的规定，发行人使用专户内的资金时，应以传真形式（监管人需留存复印件）向监管人提供由发行人的相关部门审批同意的当期调用募集资金的计划，且该次调用符合计划。

## 五、发行人关于本期债券募集资金使用的承诺

发行人承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。



## 第八节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年的审计报告，发行人最近一期财务报表；
- (二) 申万宏源证券有限公司及国都证券股份有限公司出具的核查意见；
- (三) 四川明炬律师事务所出具的法律意见书；
- (四) 中诚信国际信用评级有限责任公司出具的资信评级报告；
- (五) 中国证监会注册本次发行的文件；
- (六) 《债券受托管理协议》；
- (七) 《债券持有人会议规则》；

### 二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

(一) 发行人：四川省能源投资集团有限责任公司

联系地址：成都市锦江区毕昇路 468 号创世纪大厦 A 座

联系人：李若阳

电话：028-80583788

传真：028-80583788

(二) 牵头主承销商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：杨玉成

联系人：付祥、曹乐然、陈柯羽、李世豪

电话：010-88085129

传真：010-88085373

**（三）联席主承销商：国都证券股份有限公司**

住所：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

联系人：毕成、罗霄楠、张帆、冯浩然、艾斌

电话：010-84143174

传真：010-84183100

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。