

2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券 2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）作为“2022 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券”（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）的相关要求，对遂宁发展投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

信达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《遂宁发展投资集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）》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。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。信达证券未对债券的投资价值作出任何评价，也未对债券的投资风险作出任何判断，债券投资者应自行判断和承担风险。

一、债券基本情况

1. 债券名称：2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券；
2. 债券简称：22遂发展债，22遂发债；
3. 债券代码：2280431.IB（银行间市场），184566.SH（上海证券交易所）；

4. 债券发行规模：人民币3.50亿元；
5. 票面利率：债券票面年利率为4.50%，在债券存续期内固定不变；
6. 债券余额：人民币3.50亿元；
7. 主承销商：信达证券股份有限公司；
8. 还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本期债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。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；
9. 发行日：2022年10月13日；
10. 付息日：2023年至2029年每年的10月17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. 计息期限：自2022年10月17日至2029年10月16日止；
12. 本金兑付日：2025年至2029年每年的10月17日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；
13. 担保方式：由天府信用增进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；
14. 信用等级：经联合资信评估股份有限公司评定，本期债券主体评级为AA，债项评级为AAA。

二、发行人履约情况

（一）本期债券本息兑付情况

截至2022年末，本期债券尚未到本息兑付日。

（二）债券募集资金运用情况

根据募集说明书的相关披露，本期债券募集资金总额为 3.50 亿元，其中 3.00 亿元用于遂宁市城区智慧停车场建设项目（募集资金不用于智慧停车（充电）系统运营管理中心子项目建设），0.50 亿元用于补充流动资金。

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书相关承诺一致。

（三）发行人信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了本期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。

1、发行人 2022 年度在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

| 序号 | 文件名称 | 披露日期 |
|----|--|-------------|
| 1 | 《遂宁发展投资集团有限公司关于增加2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券募集资金监管银行的公告》 | 2022年12月26日 |

2、发行人 2022 年度在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

| 序号 | 文件名称 | 披露日期 |
|----|--|-------------|
| 1 | 《遂宁发展投资集团有限公司关于增加2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券募集资金监管银行的公告》 | 2022年12月26日 |

（四）发行人已发行尚未兑付的公司债券情况

截至本报告出具日，发行人无其他已发行尚未兑付公司债券。

三、发行人偿债能力分析

（一）发行人基本情况

公司名称：遂宁发展投资集团有限公司

注册资本：50亿元人民币

成立日期：2000年9月18日

法定代表人：彭普诚

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：四川省遂宁市船山区灵云路76号海关综合业务技术用房1栋

1-10层1号（办公）

经营范围：经市政府授权投资、开发、经营城市一级土地市场；经营管理工业、交通、城建、城市公共资源部份国有资产；受市政府委托对基础设施建设、铁路建设投资、道路桥梁、房地产开发、房屋建筑、农业、工业、交通、政府鼓励类产业和园林绿化项目进行投资、融资；经市政府委托管理市级产业投资资金；销售：建材、五金交电。（不得从事非法集资、吸收公众资金）。（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2022年度经营状况

1、主营业务收入构成情况

2021-2022年度发行人主营业务收入明细

单位：万元、%

| 业务板块 | 2022 年度 | | 2021 年度 | |
|-------|----------|-------|-----------|-------|
| | 业务收入 | 比例 | 业务收入 | 比例 |
| 土地整理 | - | - | 5,583.16 | 9.17 |
| 工程代建 | - | - | 6,466.95 | 10.62 |
| 公交营运 | 8,401.40 | 14.26 | 4,761.24 | 7.82 |
| 出租车营运 | 1,092.68 | 1.85 | 1,166.01 | 1.91 |
| 教学服务 | 8,974.77 | 15.23 | 10,090.65 | 16.57 |
| 污水处理 | 6,135.90 | 10.42 | 5,940.85 | 9.76 |
| 自来水销售 | 567.12 | 0.96 | 532.31 | 0.87 |
| 检测业务 | 1,096.41 | 1.86 | 1,085.41 | 1.78 |

| | | | | |
|-------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 公路维修工程及供水 安装服务 | 5,638.22 | 9.57 | 4,448.91 | 7.31 |
| 资产出租 | 23,487.76 | 39.87 | 17,592.75 | 28.89 |
| 停车服务 | 1,585.36 | 2.69 | 1,697.96 | 2.79 |
| 物业管理 | 1,804.92 | 3.06 | 1,080.99 | 1.78 |
| 其他 | 127.49 | 0.22 | 442.60 | 0.73 |
| 主营业务收入合计 | 58,912.04 | 100.00 | 60,889.78 | 100.00 |

