

---

四川发展（控股）有限责任公司

公司债券年度报告

（2021 年）

二〇二二年四月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

信永中和会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

### （一）财务风险

#### 1、财务管理风险

公司投资项目普遍存在投资金额大，投资回报周期长的特点，公司能否加强财务杠杆的管理，保持健康的财务状况将对公司日常经常产生重大影响。

#### 2、资产负债率较高的风险

近三年，公司资产负债率分别为 72.96%、72.88%和 72.79%（注：因执行新租赁准则，对 20 年数据追溯调整，下同）。在目前不断扩张的发展战略下，公司资产负债率处于较高水平。未来几年将是四川省交通建设高速发展的时期，公司所重点投资的交通基础设施等行业投资规模大、建设周期和投资回收期长，公司可能会继续依靠外部融资来满足公司投资需求，因此会导致公司资产负债率进一步上升，从而带来一定的债务压力。

#### 3、资本支出压力较大的风险

公司肩负促进四川省社会经济持续快速发展的重任，需引领各类资金投向对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，特别是四川省正处于快速发展中的交通基础设施、能源等板块，上述行业项目投资规模大、建设周期长，启动后需要源源不断的后续资金支持。根据公司规划，未来三年投资计划超千亿元。在项目建设过程中，受宏观经济波动、市场环境变化等因素的影响，项目的实施进度、收益等可能达不到预期，存在一定的资本支出风险。

#### 4、期间费用占比较高的风险

随着公司经营规模的持续扩大，其营业成本也逐年上升。近三年，公司的期间费用呈现较快增长趋势。如果未来经济增长持续放缓，市场利率大幅波动，则公司为筹措资金可能会支付更多的财务费用，从而导致公司的期间费用进一步上升，进而对公司的经营稳定性造成一定影响。

#### 5、长期借款占比较高的风险

近三年，公司的长期借款分别为 4,487.69 亿元、5,376.05 元和 6140.42 亿元，增长较快。长期借款占比较高，导致企业长期偿债压力较大，存在一定的资金周转风险。

#### 6、受限资产金额较大的风险

截至 2021 年末，公司因用于担保及其他原因主要受限资产账面金额达到 2,564.75 亿元。公司受限资产相对较多，如出现违约情况，将对公司的经营活动产生一定影响。

#### 7、BT 项目回款风险

BT 方式主要是指项目投资建成后移交给政府，由政府按约定价额进行回购，从而获得盈利；可见 BT 项目的回购很大程度上依赖于当地政府的财政实力和财政资金的平衡状况。故 BT 项目存在一定的回购风险，对公司的资金回笼带来影响。

### （二）经营风险

#### 1、交通设施运营及建设行业

基础设施建设、高速公路运营是公司的主营业务之一，在实际运营中，公司主要面临以下风险：

##### （1）高速公路自身的经营特点对业务运营的影响

公司从事四川省境内高速公路项目的建设、运营管理和特许经营等活动。由于高速公路运营的特点，在高速公路建设前期的征地费用、建设期间的筑路成本、工程质量的优劣均会直接影响公司的经营状况。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致公司的经营业绩受到一定的影响。

#### （2）基础设施建设投资回收周期较长的风险

公司在未来将承担四川省内大量的公路、铁路等基础设施建设及运营的任务，而基础设施建设往往存在着投资规模大、投资回收慢的特点，并且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等因素的影响，这些将会对公司的经营产生一定的不确定性。

#### （3）高速公路收费政策调整的风险

高速公路的车辆通行费收入是公司主营业务收入的重要来源之一，因此收费标准对主营业务收入存在着较大的影响。目前，四川省内高速公路的收费标准由四川省政府统一确定，公司在决定收费标准时自主权很小，这使得公司一方面难以根据自身经营成本或市场供求变化及时对收费标准进行调整，另一方面如果相关政府部门出台新的规定，对全省高速公路收费标准进行调整，将对公司的经营效益产生直接的影响。

#### （4）铁路建设的不确定性风险

公司统一组织全省地方铁路的建设及运营，并代表四川省政府与中国铁路总公司合作，对省内部分新建铁路和规划中的铁路采取参股的方式进行投资建设，代表四川省参与合资铁路的管理。公司在资金、技术实力和政策支持力度上相比与中国铁路总公司存在一定的差距，在与中国铁路总公司的合作中处于从属的地位，铁路的建设存在不确定性。

#### （5）工程承包建设过程中的风险

公司主要经营公路、桥梁施工与投资、水电等业务，目前公司在进行工程开发建设中的大部分合同都是规定客户按照工程进度分期付款，并在工程结束后预留一定比例的合同金额作为保证金，公司经常需要在客户完全付款前向项目投入较大的资金，这对公司的现金流管理提出了较高的要求。另外，工程建设过程存在一定操作风险。尽管公司一直以来严格按照国家法律法规的要求，尽力采取各种安全防护措施，但仍可能由于恶劣的天气、复杂的地质条件、高空建筑、地下工程及火工品与大型机械设备的使用等原因，使公司工程承包业务面临无法预测的危险，可能会损害公司的声誉并可能对公司的业务经营造成不利影响。

#### （6）食品安全风险

公司交通设施运营板块涉及航空食品业务，其经营所涉及食品安全一直是全社会关心的热点问题，尤其在近几年更是被提到了国家政策层面上，成为公众敏感的问题。公司下属川航集团经营的航空配餐行业对食品安全和质量比普通食品行业要求更高，食品安全风险会极大地影响到航空公司的声誉和业绩，可能会对公司的偿债能力形成一定的不利影响。

## 2、贸易行业

#### （1）市场竞争导致盈利能力下降的风险

公司批发零售行业是社会化大生产过程中的重要环节，是决定经济运行速度、质量和效益的引导性力量，是我国市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一，整体利润率不高。公司批发零售业务面临激烈的市场竞争，若经营不善，可能导致公司的盈利能力下降的风险。

#### （2）经济波动的风险

外贸业与世界经济水平具有较强的相关性。随着世界经济危机愈演愈烈，全世界的消费需求下降，公司的经营业绩也受到一定的冲击，未来经济的波动也将对公司营业收入产生影响。

### 3、传媒与文化产业行业

#### （1）产品结构单一的风险

公司出版业结构单一，其中教材、教辅的收入占到一半以上，教材教辅的定价受行政干预力度较大，利润率不高，并且，随着国家政策对中小学教科书招投标制改革，地方垄断局面将逐渐打破，造成竞争加剧，收入和利润均受到一定影响。

#### （2）出版发行业务受新兴媒体冲击的风险

公司的出版发行业务以传统的纸质媒介为主，音像、电子、网络出版等新兴媒体的发展滞后，面临着较为严峻的数字化挑战，随着新兴媒体的不断占据市场份额，公司传统出版发行业的生存空间就将大大被压缩。

### 4、电力生产与供应行业

公司是经四川省政府授权负责投资、经营、管理四川省地方电力的省级国有企业，公司电力生产与供应行业的主营业务包括四川省内农网建设、水力发电等业务。在实际经营中，公司本板块主要面临以下风险：

#### （1）电力生产经营的风险

公司电力生产以水电为主，电源结构较为单一，受气候变化和季节性雨量不均的影响较大，在公司发电量不足的情况下，公司只能被动地增加从国家电网的外购电量，而外购电价有时甚至要高于公司上网电价，从而增加公司营业成本。此外，目前授权公司管理的水电站装机规模普遍较小。这些小水电站广泛分布于四川省境内，自我调节能力差，受季节性雨量的影响较大，丰、枯水期发电出力不够均衡，从而给公司的电力生产和经营带来一定程度的影响。

#### （2）农网改造和建设的风险

公司负责四川省内农网的改造和建设，由于地方电力网络基础相对薄弱，部分线路老化，这一方面造成公司在输电过程中损耗较大，另一方面也给公司带来较大的电网改造压力。另外，由于四川省境内多山，地形复杂，而农网所在的区域比较分散，建设费用相对较高，给公司农网改造带来较高的运营成本。

公司目前部分农网改造款项是由国家财政投入，另一部分由公司通过借款、发行债券等方式筹措，这一方面给公司带来一定的负债压力，另一方面如果财政投入政策发生改变，也会给公司产生一定的影响。

### 5、多元化经营的风险

公司的经营领域主要包括交通、贸易、文化传媒、能源等行业，其参与行业众多，虽然能分散行业风险，但是对公司的经营管理、投资决策、人才储备、内控等方面都提出挑战。

### 6、资产变现、改制重组过程中的不确定性风险

公司为国有企业，四川省国资委为公司的实际控制人，在未来经营过程中，如公司发生资产变现、改制重组等过程，需要得到政府部门的同意，受多重因素的影响，可能存在一定不确定性。

### 7、突发事件引发的经营和治理结构风险

公司涉及行业众多，包括公路及铁路施工、航空、电力生产等，易受自然灾害及天气因素影响。由于四川地质情况复杂，自然灾害较多且频繁，公司经营可能面临天气恶劣、自然灾害等突发事件影响，因可能导致企业项目停工、航空业运作暂停等情况发生，公司面临因此引发的经营风险。

此外，公司为四川省政府国资委独资公司，四川省政府近年来加大资产整合力度，不断调整整合企业资源，加强国有资产的专业管理。公司可能面临政府对其及下属公司股权结构进行调整的突发事件影响，从而引发治理结构变化的风险。

### （三）管理风险

#### 1、对下属子公司的管理风险

公司的下属子公司极多，尽管公司从财务、投资、人力资源管理、市场营销等多方面制定了一系列对下属子公司的管理制度，实施科学管理，建立现代企业制度，但仍可能因管控力度不足造成一定程度的管理风险。

公司部分下属公司是由原来的国有企业转制而来的，并且还有部分公司尚未完成转制工作，因此部分企业人员负担沉重、经营效率不高。未来几年，公司计划尽快完成转制，提高管理水平，提升经营效率。

#### 2、人力资源管理风险

公司经过多年的培养，汇集了一批专业技术过硬、富有经验的复合型人才。如果公司的核心管理人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，可能对公司生产经营产生不利影响。

未来人才的需求将会越来越大，对人才的素质要求将越来越高，对人才的知识结构和专业技能的要求将更加多元化。人才问题有可能成为制约企业未来发展的不确定因素。

#### 3、关联交易风险

公司在采购商品或接受劳务、销售商品或提供劳务、租赁业务等方面存在关联交易。虽然公司建立了关联交易管理制度，对公司的关联交易进行了严格的管理，但如果出现过多的关联交易，将可能对公司在市场上的竞争力和公司的经营情况造成一定程度的不利影响。

#### 4、董事、监事缺位风险

根据公司章程，公司董事会由 9 名董事组成，经查公司董事的任职文件，目前公司现任董事 9 名。根据公司章程，公司监事会成员 3 人，目前公司现任监事会成员 1 人，公司监事人数不符合《公司法》关于国有独资有限公司监事人数不少于 5 人的规定，有一定的合规风险，若该情况持续下去，未来或将对公司经营管理决策的制定和执行产生一定的负面影响。

#### 5、资产划转风险

作为四川省国资委直属的最大的一家国有企业，公司下属子公司极多，在经营过程中存在着股权、土地等划转的情况，在资产划转过程中，可能在批文完备情况、手续合法合规性等方面出现风险。

#### 6、首期出资未经评估作价的风险

公司 2008 年 12 月 24 日成立时，首期实收资本 400 亿元中的净资产出资系四川省政府以原省属 22 户企业股权出资，具体出资方式为以经审计的账面净资产认缴出资，该出资不符合新、旧《公司法》关于非货币资产出资需评估作价的规定。但上述情况不会导致公司的解散或终止，且已经由工商主管部门办理了登记手续，不影响本次发行的主体资格，但仍然存在首期出资未经评估作价的风险。

#### 7、省属国有企业管理风险

公司及下属公司均属于省属国有企业，子公司数量众多，经营规模大，管理难度高，部分子公司存在经营过程中部分决策不规范的风险；部分子企业存在会计核算不准确，薪酬管理不到位的风险。

### （四）政策风险

#### 1、政府补贴政策调整的风险

公司目前的交通运输和基础设施建设等行业很多项目都处在投资建设期或运营初期，市场化经营收入尚不足以平衡投资成本，政府的补贴收入是公司的利润来源之一。如果在此期间，政府补贴政策发生变化，将有可能对公司业务规模和盈利能力产生一定影响。

## 2、产业政策调整的风险

公司是一家综合性投资经营公司，交通设施运营及建设板块的收入是公司主要业务收入来源。对于四川省而言，交通运输建设是经济发展的基础，因此目前受到四川省人民政府的高度重视和重点支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府可能会基于经济发展态势对交通基础设施建设的产业政策做出调整和变动，这将对公司的投资、经营和盈利产生直接的影响。

## 3、与铁路业务相关的政策风险

公司主要从事铁路基础设施建设和经营管理业务，受国家宏观经济政策和产业政策的影响较大。如果未来国家相关政策发生不利于公司的变动，将会对公司经营环境和业绩产生不利影响。

## 4、公路收费政策调整风险

公司从事的公路建设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公司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，则有可能对公司的生产经营活动产生一定的影响。按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：经营性收费公路的收费期限中西部省不超过30年，该条例从2004年11月1日起施行。2011年6月，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察部和国务院纠风办联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号文），根据《通知》的要求，要全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高、违规设收费站（点）等违规及不合理收费，坚决撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站（点），进一步规范收费公路管理。随着国家进一步加强清理与规范公路收费，收费价格及政策调整趋势日趋明显，可能对公司的营业收入产生一定影响。

## 5、燃油附加费政策

对航空运输业的风险燃油附加费政策的变化对航空运输业业绩具有较大影响。中国航空业是受高度监管的行业，民航总局对机票价格实行以政府指导价为主，但是各种变相的降价竞争现象仍然存在。随着国际航油价格波动加速、航空业市场化程度的加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分，目前国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系。现行燃油附加费执行政策由国家发改委、民航局于2008年统一公布。燃油附加费收费标准多次上调，但仍不能弥补航油价格波动的风险，燃油附加费政策的变化与航油价格变动密切相关，对公司的盈利存在一定影响。

## 6、盐业政策风险

自1994年起，国家正式实行食盐专营政策。在食盐专营政策保护下，公司的竞争优势主要来自于现有的专营政策、产销一体化的产业布局以及独特的地理位置，在区域内的核心业务上目前不存在全面的市场竞争者，食盐产品的价格和市场份额相对比较稳定。但是，随着国家经济体制改革的进一步深化，盐业体制改革面临着打破垄断、引入竞争机制的发展趋势。如果未来国家食盐专营政策发生变化，放开食盐专营市场，公司食盐业务将面临因政策变化而导致市场竞争的风险，一方面，食盐价格和利润有可能下降，并有可能丧失原先的优势地位；另一方面，如放开食盐专营政策，制盐企业可能会建立自己的销售渠道，对公司的营销网络造成冲击，公司目前以食盐和小工业盐为基础的稳定利润来源将面临市场竞争。

## 7、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“十二五”规划明确指出，在做好生态保护和移民安置的前提下积极发展水电。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。

## 目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 重要提示.....                        | 2  |
| 重大风险提示.....                      | 3  |
| 释义.....                          | 10 |
| 第一节 发行人情况.....                   | 11 |
| 一、 公司基本信息.....                   | 11 |
| 二、 信息披露事务负责人.....                | 11 |
| 三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....     | 12 |
| 四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....    | 12 |
| 五、 公司业务和经营情况.....                | 13 |
| 六、 公司治理情况.....                   | 26 |
| 第二节 债券事项.....                    | 28 |
| 一、 公司信用类债券情况.....                | 28 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....   | 42 |
| 三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况..... | 42 |
| 四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....         | 42 |
| 五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....      | 42 |
| 六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....   | 42 |
| 七、 中介机构情况.....                   | 43 |
| 第三节 报告期内重要事项.....                | 44 |
| 一、 财务报告审计情况.....                 | 44 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....     | 44 |
| 三、 合并报表范围调整.....                 | 51 |
| 四、 资产情况.....                     | 51 |
| 五、 负债情况.....                     | 53 |
| 六、 利润及其他损益来源情况.....              | 55 |
| 七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十..... | 56 |
| 八、 非经营性往来占款和资金拆借.....            | 56 |
| 九、 对外担保情况.....                   | 57 |
| 十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....       | 57 |
| 十一、 向普通投资者披露的信息.....             | 57 |
| 第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....         | 57 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人.....             | 57 |
| 二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人..... | 57 |
| 三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....          | 57 |
| 四、 发行人为永续期公司债券发行人.....           | 58 |
| 五、 其他特定品种债券事项.....               | 58 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....          | 58 |
| 第六节 备查文件目录.....                  | 59 |
| 财务报表.....                        | 61 |
| 附件一： 发行人财务报表.....                | 61 |

## 释义

|                 |   |                     |
|-----------------|---|---------------------|
| 公司、本公司、公司或四川发展  | 指 | 四川发展（控股）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及其派出机构   |
| 上交所             | 指 | 上海证券交易所             |
| 控股股东、四川省国资委、国资委 | 指 | 四川省国有资产监督管理委员会      |
| 蜀道集团            | 指 | 蜀道投资集团有限责任公司        |
| 四川交投、交投集团       | 指 | 四川省交通投资集团有限责任公司     |
| 四川能投、能投集团       | 指 | 四川省能源投资集团有限责任公司     |
| 四川铁投、铁投集团       | 指 | 四川省铁路产业投资集团有限责任公司   |
| 水电集团、四川水电       | 指 | 四川省水电投资经营集团有限责任公司   |
| 川高公司            | 指 | 四川高速公路建设开发总公司       |
| 新华集团            | 指 | 四川新华发行集团有限公司        |
| 锦弘集团            | 指 | 四川省锦弘集团有限责任公司       |
| 金控集团            | 指 | 四川金融控股集团有限公司        |
| 川航集团            | 指 | 四川航空集团公司            |
| 川航股份            | 指 | 四川航空股份有限公司          |
| 出版集团            | 指 | 四川出版集团有限责任公司        |
| 外贸集团            | 指 | 四川省外贸集团有限责任公司       |
| 四川成渝、成渝公司       | 指 | 四川成渝高速公路股份有限公司      |
| 九黄公司            | 指 | 九黄机场公司              |
| 四川路桥            | 指 | 四川路桥建设股份有限公司        |
| 路桥集团            | 指 | 四川公路桥梁建设集团有限公司      |
| 港航公司            | 指 | 四川省港航开发有限责任公司       |
| 四川城投、城投公司       | 指 | 四川省城乡建设投资有限责任公司     |
| 水务集团            | 指 | 四川省水务投资集团有限责任公司     |
| 产业基金            | 指 | 四川产业振兴发展投资基金有限公司    |
| 长江集团            | 指 | 四川省长江集团有限公司         |
| 国资经营            | 指 | 四川省国有资产经营投资管理有限责任公司 |
| 国资投资            | 指 | 四川省国有资产投资管理有限责任公司   |
| 盐业公司            | 指 | 四川省盐业总公司            |
| 融资担保            | 指 | 四川省发展融资担保有限责任公司     |
| 川航汉莎            | 指 | 四川航空汉莎食品有限公司        |
| 重庆配餐            | 指 | 四川航空重庆空港配餐服务有限公司    |
| 南充顺城            | 指 | 南充顺城盐化有限公司          |
| 顺城化工            | 指 | 四川顺城化工股份有限公司        |
| 国科公司            | 指 | 四川国科资产管理有限公司        |
| 金牛宾馆            | 指 | 四川省人民政府金牛宾馆         |
| 土地公司            | 指 | 四川发展土地资产运营管理有限公司    |
| 《公司章程》          | 指 | 《四川发展（控股）有限责任公司章程》  |

