

2022年乐山高新投资发展(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

发行人

乐山高新投资发展（集团）有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2023年7月

申万宏源
骑缝

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2022年乐山高新投资发展（集团）有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商（及债权人代理人），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乐山高新投资发展（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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	乐山高新投资发展（集团）有限公司
成立日期	2001年6月14日
住所	乐山高新区安港路489号
法定代表人	刘永林
注册资本	500,000.00万元人民币
经营范围	建设工程施工；河道采砂（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：城市绿化管理；广告发布；初级农产品收购；木材销售；林业产品销售；护理机构服务（不含医疗服务）；养老服务；医护人员防护用品批发；第二类医疗器械租赁；电线、电缆经营；建筑材料销售；建筑陶瓷制品销售；水泥制品销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；机械零件、零部件销售；电器辅件销售；增材制造装备销售；包装专用设备销售；仪器仪表销售；光伏设备及元器件销售；金属制品销售；电力设施器材销售；土地整治服务；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；住房租赁；会议及展览服务；物业管理；园区管理服务（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）。
控股股东	乐山国有资产投资运营（集团）有限公司
实际控制人	乐山市国有资产管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2022年乐山高新投资发展（集团）有限公司公司债券
债券简称	22乐山高投债、22乐高债
债券代码	2280044.IB、184229.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2022年1月25至2029年1月24日。第3年、第4年、第5年、第6年、第7年

	分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，当期利息随本金一起支付。
发行规模	4.30亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额4.30亿元
担保情况	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。
信用评级	根据联合资信评估股份有限公司2021年6月4日出具的《2022年乐山高新投资发展（集团）有限公司公司债券信用评级报告》，经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。 联合资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。 根据联合资信评估股份有限公司于2023年6月27日出具的《乐山高新投资发展（集团）有限公司2023年跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级为AA，“22 乐山高投债/22 乐高债”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

三、2022年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

发行人在2023年1月30日已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

不适用。本期债券未设置选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与本期债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金2.58亿元用于浙江-乐山东西部扶贫协作电子信息产业园示范区项目，1.72亿元用于补充营运资金。

截至2022年末，募集资金扣除发行费用后，2.58亿元用于浙江-乐山东西部扶贫协作电子信息产业园示范区项目，剩余用于补充营运资金。募集资金使用和募集说明书保持一致，募集账户管理规范。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2022年的合并财务报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字（2023）001818号）。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）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：亿元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	328.51	293.13
其中：流动资产	104.53	87.47
非流动资产	223.98	205.67
负债合计	199.95	163.97
其中：流动负债	97.94	76.69

非流动负债	102.01	87.28
股东权益合计	128.55	129.16
其中：归属于母公司所有者的权益	84.36	85.56
流动比率（倍）	1.07	1.14
速动比率（倍）	0.74	0.89
资产负债率（%）	60.87	55.94

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=负债总额/资产总额

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	27.46	15.79
营业成本	24.85	14.36
利润总额	1.00	1.58
净利润	0.62	1.07
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.03	0.98
经营活动产生的现金流量净额	-2.49	14.20
投资活动产生的现金流量净额	-17.16	-42.90
筹资活动产生的现金流量净额	20.66	34.06
期末现金及现金等价物余额	12.11	11.10

（三）发行人偿债能力分析

发行人2022年流动比率为1.07，速动比率为0.74，2021年流动比率为1.14，速动比率为0.89，发行人2022年流动比率和速动比率相比2021

年均小幅的下降，主要原因是短期借款增加幅度较大。发行人的短期偿债能力指标有所下降，短期偿债能力较弱。

2021年发行人资产负债率为55.94%，2022年发行人资产负债率为60.87%，发行人资产负债率2022年较2021年有小幅提高，债务压力有所上升。发行人的营业收入显著提高，但净利润较上一年大幅下降，主要原因是营业成本相应提高，财务费用特别是利息费用大幅提高。发行人经营活动产生的现金流量净额大幅下降，投资活动产生的现金流量净额有所提高，筹资活动产生的现金流量净额有所下降。发行人2022年度较2021年度出现了增收不增利的情况，主要系财务费用的大幅提高导致净利润下降。整体看，发行人的偿债能力在2022年相较于2021年有所减弱。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至2023年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
定向债务融资工具	032100982. IB	21乐山高新PPN001	2021年9月23日	10.00	5.00	5.50
私募债	114699. SH	23乐高01	2023年1月17日	2.00	1.00	6.00
私募债	250425. SH	23乐高02	2023年3月23日	8.00	3.00	5.40
企业债	2280044. IB、184229. SH	22乐山高投债、22乐高债	2022年1月25日	4.30	7.00	5.98

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等，不含境外债。

（五）增信情况

天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府增信”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至2022年末，天府信用增进股份有限公司担保各担保业务的担保余额为668.33亿元，占其净资产的比例为960.80%。担保人2022年度财务报告经永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了报告文号为永证审字（2023）第145029号的标准无保留意见的审计报告。

1、担保人基本信息

名称：天府信用增进股份有限公司

注册资本：400000.00万人民币

成立日期：2017年8月28日

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）。

2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	93.11	85.58
2	净资产	69.56	64.46
3	营业收入	12.69	11.46
4	净利润	7.22	6.08
5	归属母公司股东的净利润	7.22	6.07

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页以下无正文，为《2022年乐山高新投资发展(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》之盖章页)