2、主营业毛利润构成情况

2021-2022年发行人主营业务毛利润构成情况

单位：万元、%

| 业务板块 | 2022 年度 | | 2021 年度 | |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 毛利润 | 毛利率 | 毛利润 | 毛利率 |
| 土地整理 | - | - | 2,799.38 | 50.14 |
| 工程代建 | - | - | 0.00 | 0.00 |
| 公交营运 | -2,205.98 | -26.26 | -8,434.62 | -177.15 |
| 出租车营运 | 312.15 | 28.57 | 478.64 | 41.05 |
| 教学服务 | -1,267.70 | -14.13 | -143.12 | -1.42 |
| 污水处理 | -935.65 | -15.25 | -287.53 | -4.84 |
| 自来水销售 | -203.25 | -35.84 | -49.07 | -9.22 |
| 检测业务 | 498.06 | 45.43 | 275.42 | 25.38 |
| 公路维修工程及供水 安装服务 | 3,443.92 | 61.08 | 3,909.66 | 87.88 |
| 资产出租 | 18,694.93 | 79.59 | 11,644.26 | 66.19 |
| 停车服务 | 736.33 | 46.45 | 781.97 | 46.05 |
| 物业管理 | 478.14 | 26.49 | 521.44 | 48.24 |
| 其他 | -443.15 | -347.59 | 108.23 | 24.45 |
| 主营业务毛利润合计 | 19,107.80 | 32.43 | 11,604.65 | 19.06 |

3、利润情况

2022 年，发行人利润总额 15,220.63 万元，相关情况如下：

2021-2022年发行人利润总额明细

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2022年度/末 | 2021年度/末 |
|----|-------|-----------|-----------|
| 1 | 营业总收入 | 60,308.59 | 63,006.26 |
| 2 | 利润总额 | 15,220.63 | 15,480.86 |
| 3 | 净利润 | 15,755.77 | 16,387.31 |

(三) 发行人财务状况

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）已经对发行人 2022 年的财务报表进行了审计，并出具了文号为“川华信审（2023）0341 号”的标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2021、2022 年度/末财务数据，非经特别说明，均摘自该经审计的审计报告。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。

1、偿债能力财务指标分析

单位：万元

| 财务指标 | 2022 年末/年度 | 2021 年末/年度 |
|----------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 2.14 | 2.23 |
| 速动比率（倍） | 1.12 | 0.84 |
| 资产负债率（%） | 60.89 | 55.90 |
| EBITDA（亿元） | 4.29 | 4.25 |
| EBITDA 利息倍数（倍） | 1.48 | 1.30 |

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

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

从短期偿债能力来看，截至 2022 年末，公司流动比率和速动比例分别为 2.14 和 1.12，2022 年末货币资金为 222,238.57 万元，流动资金较为充足。

从长期偿债能力来看，2021-2022 年度，公司资产负债率为 55.90% 和 60.89%，2022 年末资产负债率较上年末增长 4.99%，主要系公司部分项目集中开工导致借款增加。EBITDA 利息保障倍数为 1.30 和 1.48，均

大于 1，总体保持平稳。

另外，发行人有着较强的资金筹措能力，与国家开发银行、中信银行、光大银行、成都农村商业银行和遂宁银行等多家大型金融机构建立了良好的长期互信合作关系。

总体来看，发行人的短期偿债指标表现一般，长期偿债指标表现适中，间接融资渠道畅通，偿债总体风险可控。

（四）盈利能力及现金流分析

单位：万元

| 财务指标 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|---------------|------------|------------|
| 营业收入 | 60,308.59 | 63,006.26 |
| 净利润 | 15,755.77 | 16,387.31 |
| 归属于母公司股东净利润 | 15,772.64 | 16,066.81 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -71,592.93 | -11,305.26 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -49,647.50 | -22,676.34 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 138,413.49 | 50,217.91 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 17,173.07 | 16,236.31 |

从盈利能力来看，2021-2022 年度，发行人营业收入分别为 63,006.26 万元和 60,308.59 万元，下降幅度为 4.28%；净利润分别为 16,387.31 万元和 15,755.77 万元，下降幅度为 3.85%，发行人 2022 年度营业收入和净利润较上年同期相比虽有下降，但降幅较小，总体平稳。

从现金流状况来看，2021-2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -11,305.26 万元和 -71,592.93 万元，2022 年发行人经营性现金流大幅降低，主要受其他与经营活动有的现金收入降低影响。

2021-2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -22,676.34 万元和 -49,647.50 万元，投资性现金流持续净流出，主要因为

发行人工程建设持续支出所致。

2021-2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 50,217.91 万元和 138,413.49 万元，主要系 2022 年度发行人取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金大幅增加所致。

综上所述，公司主营业务较为稳定，间接融资渠道畅通；资产负债率、流动性等指标符合发行人的行业及经营特点；发行人的履约情况良好，偿债意愿正常，偿债能力未发生重大不利变化。

（五）对外担保情况分析

截至 2022 年末，发行人对外担保余额为 44.84 亿元，占当期末净资产的比重为 36.99%，被担保方均为当地国有企业，发行人未设置反担保措施，存在一定的担保代偿风险。

四、可能影响发行人偿债能力的其他重大事项

2022 年不存在其他可能影响发行人偿债能力的重大事项。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2023年6月30日