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

|           |   |
|-----------|---|
| 中文名称      | 四川发展（控股）有限责任公司  |
| 中文简称      | 四川发展  |
| 外文名称（如有）  | SichuanDevelopmentHoldingCo.,Ltd                                |
| 外文缩写（如有）  | SDH   |
| 法定代表人     | 李文清   |
| 注册资本（万元）  | 8,000,000   |
| 实缴资本（万元）  | 7,404,106   |
| 注册地址      | 四川省成都市 高新区九兴大道12号   |
| 办公地址      | 四川省成都市 天府二街151号1栋2单元  |
| 办公地址的邮政编码 | 610041  |
| 公司网址（如有）  | <a href="http://www.sdholding.com">http://www.sdholding.com</a> |
| 电子信箱      | sdholding@sdholding.com   |

### 二、信息披露事务负责人

|               |  |
|---------------|--|
| 姓名            | 曹建琴  |
| 在公司所任职务类型     | <input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 财务总监   |
| 联系地址          | 四川省成都市高新区天府二街151号环球金融中心四川发展大厦  |
| 电话            | 028-80587176   |
| 传真            | 028-80587200   |
| 电子信箱          | chenwenji@sdholding.com  |

### 三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

#### （二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

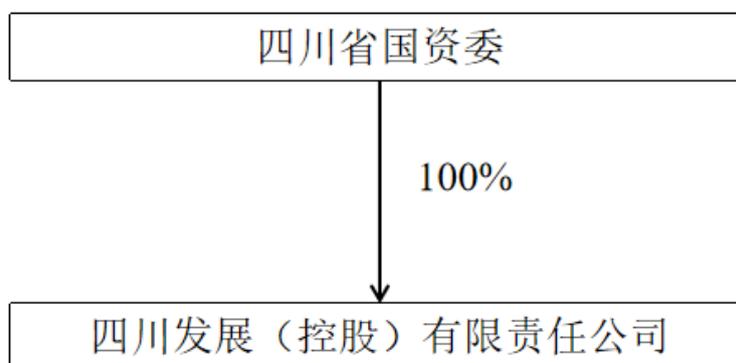
#### （三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：四川省国资委

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：四川省国资委

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

### 四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

#### （四）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

| 变更人员类型 | 变更人员名称 | 变更人员职务 | 决定/决议变更时间或辞任时间 | 工商登记完成时间 |
|--------|--------|--------|----------------|----------|
| 董事     | 王洪波    | 专职外部董事 | 2022年3月        | -        |
| 董事     | 李剑铭    | 兼职外部董事 | 2022年3月        | -        |
| 董事     | 黄永庆    | 兼职外部董事 | 2022年3月        | -        |

|    |     |         |         |   |
|----|-----|---------|---------|---|
| 董事 | 景平  | 职工董事    | 2021年7月 | - |
| 董事 | 兰如达 | 兼职外部董事  | 2021年7月 | - |
| 董事 | 宇德均 | 兼职外部董事  | 2021年7月 | - |
| 董事 | 卢赤斌 | 董事、副总经理 | 2021年5月 | - |

#### （五） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：7人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数43.75%。

#### （六） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：李文清

发行人的其他董事：张宜刚、刘嘉、景平、兰如达、宇德均、王洪波、李剑铭、黄永庆

发行人的监事：曾健

发行人的总经理：张宜刚

发行人的财务负责人：曹建琴

发行人的其他高级管理人员：郭勇、刘柯柯、李玲娜、罗孝银

### 五、公司业务和经营情况

#### （七） 公司业务情况

##### 1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

公司是四川省政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理，独立核算、自主经营、自负盈亏。公司的经营范围主要包括投融资及资产经营管理，投资重点是交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、节能环保及省政府授权的其他领域。公司主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应以及新材料五大板块。

##### （1） 交通设施运营及建设板块

公司交通设施运营与建设板块的业务主要可分为铁路、公路、航空三大部分。其中铁路、公路部分主要涉及铁路、公路的建设和经营，航空部分主要起到航空枢纽的作用，提供航空产业上下游服务，包括航空食品、航空维修和航空培训等。该板块主要包括三家子公司：四川省铁路产业投资集团有限责任公司、四川省交通投资集团有限责任公司和四川航空集团有限责任公司。

##### 1) 公路运营管理业务

发行人公路运营管理业务的主要来源为发行人下属高速公路资产的通行费收入。

发行人取得的收费批复有《关于成绵高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2005]14号）、《关于绵广高速公路绵阳磨家至广元沙溪坝段正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2010]53号）、《关于同意内宜高速公路内江至自贡段正式收取车辆通行费的批复》（川交高管[1998]221号）、《关于成乐高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2007]46号）、《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2005]15号）、《关

于隆纳高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2008]2 号）、《关于成南高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2007]21 号）及《关于雅康高速公路收取车辆通行费的批复》（川交发[2019]42 号）等，发行人经营的高速公路均按照相应的收费批复确定其收费期限。

根据《收费公路管理条例》（国务院令 第 417 号）第三十八条规定，收费公路终止收费前 6 个月，省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门应当对收费公路进行鉴定和验收。经鉴定和验收，公路符合取得收费公路权益时核定的技术等级和标准的，收费公路经营管理者方可按照国家有关规定向交通主管部门办理公路移交手续；不符合取得收费公路权益时核定的技术等级和标准的，收费公路经营管理者应当在交通主管部门确定的期限内进行养护，达到要求后，方可按照规定办理公路移交手续。第三十九条规定，收费公路终止收费后，收费公路经营管理者应当自终止收费之日起 15 日内拆除收费设施。

## 2) 铁路运输管理业务

发行人铁路运输管理业务主要包括铁路运营管理和投资。

铁路运营管理业务主要由蜀道集团子公司川铁集团负责。发行人管理铁路作为国家铁路网的组成部分，其收费标准依据铁路总公司的相关文件执行，货运收入进入铁路总公司的资金清算系统，由项目公司根据成都铁路局按照运费清算后的结果，定期收取。

发行人铁路投资业务主要有两类：

一是蜀道集团作为参股投资方，代表四川省与中国铁路总公司共同出资组建铁路项目公司进行部省合资铁路投资。部省合资铁路项目采取部省合资、省市共建的投资模式。蜀道集团代表四川省与中国铁路总公司共同出资组建铁路项目公司，落实项目的投资、建设、经营、管理。四川省政府不直接参与铁路项目投资，其对铁路项目的资金支持主要体现在通过四川发展向蜀道集团陆续注资。蜀道集团应承担的部省铁路项目资本金均为自筹，不涉及垫资的情况。部省合资铁路项目融资以项目公司为主体，项目公司在中国铁路总公司的统一指令和安排下，向银行申请固定资产贷款，贷款总额占项目总投资的 50%。合资铁路投入运营后，蜀道集团通过参与分红实现投资收益，分红按照蜀道集团对相关项目公司的持股比例分配。

二是蜀道集团参与投资地方铁路建设项目。该业务在 2015 年以前，是以发行人作为控股股东，组建项目公司，进行地方铁路投资建设。项目公司是融资主体，除获得蜀道集团投入的自有资本金外，还在蜀道集团统一安排下进行外部融资。根据四川省国资委 ZB（2016）30 号文件，发行人对地方铁路仅承担代政府出资的责任，不再负责项目公司的运营，因此蜀道集团的叙大铁路、川南城际铁路、连乐铁路等合资铁路项目基础设施股权投资，自 2015 年 1 月 1 日起确认为基础设施代管资产，蜀道集团承担的资本金比例和投资方式不变。

## 3) 铁路、公路施工业务

工程施工项目获取通常通过公开招标方式取得，合同签订后，公司将安排人员成立项目指挥部进行项目前期技术准备。准备工作完成后，项目指挥部安排施工人员、设备及安全管理、技术人员进场施工。工程开工后，由项目业主根据工程进度定期进行验收并结算支付进度工程款，工程竣工验收后，业主支付除质量保证金（约为工程款的 5.00%）以外剩余应付工程款项，质保期届满后，业主支付剩余质量保证金。发行人一般不垫付资金，合同签订后由项目业主支付合同金额的 10.00%作为开工预付款，用于项目启动，之后每阶段按照项目完工百分比与业主进行结算。

## 4) 航空运营管理业务

发行人航空方面业务主要是起到航空枢纽的作用，提供航空产业上下游服务，包括航空食品、航空维修和航空培训等，主要由子公司四川航空集团有限责任公司负责经营。

航空食品业务经营主要是依托川航集团旗下子公司四川航空汉莎食品有限公司和四川

航空重庆空港配餐服务有限公司两家企业开展业务，提供的服务包括销售航空餐食以及提供配餐服务。

航空维修业务是发行人主营业务中具有专业性较强的业务，公司主要通过代理川航股份、成都航空的航材和发动机送修、购买业务以及直接提供维修及技术服务、劳务服务两方面开展业务，其中：代理航材和发动机送修、购买业务由川航集团本部直接经营；维修、技术以及劳务服务由四川航空科瑞特工程技术有限公司以及四川太古飞机工程服务有限公司负责运营。四川航空科瑞特工程技术有限公司主要经营航空器材部件附件的维修。西南地区有 67 家部件维修企业，维修能力较强的企业有成都华太科技集团拥有 2,932 项部件维修能力；四川欧航（原瑞博）有 2,550 项、海特高新有 1,291 项，其下属有两家，包括四川海特和四川奥特等企业，四川航空科瑞特工程技术有限公司具有 503 项部件维修能力，在西南 26 家独立部件维修企业中位居中游。

机组人员培训和飞行员租赁业务是公司近几年重点培育新兴产业。公司于 2008 年组建了非独立核算的四川航空培训中心，初步开始涉足机组培训和飞行员租赁业务。目前，培训中心主要的服务对象为四川航空股份有限公司、成都航空有限公司等川航系机队及其他中小航空公司提供全套 A32X 项目和部分 A330 项目的航空培训服务，为川航股份、成都航空两家重要参股企业提供飞行员租赁服务。

## （2）贸易板块

公司贸易板块包括材料销售、进出口贸易和盐业贸易三大部分，其中材料销售以汽柴油销售、混凝土等土木工程材料的销售为主，进出口贸易包括纺织品进出口、五金矿产进出口、医药保健品进出口、机械进出口等。本板块主要包括：铁投集团下的中国航油集团四川铁投石油有限责任公司、四川路桥盛通建筑工程有限公司，能投集团下的四川能投物资产业集团有限公司以及四川省盐业总公司。

### 1）材料销售业务

材料销售业务主要是汽柴油销售、混凝土以及钢材、煤炭、焦炭等大宗商品的销售。

公司汽柴油销售业务主要由蜀道集团下属公司中国航油集团四川铁投石油有限责任公司（以下简称“中航油铁投公司”）、中石油四川铁投能源有限责任公司（以下简称“中石油铁投公司”）以及下属公司四川中路能源有限公司（以下简称“中路能源公司”）、成雅高速公路油料供应有限责任公司（以下简称“成雅油料公司”）等负责运营。

混凝土的销售主要由子公司四川路桥盛通建筑工程有限公司承担。公司现有各种混凝土机械设备 50 多台（套），全年混凝土生产供应能力 100 余万方，原材料主要是砂石、水泥、外加剂等掺和料。公司原料采购是先由实验人员选取质量好、稳定的供应商，再经过严格验收进场，原材料和混凝土质量都有保证。经过多年发展，公司在四川地区混凝土行业中享有良好口碑，并占据较为重要的市场地位。

大宗贸易板块主要由能投集团全资子公司四川能投物资产业集团有限公司，蜀道集团下属子公司四川交投物流有限公司、四川交投实业有限公司、四川铁投广润物流有限公司负责运营。

### 2）盐业贸易业务

盐业经营范围为：盐加工、盐批发、盐零售；预包装食品批发兼零售。一般经营项目：商品批发与零售；技术推广服务；房地产开发经营；装卸服务；仓储业。盐业贸易业务主要由盐产品业务、非盐业务两大业务构成。其中盐产品业务以批发、零售为主，盐加工、盐化工为辅。由于国家实行食盐专营政策，盐行业具有明显的区域垄断特征，即各省（市）设有区域盐业公司，按照行政区划管理各自的盐业企业，其中食盐的产运销全部实行计划管理，小工业盐的运输销售实行许可管理，四川盐业按此模式运营。公司下设物资供销公司及成都、自贡、乐山、绵阳等 11 家地区级分公司（具备独立法人资格），主要进行盐类产品的批发与零售；公司控股的南充顺城盐化和四川顺城化工涉及到盐产品加工和盐化工。此外，公司还涉及到非盐业务，如酒类销售、包装物（主要是盐产品包装物）生产、办公

楼和仓储租赁等，各类非盐业务销售收入占比较小。

### （3）传媒及文化板块

公司传媒与文化板块主要为发行和出版两大部分。公司出版业务涵盖了图书、期刊、音像制品及数字产品等出版物出版、印刷服务及物资供应业务。公司发行业务涵盖了各渠道商品的统一采购、配送，向学校和学生发行教材及助学类读物，出版物的零售、分销及互联网销售业务等。

### （4）电力生产与供应板块

公司电力生产与供应板块经营范围：能源资源的开发利用；电网、电源的投资建设及运营管理；新能源的投资建设及运营管理；天然气、煤层气、页岩气开发利用及管网的投资建设及运营管理；其他需政府出资引导的能源项目投资建设及运营管理。公司电力生产与供应板块主要为两家子公司：四川省能源投资集团有限责任公司和四川港航开发有限责任公司。

### （5）新材料板块

新材料板块主要业务由子公司四川能投化学新材料有限公司、四川能投川化新材料科技有限公司、四川有色新材料科技股份有限公司等贡献，包括精对苯二甲酸（PTA）、化学纤维、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）等的生产及销售，对二甲苯、甲醇、次氯酸钠、硫酸、氯酸钠、溴素、氢氧化钠、醋酸正丙酯、盐酸、醋酸、氨水等的带储存经营等。新材料板块2021年末营业收入为56.67亿元。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

公司是四川省政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理。公司的目标和任务是依托资本市场，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，引领各类资金投向对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运营。

#### （一）交通设施运营及建设板块

##### 1、铁路建设及运营

###### （1）行业现状

中国铁路主要包括国家铁路、地方铁路、合资铁路。国家铁路由中国铁路总公司统一实施管理，地方铁路由地方政府负责管理，合资铁路则由地方政府与中国铁路总公司合作建设。另外尚有专用铁路、铁路专用线等。总的来说，铁路建设属于由国有资本主导的垄断性经营。铁路是国家重要交通基础设施和重大民生工程，“十三五”期间，全国铁路营业里程增加到14.63万公里，铁路客运量和货运量都呈增长趋势。新时代交通强国铁路先行，“十四五”期间，我国铁路建设任务仍十分繁重，在建、已批项目规模达3.19万亿元，将坚持补短板强弱项防风险，分类分层推进建设。

###### （2）行业前景

我国已经出台了多部关于铁路交通非常重要的发展规划，2016年发布的《中长期铁路规划》中提出，到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。但鉴于我国在十三五的高铁建设速度之快，我国十四五重新规划，到2025年全国高铁(含城际铁路)营业里程5万公里左右。

2021年发布的《新时代交通强国铁路先行规划纲要》纲要提出，到2035年，全国铁路网达到20万公里左右，其中高铁7万公里左右。20万人口以上城市实现铁路覆盖，其中

50 万人口以上城市高铁通达。全国 1、2、3 小时高铁出行圈和全国 1、2、3 天快物流圈全面形成。到 2050 年，形成辐射功能强大的现代铁路产业体系，建成具有全球竞争力的世界一流铁路企业。

### （3）行业地位

公司是四川省第一个挂牌运营的省级专业性产业投资公司，在相关政策上有独具的优势，包括政府持续注资；支持公司通过发行铁路债券、安排国债以及协调政策性贷款等融资方式筹集铁路建设资本金；省政府根据铁路建设项目情况给予一定年限的贷款贴息支持；公司享受税收返还政策；土地、矿产资源开发，将铁路沿线有增值空间的土地按铁路建设的征地拆迁补偿标准征用后交铁路投资集团公司开发经营，增值部分用于铁路项目建设；将铁路沿线的部分煤炭、金属等矿产资源配置给蜀道集团开发，收益用于充实资本金和弥补经营性亏损；补偿机制，支持通过财政资金、政府所有的土地、矿产和旅游等资源的开发收益中给予一定的补偿，支持分享政府指定项目给受益市、县带来的收益。

## 2、公路建设及收费

### （1）行业现状

现代交通是由公路、铁路、水路、航空、管道等五种运输方式构成的综合运输体系，其中，公路交通在综合运输体系中占主导地位。公路交通作为最广泛、最普及的运输方式，在综合运输体系中具有基础性、先导性的作用。高速公路是现代经济社会重要的基础设施，是现代化交通的重要基础，是国防、经济和政治发展的重要纽带，受到国家产业重点政策支持。在我国，公路客运量、货运量、客货周转量等方面均遥遥领先于其他运输方式的总和，高速公路已成为我国经济持续稳定快速发展的重要保障。

### （2）行业地位

公司承担了四川省内绝大部分高速公路的投融资任务，公司的经营得到了政策支持，包括：对公司投资的高速公路给予资本金补助；将公司绝大部分项目列入省重点建设计划，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；公司参与省交通基础设施建设等相关政策制定等，对公司的经营起到了积极的促进作用。

伴随着连接四川省各地市州的高速公路环线、路网的陆续完工，省内各条出川通道的相继通车，新通车项目车流量将逐步增大，路网效益也将逐渐体现，预计 2022 年通行费收入将继续保持增长，公司将取得更加稳定、丰沛的通行费现金流入。

## 3、航空业

### （1）行业概述

航空运输是国家重要的战略性资源，具有承运货物附加值高、快捷高效等特点，在应急处突、抢险救灾、军事保障等方面具有重要作用。促进航空货运设施发展，对集聚和优化航空要素资源配置、提升航空货运企业国际竞争力、促进民航业和物流业持续健康发展具有重要意义，是深化航空业供给侧结构性改革的必然选择，是航空业转型升级实现高质量发展的重要途径。随着我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，电子商务和快递物流业持续快速增长，航空运输规模逐年上升，到但 2020 年受新冠疫情对全球航空业带来的负面影响，行业经营压力巨大。

