

债券简称：22 东坡发展 02
22 东坡 01

债券代码：2280237.IB
184411.SH

2022 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司
小微企业增信集合债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：眉山市东坡发展投资集团有限公司

主承销商/债权代理人



二〇二三年六月



重要声明

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）作为 2022 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“22 东坡发展 02”或“22 东坡 01”）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）的相关要求出具本报告。

民生证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《眉山市东坡发展投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》、《眉山市东坡发展投资集团有限公司 2022 年审计报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。民生证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对上述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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生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，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、发行人的基本情况

中文名称：眉山市东坡发展投资集团有限公司

法定代表人：邓林忠

成立日期：2009-08-12

注册资本：151,400.00 万元人民币

注册地址：眉山市东坡区二环路 688 号玫瑰园十八期南湖别院 B 区 1 栋社区用房（南湖街 40 号）

办公地址：眉山经济开发区兴业路南段 18 号圣丰国际大厦 A 区 16 层

邮编：620000

联系电话：028-38281817

传真：028-38101933

统一社会信用代码：9151140269480626X2

公司所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的规定,发行人所处行业属于“E 建筑业”。

公司经营范围：许可项目:房地产开发经营;矿产资源（非煤矿山）开采（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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目:土地整治服务;非居住房地产租赁;信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）;建筑材料销售;电动汽车充电基础设施运营;机动车充电销售（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）。

二、本期债券基本要素

债券简称	22 东坡发展 02/22 东坡 01
债券代码	2280237.IB/184411.SH
发行规模（亿元）	3.00
期限（年）	4（3+1）
起息日期	2022-06-09
到期日期	2026-06-09
最近一次回售日	2025-06-09
票面利率（%）	5.15
信用级别及展望（主体/债项）	AA 稳定/AAA
存续规模（亿元）	3.00
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
债券担保	本期债券 3 亿元由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
债券上市地点	银行间交易市场/上海证券交易所

三、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 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券募集说明书》的约定，在发行结束后一个月内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。本期债券于 2022 年 6 月 10 日在银行间市场上市流通，简称“22 东坡发展 02”，债券代码为 2280237.IB；2022 年 6 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“22 东坡 01”，债券代码为 184411.SH。

（二）付息情况

2022 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 6 月 9 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）。本期债券为 4 年期

固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

截至本报告出具之日，本期债券已于2023年6月9日按时足额偿付了上一计息期间利息，未出现延迟兑付利息或本金的情形。

（三）募集资金使用情况

根据《2022年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券募集说明书》的约定，“22东坡发展02/22东坡01”募集资金总额为3亿元，其中，1.80亿元委托泸州银行股份有限公司成都分行以委托贷款形式，投放于经公司确认的东坡区政府管辖区域内或者经东坡区政府同意的其他区域的受疫情影响的中小微企业；1.20亿元募集资金用于补充营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

截至2022年末，本期债券募集资金已按募集说明书约定及相关法规进行使用，本期债券募集资金已使用完毕。

（四）2022年度发行人信息披露情况

2022年1月1日至本报告出具日，发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、评级报告和付息公告，并披露了以下临时公告：

2022年12月26日，发行人披露了《眉山市东坡发展投资集团有限公司关于控股股东变更的公告》。

三、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，并出具了文号为大华审字（2023）第 000125 号的标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

主要财务指标	2022 年/末	2021 年/末
总资产（万元）	5,268,221.79	4,864,512.95
其中：流动资产（万元）	4,569,221.76	4,170,223.76
总负债（万元）	3,272,010.23	3,030,078.43
其中：流动负债（万元）	1,783,751.56	1,307,442.51
所有者权益（万元）	1,996,211.56	1,834,434.52
流动比率（倍）	2.56	3.19
速动比率（倍）	0.47	0.49
资产负债率（%）	62.11	62.29
EBITDA 利息保障倍数	0.42	0.72

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债期末余额/总资产期末余额

4、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）
/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

最近两年末，发行人的总资产分别为 4,864,512.95 万元和 5,268,221.79 万元，发行人资产总额不断增长。最近两年末，发行人流动资产分别为 4,170,223.76 万元和 4,569,221.76 万元，占总资产比例分别为 85.73%和 86.73%。发行人的资产以流动资产为主，与发行人所处的行业特点相符。近年来流动资产占同期资产总额的比例一直维持在较稳定的水平。

最近两年末，发行人的总负债分别为 3,030,078.43 万元和 3,272,010.23 万元，呈逐年增长趋势。2022 年负债总额较 2021 年增加 241,931.81 万元，其中发行人流动负债总额分别为 1,307,442.51 万元和 1,783,751.56 万元，在负债中的占比分别为 43.15%和 54.52%。

1、短期偿债能力

从短期偿债指标来看，最近两年，发行人流动比率分别为 3.19 和 2.56，速动比率分别为 0.49 和 0.47。近年来发行人流动比率保持了较好的水平，但因存货占比较大，速动比率较小，短期偿债能力一般，但基本符合基础设施公司行业特性。

2、长期偿债能力

从长期偿债指标来看，最近两年，发行人资产负债率分别为 62.29%和 62.11%，2021 年和 2022 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.72 和 0.42，发行人资产负债率处于适宜水平，随着发行人贷款规模的增加，EBITDA 利息保障倍有所下降。

截至目前，发行人财务结构较为稳健，偿债能力较强，财务风险较低。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

