

债券代码：163292.SH

债券简称：S20 凉山 1

凉山州发展（控股）集团有限责任公司
公司债券受托管理事务报告
(2021年度)

债券受托管理人



(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号)

2022年6月

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外发布的《凉山州发展（控股）集团有限责任公司债券年度报告（2021年）》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目 录

第一章 本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况.....	4
第二章 发行人 2021 年度经营情况及财务状况.....	7
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	13
第四章 本次债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况.....	14
第五章 债券持有人会议召开情况.....	15
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况.....	17
第七章 发行人偿债意愿和能力分析.....	18
第八章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	19
第九章 本次债券的信用评级情况.....	20
第十章 2021 年度对债券持有人权益有重大影响的事项.....	21
第十一章 其他事项.....	22

第一章 本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况

一、发行人名称

中文名称：凉山州发展（控股）集团有限责任公司（原凉山州国有投资发展有限责任公司）

二、核准文件和核准规模

本次债券经中国证监会“证监许可【2020】110号”文核准公开发行，核准规模为不超过20亿元。

2020年4月2日，凉山州发展（控股）集团有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）（债券简称：S20凉山1，债券代码：163292.SH）完成发行，该债券发行规模为20亿元，票面利率为5.50%，期限5年（含第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），截至本报告出具日，该债券尚在存续期内。

三、本次债券的主要条款

1、债券种类：本次发行债券的种类为面向合格投资者公开发行的公司债券，（简称“S20凉山1”，债券代码“163292.SH”）。

2、债券名称：凉山州发展（控股）集团有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）。

3、发行主体：凉山州发展（控股）集团有限责任公司。

4、发行规模及发行安排：本期债券发行规模为不超过人民币20亿元，本次债券的发行规模为20亿元。

5、票面金额和发行价格：本次债券票面金额为100元，按面值发行。

6、债券期限：本次公司债券发行期限为5年（含第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权）。

7、起息日：本次债券的起息日为2020年4月2日。

8、利息登记日：将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。

9、付息日期：本次债券的付息日为2021年至2025年每年的4月2日。若投资者第三年末行使回售权，则回售部分债券的付息日为2021年至2023年每年的4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。

10、兑付日：本次债券的兑付日为2025年4月2日。若第三年末投资者行使回售权，则回售部分债券的兑付日为2023年4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。

11、还本付息的方式：在本次债券的计息期限内，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

12、支付方式：本次债券本息的偿付方式按照债券登记机构的相关规定办理。

13、利息支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积。

14、本金兑付金额：本次债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本次债券票面总额。

15、票面利率（当期）：5.50%。

16、募集资金专项账户：本次债券分别在交通银行股份有限公司攀枝花分行江南路支行、中国银行股份有限公司凉山分行、天津银行股份有限公司成都分行青羊支行、中国工商银行股份有限公司凉山分行、恒丰银行股份有限公司成都分行和成都农村商业银行股份有限公司天府新区支行开立募集资金专项账户，专项用于募集资金归集及后续监管。

17、债券受托管理人：本次债券的债券受托管理人为国泰君安证券股份有限公司。

18、承销方式：本次债券由牵头承销商国泰君安证券股份有限公司、联席主承销商中信建投证券股份有限公司负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

19、挂牌转让安排：上海证券交易所挂牌转让交易。

20、募集资金用途：偿还发行人债务及扶贫项目建设等合法合规用途。

21、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、债券受托管理人履行职责情况

国泰君安证券作为“S20凉山1”债券受托管理人，2021年内按照债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了上述债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

（一）日常受托管理工作

1、提醒发行人披露《2020年年度报告》、《2021年半年度报告》，指导发行人履行定期信息披露义务。2021年4月、2020年8月，国泰君安分别提醒发行人根据有关准则披露《2020年年度报告》、《2021年半年度报告》。

2、按月进行新增借款、对外担保与重大事项核查，指导发行人履行临时信息披露义务。报告期内，受托管理人定期向凉山州发展（控股）集团有限责任公司发送“募集资金使用及存续期信息披露工作的提示函”邮件，要求发行人回复是否存在相应重大事项。