### （2）行业地位

通过不断强化安全质量管理基础，在业界成功打造了四川航空航食品牌。目前川航汉莎公司的主要客户除川航股份、成都航空及南方航空下属 18 家分公司外，还包括东方航空下属 15 家分公司和海南航空、香港航空、荷兰航空等 12 家客户。在以双流机场为始发地国外航空公司配餐市场，公司的市场占有率达到 90.00%；重庆配餐的主要客户包括川航股份、南方航空、重庆航空、海南航空和西部航空。截至 2020 年末，川航汉莎和重庆配餐市场占有率分别为 40%和 50%。截至目前川航股份机队规模和双流机场吞吐量大幅增加，四川航空汉莎食品有限公司已走到产能瓶颈，受地块太小限制，产能已不可能在现有场地上

大幅提高。随着川航汉莎公司 2020 年简阳航食项目未来陆续投产，未来产能可能出现进一步提高。

## （二）贸易板块

### 1、行业现状

我国盐矿资源丰富，资源量在 6.2 万亿吨以上。2006 年我国制盐业产能 6,900 万吨，成为世界第一大产盐国。根据盐矿资源的不同，盐可分为海盐、湖盐和井矿盐。国内 23 个省、市、区均有丰富的海盐、湖盐和井矿盐资源，近年来中国原盐行业产能布局发生变化，井矿盐占比逐年提高，自 2011 年起已超过海盐占比。

### 2、竞争优势

我国井矿盐在原盐中所占比重不断增大，四川作为井矿盐的主要产区，近年来发展规模总量攀升，特色优势明显。四川省盐业总公司是四川食盐生产经营的专营主体，产、运、销已形成网络，营销渠道优势明显。

四川省盐业总公司在十多年食盐专营体制中建立了遍布四川辖区内连锁经营网络的战略实施，积聚了规模经营要素。在建立和管理这些食盐销售网络的过程中，详细搜集当地的市场情况，熟悉当地的零售商状况，对于企业竞争对手，具备很大优势。

## （三）传媒及文化板块

### 1、行业现状

新闻出版业涵盖出版、印刷、复制、发行、物流等环节。近年来我国新闻出版产业规模实力不断提高，正在成为文化产业的支柱产业。据国家统计局对全国 6 万家规模以上文化及相关产业企业调查，2020 年，上述企业实现营业收入 98,514 亿元，按可比口径计算比上年增长 2.2%，保持平稳较快增长。分行业类别看，在文化及相关产业 9 个行业中，新闻信息服务营业收入 9,382 亿元，比上年增长 18.0%；创意设计服务 15645 亿元，增长 11.1%；文化消费终端生产 18,808 亿元，增长 5.1%；内容创作生产 23,275 亿元，增长 4.7%；文化投资运营 451 亿元，增长 2.8%；文化装备生产 5,893 亿元，增长 1.1%；文化娱乐休闲服务、文化传播渠道、文化辅助生产和中介服务 3 个行业分别下降 30.2%、11.8%和 6.9%。

### 2、行业地位

公司零售渠道共拥有 154 家直营门店覆盖四川省各市县；拥有西南书城、成都购书中心、天府书城、总府音像城等大中型书城 25 家；在四川省内凉山州、阿坝州拥有加盟店约 28 家；在四川省构建了 18 个市公司、116 个分公司组成的网络，覆盖 5 万多个乡村，数千销售人员深入学校为广大师生家长服务；在重庆、贵州、云南等地建立了服务中心；面对全国市场，在北京设立了拓展中心。

公司拥有向小学及初中发行非政府资助教材的独家发行权，亦为四川省小学及初中政府资助教材之总供应商。总的来看，公司在四川省内的发行渠道处于垄断地位。

旗下 11 家图书出版单位、14 个报刊品牌打造内容产业精品力作；覆盖全省的 150 多家零售直营门店、114 家分公司组成的教育征订网络、遍布全国一线城市的 800 多家商超网点构建了强大的实体销售网络；建立了以成都、北京、无锡为基地的全国性物流配送网络，为线上线下业务的高速发展提供支撑；印制业务和印刷物资销售位居西南地区龙头地位；在巩固传统出版发行领域核心优势的同时，打造了文轩网、九月网及中国出版发行交易云平台，已成为全国出版物电子商务领域的领先品牌，推动国内出版发行行业的升级转型；研发了国内领先的“优课”数字教室，打造了四川省教育资源云平台，是中国教育信息化的主要推动者。

## （四）电力生产与供应板块

### 1、四川省电力行业发展概况

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、岷江等大河飞流直下贯穿全省。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。

## 2、竞争优势

四川省在金沙江、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

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 万千伏的直流输电项目，在四川省有 3 条输电线路。为四川水电的消纳提供了有力的支持。

四川能投集团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，公司经营发展得到国家和地方政策上的大力支持，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》，授权公司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。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

公司的经营范围未发生重大变化，经营数据按行业细分增加了新材料板块，主要包括投融资及资产经营管理，投资重点是交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、节能环保及省政府授权的其他领域。公司主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应以及新材料五大板块。

新材料板块主要业务由子公司四川能投化学新材料有限公司、四川能投川化新材料科技有限公司、四川有色新材料科技股份有限公司等贡献，包括精对苯二甲酸（PTA）、化学纤维、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）等的生产及销售，对二甲苯、甲醇、次氯酸钠、硫酸、氯酸钠、溴素、氢氧化钠、醋酸正丙酯、盐酸、醋酸、氨水等的带储存经营等。新材料板块 2021 年末营业收入为 56.67 亿元。

### （八） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

√是 □否

说明新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等

新材料板块主要业务由子公司四川能投化学新材料有限公司、四川能投川化新材料科技有限公司、四川有色新材料科技股份有限公司等贡献，包括精对苯二甲酸（PTA）、化学纤维、化工原料及产品（除危险化学品及易制毒化学品）等的生产及销售，对二甲苯、甲醇、次氯酸钠、硫酸、氯酸钠、溴素、氢氧化钠、醋酸正丙酯、盐酸、醋酸、氨水等的带储存经营等。新材料板块 2021 年末营业收入为 56.67 亿元。

## （九） 主营业务情况

### 1. 主营业务分板块、分产品情况

#### （1）各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块      | 本期       |          |        |         | 上年同期     |          |        |         |
|-----------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|--------|---------|
|           | 营业收入     | 营业成本     | 毛利率（%） | 收入占比（%） | 营业收入     | 营业成本     | 毛利率（%） | 收入占比（%） |
| 交通设施运营及建设 | 1,654.91 | 1,322.41 | 20.09  | 48.93   | 1,104.78 | 845.26   | 23.49  | 43.14   |
| 贸易        | 1,172.30 | 1,130.63 | 3.55   | 34.66   | 1,064.99 | 1,079.66 | -1.38  | 41.59   |
| 传媒与文化     | 105.59   | 67.10    | 36.45  | 3.12    | 91.01    | 55.22    | 39.33  | 3.55    |
| 电力生产与供应   | 220.44   | 186.97   | 15.18  | 6.52    | 177.42   | 150.49   | 15.18  | 6.93    |
| 新材料       | 56.76    | 43.02    | 24.21  | 1.68    |          |          |        |         |
| 其他        | 131.59   | 84.56    | 35.74  | 1.19    | 92.98    | 57.27    | 38.41  | 3.63    |
| 合计        | 3,341.59 | 2,834.70 | 15.55  | 100.00  | 2,531.18 | 2,187.90 | 13.56  | 100.00  |

#### （2）各业务板块分产品（或服务）情况

□适用 √不适用

### 2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

交通设施运营及建设板块的营业收入同比变动为 49.80%，主要的增长原因主要是公司投资建设的高速公路路网效应提升和装载货车计重收费政策推动，使得交通设施运营及建设板块收入有所增加，其他板块的营业收入同比变动为-67.12%。交通设施运营及建设板块的营业成本同比变动 56.45%，其他板块的的营业成本同比变动为-69.84%，主要原因是随着公司经营规模持续扩大，相应的营业成本也随之增加。发行人营业成本的变化趋势与营业收入的变化趋势基本相吻合。贸易板块的毛利率同比变动-357.25%，疫情防控期间停工停产及物流不畅导致贸易板块收入较同期大幅下降，利润减少。

## （十） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻中央和省委决策部署，牢牢把握高质量发展工作主线，突出“深化改革年”主题，按照“稳健发展、深化改革、调整结构、优化管理、从严治企”的工作总基调，抢抓成渝地区双城经济圈建设等重大战略机遇，聚焦国有资本运营主业和产业投资引领主责，以强化资本运营、培育重点产业、推进重大项目为支撑，以巡视“回头看”整改为契机，不断提升公司服务大局能力、核心竞争能力、经营管理能力，奋力开创高质量发展新局面，为打造具有全球竞争力的世界一流企业迈开重大步伐。

## 2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

尽管经济持续修复，但 2022 年经济运行仍面临内外多重挑战。从外部环境看，新冠疫情发展的不确定性依然存在，全球主要经济体的货币政策转向收紧也会扰动我国金融市场运行与货币政策稳定，此外大国博弈风险仍需担忧，外部不确定性、不稳定性持续存在。从国内因素看，经济复苏仍然面临多重挑战。首先，疫情反复叠加严格的疫情防控政策，消费与生产之间的失衡或仍延续，潜在增速或在前期各种结构性政策的非预期性叠加影响下延续下行。其次，碳达峰、碳中和目标的长期约束或会对我国短期经济增长起到一定拖累作用，碳减排下的产业结构调整可能会导致行业分化加剧与行业尾部风险上升。再次，房地产行业风险暴露加速，降低经济增长的地产依赖进程中仍需警惕其风险的外溢与传导。第四，债务压力持续处于高位，债务风险依然是我国经济运行中必须直面的“灰犀牛”。公司未来可能面临一定的财务风险、经营风险、管理风险和政策风险。为了防范和控制经营风险，保证各项经营活动规范运行，公司在预算管理、财务管理、重大投融资管理、对外担保管理、关联交易管理等方面建立了一套比较完整的内部控制规章制度管理体系。

### （一）财务风险

#### 1、财务管理风险

公司投资项目普遍存在投资金额大，投资回报周期长的特点，公司能否加强财务杠杆的管理，保持健康的财务状况将对公司日常经常产生重大影响。

#### 2、资产负债率较高的风险

近三年，公司资产负债率分别为 72.94%、72.71%和 72.79%。在目前不断扩张的发展战略下，公司资产负债率处于较高水平。未来几年将是四川省交通建设高速发展的时期，公司所重点投资的交通基础设施等行业投资规模大、建设周期和投资回收期长，公司可能会继续依靠外部融资来满足公司投资需求，因此会导致公司资产负债率进一步上升，从而带来一定的债务压力。

#### 3、资本支出压力较大的风险

公司肩负促进四川省社会经济持续快速发展的重任，需引领各类资金投向对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，特别是四川省正处于快速发展中的交通基础设施、能源等板块，上述行业项目投资规模大、建设周期长，启动后需要源源不断的后续资金支持。根据公司规划，未来三年投资计划超千亿元。在项目建设过程中，受宏观经济波动、市场环境变化等因素的影响，项目的实施进度、收益等可能达不到预期，存在一定的资本支出风险。

#### 4、期间费用占比较高的风险

随着公司经营规模的持续扩大，其营业成本也逐年上升。近三年，公司的期间费用分别为 349.84 亿元、372.37 亿元和 447.00 亿元，呈现较快增长趋势，占营业收入比例分别为 14.09%、14.54%和 13.22%。如果未来经济增长持续放缓，市场利率大幅波动，则公司为筹措资金可能会支付更多的财务费用，从而可能导致公司的期间费用进一步上升，进而对公司的经营稳定性造成一定影响。

#### 5、资产流动性较低的风险

近三年，公司流动比率分别为 1.29、1.19 和 1.26，速动比率分别为 0.99、0.95 和 1.04，一直处于较低水平。主要是由于公司近年来处于快速发展时期，为承担四川省经济发展的重任，在基础设施等领域进行了大量的投资，使其资产总额一直处于较高水平，导致企业总资产周转率偏低。

#### 5、受限资产金额较大的风险

截至 2021 年末，公司因用于担保及其他原因导致其主要受限资产账面金额达到 1,284.35 亿元，占公司总资产的 8.50%，受限资产金额较大，主要为无形资产与固定资产。公司受限资产相对较多，主要系公司核心子公司所属高速、铁路、电力等重资产行业需抵质押的融资特点有关，项目资产相对优质。但如出现违约情况，将对公司的经营活动产生一定影响。

#### 6、投资收益及营业外收入占比较高的风险

近三年，公司的投资收益分别为 948,053.77 万元、889,293.46 万元和 741,077.59 万元

，占利润总额的比例分别为 88.50%、187.35%和 58.04%；营业外收入分别为 157,156.13 万元、55,249.32 万元和 64,839.63 万元，占利润总额的比例分别为 14.67%、11.64%和 5.08%。如果未来市场情况出现恶化，导致公司能持续获得相应的投资收益和营业外收入，则可能对公司的收入带来一定影响。

#### 7、盈利能力波动的风险

近三年，公司的营业利润分别为 954,693.35 万元、466,925.44 万元和 1,299,570.37 万元，净利润分别为 840,942.02 万元、228,851.39 万元和 842,085.32 万元。近三年净资产收益率分别为 2.79%、0.68%和 2.04%，总资产收益率分别为 0.76%、0.18%和 0.59%。公司盈利能力在报告期内有一定波动，请投资者关注相关风险。

#### 8、营业利润波动的风险

近三年，公司的营业利润分别为 954,693.35 万元、466,925.44 万元和 1,299,570.37 万元。2020 年较 2019 年同期减少 487,767.90 万元，降幅为 51.09%。2020 年公司整体营业利润及净利润下降，主要系疫情影响。受疫情防控影响，从 2020 年 2 月 17 日零时起至 5 月 6 日，全国收费公路免收车辆通行费，同时固定资产摊销、利息支出、防疫成本等持续支出，对公司交运板块利润造成了较大影响；此外疫情防控期间停工停产及物流不畅导致贸易板块收入较同期大幅下降，利润减少，进而影响公司的偿债能力。

#### 9、归母净利润同比大幅下降的风险

近三年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 198,203.37 万元、-478,941.24 万元及 -90,372.71 万元。2020 年归母净利润较 2019 年同期减少 67.71 亿元，降幅为 341.64%，主要原因系当期永续债利息支出约 13 亿元、投资收益受到疫情影响较同期减少 17.51 亿元、营业毛利润较同期减少所致。2021 年较去年增加 38.86 亿元。公司面临归母净利润不稳定的风险。

#### 10、长期偿债压力偏大的风险

公司的长期债务主要包括长期借款及应付债券。近三年，公司长期借款分别为 4,493.30 亿元、5,410.49 亿元及 6,140.42 亿元，占负债总额的比例分别为 53.71%、55.92%及 55.94%，公司应付债券分别为 1,110.29 亿元、1,090.95 亿元及 1,295.93 亿元，占负债总额的比例分别为 13.27%、11.27%及 11.81%。尽管公司留存有较为充裕的货币资金，但是公司长期债务的债务规模较大，且长期借款占比较高，导致企业长期偿债压力较大，存在一定的资金周转风险。

#### 11、对外担保的代偿风险

截至 2021 年末，公司对外担保余额为 301.59 亿元，占期末净资产的比例为 7.30%。公司对外担保主要为能投集团、蜀道集团对外开展业务提供的担保以及对四川省地方国企的担保。公司对外担保金额较大，若被担保企业出现经营困难，则公司需要承担代偿义务。

### （二）经营风险

#### 1、交通设施运营及建设行业

基础设施建设、高速公路运营是公司的主营业务之一，在实际运营中，公司主要面临以下风险：

##### （1）高速公路自身的经营特点对业务运营的影响

公司从事四川省境内高速公路项目的建设、运营管理和特许经营等活动。由于高速公路运营的特点，在高速公路建设前期的征地费用、建设期间的筑路成本、工程质量的优劣均会直接影响公司的经营状况。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致公司的经营业绩受到一定的影响。

##### （2）基础设施投资建设回收周期较长的风险

公司在未来将承担四川省内大量的公路、铁路等基础设施建设及运营的任务，而基础设施建设往往存在着投资规模大、投资回收慢的特点，并且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等因素的影响，这些将会对公司的经营产生一定的不确定性。

##### （3）高速公路收费政策调整的风险

高速公路的车辆通行费收入是公司主营业务收入的重要来源之一，因此收费标准对公司主

营业务收入存在着较大的影响。目前，四川省内高速公路的收费标准由四川省政府统一确定，公司在决定收费标准时自主权很小，这使得公司一方面难以根据自身经营成本或市场供求变化及时对收费标准进行调整，另一方面如果相关政府部门出台新的规定，对全省高速公路收费标准进行调整，将对公司的经营效益产生直接的影响。

#### （4）铁路建设的不确定性风险

公司统一组织全省地方铁路的建设及运营，并代表四川省政府与中国铁路总公司合作，对省内部分新建铁路和规划中的铁路采取参股的方式进行投资建设，代表四川省参与合资铁路的管理。公司在资金、技术实力和政策支持力度上相比与中国铁路总公司存在一定的差距，在与中国铁路总公司的合作中处于从属的地位，铁路的建设存在不确定性。

#### （5）工程承包建设过程中的风险

公司主要经营公路、桥梁施工与投资、水电等业务，目前公司在进行工程开发建设中的大部分合同都是规定客户按照工程进度分期付款，并在工程结束后预留一定比例的合同金额作为保证金，公司经常需要在客户完全付款前向项目投入较大的资金，这对公司的现金流管理提出了较高的要求。

另外，工程建设过程存在一定操作风险。尽管公司一直以来严格按照国家法律法规的要求，尽力采取各种安全防护措施，但仍可能由于恶劣的天气、复杂的地质条件、高空建筑、地下工程及火工品与大型机械设备的使用等原因，使公司工程承包业务面临无法预测的危险，可能会损害公司的声誉并可能对公司的业务经营造成不利影响。

#### （6）食品安全风险

公司交通设施运营板块涉及航空食品业务，其经营所涉及食品安全一直是全社会关心的热点问题，尤其在近几年更是被提到了国家政策层面上，成为公众敏感的问题。公司下属川航集团经营的航空配餐行业对食品安全和质量比普通食品行业要求更高，食品安全风险会极大地影响到航空公司的声誉和业绩，可能会对公司的偿债能力形成一定的不利影响。

## 2、贸易行业

### （1）市场竞争的风险

公司批发零售行业是社会化大生产过程中的重要环节，是决定经济运行速度、质量和效益的引导性力量，是我国市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一，整体利润率不高。公司批发零售业务面临激烈的市场竞争，若经营不善，可能导致公司的盈利能力下降的风险。

