

遂宁开达投资有限公司公司债券
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理
事务报告

发行人：遂宁开达投资有限公司

主承销商：
开源证券股份有限公司



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2021 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券（以下简称“21 遂开达债 01；21 开达 01”）及 2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券（以下简称“22 遂开达债 01；22 开达 01”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对遂宁开达投资有限公司在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于遂宁开达投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《遂宁开达投资有限公司 2022 年审计报告》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开源证券提供的其他材料。开源证券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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：遂宁开达投资有限公司

成立日期：1993-07-16

注册资本：28.89 亿元

法定代表人：张洁

企业类型：地方国企

住所：遂宁市船山区宏桥西街 53 号

经营范围：房地产开发项目投资；教育项目投资；土地整理；城市及农村基础设施建设；安置及保障性安居工程建设；房地产开发；农业综合开发；农村环境整治；销售：百货、五金交电、化工（除危险化学品及易燃易爆物品）；销售钢筋、水泥；开采、加工、运输、销售砂石。（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2021 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券

1、债券简称：21 开达 01、21 遂开达债 01

2、债券代码：184159.SH、2180500.IB；

3、发行首日：2021-12-09；

4、到期日：2028-12-09；

5、担保情况：无增信措施；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：0.60 亿元；

8、债券期限和利率：本期债券为 7 年期，在债券存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券票面利率为 7.50%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第 3、4、5、6、7 个计息年度末，逐年按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付

息一次，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债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计息，本金自其兑付日起不另计息。

在本期债券存续期内第3个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券自债券存续期第3年至第7年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

10、债券评级：AA。

债券二、2022年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券

1、债券简称：22 遂开达债 01；22 开达 01

2、债券代码：2280158.IB、184337.SH；

3、发行首日：2022-04-08；

4、到期日：2029-04-11；

5、担保情况：无增信措施；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：3.80 亿元；

8、债券期限和利率：本期债券为7年期，在债券存续期的第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券票面利率为7.50%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末，逐年按照债券

发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，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债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计息，本金自其兑付日起不另计息。

在本期债券存续期内第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券自债券存续期第 5 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

10、债券评级：AA。

三、发行人履约情况

债券一、2021 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

本期债券于 2021 年 12 月 13 日上市。

（二）付息兑付情况

本期债券本年度付息时间为 2022 年 12 月 09 日，发行人已完成付息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 0.60 亿元，其中 0.45 亿元用于滨江南路湿地公园水生态环境修复工程，0.15 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集已全部使用完毕，募集资金使用符合本期债券募集说明书约定。

债券二：2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

本期债券于 2022 年 4 月 13 日上市。

（二）付息情况

本期债券本年度付息时间为 2023 年 04 月 11 日，发行人已完成付息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 3.80 亿元，其中 2.24 亿元用于滨江南路湿地公园水生态环境修复工程，1.503 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集已全部使用完毕，募集资金使用符合本期债券募集说明书约定。

四、发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

（1）2022 年 04 月 02 日，公开披露 2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券发行文件；

（2）2022 年 04 月 07 日，公开披露 2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券申购文件；

（3）2022 年 04 月 11 日，公开披露 2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券簿记建档发行结果。

（4）2022 年 12 月 01 日，2021 年第一期遂宁开达投资有限公司

公司债券 2022 年付息公告。

五、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【中审亚太审字（2023）002391 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计	381.10	362.57
流动资产	279.94	264.79
负债总计	212.50	194.92
流动负债	103.40	74.65
所有者权益	168.60	167.65
资产负债率	55.76	53.76
流动比率（倍）	2.71	3.55
速动比率（倍）	1.32	1.92

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额）/ 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2022 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 2.71 和 3.55，速动比率分别为 1.32 和 1.92，流动比率和速动比

率均处于正常水平。

从长期偿债指标来看，2022 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 55.76%和 53.76%，资产负债率呈小幅上升趋势，总体处于同行业较低水平，近几年公司负债规模伴随业务开展规模的拓展同步上涨。

总体来看，发行人短期偿债指标均处于较为稳定的水平，说明发行人具有较好的资产变现能力和短期偿债能力，发行人资产负债率均控制在合理范围内，财务结构比较稳健，与同行业负债比率相比仍处于较低水平，表明公司未来融资潜力较大，具备较好的长期偿债能力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	22.93	21.89
营业利润	1.80	0.90
利润总额	1.78	0.87
归属于母公司股东的净利润	1.05	1.01