3、指导发行人按时完成本期债券的利息工作。2021年4月，国泰君安指导发行人完成本期债券的付息工作。

（二）受托管理事务报告编制情况

1、临时受托管理事务报告

日期	报告名称	对应的发行人公告
2021年10月29日	关于凉山州发展（控股）集团有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）2021年第一次临时受托管理事务报告	凉山州发展（控股）集团有限责任公司关于公司股权结构、董事、监事发生变动的公告

2、定期受托管理事务报告

2021年6月30日，国泰君安通过上海证券交易所网站披露了《凉山州发展（控股）集团有限责任公司受托管理事务报告（2020年度）》。

第二章 发行人2021年度经营情况及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：凉山州发展（控股）集团有限责任公司

注册地址：西昌市航天大道五段53号

办公地址：西昌市航天大道五段53号

法定代表人：代义

信息披露事务负责人：周红

电话：0834-3303288

传真：0834-3231272

电子信箱：1099388368@qq.com

成立日期：2008年12月25日

注册资本金额：人民币660,000.00万元

统一社会信用代码：91513400MA62H568XC

主营业务：从事投融资、资产经营管理和股权运营管理（国家法律法规限制或禁止的除外）；项目开发；资产收购、资产处置、企业和资产托管（国家法律法规限制或禁止的除外）；房屋租赁；土地整治和开发利用；咨询服务、财务顾问、企业重组兼并顾问及代理（国家法律法规限制或禁止的除外）；矿产品、建材经营；委托贷款（国家法律法规限制或禁止的除外）；州政府授权的其他经营业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人2021年度经营情况

1、2021年发行人所处的宏观行业环境简介

（1）矿产资源开发行业现状

1) 有色金属

21世纪以来，受益于经济的持续快速增长，我国有色金属产业呈现出良好的发展势头，在行业产量、技术进步、改善品种质量、淘汰落后产能、开发利用境外资源等方面取得明显成效，已发展为全球最大的有色金属生产和消费地。2011年开始，我国有色金属工业回升向好的趋势逐步巩固，并由回升向好转为平稳较快增长。

从产量上看，我国十种有色金属产量从1952年的7.4万吨发展到2017年的年

产5,377.80万吨,年均复合增长率10.20%。2018年,十种有色金属产量5688万吨,同比增长6%,其中,铜、铝、铅、锌产量分别为903万吨、3580万吨、511万吨、568万吨,分别同比增长8.0%、7.4%、9.8%、-3.2%;铜材、铝材产量分别为1716万吨、4555万吨,分别同比增长14.5%、2.6%。2019年全国十种有色金属产量为5841.6万吨,同比增长3.5%。2020年,我国十种有色金属产量首次突破6000万吨大关,达到6168.0万吨,同比增长5.5%。其中,精炼铜产量1002.5万吨,同比增长7.4%;原铝产量3708万吨,同比增长4.9%。六种精矿金属量603.2万吨,同比增长1.6%。铜材产量(尚未扣除企业间重复统计约200万吨)2045.5万吨,同比增长2.7%;铝材产量(尚未扣除企业间重复统计约1300万吨)5779.3万吨,同比增长8.6%。2020年国内现货市场铜均价48752元/吨,同比上涨2.1%;现货市场铝均价14193元/吨,同比上涨1.7%。

我国经济发展新常态特征愈发明显,随着“十三五”规划,“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带建设等国家战略以及《中国制造2025》的实施,以及一系列稳增长措施的出台,将为有色金属工业拓展新的发展空间,增加新的发展动力,但全球经济仍将维持弱势格局,有色金属产品市场需求难以出现大幅度增长。预计未来,国内主要有色金属产品产量增速、固定资产投资增速等将进一步放缓,行业运行仍将面临较大不确定性,稳增长,调结构,加快供给侧改革,去产能、去杠杆、补短板、加快行业转型升级,降本增效。但随着全球主要发达经济体开始逐渐进入后工业化时期,对有色金属的需求趋于稳定,而众多的新兴经济体、发展中国家的工业化、城镇化进程正如火如荼进行,为有色金属需求的稳定和增长奠定了重要基础

2) 煤炭

中国煤炭资源丰富,但分布极不均衡。在中国北方的大兴安岭-太行山、贺兰山之间的地区,包括煤炭资源量大于1,000亿吨以上的内蒙古、山西、陕西、宁夏、甘肃、河南6省区的全部或大部,是中国煤炭资源集中分布的地区,其资源量占全国煤炭资源量的50%左右。在中国南方,煤炭资源量主要集中于贵州、云南、四川三省,这三省煤炭资源量之和占中国南方煤炭资源量的90%以上;探明保有资源量也占中国南方探明保有资源量的90%以上。