### （2）经济波动的风险

外贸业与世界经济水平具有较强的相关性。随着世界经济危机愈演愈烈，全世界的消费需求下降，公司的经营业绩也受到一定的冲击，未来经济的波动也将对公司营业收入产生影响。

## 3、传媒与文化产业行业

### （1）产品结构单一的风险

公司出版业结构单一，其中教材、教辅的收入占公司出版业收入的70%左右，教材教辅的定价受行政干预力度较大，利润率不高，并且，随着国家政策对中小学教科书招投标制改革，地方垄断局面将逐渐打破，造成竞争加剧，收入和利润均受到一定影响。

### （2）出版发行业务受新兴媒体冲击的风险

公司的出版发行业务以传统的纸质媒介为主，音像、电子、网络出版等新兴媒体的发展滞后，面临着较为严峻的数字化挑战，随着新兴媒体的不断占据市场份额，公司传统出版发行业的生存空间就将大大被压缩。

## 4、电力生产与供应行业

公司是经四川省政府授权负责投资、经营、管理四川省地方电力的省级国有企业，公司电力生产与供应行业的主营业务包括四川省内农网建设、水力发电等业务。在实际经营中，公司本板块主要面临以下风险：

### （1）电力生产经营的风险

公司电力生产以水电为主，电源结构较为单一，受气候变化和季节性雨量不均的影响较大，在公司发电量不足的情况下，公司只能被动地增加从国家电网的外购电量，而外购电价有时甚至要高于公司上网电价，从而增加公司营业成本。此外，目前授权公司管理的水电

站装机规模普遍较小。这些小水电站广泛分布于四川省境内，自我调节能力差，受季节性雨量的影响较大，丰、枯水期发电出力不够均衡，从而给公司的电力生产和经营带来一定程度的影响。

#### （2）农网改造和建设的风险

公司负责四川省内农网的改造和建设，由于地方电力网络基础相对薄弱，部分线路老化，这一方面造成公司在输电过程中损耗较大，另一方面也给公司带来较大的电网改造压力。另外，由于四川省境内多山，地形复杂，而农网所在的区域比较分散，建设费用相对较高，给公司农网改造带来较高的运营成本。

公司目前部分农网改造款项是由国家财政投入，另一部分由公司通过借款等方式筹措，这一方面给公司带来一定的负债压力，另一方面如果财政投入政策发生改变，也会给公司产生一定的影响。

#### 5、多元化经营的风险

公司的经营领域主要包括交通、贸易、文化传媒、能源等行业，其参与行业众多，虽然能分散行业风险，但是对公司的经营管理、投资决策、人才储备、内控等方面都提出挑战。

#### 6、资产变现、改制重组过程中的不确定性风险

公司为国有企业，四川省国资委为公司的实际控制人，在未来经营过程中，如公司发生资产变现、改制重组等过程，需要得到政府部门的同意，受多重因素的影响，可能存在一定的不确定性。

#### 7、突发事件引发的经营和治理结构风险

公司涉及行业众多，包括公路及铁路施工、航空、电力生产等，易受自然灾害及天气因素影响。由于四川地质情况复杂，自然灾害较多且频繁，公司经营可能面临天气恶劣、自然灾害等突发事件影响，因此可能导致企业项目停工、航空业运作暂停等情况发生，公司面临因此引发的经营风险。

此外，公司为四川省政府国有资产监督管理委员会独资公司，四川省政府近年来加大资产整合力度，不断调整整合企业资源，加强国有资产的专业管理。公司可能面临政府对其及下属公司股权结构进行调整的突发事件影响，从而引发治理结构变化的风险。

### （三）管理风险

#### 1、对下属子公司的管理风险

公司的下属子公司极多，尽管公司从财务、投资、人力资源管理、市场营销等多方面制定了一系列对下属子公司的管理制度，实施科学管理，建立现代企业制度，但仍可能因管控力度不足造成一定程度的管理风险。

公司部分下属公司是由原来的国有企业转制而来的，并且还有部分公司尚未完成转制工作，因此部分企业人员负担沉重、经营效率不高。未来几年，公司计划尽快完成转制，提高管理水平，提升经营效率。

#### 2、人力资源管理风险

公司经过多年的培养，汇集了一批专业技术过硬、富有经验的复合型人才。如果公司的核心管理人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，可能对公司生产经营产生不利影响。

未来人才的需求将会越来越大，对人才的素质要求将越来越高，对人才的知识结构和专业技能的要求将更加多元化。人才问题有可能成为制约企业未来发展的不确定因素。

#### 3、关联交易风险

公司在采购商品或接受劳务、销售商品或提供劳务、租赁业务等方面存在关联交易。虽然公司建立了关联交易管理制度，对公司的关联交易进行了严格的管理，但如果出现过多的关联交易，将可能对公司在市场上的竞争力和公司的经营情况造成一定程度的不利影响。

#### 4、监事缺位风险

根据公司章程，公司监事会成员 3 人，监事人数不符合《公司法》关于国有独资公司监事成员不得少于 5 人的规定。根据四川省政府国有资产监督管理委员会 2018 年 11 月 21 日印发的《四川省政府国有资产监督管理委员会关于撤销派驻企业监事会以及监事会主席、专职监事免职的通知》（川国资监督〔2018〕70 号），公司原监事会主席、专职监事被免职，目前公司现任监事 1 名，根据专业律师事务所意见，公司监事虽存在缺位，但该情况对公司经营、债券发行及存续管理不构成实质性障碍。

#### 5、资产划转风险

作为四川省国资委直属的最大的一家国有企业，公司下属子公司极多，在经营过程中存在着股权、土地等划转的情况，在资产划转过程中，可能在批文完备情况、手续合法合规性等方面出现风险。

#### 6、出资尚未完全到位的风险

公司成立于2008年12月24日，成立时注册资本为人民币800亿元，截至2021年末，公司实收资本为人民币740.41亿元，根据公司最新公司章程，剩余未到位的资本金将在2039年12月24日前到位。公司剩余注册资本未到位的问题不会导致公司的解散或终止，不影响本次发行的主体资格，但仍存在出资未完全到位而形成的负面影响。

#### 7、首期出资未经评估作价的风险

公司2008年12月24日成立时，首期实收资本400亿元中的净资产出资系四川省政府以原省属22户企业股权出资，具体出资方式为以经审计的账面净资产认缴出资，该出资不符合新、旧《公司法》关于非货币资产出资需评估作价的规定。但上述情况不会导致公司的解散或终止，且已经由工商主管部门办理了登记手续，不影响本次公司债券发行的主体资格，但仍然存在首期出资未经评估作价的风险。

#### 8、省属国有企业管理风险

公司及下属公司均属于省属国有企业，子公司数量众多，经营规模大，管理难度相对较高，部分子公司在经营过程中或有部分决策不规范的风险；部分子公司或有会计核算不准确、薪酬管理不到位的风险。

#### 9、公司投资控股型架构对偿债能力影响的风险

公司为控股型企业，具体的经营业务由下属子公司负责，但公司对下属子公司具有较强的控制能力。2019年末、2020年末及2021年末，公司母公司资产总计分别为23,876,636.96万元、24,699,929.30万元和151,110,246.95万元；2019年-2021年度，公司母公司分别确认投资收益429,802.04万元、406,298.17万元和388,022.13万元。公司母公司具有较强的资产实力。总体来说，公司充分控制下属子公司，偿债资金来源不存在重大不确定性，故投资控股型架构对偿债能力的影响预计较为有限，但如果其相关子公司盈利能力及分红政策发生重大变化，或者内部治理结构发生变化，将对公司的偿付能力产生一定影响。

### （四）政策风险

#### 1、政府补贴政策调整的风险

公司目前的交通运输和基础设施建设等行业很多项目都处在投资建设期或运营初期，市场化经营收入尚不足以平衡投资成本，政府的补贴收入是公司的利润来源之一。如果在此期间，政府补贴政策发生变化，将有可能对公司业务规模和盈利能力产生一定影响。

#### 2、产业政策调整的风险

公司是一家综合性投资经营公司，2019-2021年度，来自交通设施运营及建设板块的收入分别占公司营业收入的39.88%、43.14%以及48.93%，是公司主要业务收入来源。对于四川省而言，交通运输建设是经济发展的基础，发展前景良好。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府可能会基于经济发展态势对交通基础设施建设的产业政策做出调整和变动，这将对公司的投资、经营和盈利产生直接的影响。

#### 3、与铁路业务相关的政策风险

公司主要从事铁路基础设施建设和经营管理业务，受国家宏观经济政策和产业政策的影响较大。如果未来国家相关政策发生不利于公司的变动，将会对公司经营环境和业绩产生不利影响。

#### 4、公路收费政策调整风险

公司从事的公路建设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公司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，则有可能对公司的生产经营活动产生一定的影响。

按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：经营性收费公路的收费期限中西部省不超过30年，该条例从2004年11月1日起施行。2011年6月，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察部和国务院纠风办联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号文），根据《通知》的要求，要全面清理公路超期收费、通

行费收费标准偏高、违规设收费站（点）等违规及不合理收费，坚决撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站（点），进一步规范收费公路管理。2018年10月向社会公布《收费公路管理条例》修订稿，征求意见，拟调整收费期限：1）政府收费高速路偿债期拟实际清偿债务所需时间而定，各省实行统借统还 2）特许经营高速公路经营期一般不超过30年，届满后与偿债期政府收费公路统一收费 3）偿债期、经营期结束后实行养护管理收费。2019年5月，国务院办公厅发布《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》，提出 1）加快取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费 2）加快推进清理规范地方性通行费减免政策，出台优化重大节假日小型客车免费通行、“绿色通道”等通行费减免政策的具体实施意见 3）修订《收费公路车辆通行费车型分类》标准，调整货车通行费计费方式，确保不增加货车通行费总体负担。《方案》的发布进一步深化了收费公路制度改革，取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快速收费，提高公路通行效率。同时，货车收费标准的修订，可能对公路企业通行费收入带来一定影响。2021年6月，交通运输部、国家发展改革委、财政部联合发布《全面推广高速公路差异化收费实施方案》进一步降低高速公路出行成本。随着国家进一步加强清理与规范公路收费，收费价格及政策调整趋势日趋明显，可能对公司的营业收入产生一定影响。

#### 5、燃油附加费政策风险

燃油附加费政策的变化对航空运输业业绩具有较大影响。中国航空业是受高度监管的行业，民航总局对机票价格实行以政府指导价为主，但是各种变相的降价竞争现象仍然存在。随着国际航油价格波动加速、航空业市场化程度的加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分，目前国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系。现行燃油附加费执行政策由国家发改委、民航局于2008年统一公布。燃油附加费收费标准多次上调，但仍不能弥补航油价格波动的风险，燃油附加费政策的变化与航油价格变动密切相关，对公司的盈利存在一定影响。

#### 6、盐业政策风险

自1994年起，国家正式实行食盐专营政策。在食盐专营政策保护下，公司的竞争优势主要来自于现有的专营政策、产销一体化的产业布局以及独特的地理位置，在区域内的核心业务上目前不存在全面的市场竞争者，食盐产品的价格和市场份额相对比较稳定。但是，随着国家经济体制改革的进一步深化，盐业体制改革面临着打破垄断、引入竞争机制的发展趋势。

如果未来国家食盐专营政策发生变化，放开食盐专营市场，公司食盐业务将面临因政策变化而导致市场竞争的风险，一方面，食盐价格和利润有可能下降，并有可能丧失原先的优势地位；另一方面，如放开食盐专营政策，制盐企业可能会建立自己的销售渠道，对公司的营销网络造成冲击，公司目前以食盐和小工业盐为基础的稳定利润来源将面临市场竞争。

#### 7、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态环境的影响也越来越受到国民的重视和关注。国家“十四五”规划指出推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的能源体系，提高能源供给保障能力。加快西南水电基地建设，安全稳妥推动沿海核电建设，建设一批多能互补的清洁能源基地。为落实“双碳”目标，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。

## 六、公司治理情况

**（十一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：**

是 否

**（十二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排**

公司按《公司法》、《企业会计准则》等相关规定认定关联方与关联方交易，并根据实

质重于形式原则作出判断。公司的关联交易遵循市场公正、公平、公开的原则，关联交易的价格或取费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

### （十三） 发行人关联交易情况

#### 1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

| 关联交易类型 | 该类关联交易的金额      |
|--------|----------------|
| 购买商品   | 59,194,299.00  |
| 销售商品   | 558,101,017.23 |

#### 2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

| 关联交易类型       | 该类关联交易的金额        |
|--------------|------------------|
| 关联租赁情况       | 214,559,511.83   |
| 关联资金拆借，作为拆出方 | 4,482,241,300.00 |

#### 3. 担保情况

适用 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 1,853.72 亿元人民币。

#### 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

### （十四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

### （十五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

### （十六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

## 第二节 债券事项

### 一、公司信用类债券情况

#### （一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 1,293.79 亿元，其中公司信用类债券余额 410.00 亿元，占有息债务余额的 31.69%；银行贷款余额 622.57 亿元，占有息债务余额的 48.12%；非银行金融机构贷款 163.92 亿元，占有息债务余额的 12.67%；其他有息债务余额 97.30 亿元，占有息债务余额的 7.52%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别    | 到期时间 |            |                  |                 |           | 合计     |
|-----------|------|------------|------------------|-----------------|-----------|--------|
|           | 已逾期  | 6 个月以内（含）； | 6 个月（不含）至 1 年（含） | 1 年（不含）至 2 年（含） | 2 年以上（不含） |        |
| 公司信用类债券   | 0.00 | 0.00       | 60.00            | 0.00            | 350.00    | 410.00 |
| 银行贷款      | 0.00 | 203.99     | 103.68           | 221.76          | 93.15     | 622.57 |
| 非银行金融机构贷款 | 0.00 | 0.00       | 0.00             | 44.92           | 119       | 163.92 |
| 其他有息债务    | 0.00 | 0.00       | 0.00             | 0.00            | 97.30     | 97.30  |

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 270 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 110 亿元，且共有 60.00 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

#### （二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

|                          |                                       |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                   | 四川发展(控股)有限责任公司 2017 年度第一期中期票据         |
| 2、债券简称                   | 17 川发展 MTN001                         |
| 3、债券代码                   | 101759002. IB                         |
| 4、发行日                    | 2017 年 7 月 13 日                       |
| 5、起息日                    | 2017 年 7 月 17 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日 | -                                     |
| 7、到期日                    | 2022 年 7 月 17 日                       |
| 8、债券余额                   | 30.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 4.7600                                |
| 10、还本付息方式                | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                  | 银行间                                   |
| 12、主承销商                  | 中信银行股份有限公司，华夏银行股份有限公司                 |
| 13、受托管理人（如有）             | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如            | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规               |

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 适用)                       | 禁止购买者除外)    |
| 15、适用的交易机制                | 银行间市场债券交易机制 |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用         |

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 1、债券名称                    | 安信证券-四川发展国润环境绵竹供排水一体化 PPP 项目资产支持专项计划优先 A3 级资产支持证券 |
| 2、债券简称                    | 19 国润 03  |
| 3、债券代码                    | 138003.SZ   |
| 4、发行日                     | 2019 年 9 月 27 日                                   |
| 5、起息日                     | 2019 年 9 月 27 日                                   |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -   |
| 7、到期日                     | 2022 年 8 月 26 日                                   |
| 8、债券余额                    | 0.140022  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.80  |
| 10、还本付息方式                 | 按季付息,节假日顺延,还本方式为固定摊还                              |
| 11、交易场所                   | 深交所   |
| 12、主承销商                   | 招商证券股份有限公司,安信证券股份有限公司                             |
| 13、受托管理人(如有)              | -   |
| 14、投资者适当性安排(如适用)          | 面向专业的机构投资者交易的债券                                   |
| 15、适用的交易机制                | -   |
| 16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施 | 不适用   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司公开发行 2017 年公司债券(第一期)    |
| 2、债券简称                    | 17 川发 01                              |
| 3、债券代码                    | 143360.SH                             |
| 4、发行日                     | 2017 年 10 月 23 日                      |
| 5、起息日                     | 2017 年 10 月 25 日                      |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | 2022 年 10 月 25 日                      |
| 7、到期日                     | 2024 年 10 月 25 日                      |
| 8、债券余额                    | 40.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 5.09                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息,不计复利。每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司,川财证券有限责任公司                 |
| 13、受托管理人(如有)              | 华融证券股份有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排(如适用)          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险(如适用)及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)    |
| 2、债券简称                    | 18 川发 01                              |
| 3、债券代码                    | 143562.SH                             |
| 4、发行日                     | 2018 年 6 月 1 日                        |
| 5、起息日                     | 2018 年 6 月 5 日                        |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | 2023 年 6 月 5 日                        |
| 7、到期日                     | 2025 年 6 月 5 日                        |
| 8、债券余额                    | 30.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 5.17                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司，川财证券有限责任公司                 |
| 13、受托管理人（如有）              | 华融证券股份有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司公开发行 2018 年公司债券(第二期)    |
| 2、债券简称                    | 18 川发 02                              |
| 3、债券代码                    | 143293.SH                             |
| 4、发行日                     | 2018 年 8 月 1 日                        |
| 5、起息日                     | 2018 年 8 月 6 日                        |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | 2023 年 8 月 6 日                        |
| 7、到期日                     | 2025 年 8 月 6 日                        |
| 8、债券余额                    | 20.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.55                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司，川财证券有限责任公司                 |
| 13、受托管理人（如有）              | 华融证券股份有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一 |
| 2、债券简称                    | 19 川发 01                              |
| 3、债券代码                    | 155277.SH                             |
| 4、发行日                     | 2019 年 3 月 21 日                       |
| 5、起息日                     | 2019 年 3 月 26 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                     |
| 7、到期日                     | 2024 年 3 月 26 日                       |
| 8、债券余额                    | 20.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.30                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 申万宏源证券承销保荐有限责任公司                      |
| 13、受托管理人（如有）              | 申万宏源证券有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年度第二期中期票据(品种一)    |
| 2、债券简称                    | 19 川发展 MTN002A                        |
| 3、债券代码                    | 101900638.IB                          |
| 4、发行日                     | 2019 年 4 月 25 日                       |
| 5、起息日                     | 2019 年 4 月 29 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                     |
| 7、到期日                     | 2024 年 4 月 29 日                       |
| 8、债券余额                    | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.60                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 中国建设银行股份有限公司，中国邮政储蓄银行股份有限公司           |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|        |                                    |
|--------|------------------------------------|
| 1、债券名称 | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年度第三期中期票据(品种一) |
|--------|------------------------------------|

