

2022年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券
(第一期)2022年度发行人履约情况及偿债能力
分析报告

发行人

乐山交通投资发展(集团)有限公司

主承销商

方正证券承销保荐有限责任公司

二〇二三年五月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2022 年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于乐山交通投资发展(集团)有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《乐山交通投资发展（集团）有限公司公司债券年度报告（2022 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向方正承销保荐提供的其他材料。方正承销保荐对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为方正承销保荐所作的承诺或声明。

一、债券基本情况

2021年10月19日，国家发展和改革委员会出具了《国家发展改革委关于乐山交通投资发展(集团)有限公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券[2021]206号），同意公司发行企业债券，发行规模不超过8.0亿元。“2022年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)”于2022年3月24日起息，发行规模为4.0亿元，期限7年，基本情况如下：

债券代码	2280127.IB/184313.SH
债券简称	22乐山交投债01/22乐交01
债券名称	2022年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)
发行日	2022年3月22日
起息日	2022年3月24日
是否设置回售条款	否
到期日	2029年3月24日
债券余额	4.0亿元
债券资金总额	4.0亿元
募集资金期末余额	0.10亿元
募集资金使用情况	本期债券于2022年3月24日发行结束，募集资金4.00亿元。截至2022年末，扣除发行费用的本期债券募集资金已按照约定使用3.88亿元，其中乐山存车场物流园区建设项目建设使用募集资金2.28亿元，补充运营资金1.60亿元。
票面利率	4.88%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券从第3个计息年度开始偿还本金，第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照本期债券发行总额的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券存续期后五个计息年度利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
上市或转让交易场所	上海证券交易所、银行间市场

付息兑付情况	已于 2023 年 3 月 24 日完成第一次付息。
--------	----------------------------

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2022 年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)募集说明书》的约定,在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。其中 2022 年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)已于 2022 年 3 月 28 日、2022 年 3 月 31 日分别在银行间债券市场、上海证券交易所上市流通,简称为“22 乐山交投债 01”、“22 乐交 01”,证券代码分别为 2280127.IB (银行间)、184313.SH (上交所)。

（二）募集资金使用情况

本期债券发行共募集资金 4.00 亿元。根据公开披露的《2022 年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)募集说明书》约定,本期债券募集资金总额 4.00 亿元,债券募集资金中拟 2.40 亿元用于乐山存车场物流园区建设项目建设,1.60 亿元用于补充公司运营资金。

截至 2022 年末,扣除发行费用的本期债券募集资金已按照约定使用 3.88 亿元,其中乐山存车场物流园区建设项目建设使用募集资金 2.28 亿元,补充运营资金 1.60 亿元。截至 2022 年末,本期债券募集资金账户余额 0.10 亿元,为募集资金及资金利息结余。

（三）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 3 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。发行人已于 2023 年 3 月 24 日完成本期债券首次付息工作，目前尚未涉及本金的偿付。

（四）信息披露情况

发行人本期债券相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，2022 年度已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	时间
2022 年乐山交通投资发展（集团）有限公司公司债券（第一期）发行文件	2022-3-16
2022 年乐山交通投资发展（集团）有限公司公司债券（第一期）申购文件	2022-3-18
2022 年乐山交通投资发展（集团）有限公司公司债券（第一期）簿记建档发行结果公告	2022-3-22
债券交易流通要素公告(22 乐山交投债 01)	2022-3-25
乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券 2021 年年度报告	2022-4-29
乐山交通投资发展（集团）有限公司 2022 年公司债券中期报告	2022-8-31

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

公司名称：乐山交通投资发展（集团）有限公司

住所：四川省乐山市市中区龙游路东段 175 号

注册资本：20 亿元人民币

法定代表人：童涛

经营范围：公路、铁路（轨道交通）、港口、航空交通基础设施的投资、建设和运营管理；道路货物运输；旅游景区管理；房地产开发；销售建材、其他机械设备；建筑工程机械与设备、房屋、汽车租赁；建筑劳务分包；砂石、玄武石、石灰岩的开采、加工、销售、运输（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）发行人财务状况

1、发行人主要财务数据及指标

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了发行人 2022 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2022 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《乐山交通投资发展（集团）有限公司 2022 年度合并及母公司财务报表审计报告》[中兴华审字（2023）第 020291 号]。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度经审计的财务报告及其附注。

发行人主要财务数据及财务指标

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
流动资产（万元）	510,063.34	535,156.62
非流动资产（万元）	1,612,426.66	1,468,112.31
资产总额（万元）	2,122,490.00	2,003,268.93
流动负债（万元）	327,539.09	349,312.06