2016年,全国原煤产量33.64亿吨,受供给侧改革影响同比下降8.71%,连续多年居世界第一位。2017年全国原煤产量34.45亿吨同比增长3.20%。2018年煤炭

高质量供应能力显著增强。2018年全国煤炭产量为36.80亿吨，同比增长4.50%。2019年，全国原煤累计产量374,552万吨，同比增长4.2%。2020年1-12月中国原煤累计产量为38.4亿吨，累计增长0.9%。2020年全年规模以上工业中，原煤产量39亿吨，比上年增长1.4%。

(2) 电力行业现状

近年来，我国发电装机容量持续增长，风电、太阳能发电以及核电等新能源发电装机规模增速较快。根据中国电力企业联合会的统计，截至2020年末，全国全口径发电装机容量22.01亿千瓦，同比增长9.5%。其中，火电装机12.45亿千瓦，同比增长4.7%；水电装机3.7亿千瓦，同比增长3.4%；核电装机4,989万千瓦、同比增长2.4%；并网风电装机2.82亿千瓦、同比增长34.6%，太阳能发电装机2.53亿千瓦，同比增24.1%。

2021年，是我国实施“十四五”规划开局之年、全面建设社会主义现代化国家新征程开启之年。在新的国内外环境形势下，我国面临的机遇与挑战并存，综合考虑国内外经济形势、电能替代、上年低基数等因素，以及疫情和外部环境存在的不确定性，预计2021年全社会用电量增速前高后低，全年增长6%-7%。

(3) 道路运输板块

交通运输是国民经济的基础性、先导性产业，对社会经济发展起着重大的支撑作用。公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输，而且运输速度快、成本低，因此一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。《2020年国民经济和社会发展统计公报》显示，在货运量方面，2020年公路累计完成货物运输总量342.6亿吨，同比下降0.3%，公路累计完成货物运输周转量60,171.8亿吨公里，同比上升0.9%；在客运量方面，2020年公路累计完成客运量68.9亿人次，同比下降47%，公路累计完成客运周转量4,641亿人公里，同比下降47.6%。根据国家交通运输部发布的《2019年交通运输行业发展统计公报》，截至2019年末，全国公路总里程达501.25万公里，比上年末增加16.60万公里；公路密度为52.21公里/百平方公里，同比提高1.73公里/百平方公里；全年完成公路建设投资21,895亿元，比上年增长2.6%。

近年来，公路尤其是高速公路的快速发展，缩短了区域间通行时间和空间距离，加快了区域间人员、商品、技术、信息的交流速度，提高了城市之间的联通性和区域城市化水平，增强了沿线产业区位优势，在更大空间上实现资源的优化

配置，有力地促进了国民经济发展和社会进步。

2、公司主营业务情况

2021年，发行人实现营业收入441,575.24万元，较去年同期提高6.13%，发行人主营业务收入保持了增长趋势。发行人的业务板块较多，其中矿产品销售收入为8.92亿元，占比20.20%；建材销售收入3.86亿元，占比8.73%；商品销售收入3.68亿元，占比8.32%；文体用品销售收入3.48亿元，占比7.88%。

发行人安保、物业等劳务服务营业收入和营业成本增幅较大的原因是政府将州级行政单位保安业务划入集团属下国兴公司运营管理后而带来新增收入；其他业务营业收入和营业成本增幅较大的原因是脱贫攻坚完成后，公司临时增加劳务外包等业务；农牧业业务营业成本降幅较大且毛利率增幅较大的原因是受疫情影响，州内农业牧业产品外运限制带来成本大幅下降。