2022 年度和 2021 年度，发行人营业收入分别实现 22.93 亿和 21.89 亿，营业利润分别为 1.80 亿和 0.90 亿，利润总额分别为 1.78 亿和 0.87 亿，其中归属于母公司的净利润分别为 1.05 亿和 1.01 亿。

综合上述财务数据可以看出，发行人盈利能力有所提升。未来，随着遂宁经济技术开发区的快速发展以及城市化进程的不断加快，区

域内对城市基础设施建设需求将不断增长，发行人的营业收入将得到快速增长，发行人的盈利能力有望得到进一步提升。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	-10.87	-6.02
投资活动产生的现金流量净额	-7.13	-7.23
筹资活动产生的现金流量净额	17.49	10.95
期末现金及现金等价物余额	1.65	2.16

2022 年度和 2021 年度，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-10.87 和-6.01 亿，由于项目投入周期长、金额大且回款周期较长等因素，持续为负。

2022 年度和 2021 年度，发行人投资活动产生的现金净流量分别为-7.13 亿和-7.23 亿，基本持平。

2022 年度和 2021 年度，发行人筹资活动产生的现金净流量分别为 17.49 亿和 10.95 亿，有所增长，主要由于发行人本期收到的其他与筹资活动有关的现金增加。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人及其下属子公司不存在延迟支付债券本息的情况，已发行尚未兑付的债券余额 41.40 亿元。其基本情况如下：

单位：亿元、%

债券名称	债券种类	债券	发行日期	债券期	发行利	发行规模	债券余
------	------	----	------	-----	-----	------	-----

		类型		限（年）	率		额
遂宁开达投资有限公司 2020 年度第一期中期票据	中期票据	公募	2020-07-10	3+2 年	7.00	9.50	9.50
遂宁开达投资有限公司 2020 年度第二期中期票据	中期票据	公募	2020-09-17	3+2 年	7.00	4.00	4.00
遂宁开达投资有限公司 2020 年度第三期中期票据	中期票据	公募	2020-10-30	3+2 年	7.80	4.50	4.50
遂宁开达投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）	私募公司债	私募	2021-01-14	3 年	7.80	5.50	5.50
遂宁开达投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第二期）	私募公司债	私募	2021-04-28	3 年	7.80	1.00	1.00
遂宁开达投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第三期）	私募公司债	私募	2021-10-19	3 年	7.50	9.50	9.50
2021 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券	企业债	公募	2021-12-09	3+4 年	7.50	0.60	0.60
2022 年第一期遂宁开达投资有限公司公司债券	企业债	公募	2022-04-11	5+2	7.50	3.80	3.80
遂宁开达投资有限公司 2023 年度第一期中超短期融资券	超短期融资券	公募	2023-06-19	0.49 年	6.00	3.00	3.00
合计	-	-	-	-	-	-	41.40

（五）发行人银行授信情况

截至本报告出具日，发行人银行授信金额 100.55 亿，未使用金额 34.92 亿，具体情况如下：

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
----	------	------	---------	---------

1	广发银行	0.90	0.50	0.40
2	华夏银行	3.75	2.35	0.60
3	泸州银行	0.57	0.00	0.57
4	绵阳商业银行	5.00	2.13	2.87
5	上海浦东发展银行	1.20	0.60	0.60
6	四川天府银行	0.04	0.04	0.00
7	四川银行	3.00	1.00	2.00
8	遂宁农村商业银行	3.78	3.33	0.45
9	遂宁银行	18.15	10.15	8.00
10	兴业银行	9.69	8.69	1.00
11	雅安市商业银行	2.94	2.74	0.20
12	长城华西银行	3.69	3.19	0.50
13	光大银行	2.50	1.00	1.50
14	成都农村商业银行	17.70	16.31	1.39
15	成都银行	0.15	0.15	0.00
16	国家开发银行	25.35	12.03	13.32
17	天津银行	1.00	0.00	1.00
18	重庆银行	0.40	0.38	0.02
19	渤海银行	0.75	0.25	0.50
	合计	100.55	64.84	34.92

（六）担保人情况

本次报告涉及债券均无担保。

六、公司债券持有人会议召开情况

本期债券 2022 年度未召开持有人会议

七、公司债券债权人履职情况

本期债券债权代理人为开源证券股份有限公司，截至本报告出具日，本期债券债权人履职情况正常。

（以下无正文）

(此页无正文，为《遂宁开达投资有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页)

债权代理人/主承销商：开源证券股份有限公司



2023年6月28日