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 2、债券简称                    | 19 川发展 MTN003A                        |
| 3、债券代码                    | 101900901. IB                         |
| 4、发行日                     | 2019 年 7 月 9 日                        |
| 5、起息日                     | 2019 年 7 月 11 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                     |
| 7、到期日                     | 2024 年 7 月 11 日                       |
| 8、债券余额                    | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.00                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 中国银行股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行纾困专项公司债券(品种一) |
| 2、债券简称                    | 19 川发 03                               |
| 3、债券代码                    | 155623. SH                             |
| 4、发行日                     | 2019 年 8 月 15 日                        |
| 5、起息日                     | 2019 年 8 月 19 日                        |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                      |
| 7、到期日                     | 2024 年 8 月 19 日                        |
| 8、债券余额                    | 15.00                                  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.83                                   |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付  |
| 11、交易场所                   | 上交所                                    |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司                             |
| 13、受托管理人（如有）              | 华融证券股份有限公司                             |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                        |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                            |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                    |

|        |  |
|--------|--|
| 1、债券名称 | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一) |
| 2、债券简称 | 19 川发 07                                       |
| 3、债券代码 | 163057. SH                                     |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 4、发行日                     | 2019年12月4日                            |
| 5、起息日                     | 2019年12月6日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2024年12月6日                            |
| 8、债券余额                    | 5.00                                  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.90                                  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 中信建投证券股份有限公司                          |
| 13、受托管理人（如有）              | 中信建投证券股份有限公司                          |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)   |
| 2、债券简称                    | 20川发03   |
| 3、债券代码                    | 163381.SH  |
| 4、发行日                     | 2020年4月7日  |
| 5、起息日                     | 2020年4月9日  |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -  |
| 7、到期日                     | 2025年4月9日  |
| 8、债券余额                    | 5.00   |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.13%  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付  |
| 11、交易场所                   | 上交所  |
| 12、主承销商                   | 中国国际金融股份有限公司, 申万宏源证券承销保荐有限责任公司, 华融证券股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 国泰君安证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人（如有）              | 中国国际金融股份有限公司   |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券  |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议  |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用  |

|        |                                  |
|--------|----------------------------------|
| 1、债券名称 | 四川发展(控股)有限责任公司2021年度第一期中期票据(品种一) |
| 2、债券简称 | 21川发展MTN001A                     |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 3、债券代码                    | 102100290.IB                          |
| 4、发行日                     | 2021年2月23日                            |
| 5、起息日                     | 2021年2月25日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026年2月25日                            |
| 8、债券余额                    | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.00%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 中国农业银行股份有限公司                          |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司2021年度第二期中期票据(品种一)      |
| 2、债券简称                    | 21川发展MTN002A                          |
| 3、债券代码                    | 102100510.IB                          |
| 4、发行日                     | 2021年3月18日                            |
| 5、起息日                     | 2021年3月19日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026年3月19日                            |
| 8、债券余额                    | 15.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.98%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 交通银行股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|        |                                  |
|--------|----------------------------------|
| 1、债券名称 | 四川发展(控股)有限责任公司2019年度第二期中期票据(品种二) |
| 2、债券简称 | 19川发展MTN002B                     |
| 3、债券代码 | 101900639.IB                     |
| 4、发行日  | 2019年4月25日                       |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 5、起息日                     | 2019年4月29日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026年4月29日                            |
| 8、债券余额                    | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.90%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 中国建设银行股份有限公司, 中国邮政储蓄银行股份有限公司          |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司2019年度第三期中期票据(品种二)      |
| 2、债券简称                    | 19川发展MTN003B                          |
| 3、债券代码                    | 101900902.IB                          |
| 4、发行日                     | 2019年7月9日                             |
| 5、起息日                     | 2019年7月11日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026年7月11日                            |
| 8、债券余额                    | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.47%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 中国银行股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| 1、债券名称          | 怡锦投资有限公司 2.8% 票据 20260818 |
| 2、债券简称          | 四川发展 2.8% N20260818       |
| 3、债券代码          | 40809.HK                  |
| 4、发行日           | 2021年8月18日                |
| 5、起息日           | 2021年8月18日                |
| 6、2022年4月30日后的最 | -                         |

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| 近回售日                      |                       |
| 7、到期日                     | 2026年8月18日            |
| 8、债券余额                    | 4.00                  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 2.80%                 |
| 10、还本付息方式                 | 每年2月18日，8月18日付息，节假日顺延 |
| 11、交易场所                   | 其他                    |
| 12、主承销商                   | -                     |
| 13、受托管理人（如有）              | -                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | -                     |
| 15、适用的交易机制                | -                     |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司2019年公开发行纾困专项公司债券(品种二)  |
| 2、债券简称                    | 19川发04                                |
| 3、债券代码                    | 155624.SH                             |
| 4、发行日                     | 2019年8月15日                            |
| 5、起息日                     | 2019年8月19日                            |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026年8月19日                            |
| 8、债券余额                    | 15.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.22%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | 华融证券股份有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                     |  |
|---------------------|--|
| 1、债券名称              | 四川发展(控股)有限责任公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一) |
| 2、债券简称              | 19川发05                                       |
| 3、债券代码              | 155817.SH                                    |
| 4、发行日               | 2019年11月5日                                   |
| 5、起息日               | 2019年11月7日                                   |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日 | -  |
| 7、到期日               | 2026年11月7日                                   |
| 8、债券余额              | 5.00   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.40%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 中银国际证券股份有限公司                          |
| 13、受托管理人（如有）              | 中银国际证券股份有限公司                          |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)    |
| 2、债券简称                    | 16 川发 01                              |
| 3、债券代码                    | 136819.SH                             |
| 4、发行日                     | 2016 年 11 月 15 日                      |
| 5、起息日                     | 2016 年 11 月 17 日                      |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                     |
| 7、到期日                     | 2026 年 11 月 17 日                      |
| 8、债券余额                    | 30.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.90%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 上交所                                   |
| 12、主承销商                   | 华融证券股份有限公司, 川财证券有限责任公司                |
| 13、受托管理人（如有）              | 华融证券股份有限公司                            |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                       |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                           |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| 1、债券名称                   | 四川发展(控股)有限责任公司 2021 年度第一期中期票据(品种二) |
| 2、债券简称                   | 21 川发展 MTN001B                     |
| 3、债券代码                   | 102100291. IB                      |
| 4、发行日                    | 2021 年 2 月 23 日                    |
| 5、起息日                    | 2021 年 2 月 25 日                    |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日 | -                                  |
| 7、到期日                    | 2028 年 2 月 25 日                    |
| 8、债券余额                   | 10.00                              |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 4.22%                              |
| 10、还本付息方式                | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本            |

|                           |                                 |
|---------------------------|---------------------------------|
|                           | ，最后一期利息随本金一同支付                  |
| 11、交易场所                   | 银行间                             |
| 12、主承销商                   | 中国农业银行股份有限公司                    |
| 13、受托管理人（如有）              | -                               |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 15、适用的交易机制                | 询价                              |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                             |

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司 2021 年度第二期中期票据(品种二)    |
| 2、债券简称                    | 21 川发展 MTN002B                        |
| 3、债券代码                    | 102100511. IB                         |
| 4、发行日                     | 2021 年 3 月 18 日                       |
| 5、起息日                     | 2021 年 3 月 19 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -                                     |
| 7、到期日                     | 2028 年 3 月 19 日                       |
| 8、债券余额                    | 5.00                                  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.19%                                 |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                   | 银行间                                   |
| 12、主承销商                   | 交通银行股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | -                                     |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）       |
| 15、适用的交易机制                | 询价                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用                                   |

|                          |                                       |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1、债券名称                   | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种二 |
| 2、债券简称                   | 19 川发 02                              |
| 3、债券代码                   | 155278. SH                            |
| 4、发行日                    | 2019 年 3 月 21 日                       |
| 5、起息日                    | 2019 年 3 月 26 日                       |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日 | -                                     |
| 7、到期日                    | 2029 年 3 月 26 日                       |
| 8、债券余额                   | 10.00                                 |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 4.75%                                 |
| 10、还本付息方式                | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付 |
| 11、交易场所                  | 上交所                                   |

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 12、主承销商                   | 申万宏源证券承销保荐有限责任公司 |
| 13、受托管理人（如有）              | 申万宏源证券有限公司       |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券  |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议      |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用              |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) |
| 2、债券简称                    | 19 川发 06                                       |
| 3、债券代码                    | 155818.SH                                      |
| 4、发行日                     | 2019 年 11 月 5 日                                |
| 5、起息日                     | 2019 年 11 月 7 日                                |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -  |
| 7、到期日                     | 2029 年 11 月 7 日                                |
| 8、债券余额                    | 20.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.75%  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付          |
| 11、交易场所                   | 上交所  |
| 12、主承销商                   | 中银国际证券股份有限公司                                   |
| 13、受托管理人（如有）              | 中银国际证券股份有限公司                                   |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                                |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                                    |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用  |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 1、债券名称                   | 四川发展(控股)有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) |
| 2、债券简称                   | 19 川发 08                                       |
| 3、债券代码                   | 163058.SH                                      |
| 4、发行日                    | 2019 年 12 月 4 日                                |
| 5、起息日                    | 2019 年 12 月 6 日                                |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日 | -  |
| 7、到期日                    | 2029 年 12 月 6 日                                |
| 8、债券余额                   | 20.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 4.57%  |
| 10、还本付息方式                | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付          |
| 11、交易场所                  | 上交所  |
| 12、主承销商                  | 中信建投证券股份有限公司                                   |
| 13、受托管理人（如有）             | 中信建投证券股份有限公司                                   |

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议     |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用             |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 1、债券名称                    | 四川发展(控股)有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) |
| 2、债券简称                    | 20川发02                                       |
| 3、债券代码                    | 163289.SH                                    |
| 4、发行日                     | 2020年3月17日                                   |
| 5、起息日                     | 2020年3月19日                                   |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日       | -  |
| 7、到期日                     | 2030年3月19日                                   |
| 8、债券余额                    | 5.00   |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 3.99%  |
| 10、还本付息方式                 | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付        |
| 11、交易场所                   | 上交所  |
| 12、主承销商                   | 国泰君安证券股份有限公司                                 |
| 13、受托管理人（如有）              | 国泰君安证券股份有限公司                                 |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                              |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议                                  |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用  |

|                     |  |
|---------------------|--|
| 1、债券名称              | 四川发展(控股)有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)   |
| 2、债券简称              | 20川发04   |
| 3、债券代码              | 163382.SH  |
| 4、发行日               | 2020年4月7日  |
| 5、起息日               | 2020年4月9日  |
| 6、2022年4月30日后的最近回售日 | -  |
| 7、到期日               | 2030年4月9日  |
| 8、债券余额              | 30.00  |
| 9、截止报告期末的利率(%)      | 3.99%  |
| 10、还本付息方式           | 按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付  |
| 11、交易场所             | 上交所  |
| 12、主承销商             | 中国国际金融股份有限公司, 申万宏源证券承销保荐有限责任公司, 华融证券股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 国泰君安证券股份有限公司 |

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| 13、受托管理人（如有）              | 中国国际金融股份有限公司    |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券 |
| 15、适用的交易机制                | 竞价、报价、询价和协议     |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用             |

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 1、债券名称                    | 安信证券-四川发展国润环境绵竹供排水一体化 PPP 项目资产支持专项计划优先 A4 级资产支持证券 |
| 2、债券简称                    | 19 国润 04  |
| 3、债券代码                    | 138004.SZ   |
| 4、发行日                     | 2019 年 9 月 27 日                                   |
| 5、起息日                     | 2019 年 9 月 27 日                                   |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日  | -   |
| 7、到期日                     | 2037 年 2 月 26 日                                   |
| 8、债券余额                    | 6.14  |
| 9、截止报告期末的利率(%)            | 4.90%   |
| 10、还本付息方式                 | 按季付息，节假日顺延。还本方式为固定摊还                              |
| 11、交易场所                   | 深交所   |
| 12、主承销商                   | 招商证券股份有限公司, 安信证券股份有限公司                            |
| 13、受托管理人（如有）              | -   |
| 14、投资者适当性安排（如适用）          | 面向专业的机构投资者交易的债券                                   |
| 15、适用的交易机制                | -   |
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用   |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 1、债券名称                   | 安信证券-四川发展国润环境绵竹供排水一体化 PPP 项目资产支持专项计划次级资产支持证券 |
| 2、债券简称                   | 19 国润次                                       |
| 3、债券代码                   | 138005.SZ                                    |
| 4、发行日                    | 2019 年 9 月 27 日                              |
| 5、起息日                    | 2019 年 9 月 27 日                              |
| 6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日 | -  |
| 7、到期日                    | 2037 年 8 月 26 日                              |
| 8、债券余额                   | 0.32   |
| 9、截止报告期末的利率(%)           | 0.00%  |
| 10、还本付息方式                | 到期一次还本付息                                     |
| 11、交易场所                  | 深交所  |
| 12、主承销商                  | 安信证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司                       |
| 13、受托管理人（如有）             | -  |
| 14、投资者适当性安排（如适用）         | 面向专业的机构投资者交易的债券                              |
| 15、适用的交易机制               | -  |

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施 | 不适用 |
|---------------------------|-----|

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款  本公司的债券有选择权条款

债券代码：143360.SH

债券简称：17 川发 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

未触发未执行

债券代码：143562.SH

债券简称：18 川发 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

未触发未执行

债券代码：143293.SH

债券简称：18 川发 02

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权  回售选择权  发行人赎回选择权  可交换债券选择权  
 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

未触发未执行

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款  本公司的债券有投资者保护条款

## 四、公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

本公司的债券在报告期内使用了募集资金

## 五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用  不适用

## 六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用  不适用

### （二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用  不适用

## 七、中介机构情况

## （一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

|         |                         |
|---------|-------------------------|
| 名称      | 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)      |
| 办公地址    | 北京市东城区朝阳广门北大街8号富华大厦A座8层 |
| 签字会计师姓名 | 宋贵祥                     |

## （二）受托管理人/债权代理人

|      |   |
|------|---|
| 债券代码 | 136819.SH、143360.SH、143562.SH、143293.SH、155623.SH、155624.SH |
| 债券简称 | 16川发01、17川发01、18川发01、18川发02、19川发03和19川发04                   |
| 名称   | 华融证券股份有限公司  |
| 办公地址 | 北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦16层                                  |
| 联系人  | 张涵  |
| 联系电话 | 010-85556348  |

|      |                     |
|------|---------------------|
| 债券代码 | 155277.SH、155278.SH |
| 债券简称 | 19川发01、19川发02       |
| 名称   | 申万宏源证券有限公司          |
| 办公地址 | 上海市徐汇区长乐路989号45层    |
| 联系人  | 邱源、孙钦璐              |
| 联系电话 | 010-88085380        |

|      |                        |
|------|------------------------|
| 债券代码 | 155817.SH、155818.SH    |
| 债券简称 | 19川发05、19川发06          |
| 名称   | 中银国际证券股份有限公司           |
| 办公地址 | 上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层 |
| 联系人  | 陈微、卢苏莎                 |
| 联系电话 | 010-66229150           |

|      |   |
|------|---|
| 债券代码 | 163057.SH、163058.SH                                 |
| 债券简称 | 19川发07、19川发08                                       |
| 名称   | 中信建投证券股份有限公司  |
| 办公地址 | 北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层                                |
| 联系人  | 谢常刚、许可、刘国平、李雨龙、张海虹、黄泽轩                              |
| 联系电话 | 010-85130658、010-85130580、010-86451354、010-86451350 |

|      |              |
|------|--------------|
| 债券代码 | 163289.SH    |
| 债券简称 | 20川发02       |
| 名称   | 国泰君安证券股份有限公司 |

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 办公地址 | 中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号    |
| 联系人  | 李玉贤、杨银松、蔡晓伟               |
| 联系电话 | 021-38032189、021-38032644 |

|      |                                  |
|------|----------------------------------|
| 债券代码 | 163381.SH、163382.SH              |
| 债券简称 | 20 川发 03、20 川发 04                |
| 名称   | 中国国际金融股份有限公司                     |
| 办公地址 | 北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层 |
| 联系人  | 程达明、祁秦、毕小川、蒋丽佳、梁晓彤               |
| 联系电话 | 010-65061166                     |

### （三）资信评级机构

适用 不适用

|      |   |
|------|---|
| 债券代码 | 136819.SH、143360.SH、143562.SH、<br>143293.SH、155277.SH、155278.SH、<br>155623.SH、155624.SH、155817.SH、<br>155818.SH、163057.SH、163058.SH、<br>163289.SH、163381.SH、163382.SH |
| 债券简称 | 16 川发 01、17 川发 01、18 川发 01、18 川发 02<br>、19 川发 01、19 川发 02、19 川发 03、19 川发<br>04、19 川发 05、19 川发 06、19 川发 07、19 川<br>发 08、20 川发 02、20 川发 03、20 川发 04                     |
| 名称   | 中诚信证券评估有限公司   |
| 办公地址 | 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼   |

### （四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

## 第三节 报告期内重要事项

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重述的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

## 1、2019 年会计政策变更及影响、会计估计变更及影响、前期差错更正及影响如下：

### （1）会计政策变更及影响：

按照财政部 2017 年颁发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下简称新金融工具准则）的要求，本集团下属上市公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述新金融工具准则，并按新金融工具准则要求进行会计报表披露：

表：对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表的影响汇总

单位：元

| 项目        | 资产负债表             |                   |                   |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|           | 2018 年 12 月 31 日  | 金融工具准则调整影响        | 2019 年 1 月 1 日    |
| 可供出售金融资产  | 32,490,309,909.23 | -2,568,380,927.99 | 29,921,928,981.24 |
| 其他权益工具    | -                 | 2,016,268,350.06  | 2,016,268,350.06  |
| 其他非流动金融资产 | -                 | 552,112,577.93    | 552,112,577.93    |

按照《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]号）的规定，本集团采用修订后的财务报表格式编制 2019 年度财务报表及以后期间的财务报表。

表：对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表的影响汇总

单位：元

| 原列报报表项目及金额 |                   | 新列报报表项目及金额 |                   |
|------------|-------------------|------------|-------------------|
| 应收票据及应收账款  | 22,151,299,394.60 | 应收票据       | 737,921,953.99    |
|            |                   | 应收账款       | 21,413,377,440.61 |
| 应付票据及应付账款  | 45,279,599,844.92 | 应付票据       | 1,932,348,205.60  |
|            |                   | 应付账款       | 43,347,251,639.32 |

按照财政部发布的《关于印发修订【企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换】的通知》（财会[2019]8 号）及《关于印发修订【企业会计准则第 12 号——债务重组】的通知》（财会[2019]9 号）的相关要求，公司对会计政策进行变更，并于 2019 年 1 月 1 日开始执行。

本集团下属四川省交通投资集团有限责任公司子公司成渝融资租赁有限公司，下属四川新华发行集团有限公司子公司新华文轩出版传媒股份有限公司（以下简称新华文轩）自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》。