表：发行人主营业务情况

单位：亿元、%

业务板块	2021年				2020年			
	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
矿产品销售	8.92	6.36	28.65	20.20	8.51	6.35	25.41	20.45
建材销售	3.86	3.08	20.13	8.73	3.90	3.22	17.64	9.38
商品销售	3.68	3.30	10.31	8.32	3.43	3.27	4.70	8.24
文体用品销售	3.48	1.60	54.00	7.88	3.07	1.41	54.01	7.38
文化旅游	3.25	2.12	34.87	7.36	3.93	2.68	31.73	9.44
资金占用费	3.17	0.37	88.47	7.18	3.70	0.04	98.88	8.88
工程管理服务	3.17	1.98	37.51	7.17	2.78	2.20	20.84	6.68
运输及站务管理	3.03	1.99	34.46	6.87	3.12	2.06	33.92	7.51
租赁业务	2.96	0.78	73.76	6.71	2.48	0.73	70.53	5.95
电力销售	1.89	0.80	57.53	4.28	1.78	0.92	48.11	4.27
农牧业	1.7	1.33	21.38	3.84	2.04	1.94	4.92	4.91
安保、物业等劳务服务	1.11	0.78	29.89	2.51	0.59	0.42	28.91	1.41
其他	3.95	1.68	57.53	8.95	2.28	0.79	65.46	5.49
合计	44.16	26.16	40.76	100.00	41.61	26.03	37.44	100.00

三、发行人2021年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
货币资金	714,603.63	717,174.25
其他应收款	1,546,386.23	1,874,451.85
存货	784,012.48	688,551.37
固定资产	845,102.11	861,505.13
在建工程	1,651,505.83	1,484,167.81
其他非流动资产	1,727,886.46	1,069,171.58
资产合计	10,177,871.28	9,019,542.73
短期借款	115,418.83	141,268.57
长期借款	1,025,898.31	1,004,396.40
应付债券	640,972.54	680,770.64
长期应付款	1,385,348.63	1,424,405.61
一年内到期的非流动负债	880,814.13	563,486.34
负债合计	5,495,565.30	5,379,583.94
少数股东权益	38,815.50	36,897.17
归属于母公司股东的权益合计	4,643,490.49	3,603,061.62
所有者权益合计	4,682,305.99	3,639,958.79

近两年，发行人总资产稳步增长，2021年发行人总资产相较于2020年增加12.84%，2021年末其他非流动资产金额较2020年末变动比例较大的原因主要系发行人股东注入尚未办理权证的土地资产增加所致。2021年末，发行人总负债较2020年末增长2.16%，变动不大。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	441,575.24	416,079.43
营业利润	56,383.83	57,008.57
利润总额	55,291.98	51,271.97
净利润	40,849.48	36,962.88
归属于母公司股东的净利润	40,418.69	38,675.04

发行人2021年营业收入较2020年增长6.13%。利润总额较2020年增加7.84%，净利润增加10.51%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
经营活动产生的现金流量净额	45,002.86	37,528.56
投资活动产生的现金流量净额	-182,358.50	-808,118.85

项目	2021年	2020年
筹资活动产生的现金流量净额	137,825.55	635,616.42

2021年，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年增加19.92%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加。2020年和2021年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-808,118.85万元和-182,358.50万元，2021年度发行人投资活动产生的现金净流出减少，主要系收回投资收到的现金增加、投资支付的现金减少所致。2020年和2021年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为635,616.42万元和137,825.55万元，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年减少，主要由于2021年发行人偿还债务支付的现金较多。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次公司债券募集资金情况

2020年4月2日，发行人公开发行20亿元扶贫专项公司债券并在上海证券交易所上市，期限5年（附第3年末投资者回售选择权和发行人调整票面利率选择权）。债券简称“S20凉山1”，债券代码“163292.SH”。发行人分别在交通银行股份有限公司攀枝花分行江南路支行、中国银行股份有限公司凉山分行、天津银行股份有限公司成都分行青羊支行、中国工商银行股份有限公司凉山分行、恒丰银行股份有限公司成都分行和成都农村商业银行股份有限公司天府新区支行开立募集资金专项账户，专项用于募集资金归集及后续监管。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

（一）募集资金使用基本情况

发行人在本次债券募集说明书中对募集资金用途约定募集的资金用于偿还发行人债务及扶贫项目建设等合法合规用途。截至本受托管理报告出具日，各募集资金专户余额为0亿元，募集资金已全部使用完毕，均用于偿还公司有息债务。