主要财务指标	2022 年度/末	2021 年度/末
营业收入（万元）	203,879.47	71,704.08
营业成本（万元）	185,332.01	55,619.04
利润总额（万元）	32,961.02	28,752.79
净利润（万元）	29,243.27	25,584.38
扣除非经常性损益后净利润（万元）	-416.85	8,740.19

归属于母公司所有者的净利润（万元）	27,997.33	25,584.38
经营活动产生现金流量净额（万元）	73,464.34	-84,696.39
投资活动产生现金流量净额（万元）	-71,523.39	-10,574.82
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-28,664.93	129,449.20
现金及现金等价物净增加额（万元）	-26,723.99	34,177.98

发行人的营业收入主要包括土地整理、工程管理、担保服务、工程施工和砂石收入、贸易业务收入等，其中土地整理、工程施工收入、贸易业务收入占比最高。最近两年，发行人的营业收入分别为 71,704.08 万元和 203,879.47 万元。2022 年较 2021 年增加 132,175.40 万元，增幅 184.33%，主要系土地整理收入、工程施工、贸易业务收入增幅较大所致。

最近两年，发行人经营活动净现金流分别为 -84,696.39 万元和 73,464.34 万元，经营现金流波动较大且呈现净流出状态。发行人 2021 年度经营活动现金流量净额为负，主要系发行人基础设施代建项目投资较大，导致当年购买商品、接受劳务支付的现金较大所致；2021 年度，发行人购买商品、接受劳务支出的现金为 623,751.52 万元。由于基础设施建设及土地整理行业具有项目建设周期长、前期支出较大的特征，发行人 2021 年度经营活动现金流量净额为负符合行业特征及发行人自身经营状况。2022 年度，发行人经营活动净现金流由负转正，主要系本年度代建项目投资支付的现金流规模下降，同时由于收入规模增长，本年度销售商品、提供劳务收到的现金增加综合所致。

最近两年，发行人投资活动现金流量净额分别为 -10,574.82 万元和 -71,523.39 万元，投资活动现金流量净额持续为负；发行人报告期

内投资活动现金流出较大，最近两年，发行人投资活动现金流出分别为 59,128.23 万元和 115,250.08 万元，主要系购建固定资产、无形资产和在建工程支付的现金持续流出所致。

最近两年，公司筹资活动产生现金流量净额分别为 129,449.20 万元和-28,664.93 万元。由于业务发展的需要，发行人 2021 年度保持着较为活跃的融资行为，故筹资活动现金流量净额整体呈现大额流入状态；2022 年度发行人筹资活动现金流量净额为负，主要系本年度偿还债务现金流出较大，同时本年度根据自身资金状况融资规模有所下降所致。发行人所筹资金保证了营运资金需求，筹资活动产生的现金净流入对发行人业务支出起到重要支撑作用。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

序号	证券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限(年)	发行规模(亿元)	票面利率	余额
1	20 东坡 01	2020-07-13	2023-07-15	2025-07-15	5	5.00	6.98%	5.00
2	21 东坡 01	2021-08-12	-	2024-08-13	3	3.50	6.50%	3.50
3	21 东坡 02	2021-09-10	-	2024-09-13	3	5.00	6.50%	5.00
4	21 东坡 03	2021-12-14		2024-12-16	3	3.50	7.00%	3.50
公司债券小计						17.00		17.00
1	21 东坡发 展 01	2021-09-14	-	2028-09-16	7	7.00	6.00%	7.00
2	21 东坡发	2021-09-14	-	2028-09-16	7	3.00	6.09%	3.00

	展 02							
3	18 东坡发 投债 02	2018-12-27	-	2026-01-03	7	6.00	8.00%	3.60
4	18 东坡发 投债 01	2018-08-15	-	2025-08-16	7	6.00	8.08%	3.60
5	16 东坡发 投债	2016-06-29	-	2023-06-30	7	11.00	5.90%	2.20
6	22 东坡发 展 02	2022-6-9	2025-6-9	2026-6-9	4	3.00	5.15%	3.00
7	23 东坡发 展 01	2023-4-26	2026-4-26	2027-4-26	4	4.30	5.30%	4.30
企业债券小计						40.30		26.70
合计						57.30		43.70

五、担保人情况

“22 东坡发展 02”由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。

1、担保人基本情况

公司名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

公司类型：股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：510,000.00 万元人民币

成立日期：2006 年 4 月 30 日

经营范围： 许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发

行担保（按许可证核定期限从事经营）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营），非融资担保服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、担保人财务情况

根据重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年度经审计的财务报告，重庆三峡融资担保集团股份有限公司近两年主要财务数据如下：

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例
总资产（万元）	1,198,320.66	1,102,516.01	8.69%
净资产（万元）	786,263.79	668,522.54	17.61%
营业总收入（万元）	151,337.72	129,525.26	16.84%
净利润（万元）	44,851.89	37,562.06	19.41%
资产负债率	34.39%	39.36%	-12.64%

3、担保人资信情况

2022 年度，重庆三峡融资担保集团股份有限公司资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

五、履约能力及偿债能力总结

综上所述，发行人对目前存续债券的相关约定履行正常，经营状况稳定、财务指标合理。在保持良好的业务发展前景和盈利能力模式

下，发行人未来债务偿还能力具有较好的保障。总体而言，发行人对债券“22 东坡发展 02”的本息具有良好的偿付能力。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