表：对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表的影响汇总

单位：元

| 项目 | 资产负债表 |
|----|-------|
|----|-------|

|             | 2018年12月31日       | 新租赁准则调整影响      | 2019年1月1日         |
|-------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 预付账款        | 8,076,456,006.36  | -3,328,764.26  | 8,073,127,242.10  |
| 使用权资产       |                   | 293,592,507.28 | 293,592,507.28    |
| 长期待摊费用      | 1,041,669,171.72  | -3,308,296.24  | 1,038,360,875.48  |
| 一年内到期的非流动负债 | 48,202,219,108.90 | 56,654,446.29  | 48,258,873,555.19 |
| 租赁负债        |                   | 230,301,000.49 | 230,301,000.49    |

本集团下属部分自公司执行财政部于2017年修订的《企业会计准则第14号——收入》。

表：对2019年1月1日合并资产负债表的影响汇总

单位：元

| 项目     | 资产负债表             |                 |                   |
|--------|-------------------|-----------------|-------------------|
|        | 2018年12月31日       | 收入准则调整影响        | 2019年1月1日         |
| 预收账款   | 12,864,841,367.63 | -368,307,911.85 | 12,496,533,455.78 |
| 其他流动负债 | 8,878,747,937.09  | -12,782,898.02  | 8,865,965,039.07  |
| 合同负债   |                   | 381,090,809.87  | 381,090,809.87    |

- (2) 会计估计变更及影响：2019年无会计估计变更事项。
- (3) 前期差错更正及影响：2019年无前期差错更正及影响。
- (4) 合并范围变化对期初数的调整：2019年无合并范围变化对期初数的调整事项。
- (5) 其他事项调整：2019年无其他对期初数的调整事项。

## 2、2020年会计政策变更及影响、会计估计变更及影响、前期差错更正及影响如下：

- (1) 会计政策变更及影响：

财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“新收入准则”）。本集团下属在境内的上市公司于2020年1月1日起执行新收入准则以及通知，对适用会计政策进行调整。依据新收入准则的规定，根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团执行新收入准则的企业对收入来源及客户合约流程进行复核以评估新收入准则对财务报表的影响，本公司实施新收入准则对本公司除财务报表列报以外无重大影响。

本集团根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整2020年1月1日的留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

表：对2020年1月1日合并资产负债表各项目的的影响汇总

单位：元

| 项目   | 资产负债表             |                   |                   |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      | 2019年12月31日       | 收入准则调整影响          | 2020年1月1日         |
| 资产：  |                   |                   |                   |
| 应收账款 | 25,043,438,081.84 | -1,273,655,149.45 | 23,769,782,932.39 |

|         |                    |                    |                    |
|---------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 其他应收款   | 40,756,573,622.94  | -2,390,230,636.81  | 38,366,342,986.13  |
| 存货      | 69,270,167,996.79  | -12,519,857,950.86 | 56,750,310,045.93  |
| 合同资产    |                    | 14,012,562,574.54  | 14,012,562,574.54  |
| 其他流动资产  | 17,833,055,899.03  | 227,191,141.13     | 18,060,247,040.16  |
| 递延所得税资产 | 2,400,658,481.61   | 58,778,346.95      | 2,459,436,828.56   |
| 负债：     |                    |                    |                    |
| 预售款项    | 14,980,353,872.79  | -466,043,205.75    | 10,320,310,667.04  |
| 合同负债    | 1,087,068,910.21   | 2,658,851,148.48   | 3,745,920,058.69   |
| 应交税费    | 3,676,997,142.01   | -76,087,602.17     | 3,600,909,539.84   |
| 其他流动负债  | 12,908,722,159.28  | 450,913,762.08     | 13,359,635,921.36  |
| 预计负债    | 1,394,866,854.60   | 88,574,805.28      | 1,483,441,659.88   |
| 递延所得税负债 | 3,584,704,324.03   | 20,000.00          | 3,584,724,324.03   |
| 股东权益：   |                    |                    |                    |
| 未分配利润   | 3,114,575,004.32   | -90,130,443.10     | 3,024,444,561.22   |
| 少数股东权益  | 129,037,655,235.29 | -257,310,139.32    | 128,780,345,095.97 |

注：上表中的2019年12月31日金额系上年对外披露的金额，尚未考虑调整下述（三）重要前期差错更正事项的影响金额。

（2）会计估计变更及影响：

2020年无重大会计估计变更。

（3）重要前期差错更正及影响：

1）蜀道集团（原交投集团）子公司四川高速公路建设开发集团有限公司（以下简称“川高公司”）下属子公司四川省川北高速公路股份有限公司（以下简称“川北高速”）所属广北二专路于2017年8月31日24时停止设站收费。停止设站收费后，经审计确认的项目剩余债务每年所产生的利息支出，由川北高速和广元市人民政府各承担50.00%。2020年度，川高公司将四川省审计厅认定的广北二专路由广元人民政府承担的利息列入其他应收款2,523.85万元，并调增应交税费378.58万元。

2）蜀道集团（原交投集团）子公司川高公司下属子公司四川川西高速公路有限责任公司、成都绕城高速公路（西段）有限责任公司、四川都汶公路有限责任公司、四川成德南高速公路有限责任公司2020年度补缴了2014年至2019年房产税、城镇土地使用税2,372.81万元。

3）蜀道集团（原交投集团）子公司川高公司下属子公司四川雅西高速公路有限责任公司会计核算账套由雅西基建和雅西营运账套组成，2012年4月28日雅西高速通车试运行后，根据会计制度规定，雅西营运2012年计提汇兑损益4,019.85万元；2013年度雅西基建根据审计厅要求计提亚行2012年度汇兑损益4,019.85万元。2020年9月，鉴于雅泸路已竣工决算，将雅西营运和雅西基建账套进行合并时，调整了雅西基建账套重复计提亚洲开发银行汇兑损益4,019.85万元。

4）蜀道集团（原交投集团）子公司川高公司下属子公司四川达陕高速公路有限责任公司根据省交投集团关于万源（川陕界）至达州（徐家坝）段高速公路项目审计报告（川交

投审报【2019】13号），对三级子公司达陕高速公路2020年财务决算报告期初数调整如下：

（1）调减2012年多计资本化利息23,064.12万元；（2）通车后2014-2016年在基建管理费用列支的电费合计24.62万元，按审计要求应转入营运成本等。

5）蜀道集团（原交投集团）子公司四川交投物流有限公司根据补缴2019年度增值税1,626.38万元。

6）蜀道集团（原交投集团）子公司四川交投地产有限公司子公司资阳交投房地产开发有限公司将取得施工许可证（2019年8月）前的计入开发成本-借款费用-利息支出的资本化利息1,648.87万元（其中：计入2019年开发成本-借款费用-利息支出金额为1,487.25万元，计入2018年开发成本-借款费用-利息支出金额为161.61万元）进行会计差错更正，由资本化支出转为费用化支出。

7）蜀道集团（原交投集团）子公司交投地产子公司成都盛荣置业有限公司将取得施工许可证（2020年4月）前的计入2019年开发成本-借款费用-利息支出的资本化利息5,517.33万元进行会计差错更正，由资本化支出转为费用化支出。

8）四川省国有资产投资管理有限责任公司2019年应收账款长账龄款项少计提坏账240.68万、预付账款长账龄款项少计提坏账74.83万，在建工程——省道S302梓潼境内段少计提减值准备65.54万，公司欠缴以前年度社保以及滞纳金174.41万元。

9）四川省国有资产经营投资管理有限责任公司2019年将由重大影响的股权投资分类为可供出售金融资产，分类不准确，调减可供出售金融资产9,950.00万元，同时调增长期股权投资和投资收益。公司在2019年对成都鲁信菁蓉创业投资中心（有限合伙）的股权投资的收益计算不准确，调增长期股权投资61.11万元。公司2019年应收账款账龄划分错误，调增坏账0.66万元。公司2019年将关联双方的借款分类为长期借款，分类不准确，调增其他非流动负债56,100.00万元。

10）四川发展环境投资集团有限公司于本年度对各子公司已投入运营的BOT（TOT）项目进行了全面梳理，调增2019年度主营业务成本343.97万元、财务费用1,002.40万元；调增2019年12月31日预计负债1,346.37万元。

11）四川发展环境投资集团有限公司在本年度对在在建项目以及已完工政府尚未审计的工程项目中归集的待摊管理费用进行了全面清理，调增2019年度管理费用1,623.74万元、调增财务费用138.17万元、调减主营业务成本37.88万元；调减2019年12月31日在建工程199.22万元，无形资产原值1,574.33万元，无形资产累计摊销49.52万元。

**表：2020年发生的前期差错更正事项对比较期间会计报表数据的影响汇总**

单位：元

| 项目 | 2019年12月31日<br>/2019年度更正后金额 | 2019年12月31日<br>/2019年度更正前金额 | 更正金额 |
|----|-----------------------------|-----------------------------|------|
|    |                             |                             |      |

|                             |                           |                           |                        |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| 应收账款                        | 25,041,031,261.84         | 25,043,438,081.84         | -2,406,820.00          |
| 预付账款                        | 8,154,215,349.56          | 8,154,963,673.05          | -748,323.49            |
| 其他应收款                       | 40,781,805,439.87         | 40,756,573,622.94         | 25,231,816.93          |
| 存货                          | 69,198,506,048.70         | 69,270,167,996.79         | -71,661,948.09         |
| 可供出售金融资产                    | 49,815,106,864.86         | 49,914,606,864.86         | -99,500,000.00         |
| 长期股权投资                      | 83,469,182,119.70         | 83,371,966,201.95         | 97,215,917.75          |
| 固定资产                        | 273,410,166,300.98        | 273,640,727,094.12        | -230,560,793.14        |
| 在建工程                        | 90,414,508,044.35         | 90,417,155,642.40         | -2,647,598.05          |
| 无形资产                        | 143,388,458,924.32        | 143,403,707,008.48        | -15,248,084.16         |
| <b>资产总计</b>                 | <b>783,672,980,354.18</b> | <b>783,973,306,186.43</b> | <b>-300,325,832.25</b> |
| 应交税费                        | 3,720,774,771.16          | 3,676,997,142.01          | 43,777,629.15          |
| 其他应付款                       | 34,659,877,158.66         | 34,698,331,563.61         | -38,454,404.95         |
| 长期借款                        | 448,769,315,145.55        | 449,330,315,145.55        | -561,000,000.00        |
| 预计负债                        | 1,408,330,520.12          | 1,394,866,854.60          | 13,463,665.52          |
| 其他非流动负债                     | 1,812,713,904.93          | 1,251,713,904.93          | 561,000,000.00         |
| <b>负债总计</b>                 | <b>490,371,011,500.42</b> | <b>490,352,224,610.70</b> | <b>18,786,889.72</b>   |
| 未分配利润                       | 2,795,960,344.27          | 3,114,575,004.32          | -318,614,660.05        |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b>         | <b>181,001,782,240.84</b> | <b>181,320,396,900.89</b> | <b>-318,614,660.05</b> |
| 少数股东权益                      | 129,037,157,173.37        | 129,037,655,235.29        | -498,061.92            |
| <b>股东权益合计</b>               | <b>310,038,939,414.21</b> | <b>310,358,052,136.18</b> | <b>-319,112,721.97</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b>            | <b>800,409,950,914.63</b> | <b>800,710,276,746.88</b> | <b>-300,325,832.25</b> |
| 主营业务收入                      | 248,231,252,001.70        | 248,247,515,798.27        | -16,263,796.57         |
| 主营业务成本                      | 212,948,490,799.29        | 212,945,429,993.37        | 3,060,805.92           |
| 管理费用                        | 9,188,533,620.46          | 9,172,296,184.28          | 16,237,436.18          |
| 财务费用                        | 21,639,187,213.13         | 21,582,974,150.78         | 56,213,062.35          |
| 投资收益                        | 9,478,253,641.84          | 9,480,537,724.09          | -2,284,082.25          |
| 资产减值损失                      | 41,411,471.40             | 41,418,111.40             | -6,640.00              |
| 所得税费用                       | 2,306,337,693.91          | 2,302,551,925.37          | 3,785,768.54           |
| 净利润                         | 8,311,568,625.10          | 8,409,420,216.91          | -97,851,591.81         |
| <b>其中：归属于母公司所有者的持续经营净利润</b> | <b>1,884,525,453.85</b>   | <b>1,982,033,694.44</b>   | <b>-97,508,240.59</b>  |
| <b>少数股东持续经营损益</b>           | <b>6,427,043,171.25</b>   | <b>6,427,386,522.47</b>   | <b>-343,351.22</b>     |

除上述事项外，本集团本期无前期重大会计差错更正情况。

### 3、2021 年会计政策变更及影响、会计估计变更及影响、前期差错更正及影响如下：

会计政策变更及影响：

财政部于 2017 年、2018 年分别颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。发行人下属非上市企业于 2021 年 1 月 1 日起全面执行新金融工具准

则、新租赁准则，并按相关要求进行财务报表披露。

发行人根据首次执行新收入准则、新金融工具准则及新租赁准则的累计影响数，调整2021年1月1日的留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整。对2021年1月1日合并资产负债表各项目的的影响汇总如下：

**表：对2021年1月1日合并资产负债表各项目的的影响汇总**

单位：元

| 项目                     | 资产负债表              |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                        | 2020年12月31日        | 新金融工具准则、新租赁准则调整影响  | 2021年1月1日          |
| <b>资产：</b>             |                    |                    |                    |
| 交易性金融资产                | 1,230,019,923.76   | 6,751,071,629.98   | 7,981,091,553.74   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 3,250,463,289.57   | -3,250,463,289.57  |                    |
| 应收账款                   | 29,595,911,427.08  | -30,356,442.20     | 29,565,554,984.88  |
| 其他应收款                  | 41,270,551,834.60  | -1,229,096,312.30  | 40,041,455,522.30  |
| 存货                     | 63,551,492,648.62  | -1,905,471,101.80  | 61,646,021,546.82  |
| 合同资产                   | 17,440,453,511.51  | 3,964,168,029.83   | 21,404,621,541.34  |
| 使用权资产                  | 453,633,649.50     | 315,325,406.14     | 768,959,055.64     |
| 债权投资                   |                    | 3,015,896,613.18   | 3,015,896,613.18   |
| 可供出售金融资产               | 49,213,706,550.10  | -49,213,706,550.10 |                    |
| 持有至到期投资                | 3,114,565,505.95   | -3,114,565,505.95  |                    |
| 其他债权投资                 | 50,000,000.00      | 1,458,838,892.77   | 1,508,838,892.77   |
| 其他权益工具投资               | 3,627,633,903.29   | 42,611,442,104.56  | 46,239,076,007.85  |
| 在建工程                   | 165,659,260,540.09 | -505,978,916.51    | 165,153,281,623.58 |
| 其他非流动金融资产              | 781,885,290.27     | 1,832,677,541.42   | 2,614,562,831.69   |
| <b>负债：</b>             |                    |                    |                    |
| 预收款项                   | 12,179,196,391.32  | -6,643,803,286.23  | 5,535,393,105.09   |
| 合同负债                   | 5,577,567,492.33   | 4,752,226,712.14   | 10,329,794,204.47  |
| 租赁负债                   | 379,267,527.34     | 315,325,406.14     | 694,592,933.48     |
| 应交税费                   |                    |                    |                    |
| 其他流动负债                 | 18,215,317,711.78  | 301,668,015.45     | 18,516,985,727.23  |
| 预计负债                   | 1,633,775,075.59   | 232,072,553.95     | 1,865,847,629.54   |
| 其他非流动负债                | 1,440,788,320.73   | 1,651,101,261.71   | 3,091,889,582.44   |
| 递延所得税负债                | 5,233,722,039.42   | -59,244,663.22     | 5,174,477,376.20   |

|              |                   |                 |                   |
|--------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>股东权益：</b> |                   |                 |                   |
| 其他综合收益       | 4,357,881,774.65  | -363,280,014.59 | 3,994,601,760.06  |
| 未分配利润        | -3,315,539,131.00 | 513,716,114.10  | -2,801,823,016.90 |

### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

| 子公司名称 | 子公司主要经营业务                             | 子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润） | 变动类型（新增或减少） | 新增、减少原因 |
|-------|---------------------------------------|-------------------------|-------------|---------|
| 蜀道集团  | 交通基础设施投资、建设和运营管理                      | 本期净利润 552,743.33 万元     | 新增          | 新设      |
| 川发龙蟒  | 生产、销售商用密码产品；安全技术防范；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务。 | 本期净利润 86,829.24 万元      | 新增          | 新设      |

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

蜀道集团在交通基础设施设计施工建设领域具有全球竞争力，业务涵盖公路铁路投资建设运营、相关多元产业（交通物流、交通服务、交通沿线新型城镇化建设、矿产及新材料投资、清洁能源投资等）、智慧交通、产融结合四大板块；川发龙蟒一般经营项目是计算机软件业、技术服务业、电子产品的开发生产、安全技术防范工程设计等，二者有利于对公司的生产经营提供更为全面的动力，有利于提高公司的综合竞争力。综上，合并报表范围调整对公司生产经营和偿债能力无不利影响

### 四、资产情况

#### （一） 资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目   | 本期末余额  | 占本期末资产总额的比例（%） | 上期末余额  | 变动比例（%） |
|--------|--------|----------------|--------|---------|
| 应收票据   | 7.79   | 0.05           | 5.79   | 37.66   |
| 应收款项融资 | 10.73  | 0.07           | 6.10   | 75.77   |
| 应收股利   | 3.61   | 3.42           | 2.21   | 63.76   |
| 合同资产   | 401.48 | 2.66           | 232.00 | 73.05   |

|           |        |      |        |        |
|-----------|--------|------|--------|--------|
| 持有待售资产    | 0.36   | 0.00 | 4.05   | -91.13 |
| 其他债权投资    | 16.60  | 0.11 | 27.09  | -38.70 |
| 其他非流动金融资产 | 114.93 | 0.76 | 68.70  | 67.30  |
| 投资性房地产    | 74.37  | 0.49 | 48.65  | 52.87  |
| 使用权资产     | 23.05  | 0.15 | 9.18   | 151.22 |
| 其他非流动资产   | 773.37 | 5.12 | 518.80 | 49.07  |

发生变动的的原因：

应收票据期末余额比上年末余额增加 37.66%，主要是本期公司银行承兑汇票和商业承兑汇票的增加；

应收款项融资比上年末余额增加 75.77%，主要受到了执行新准则及会计政策变更的影响；

应收股利比上年末余额增加 63.76%，主要是四川长宁天然气开发有限责任公司、四川发展股权投资基金管理有限公司以及成渝融资等宣布发放股利；

合同资产比上年末余额增加 73.05%，主要是基础设施建设形成的已完工未结算资产的增加；

持有待售资产比上年末余额减少 91.13%，主要是由于长期股权投资系四川川余核桃有限公司的股权，目前已在西南联交所挂牌出售；

其他债权投资比上年末余额减少 38.70%，主要是成都兴厦优质股权投资基金合伙企业（有限合伙）以及四川高路建筑工程有限公司期末余额清零；

其他非流动金融资产比上年末余额增加 67.30%，主要是其中的其他部分增加了 89.17%，新增持了 Hive Box Holdings Limited 公司 12,51 亿元；