本年度发行人存在变更募集资金用途的情况，发行人通过履行内部程序、召开债券持有人会议，对S20凉山1的募集资金用途进行了变更。2021年9月15日，发行人召开了债券持有人会议，提出议案《关于变更“S20凉山1”募集资金用途的议案》，根据2021年9月15日公告的《关于召开凉山州发展（控股）集团有限责任公司公司债券2021年第一次债券持有人会议结果的公告》及《四川攀西律师事务所关于凉山州发展（控股）集团有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）2021年第一次债券持有人会议之法律意见书》，议案通过，本次债券持有人会议决议合法有效。根据决议，发行人对S20凉山1的募集资金用途进行了变更，本年度实际用途与持有人会议决议一致。

经核查，上述资金使用符合募集说明书的募集资金用途约定或债券持有人会议决议要求。

（二）募集资金使用中存在的问题及整改措施（如有）

无。

第四章 本次债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

“S20凉山1”采用无担保形式发行。

第五章 债券持有人会议召开情况

一、债券基本情况

(一) 发行人名称：凉山州发展（控股）集团有限责任公司

(二) 证券代码：163292

(三) 证券简称：S20凉山1

(四) 基本情况：本次债券的发行规模为20亿元，票面利率为5.50%，发行期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

二、召开会议的基本情况

(一) 会议名称：凉山州发展（控股）集团有限责任公司公司债券2021年第一次债券持有人会议

(二) 召集人：凉山州发展（控股）集团有限责任公司

(三) 债权登记日：2021年9月13日

(四) 召开时间：2021年9月15日

(五) 投票表决期间：2021年9月15日至2021年9月15日

(六) 召开地点：西昌市航天大道五段53号

(七) 召开方式：混合

本次债券持有人会议采用现场和通讯方式相结合形式。

(八) 表决方式是否包含网络投票：否

本次债券持有人会议采用记名式投票表决。持有人于会议表决期限截止日（2021年9月15日上午12:00前）将表决票通过专人、传真、邮寄或邮件方式送达受托管理人，并于会议结束后两个工作日内将盖章原件寄送至受托管理人。

(九) 出席对象：出席本次债券持有人会议的债券持有人（或债券持有人代理人）共8家，代表有表决权的债券1645万张，占公司本期债券全部表决权的82.25%。此外，债券受托管理人代表、公司委派人员及四川攀西律师事务所的经办律师列席了本次债券持有人会议。

三、会议审议事项

议案1：关于变更“S20凉山1”募集资金用途的议案

发行人于2020年4月2日成功发行“凉山州发展（控股）集团有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行扶贫专项公司债券（第一期）”（债券代码：163292，

债券简称：S20凉山1），发行规模为20亿元，债券期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

本期募集资金原计划用于偿还公司有息债务及扶贫项目建设等合法合规用途，其中不超过15亿元（含）用于偿还公司有息债务，不超过5亿元（含）用于扶贫项目建设。募集资金到账后，其中15亿已依计划偿还有息债务，现发行人拟将5亿原计划用于扶贫项目建设的募集资金用于偿还有息债务，待偿还债务情况如下：

单位：万元

借款人	债券名称	债务总额	利率	债务余额	还款时间	拟用本期债券归还本金
凉山州发展（控股）集团有限责任公司	S18 凉山 2	30,000.00	7.10%	30,000.00	2021.09.20	30,000.00
凉山州发展（控股）集团有限责任公司	19 凉山发展 MTN002	50,000.00	5.00%	50,000.00	2021.11.24	20,000.00
合计						50,000.00

由于“19凉山发展MTN002”为3年期（2+1），2021年11月24日为回售日。若届时该债券回售金额少于2亿元，本期债券募集资金剩余部分将用于偿还以下债务：

借款单位	债务简称	债务总额	利率	债务余额	还款时间
凉山州发展（控股）集团有限责任公司	21 凉山 D1	50,000.00	5.94%	50,000.00	2022.1.18

变更募集资金用途后，发行人仍将履行在《募集说明书》中做出的关于募集资金使用的承诺，发行人承诺变更募集资金用途后，本期募集资金不新增地方政府债务、不用于偿还地方政府债务、不用于偿还融资平台及其子公司债务或者用于公益性项目，本次募集资金不用于转借给其他任何机构或者个人，不用于发行人委贷业务。