非流动负债（万元）	989,479.41	855,828.21
负债总额（万元）	1,317,018.50	1,205,140.28
所有者权益（万元）	805,471.50	798,128.65
营业收入（万元）	94,553.68	95,326.91
营业成本（万元）	78,409.33	75,340.50
营业利润（万元）	11,536.75	8,421.00
净利润（万元）	10,444.18	9,160.43
经营活动产生的现金流量净额(万元)	15,199.23	-21,463.46
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-182,902.22	-88,358.45
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	139,284.89	136,319.06
期末现金及现金等价物余额	45,339.74	73,202.33
流动比率（倍）	1.56	1.53
速动比率（倍）	1.55	1.52
资产负债率（%）	62.05	60.16
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；
2、速动比率=速动资产/流动负债；
3、资产负债率=负债总额/资产总额*100%。

2、资产负债结构分析

截至 2022 年末，资产总计 212.25 亿元，同比上升 5.95%，其中流动资产占比 24.03%，非流动资产占比 75.97%。负债总额 131.70 亿元，同比上升 9.28%，其中流动负债占比 24.87%，非流动负债占比 75.13%。2022 年末发行人资产负债率为 62.01%，较 2021 年末的 60.16% 变化不大，总体而言发行人资产负债率处于合理水平。

3、盈利能力分析

2022 年发行人实现营业收入 9.46 亿元，同比下降 0.81%，净利润 1.04 亿元，同比增长 14.01%。同期，实现营业成本 7.84 亿元，同

比上升 4.07%。2022 年度，发行人营业收入有小幅下降，但净利润增长较大，总体来说，盈利能力略有提升。

4、现金流量分析

2022 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 1.52 亿元，由负转正，主要系因经营能力增强，导致经营收入产生的现金流大幅增加所致。2022 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-18.29 亿元，较 2021 年减少-9.45 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金大幅增加所致。2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 13.93 亿元，较 2021 年度变化不大，主要为发行人为支付项目建设资金，通过外部融资的方式筹措资金。发行人 2022 年末现金及现金等价物余额为 4.53 亿元，现金储备充足。

5、偿债能力分析

公司 2022 年末的流动比率为 1.56，速动比率为 1.55，较 2021 年度变化不大，且都保持在 1.0 以上。2022 年末公司的资产负债率为 62.05%，与 2021 年的 60.16%大致持平。

截至 2022 年末，发行人经营正常，不存在贷款本息拖欠、债务违约等情况。

综上所述，发行人资产规模较大，负债结构合理。发行人各项业务发展较为稳健，为公司未来的债务偿还提供了较好的保障。截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

四、发行人企业债券发行情况

截至本报告出具日，除本期债券“2022年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)”外，无其他存续企业债券。

五、担保人最新情况

本期债券由天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

(一) 担保人基本情况

公司名称：天府信用增进股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道177号1栋2单元9层911号

注册资本：40亿元人民币

法定代表人：蒋刚

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资、投资策划、投资咨询；资产管理及资产受托管理；经济信息咨询；会议服务。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(三) 担保人主要财务数据及指标

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2022 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2022 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《天府信用增进股份有限公司合并财务报表审计报告（2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）》[永证审字（2023）第 145029 号]。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2022 年度经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据及财务指标

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总额（万元）	931,138.95	855,786.58
流动资产（万元）	445,631.99	554,034.90
非流动资产（万元）	485,506.96	301,751.68
负债总额（万元）	235,575.66	211,213.83
流动负债（万元）	40,631.28	8,798.98
非流动负债（万元）	194,944.38	202,414.85
所有者权益（万元）	695,563.29	644,572.75
营业总收入（万元）	126,905.33	114,564.10
营业总成本（万元）	33,614.03	33,598.33
营业利润（万元）	93,238.92	80,913.57
净利润（万元）	72,223.42	60,795.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	37,669.83	45,197.98
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-11,977.97	-8,249.76
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-27,282.32	-4,106.03
期末现金及现金等价物余额	197,990.62	199,581.07
流动比率（倍）	10.97	62.97
速动比率（倍）	10.97	62.97
资产负债率（%）	25.30	24.68

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；
 2、速动比率=速动资产/流动负债；
 3、资产负债率=负债总额/资产总额*100%。

（四）担保人评级情况

联合资信评估股份有限公司于 2023 年 3 月 20 日出具了《天府信用增进股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）信用评级报告》（联合〔2023〕1503 号），公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定。

六、本期债券跟踪评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2022 年 6 月 27 日对公司及本期债券出具了《2022 年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2022]100699），公司主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

七、其他重大事项

本期债券报告期内无其他重大事项。

综上所述，发行人资产规模较大，负债结构较为合理。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了很好的保障。截至本报告出具日，未发现发行人存在重大偿债风险。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2022年乐山交通投资发展(集团)有限公司公司债券(第一期)2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

方正证券承销保荐有限责任公司

2023年5月2日