投资性房地产比上年末余额增加 52.87%，主要是房屋、建筑物本期增加了 26.47 亿元；

使用权资产比上年末余额增加 151.22%，主要是受到了执行新准则及会计政策变更的影响；

其他非流动资产比上年末余额增加 49.07%，主要是代管合资铁路资产增加所致。

## （二） 资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产类别      | 受限资产账面价值 | 资产受限金额 | 受限资产评估价值（如有） | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%） |
|-------------|----------|--------|--------------|------------------------|
| 货币资金        | 1,255.78 | 71.07  | -            | 5.66                   |
| 应收票据        | 7.97     | 0.19   | -            | 2.38                   |
| 应收账款        | 371.17   | 28.89  | -            | 7.78                   |
| 合同资产        | 401.48   | 0.46   | -            | 0.11                   |
| 应收款项融资      | 10.73    | 0.69   | -            | 6.43                   |
| 存货          | 654.71   | 65.38  | -            | 9.99                   |
| 其他流动资产      | 152.70   | 6.12   | -            | 4.01                   |
| 一年内到期的非流动资产 | 120.11   | 9.70   | -            | 8.08                   |
| 投资性房地产      | 74.37    | 0.83   | -            | 1.12                   |
| 固定资产        | 3,192.57 | 134.13 | -            | 4.20                   |
| 无形资产        | 2,374.26 | 848.75 | -            | 35.75                  |
| 在建工程        | 1,923.48 | 11.80  | -            | 0.61                   |
| 长期股权投资      | 1,012.49 | 40.18  | -            | 3.97                   |
| 长期应收款       | 853.25   | 59.46  | -            | 6.97                   |

| 受限资产类别    | 受限资产账面价值  | 资产受限金额          | 受限资产评估价值（如有） | 资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%） |
|-----------|-----------|-----------------|--------------|------------------------|
| 其他非流动资产   | 773.37    | 5.84            | -            | 0.76                   |
| 其他非流动金融资产 | 114.93    | 0.93            | -            | 0.81                   |
| 合计        | 13,293.37 | <b>1,284.35</b> | —            | —                      |

## 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产名称 | 账面价值     | 评估价值（如有） | 受限金额   | 受限原因                               | 对发行人可能产生的影响  |
|--------|----------|----------|--------|------------------------------------|--|
| 无形资产   | 2,374.26 | -        | 848.75 | 无形资产受限主要系蜀道集团以其高速公路收费经营权作为质押物进行借款。 | 公司质押公路收费权的融资方式符合行业特性。目前，公司整体生产经营情况良好，质押公路收费权不会对公司生产经营产生不利影响。 |

## 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

□适用 √不适用

## 五、负债情况

### （一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 负债项目   | 本期末余额 | 占本期末负债总额的比例（%） | 上年末余额 | 变动比例（%） |
|--------|-------|----------------|-------|---------|
| 衍生金融负债 | 1.02  | 0.01           | 2.15  | -52.43  |
| 应付票据   | 83.07 | 0.76           | 49.51 | 67.79   |
| 预收款项   | 13.33 | 0.12           | 26.59 | -49.86  |

|             |        |      |        |        |
|-------------|--------|------|--------|--------|
| 合同负债        | 207.34 | 1.89 | 137.57 | 50.72  |
| 持有待售负债      | 0.07   | 0.00 | 0.12   | -40.35 |
| 一年内到期的非流动负债 | 906.02 | 8.25 | 690.05 | 31.30  |
| 保险合同准备金     | 2.85   | 0.03 | 4.93   | -42.16 |
| 租赁负债        | 19.25  | 0.18 | 7.14   | 169.37 |
| 长期应付职工薪酬    | 0.09   | 0.00 | 0.30   | -68.13 |
| 预计负债        | 26.83  | 0.24 | 18.66  | 43.81  |

发生变动的原因：

衍生金融负债比上年末余额减少 52.43%，主要系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响；

应付票据比上年末余额增加 67.79%，主要是由于商业承兑汇票的增加；

预收款项比上年末余额减少 49.86%，主要是由于数据依照新收入准则对 2021 年初数据进行调整，同时部分预收工程款结转确认收入所致；

合同负债比上年末余额增加 50.72%，主要是系执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更的影响；

持有待售负债比上年末余额减少 40.35%，主要是由于业已出售；

一年内到期的非流动负债比上年末余额增加 31.30%，主要是由于一年内到期的应付债券增加；

保险合同准备金比上年末余额减少 42.16%，主要是由于担保赔偿准备金大幅下降所致；

租赁负债比上年末余额增加 169.37%，主要是由于执行新准则、准则解释 14 号会计政策变更以及重分类至一年内到期的非流动负债（租赁负债）增加所致；

长期应付职工薪酬比上年末余额减少 68.13%，主要是系结算所致；

预计负债比上年末余额增加 43.81%，主要是系投资超额亏损、待执行亏损合同的新增。

## （二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

## （三）合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

## （四）有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：8,046.59 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 9,106.88 亿元，有息债务同比变动 13.18%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：906.02 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 1,627.12 亿元，占有息债务余额的 17.87%；银行贷款余额 7,169.54 亿元，占有息债务余额的 78.73%；非银行金融机构贷款 82.73 亿元，占有息债务余额的 0.91%；其他有息债务余额 227.48 亿元，占有息债务余额的 2.50%。

单位：亿元 币种：人民币

| 有息债务类别   | 到期时间 |           |                  |                 |           | 合计     |
|----------|------|-----------|------------------|-----------------|-----------|--------|
|          | 已逾期  | 6 个月以内（含） | 6 个月（不含）至 1 年（含） | 1 年（不含）至 2 年（含） | 2 年以上（不含） |        |
| 短期借款     | 0.00 | 0.00      | 415.16           | 0.00            | 0.00      | 415.16 |
| 一年内到期的非流 | 0.00 | 80.00     | 826.02           | 0.00            | 0.00      | 906.02 |

|               |      |       |      |        |          |          |
|---------------|------|-------|------|--------|----------|----------|
| 动负债           |      |       |      |        |          |          |
| 其他流动负债-应付短期债券 | 0.00 | 85.24 | 0.00 | 0.00   | 0.00     | 85.24    |
| 长期借款          | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00   | 6,140.42 | 6,140.42 |
| 应付债券          | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 206.90 | 1,089.03 | 1,295.93 |
| 长期应付款-有息部分    | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00   | 264.09   | 264.09   |

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 19.46 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

#### （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

### 六、利润及其他损益来源情况

#### （一） 基本情况

报告期利润总额：127.68 亿元

报告期非经常性损益总额：15.82 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 科目       | 金额     | 形成原因   | 属于非经常性损益的金额 | 可持续性   |
|----------|--------|--|-------------|--|
| 投资收益     | 74.29  | 主要为：权益法核算的长期股权投资收益 22.81 亿；处置长投产生的投资收益 3.83 亿；交易性金融资产持有期间取得的投资收益 6.22 亿；债务重组收益 1.59 亿、其他 4.91 亿等 | 3.83        | 处置股权属于非经常性损益，不具有可持续性                                 |
| 公允价值变动损益 | 8.73   | 主要为交易性金融资产公允价值变动 3.11 亿、其他非流动金融资产公允价值变动增加 5.62 亿   | 0.00        | 产品等企业日常资金管理行为的交易性金融资产公允价值变动损益计入经常损益，其他的非经常性损益不具有可持续性 |
| 资产减值损失   | -11.43 | 主要为固定资产减值损失 0.89 亿、在建工程减值损失  | -7.70       | 计提固定资产、在建工程减值属于经                                     |

| 科目     | 金额     | 形成原因  | 属于非经常性损益的金额 | 可持续性                                 |
|--------|--------|---|-------------|--------------------------------------|
|        |        | 2.85亿、其他流动/非流动资产减值损失2.73亿等                            |             | 常性损益，具有可持续性                          |
| 营业外收入  | 6.48   | 主要为政府补助1.22亿、赔偿收入0.77亿等                               | 6.48        | 不具有可持续性                              |
| 营业外支出  | 8.76   | 主要为赔偿金、违约金及罚款支出5.03亿；其他预计股权收回费用、减持股份缴纳税费、路产修复支出等1.83亿 | 8.76        | 不具有可持续性                              |
| 信用减值损失 | -30.65 | 主要为坏账损失-32.83亿  | 0.00        | 计提往来款减值属于经常性损益，具有可持续性                |
| 资产处置收益 | 4.45   | 主要系非流动资产处置收益3.96亿、非货币性资产交换收益0.50亿等                    | 4.45        | 处置固定资产、在建工程等属于非经常性损益，不具有可持续性         |
| 其他收益   | 33.40  | 均为与日常活动相关的政府补助  | 0.00        | 本期其他收益均为与日常活动相关的政府补助，故均为经营性损益，具有可持续性 |

## （二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到10%以上

适用 不适用

## （三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

## 七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

## 八、非经营性往来占款和资金拆借

### （一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：92.30亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：2.57 亿元，收回：14.57 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：66.25 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

**（二）非经营性往来占款和资金拆借明细**

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.61%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

**（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况**

完全执行 未完全执行

**九、对外担保情况**

报告期初对外担保的余额：236.47 亿元

报告期末对外担保的余额：473.39 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：236.92 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：171.80 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

**十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况**

发生变更 未发生变更

**十一、向普通投资者披露的信息**

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

**第四节 特定品种债券应当披露的其他事项**

**一、发行人为可交换债券发行人**

适用 不适用

**二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人**

适用 不适用

**三、发行人为其他特殊品种债券发行人**

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

|              |  |
|--------------|--|
| 债券代码         | 155623.SH  |
| 债券简称         | 19川发03   |
| 专项债券类型       | 纾困专项公司债券   |
| 债券余额         | 15.00  |
| 募集资金使用的具体领域  | 公司本期债券募集资金在扣除发行费用后拟用于支持优质上市公司及其股东融资，缓解上市公司及其股东流动性压力（包括但不限于设立纾困专项基金、购买上市公司应收账款等各种方式）。 |
| 项目或计划进展情况及效益 | 已全部按募集资金要求使用   |

|              |  |
|--------------|--|
| 债券代码         | 155624.SH  |
| 债券简称         | 19川发04   |
| 专项债券类型       | 纾困专项公司债券   |
| 债券余额         | 15.00  |
| 募集资金使用的具体领域  | 公司本期债券募集资金在扣除发行费用后拟用于支持优质上市公司及其股东融资，缓解上市公司及其股东流动性压力（包括但不限于设立纾困专项基金、购买上市公司应收账款等各种方式）。 |
| 项目或计划进展情况及效益 | 已全部按募集资金要求使用   |

**四、发行人为永续期公司债券发行人**

□适用 √不适用

**五、其他特定品种债券事项**

无

**第五节 发行人认为应当披露的其他事项**

无

## 第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，  
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文, 为《四川发展(控股)有限责任公司 2021 年公司债券年度报告》之盖章页)

四川发展(控股)有限责任公司



2022年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2021年12月31日

编制单位：四川发展（控股）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 2021年12月31日        | 2020年12月31日        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                    |                    |
| 货币资金                   | 125,577,875,503.16 | 109,973,023,475.12 |
| 结算备付金                  |                    |                    |
| 拆出资金                   |                    |                    |
| 交易性金融资产                | 15,277,343,163.38  | 12,662,743,268.78  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                    |                    |
| 衍生金融资产                 |                    |                    |
| 应收票据                   | 796,983,077.82     | 578,946,895.62     |
| 应收账款                   | 37,116,892,199.76  | 34,548,410,136.48  |
| 应收款项融资                 | 1,072,659,947.76   | 610,275,941.30     |
| 预付款项                   | 13,275,678,624.73  | 10,590,330,645.09  |
| 应收保费                   |                    |                    |
| 应收分保账款                 |                    |                    |
| 应收分保合同准备金              |                    |                    |
| 其他应收款                  | 44,914,087,191.37  | 47,871,306,720.42  |
| 其中：应收利息                |                    |                    |
| 应收股利                   | 361,470,206.44     | 220,730,687.66     |
| 买入返售金融资产               | 50,300,125.10      | 62,085,483.56      |
| 存货                     | 65,471,078,709.87  | 59,475,519,860.87  |
| 合同资产                   | 40,148,172,924.37  | 23,200,007,177.44  |
| 持有待售资产                 | 35,948,455.03      | 405,147,543.51     |
| 一年内到期的非流动资产            | 12,011,035,368.15  | 10,781,532,725.03  |
| 其他流动资产                 | 15,270,070,052.74  | 15,126,174,210.61  |
| 流动资产合计                 | 371,018,125,343.25 | 325,885,504,083.83 |
| <b>非流动资产：</b>          |                    |                    |
| 发放贷款和垫款                | 6,311,852,370.15   | 6,618,204,825.06   |
| 债权投资                   | 6,240,632,546.64   | 5,505,078,470.62   |
| 可供出售金融资产               |                    |                    |
| 其他债权投资                 | 1,660,490,162.16   | 2,708,838,892.77   |
| 持有至到期投资                |                    |                    |
| 长期应收款                  | 85,324,871,227.97  | 97,950,512,505.80  |
| 长期股权投资                 | 101,248,873,555.72 | 101,661,184,686.80 |
| 其他权益工具投资               | 76,410,731,600.09  | 73,825,581,715.07  |

|                        |                      |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 其他非流动金融资产              | 11,493,128,061.92    | 6,869,741,414.86     |
| 投资性房地产                 | 7,437,490,481.26     | 4,865,221,176.17     |
| 固定资产                   | 319,256,622,137.81   | 286,235,099,082.40   |
| 在建工程                   | 192,347,814,880.39   | 156,266,688,266.94   |
| 生产性生物资产                | 48,330,604.34        | 41,488,484.88        |
| 油气资产                   |                      |                      |
| 使用权资产                  | 2,305,237,545.64     | 917,605,579.61       |
| 无形资产                   | 237,425,853,859.79   | 197,397,246,548.91   |
| 开发支出                   | 619,044,567.95       | 519,860,835.78       |
| 商誉                     | 5,209,731,617.40     | 4,080,033,361.21     |
| 长期待摊费用                 | 2,659,051,544.03     | 2,739,946,417.74     |
| 递延所得税资产                | 3,747,963,356.49     | 3,045,545,154.27     |
| 其他非流动资产                | 77,336,624,055.41    | 51,880,341,653.37    |
| 非流动资产合计                | 1,137,084,344,175.15 | 1,003,128,219,072.25 |
| 资产总计                   | 1,508,102,469,518.40 | 1,329,013,723,156.08 |
| <b>流动负债：</b>           |                      |                      |
| 短期借款                   | 41,516,270,359.96    | 46,984,325,664.75    |
| 向中央银行借款                |                      |                      |
| 拆入资金                   |                      |                      |
| 交易性金融负债                | 2,547,619.00         | -                    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                      |                      |
| 衍生金融负债                 | 102,214,628.31       | 214,854,225.42       |
| 应付票据                   | 8,307,280,404.12     | 4,951,073,104.31     |
| 应付账款                   | 60,738,454,014.31    | 56,416,097,816.30    |
| 预收款项                   | 1,333,427,409.69     | 2,659,415,001.45     |
| 合同负债                   | 20,733,670,267.80    | 13,756,620,244.58    |
| 卖出回购金融资产款              |                      |                      |
| 吸收存款及同业存放              |                      |                      |
| 代理买卖证券款                |                      |                      |
| 代理承销证券款                |                      |                      |
| 应付职工薪酬                 | 5,319,310,391.49     | 4,628,846,967.36     |
| 应交税费                   | 5,271,653,528.15     | 4,380,212,133.82     |
| 其他应付款                  | 41,890,236,702.92    | 39,654,551,595.16    |
| 其中：应付利息                |                      |                      |
| 应付股利                   | 956,635,191.05       | 931,696,491.60       |
| 应付手续费及佣金               |                      |                      |
| 应付分保账款                 |                      |                      |
| 持有待售负债                 | 7,021,769.15         | 11,772,486.89        |
| 一年内到期的非流动负债            | 90,602,499,015.53    | 69,005,088,918.93    |
| 其他流动负债                 | 17,601,109,004.38    | 18,700,185,338.18    |
| 流动负债合计                 | 293,425,695,114.81   | 261,363,043,497.15   |

|                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>非流动负债：</b>        |                      |                      |
| 保险合同准备金              | 285,153,959.37       | 493,036,495.69       |
| 长期借款                 | 614,041,971,300.18   | 537,605,336,561.61   |
| 应付债券                 | 129,593,086,649.22   | 111,095,096,487.62   |
| 其中：优先股               |                      |                      |
| 永续债                  |                      |                      |
| 租赁负债                 | 1,924,611,371.03     | 714,490,548.34       |
| 长期应付款                | 41,898,244,045.73    | 43,691,378,507.16    |
| 长期应付职工薪酬             | 9,455,819.81         | 29,668,096.96        |
| 预计负债                 | 2,683,340,436.60     | 1,865,847,629.54     |
| 递延收益                 | 5,934,172,326.63     | 5,232,111,341.72     |
| 递延所得税负债              | 6,758,522,416.96     | 5,326,842,364.99     |
| 其他非流动负债              | 1,198,661,761.58     | 1,319,584,588.53     |
| 非流动负债合计              | 804,327,220,087.11   | 707,373,392,622.16   |
| 负债合计                 | 1,097,752,915,201.92 | 968,736,436,119.31   |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                      |                      |
| 实收资本（或股本）            | 74,041,060,000.00    | 74,041,060,000.00    |
| 其他权益工具               |                      |                      |
| 其中：优先股               |                      |                      |
| 永续债                  |                      |                      |
| 资本公积                 | 147,221,920,921.12   | 123,759,896,732.21   |
| 减：库存股                |                      |                      |
| 其他综合收益               | 9,436,152,755.14     | 4,710,178,431.16     |
| 专项储备                 | 150,462,327.97       | 98,086,116.32        |
| 盈余公积                 | 893,977,136.03       | 893,977,136.03       |
| 一般风险准备               | 305,568,131.71       | 193,156,377.07       |
| 未分配利润                | -5,021,428,591.73    | -6,171,831,654.34    |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 227,027,712,680.24   | 197,524,523,138.45   |
| 少数股东权益               | 183,321,841,636.24   | 162,752,763,898.32   |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 410,349,554,316.48   | 360,277,287,036.77   |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 1,508,102,469,518.40 | 1,329,013,723,156.08 |