四、持有人会议结果

同意62.25%，反对15%，弃权5%，议案通过。

五、律师见证情况

本次会议经四川攀西律师事务所律师参与并出具法律意见书认为，本次会议的召集和召开程序、出席会议人员的资格、表决程序、表决方式及表决结果符合有关法律、法规、规范性文件以及《募集说明书》、《债券持有人会议规则》的规定，本次债券持有人会议决议合法有效。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息 偿付情况

一、本期公司债券本次偿付情况

“S20凉山1”的起息日为2020年4月2日，本次债券的付息日为2021年至2025年每年的4月2日。若投资者第三年末行使回售权，则回售部分债券的付息日为2021年至2023年每年的4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。

“S20凉山1”本金支付日为2025年4月2日，若第三年末投资者行使回售权，则回售部分债券的兑付日为2023年4月2日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。

2021年度，“S20凉山1”已于2021年4月2日支付第一年债券利息。

二、本期债券偿债保障措施执行情况

2021年内发行人按照公司债券募集说明书的约定较为有效地执行了公司债券的相关偿债保障措施。

第七章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，发行人按时足额偿付了 S20 凉山 1 债券的当期利息。发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2021 年末/度	2020 年末/度
资产负债率（%）	54.00	59.64
流动比率	1.42	1.58
速动比率	1.09	1.21

从短期指标来看，最近两年末，发行人流动比率分别为 1.58 和 1.42，速动比率分别为 1.21 和 1.09，表明发行人的流动资产及变现能力较强的速动资产均能够覆盖流动负债。截至 2021 年末，发行人流动比率和速动比率均有所下降，说明短期偿债能力有所减弱，但依然保持较强的短期偿债能力。

从长期指标来看，最近两年末，发行人资产负债率分别为 59.64%和 54.00%，资产负债率水平降低，长期偿债能力有所增强。总体而言，发行人的资产负债率处于合理区间。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执 行情况

根据本债券募集说明书“第九节 债券受托管理人”约定，当发行人在未能按时偿付债券本金或利息期间，应当对后续偿债措施作出安排，发行人承诺将采取包括但不限于以下措施，切实保障债券持有人利益：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

2021年内未发生发行人需履行上述承诺的情形。

第九章 本次债券的信用评级情况

根据联合信用评级有限公司2021年6月28日出具的《凉山州发展（控股）集团有限公司2021年跟踪评级报告》（联合[2021]5621号），联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，“S20凉山1”信用等级为AA+。

作为上述公司债券的受托管理人，国泰君安证券特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十章 2021年度对债券持有人权益有重大影响的事项

一、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

无。

二、债券信用评级发生变化；

无。

三、主要资产被查封、扣押、冻结；

无。

四、发生未能清偿到期债务的违约情况；

无。

五、当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

无。

六、放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；

无。

七、发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

无。

八、作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

无。

九、涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

无。

十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

无。

十一、情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

无。

十二、涉嫌犯罪被司法机关立案调查，董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

无。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

根据发行人2021年公司债券年度报告及2021年年度审计报告，截至2021年末，发行人对外担保余额为35.64亿元，占2021年末净资产比率为7.61%。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

无。

三、相关中介机构

报告期内，本次公司债券相关中介机构无变化。

四、其他事项

国泰君安关注到以下可能对公司债务清偿能力带来影响的因素：

1、发行人股权结构、董事和监事发生变动

发行人于2021年10月26日发布《凉山州发展（控股）集团有限责任公司关于公司股权结构、董事、监事发生变动的公告》。作为本次债券受托管理人，国泰君安证券已出具相关《临时受托管理事务报告》，提醒投资者关注有关风险。

2、因市场波动取消发行债券情况

原计划于2021年3月17日至2021年3月18日发行凉山州发展（控股）集团有限责任公司2021年面向专业投资者非公开发行扶贫专项公司债券（第一期），由于期间市场波动情况较大，该期债券取消发行，随后于2021年3月24日发行成功。

拟定于2021年4月16日至2021年4月19日发行金额上限规模为15亿元的凉山州发展（控股）集团有限责任公司2021年度中期票据由于市场出现波动而取消。

上述事项虽未对发行人的债务清偿能力产生重大不利影响，但我司作为债券受托管理人，将对上述事项对发行人的资本市场直接融资持续能力保持关注。同时，也特此提醒投资者关注上述事项带来的有关风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为国泰君安证券股份有限公司关于《凉山州发展（控股）集团有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2021年度）》的盖章页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

2022年6月29日