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

### 母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：四川发展（控股）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

| 项目           | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|--------------|-------------|-------------|
| <b>流动资产：</b> |             |             |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 货币资金                   | 13,818,487,150.10  | 9,114,521,412.56   |
| 交易性金融资产                | 141,500,000.00     |                    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                    |                    |
| 衍生金融资产                 |                    |                    |
| 应收票据                   |                    |                    |
| 应收账款                   |                    |                    |
| 应收款项融资                 |                    |                    |
| 预付款项                   | 8,651,800.20       | 4,962,464.93       |
| 其他应收款                  | 17,032,521,924.52  | 18,893,174,225.16  |
| 其中：应收利息                |                    |                    |
| 应收股利                   | 1,066,675,436.96   | 1,039,997,428.63   |
| 存货                     | 2,585,885.46       | 2,222,126.82       |
| 合同资产                   |                    |                    |
| 持有待售资产                 |                    |                    |
| 一年内到期的非流动资产            | 8,130,345,200.00   | 8,737,770,200.00   |
| 其他流动资产                 | 85,387,389.25      | 4,486,116,061.57   |
| 流动资产合计                 | 39,219,479,349.53  | 41,238,766,491.04  |
| <b>非流动资产：</b>          |                    |                    |
| 债权投资                   |                    |                    |
| 可供出售金融资产               |                    |                    |
| 其他债权投资                 |                    |                    |
| 持有至到期投资                |                    |                    |
| 长期应收款                  | 26,401,892,036.00  | 23,700,120,963.14  |
| 长期股权投资                 | 183,039,911,243.86 | 173,927,189,102.04 |
| 其他权益工具投资               | 1,749,537,818.16   | 1,599,537,818.16   |
| 其他非流动金融资产              |                    |                    |
| 投资性房地产                 |                    |                    |
| 固定资产                   | 5,266,096.22       | 6,001,884.72       |
| 在建工程                   |                    |                    |
| 生产性生物资产                |                    |                    |
| 油气资产                   |                    |                    |
| 使用权资产                  | 37,700,853.08      |                    |
| 无形资产                   | 1,872,275.91       | 1,467,102.32       |
| 开发支出                   |                    |                    |
| 商誉                     |                    |                    |
| 长期待摊费用                 | 3,769,326.54       | 5,015,164.36       |
| 递延所得税资产                |                    |                    |
| 其他非流动资产                | 2,817,550,892.60   | 6,107,550,892.60   |
| 非流动资产合计                | 214,057,500,542.37 | 205,346,882,927.34 |
| 资产总计                   | 253,276,979,891.90 | 246,585,649,418.38 |
| <b>流动负债：</b>           |                    |                    |

|                        |                    |                    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 短期借款                   | 10,982,814,000.00  | 9,936,336,000.00   |
| 交易性金融负债                |                    |                    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                    |                    |
| 衍生金融负债                 |                    |                    |
| 应付票据                   |                    |                    |
| 应付账款                   |                    |                    |
| 预收款项                   |                    |                    |
| 合同负债                   |                    |                    |
| 应付职工薪酬                 | 32,321,845.51      | 24,976,294.26      |
| 应交税费                   | 77,554,389.63      | 91,574,456.76      |
| 其他应付款                  | 2,349,489,462.44   | 2,495,969,448.40   |
| 其中：应付利息                |                    |                    |
| 应付股利                   |                    |                    |
| 持有待售负债                 |                    |                    |
| 一年内到期的非流动负债            | 26,555,568,447.30  | 12,342,723,772.61  |
| 其他流动负债                 |                    |                    |
| 流动负债合计                 | 39,997,748,144.88  | 24,891,579,972.03  |
| <b>非流动负债：</b>          |                    |                    |
| 长期借款                   | 47,764,825,834.12  | 52,088,624,685.23  |
| 应付债券                   | 35,907,824,997.80  | 37,834,711,971.29  |
| 其中：优先股                 |                    |                    |
| 永续债                    |                    |                    |
| 租赁负债                   | 12,155,111.17      |                    |
| 长期应付款                  | 8,168,446,500.00   | 8,167,024,500.00   |
| 长期应付职工薪酬               |                    |                    |
| 预计负债                   | 156,613,115.80     | 198,592,970.28     |
| 递延收益                   |                    |                    |
| 递延所得税负债                |                    |                    |
| 其他非流动负债                |                    |                    |
| 非流动负债合计                | 92,009,865,558.89  | 98,288,954,126.80  |
| 负债合计                   | 132,007,613,703.77 | 123,180,534,098.83 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>   |                    |                    |
| 实收资本（或股本）              | 74,041,060,000.00  | 74,041,060,000.00  |
| 其他权益工具                 |                    |                    |
| 其中：优先股                 |                    |                    |
| 永续债                    |                    |                    |
| 资本公积                   | 50,736,838,777.05  | 50,288,955,809.17  |
| 减：库存股                  |                    |                    |
| 其他综合收益                 | -12,976,833.38     | -23,666,321.17     |
| 专项储备                   |                    |                    |
| 盈余公积                   | 436,006,581.08     | 436,006,581.08     |

|                   |                    |                    |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 未分配利润             | -3,931,562,336.62  | -1,337,240,749.53  |
| 所有者权益（或股东权益）合计    | 121,269,366,188.13 | 123,405,115,319.55 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 253,276,979,891.90 | 246,585,649,418.38 |

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

**合并利润表**  
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目                 | 2021年年度            | 2020年年度            |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 一、营业总收入            | 338,301,453,464.76 | 256,235,375,629.17 |
| 其中：营业收入            | 338,194,460,684.18 | 256,091,657,244.95 |
| 利息收入               | 106,839,510.63     | 143,062,047.43     |
| 已赚保费               |                    |                    |
| 手续费及佣金收入           | 153,269.95         | 656,336.79         |
| 二、营业总成本            | 333,185,170,867.55 | 259,133,090,203.04 |
| 其中：营业成本            | 285,592,413,284.28 | 220,100,064,220.35 |
| 利息支出               | 73,892,141.53      | 82,036,902.97      |
| 手续费及佣金支出           |                    | 5,026,728.20       |
| 退保金                |                    |                    |
| 赔付支出净额             |                    |                    |
| 提取保险责任准备金净额        |                    | 181,963,600.40     |
| 保单红利支出             |                    |                    |
| 分保费用               |                    |                    |
| 税金及附加              | 2,818,707,294.66   | 1,527,220,544.01   |
| 销售费用               | 2,984,638,175.02   | 2,866,792,031.27   |
| 管理费用               | 11,333,053,725.07  | 9,272,808,296.06   |
| 研发费用               | 4,062,461,741.71   | 2,399,843,753.55   |
| 财务费用               | 26,320,004,505.28  | 22,697,334,126.22  |
| 其中：利息费用            | 28,596,627,317.43  | 25,103,873,367.25  |
| 利息收入               | 3,743,940,287.39   | 3,051,717,284.83   |
| 加：其他收益             | 3,340,492,814.11   | 1,102,084,802.14   |
| 投资收益（损失以“-”号填列）    | 7,428,900,900.54   | 8,892,934,607.69   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 2,262,712,991.56   | 3,196,203,722.15   |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 |                    |                    |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）    |                    |                    |
| 净敞口套期收益（损失以“-”     |                    |                    |

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 号填列)                         |                   |                   |
| 公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)         | 872,785,454.17    | 494,683,610.10    |
| 信用减值损失 (损失以“-”号填列)           | -3,064,992,040.31 | -343,099,756.71   |
| 资产减值损失 (损失以“-”号填列)           | -1,142,786,093.37 | -2,765,186,229.11 |
| 资产处置收益 (损失以“—”号填列)           | 445,020,038.53    | 185,551,985.48    |
| 三、营业利润 (亏损以“—”号填列)           | 12,995,703,670.88 | 4,669,254,445.72  |
| 加: 营业外收入                     | 648,396,307.03    | 552,493,226.14    |
| 减: 营业外支出                     | 876,016,684.40    | 474,956,645.16    |
| 四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)         | 12,768,083,293.50 | 4,746,791,026.70  |
| 减: 所得税费用                     | 4,347,230,102.46  | 2,458,277,173.31  |
| 五、净利润 (净亏损以“—”号填列)           | 8,420,853,191.04  | 2,288,513,853.39  |
| (一) 按经营持续性分类                 |                   |                   |
| 1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)      | 8,420,853,191.04  | 2,066,617,541.86  |
| 2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)      |                   | 221,896,311.53    |
| (二) 按所有权归属分类                 |                   |                   |
| 1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列) | -903,727,059.71   | -4,789,412,363.89 |
| 2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)       | 9,324,580,250.75  | 7,077,926,217.28  |
| 六、其他综合收益的税后净额                | 6,701,216,463.72  | 2,896,278,565.02  |
| (一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额     | 6,483,130,939.42  | 2,792,044,337.63  |
| 1. 不能重分类进损益的其他综合收益           | 6,504,159,243.77  | 24,454,194.34     |
| (1) 重新计量设定受益计划变动额            |                   |                   |
| (2) 权益法下不能转损益的其他综合收益         | 3,166,494,515.98  | -9,620,027.30     |
| (3) 其他权益工具投资公允价值变动           | 3,050,084,233.99  | 34,074,221.64     |
| (4) 企业自身信用风险公允价值变动           |                   |                   |
| (5) 其他                       |                   |                   |
| (5)其他                        | 287,580,493.80    |                   |
| 2. 将重分类进损益的其他综合              | -21,028,304.35    | 2,767,590,143.29  |

|                             |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 收益                          |                   |                   |
| (1) 权益法下可转损益的其他综合收益         | -5,492,623.52     | 2,593,380,445.35  |
| (2) 其他债权投资公允价值变动            | -67,760,293.29    |                   |
| (3) 可供出售金融资产公允价值变动损益        |                   | 256,633,161.21    |
| (4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额      |                   |                   |
| (5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益   |                   |                   |
| (6) 其他债权投资信用减值准备            |                   |                   |
| (7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) | 79,742,540.21     | -71,604,218.02    |
| (8) 外币财务报表折算差额              | -89,378,481.53    | -114,419,194.50   |
| (9) 其他                      | 61,860,553.78     | 103,599,949.25    |
| (二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额     | 218,085,524.30    | 104,234,227.39    |
| 七、综合收益总额                    | 15,122,069,654.76 | 5,184,792,418.41  |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额        | 5,579,403,879.71  | -1,997,368,026.26 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额          | 9,542,665,775.05  | 7,182,160,444.67  |
| 八、每股收益：                     |                   |                   |
| (一) 基本每股收益(元/股)             |                   |                   |
| (二) 稀释每股收益(元/股)             |                   |                   |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：/ 元，上期被合并方实现的净利润为：/ 元。

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

**母公司利润表**  
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目      | 2021年年度          | 2020年年度          |
|---------|------------------|------------------|
| 一、营业收入  | 740,212,562.34   | 629,689,513.50   |
| 减：营业成本  |                  |                  |
| 税金及附加   | 55,889,495.72    | 22,504,172.48    |
| 销售费用    |                  |                  |
| 管理费用    | 169,783,611.57   | 161,179,606.88   |
| 研发费用    |                  |                  |
| 财务费用    | 5,205,428,105.48 | 5,175,511,137.88 |
| 其中：利息费用 | 5,331,256,616.53 | 5,280,157,145.33 |
| 利息收入    | 142,793,118.17   | 104,930,328.62   |

|                        |                   |                  |
|------------------------|-------------------|------------------|
| 加：其他收益                 | -1,914,740.54     | 17,561,174.28    |
| 投资收益（损失以“－”号填列）        | 3,880,221,345.89  | 4,062,981,702.31 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益     | 312,843,958.73    | 430,959,652.15   |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益     |                   |                  |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）     |                   |                  |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）    |                   |                  |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）      | -1,085,932,843.19 |                  |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）      |                   | -247,356,689.25  |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）      |                   |                  |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）      | -1,898,514,888.27 | -896,319,216.40  |
| 加：营业外收入                | 282,001.18        | 23,264,529.80    |
| 减：营业外支出                | 6,145,400.00      | 20,526,111.18    |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）    | -1,904,378,287.09 | -893,580,797.78  |
| 减：所得税费用                |                   |                  |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）      | -1,904,378,287.09 | -893,580,797.78  |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | -1,904,378,287.09 | -893,580,797.78  |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） |                   |                  |
| 五、其他综合收益的税后净额          | 10,689,487.79     | 70,296,589.36    |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益     |                   |                  |
| 1.重新计量设定受益计划变动额        |                   |                  |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益     |                   |                  |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动       |                   |                  |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动       |                   |                  |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益      | 10,689,487.79     | 70,296,589.36    |
| 1.权益法下可转损益的其他综合        | 10,689,487.79     | -19,646,891.83   |

|                           |                   |                 |
|---------------------------|-------------------|-----------------|
| 收益                        |                   |                 |
| 2.其他债权投资公允价值变动            |                   |                 |
| 3.可供出售金融资产公允价值变动损益        |                   | 89,943,481.19   |
| 4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      |                   |                 |
| 5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益   |                   |                 |
| 6.其他债权投资信用减值准备            |                   |                 |
| 7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） |                   |                 |
| 8.外币财务报表折算差额              |                   |                 |
| 9.其他                      |                   |                 |
| 六、综合收益总额                  | -1,893,688,799.30 | -823,284,208.42 |
| 七、每股收益：                   |                   |                 |
| （一）基本每股收益(元/股)            |                   |                 |
| （二）稀释每股收益(元/股)            |                   |                 |

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

#### 合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目                    | 2021年年度            | 2020年年度            |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <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        | 295,989,862,946.72 | 251,366,300,653.80 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额       |                    |                    |
| 向中央银行借款净增加额           |                    |                    |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额       |                    |                    |
| 收到原保险合同保费取得的现金        |                    |                    |
| 收到再保业务现金净额            |                    |                    |
| 保户储金及投资款净增加额          |                    |                    |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | 1,586,028,218.08   | 1,356,761,605.91   |
| 拆入资金净增加额              |                    |                    |
| 回购业务资金净增加额            |                    |                    |
| 代理买卖证券收到的现金净额         |                    |                    |
| 收到的税费返还               | 673,212,758.79     | 328,329,752.24     |
| 收到其他与经营活动有关的现         | 179,531,629,774.83 | 37,986,841,366.79  |

|                           |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 金                         |                     |                     |
| 经营活动现金流入小计                | 477,780,733,698.42  | 291,038,233,378.74  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 285,110,008,419.14  | 214,174,525,860.43  |
| 客户贷款及垫款净增加额               | 981,805,109.97      | 390,376,435.14      |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           |                     |                     |
| 支付原保险合同赔付款项的现金            |                     |                     |
| 拆出资金净增加额                  |                     |                     |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | 665,286,919.11      | 884,611,896.66      |
| 支付保单红利的现金                 |                     |                     |
| 支付给职工及为职工支付的现金            | 17,073,153,097.17   | 14,412,077,052.12   |
| 支付的各项税费                   | 10,954,560,421.66   | 8,378,907,128.66    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 151,117,689,699.21  | 31,442,036,051.02   |
| 经营活动现金流出小计                | 465,902,503,666.26  | 269,682,534,424.03  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 11,878,230,032.16   | 21,355,698,954.71   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | 100,091,118,576.39  | 32,446,978,388.22   |
| 取得投资收益收到的现金               | 11,523,040,030.46   | 3,983,159,675.47    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 817,455,876.46      | 1,207,677,775.10    |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 472,776,580.24      | 316,251,655.47      |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 37,939,425,456.65   | 49,417,087,200.67   |
| 投资活动现金流入小计                | 150,843,816,520.20  | 87,371,154,694.93   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 107,212,557,930.43  | 84,474,915,785.31   |
| 投资支付的现金                   | 141,209,277,592.93  | 138,578,051,812.78  |
| 质押贷款净增加额                  |                     |                     |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 3,349,897,683.49    | 2,584,934,617.29    |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 30,244,762,588.66   | 49,529,970,394.84   |
| 投资活动现金流出小计                | 282,016,495,795.51  | 275,167,872,610.22  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -131,172,679,275.31 | -187,796,717,915.29 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                     |

|                     |                    |                    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 吸收投资收到的现金           | 49,915,272,690.74  | 47,682,553,604.68  |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 1,103,905,595.83   | 18,553,100,408.50  |
| 取得借款收到的现金           | 275,111,931,285.79 | 318,844,726,985.48 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | 63,749,765,404.38  | 9,328,327,049.20   |
| 筹资活动现金流入小计          | 388,776,969,380.91 | 375,855,607,639.36 |
| 偿还债务支付的现金           | 182,985,445,334.26 | 160,868,921,196.75 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 48,012,618,601.31  | 36,461,582,631.36  |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 373,327,389.88     | 1,317,176,937.55   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | 26,213,314,639.04  | 18,193,282,750.76  |
| 筹资活动现金流出小计          | 257,211,378,574.61 | 215,523,786,578.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 131,565,590,806.30 | 160,331,821,060.49 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | -234,117,209.53    | 75,720,943.73      |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | 12,037,024,353.62  | -6,033,476,956.36  |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 106,480,508,639.32 | 111,604,669,038.77 |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 118,517,532,992.94 | 105,571,192,082.41 |

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

### 母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目                    | 2021年年度           | 2020年年度        |
|-----------------------|-------------------|----------------|
| <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        |                   |                |
| 收到的税费返还               |                   |                |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 17,359,360,713.00 | 635,236,833.22 |
| 经营活动现金流入小计            | 17,359,360,713.00 | 635,236,833.22 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 62,665.18         |                |
| 支付给职工及为职工支付的现金        | 109,152,813.76    | 123,434,965.20 |
| 支付的各项税费               | 231,647,979.22    | 177,385,758.98 |
| 支付其他与经营活动有关的现         | 18,544,096,859.02 | 188,012,394.35 |

|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 金                         |                   |                   |
| 经营活动现金流出小计                | 18,884,960,317.18 | 488,833,118.53    |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -1,525,599,604.18 | 146,403,714.69    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 62,813,342,666.67 |                   |
| 取得投资收益收到的现金               | 4,091,406,187.62  | 1,237,998,113.27  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |                   | 1,057,781,108.00  |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                   |                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                   | 34,765,800,257.49 |
| 投资活动现金流入小计                | 66,904,748,854.29 | 37,061,579,478.76 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |                   | 5,285,792.23      |
| 投资支付的现金                   | 57,907,313,498.44 | 7,249,970,000.00  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                   |                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 5,756,894,767.50  | 30,465,616,950.67 |
| 投资活动现金流出小计                | 63,664,208,265.94 | 37,720,872,742.90 |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 3,240,540,588.35  | -659,293,264.14   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 |                   |                   |
| 取得借款收到的现金                 | 32,652,914,000.00 | 38,419,382,304.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                   | 1,086,721,756.86  |
| 筹资活动现金流入小计                | 32,652,914,000.00 | 39,506,104,060.86 |
| 偿还债务支付的现金                 | 23,641,598,111.90 | 31,572,662,143.84 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 6,020,711,634.73  | 5,957,123,037.19  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,579,500.00      | 2,888,536,043.20  |
| 筹资活动现金流出小计                | 29,663,889,246.63 | 40,418,321,224.23 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 2,989,024,753.37  | -912,217,163.37   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                   | -74.65            |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | 4,703,965,737.54  | -1,425,106,787.47 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 9,114,521,412.56  | 10,539,628,200.03 |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 13,818,487,150.10 | 9,114,521,412.56  |

公司负责人：李文清 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

