

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券

（品种一）（品种二）

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

遂宁市富源实业有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2024 年 6 月

重要声明

国融证券有限责任公司（以下简称“国融证券”）作为 2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）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，对遂宁市富源实业有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023 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源于遂宁市富源实业有限公司对外公布的《遂宁市富源实业有限公司公司债券年度报告（2023 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以及发行人向国融证券提供的其他材料。国融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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经国融证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、债券基本情况

(一) G21 富源、21 富源绿色债 01

债券名称	2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券
核准文件	国家发展改革委关于遂宁市富源实业有限公司发行绿色债券注册的通知（发改企业债券〔2020〕310 号）
核准规模（亿元）	9.00
债券简称及债券代码	债券简称：G21 富源、21 富源绿色债 01；债券代码：184092.SH、2180421.IB。
发行主体	遂宁市富源实业有限公司
发行总额（亿元）	1.00
债券期限	本期债券为 7 年期。
债券利率	7.50%
还本付息方式	本期债券在存续期内每年付息一次，在存续期的第 3、4、5、6、7 年的兑付日均按照本期债券发行总额的 20%等额偿还本金。
起息日	本期债券存续期限内每年的 10 月 25 日为该计息年度的起息日。
付息日	2022 年至 2028 年每年的 10 月 25 日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。
兑付日	本期债券的兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 10 月 25 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）。
担保方式	本期债券由遂宁开达投资有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用级别	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。
债权代理人	国融证券股份有限公司
募集资金用途	本期债券募集资金不超过 1.00 亿元人民币，其中 0.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目，0.33 亿元用于补充公司营运资金。

（二）G22 富源 1、22 富源绿色债 01

债券名称	2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券(品种一)
核准文件	国家发展改革委关于遂宁市富源实业有限公司发行绿色债券注册的通知（发改企业债券〔2020〕310 号）
核准规模（亿元）	9.00
债券简称及债券代码	债券简称：G22 富源 1、22 富源绿色债 01，债券代码：184550.SH、2280392.IB。
发行主体	遂宁市富源实业有限公司
发行总额（亿元）	4.00
债券期限	本期债券为 7 年期。
债券利率	5.00%
还本付息方式	本期债券在存续期内每年付息一次，在存续期的第 3、4、5、6、7 年的兑付日均按照本期债券发行总额的 20%等额偿还本金。
起息日	本期债券存续期限内每年的 8 月 29 日为该计息年度的起息日。
付息日	2023 年至 2029 年每年的 8 月 29 日为本期债券上一个计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。
兑付日	本期债券的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 8 月 29 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。
担保方式	本期债券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。
信用级别	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。
债权代理人	国融证券股份有限公司
募集资金用途	本期债券募集资金不超过 4.00 亿元人民币，其中 2.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目，1.33 亿元用于补充营运资金。

（三）G22 富源 2、22 富源绿色债 02

债券名称	2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券(品种二)
核准文件	国家发展改革委关于遂宁市富源实业有限公司发行绿色债券注册的通知(发改企业债券〔2020〕310号)
核准规模(亿元)	9.00
债券简称及债券代码	债券简称: G22 富源 2、22 富源绿色债 02; 债券代码: 184587.SH、2280426.IB。
发行主体	遂宁市富源实业有限公司
发行总额(亿元)	4.00
债券期限	本期债券为 7 年期。
债券利率	7.00%。
还本付息方式	本期债券在存续期内每年付息一次, 在存续期的第 3、4、5、6、7 年的兑付日均按照本期债券发行总额的 20%等额偿还本金。
起息日	本期债券存续期限内每年的 9 月 27 日为该计息年度的起息日。
付息日	2023 年至 2029 年每年的 9 月 27 日为本期债券上一个计息年度的付息日(遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日)。
兑付日	本期债券的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 9 月 27 日(遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日)。
担保方式	本期债券由遂宁开达投资有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用级别	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 发行人主体信用等级为 AA, 本期债券信用等级为 AA。
债权代理人	国融证券股份有限公司
募集资金用途	本期债券募集资金不超过 4.00 亿元人民币, 其中 2.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目, 1.33 亿元用于补充营运资金。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请债券上市或交易流通。

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券于 2021 年 10 月 27 日在银行间市场交易流通（债券简称：21 富源绿色债 01，债券代码：2180421.IB），于 2021 年 10 月 29 日在上海证券交易所上市交易（债券简称：G21 富源，债券代码：184092.SH）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）于 2022 年 8 月 30 日在银行间市场交易流通（债券简称：22 富源绿色债 01，债券代码：2280392.IB），于 2022 年 9 月 2 日在上海证券交易所上市交易（债券简称：G22 富源 1，债券代码：184550.SH）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）于 2022 年 9 月 28 日在银行间市场交易流通（债券简称：22 富源绿色债 02，债券代码：2280426.IB），于 2022 年 9 月 30 日在上海证券交易所上市交易（债券简称：G22 富源 2，债券代码：184587.SH）。

（二）募集资金使用情况

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券募集资金总额 1.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目和补充营运资金。截至 2023 年末，募集资金已使用 1.00 亿元，其中 0.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目、0.33 亿元用于补充流动资金。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，项目工程建造完成并投入使用。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）募集资金总额 4.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣

除发行费用后，主要用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目和补充营运资金。截至 2023 年末，募集资金已使用 4.00 亿元，其中 2.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目、1.33 亿元用于补充流动资金。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，项目工程建造完成并投入使用。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）募集资金总额 4.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，主要用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目和补充营运资金。截至 2023 年末，募集资金已使用 4.00 亿元，其中 2.67 亿元用于遂宁经开区南片区环境综合治理工程项目、1.33 亿元用于补充流动资金。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，项目工程建造完成并投入使用。

（三）本息兑付情况

1、利息的支付

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券在存续期限内每年付息一次，后 5 年（2024 年至 2028 年）每年应付利息随当年兑付的本金一起支付。2022 年至 2028 年每年的 10 月 25 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）在存续期限内每年付息一次，后 5 年（2025 年至 2029 年）每年应付利息随当年兑付的本金一起支付。2023 年至 2029 年每年的 8 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）在存续期限内每年付息一次，后 5 年（2025 年至 2029 年）每年应付利息随

当年兑付的本金一起支付。2023 年至 2029 年每年的 9 月 27 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2、本金的兑付

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）和 2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）均设置提前偿还本金条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还本金。2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券的兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 10 月 25 日，2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 8 月 29 日，2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 9 月 27 日（上述兑付日遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至 2023 年 12 月 31 日，2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券已于 2023 年 10 月 25 日兑付当年利息，2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）已于 2023 年 8 月 29 日兑付当年利息，2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）利息已于 2023 年 9 月 27 日兑付当年利息（上述兑付日遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至 2023 年 12 月 31 日，上述债券本金均尚未到期。

（四）信息披露情况

2023 年度，发行人上述债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，相关文件及时间如下：

披露时间	相关文件
------	------

2023.10.19	2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券 2023 年付息公告。
2023.09.20	2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）2023 年付息公告。
2023.08.31	遂宁市富源实业有限公司公司债券中期报告（2023 年）、遂宁市富源实业有限公司中期财务报告及附注（2023 年）
2023.08.22	2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）2023 年付息公告。
2023.06.27	2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）年度债券代理事务报告（2022 年度）。
2023.06.26	遂宁富源实业有限公司 2023 年度跟踪评级报告。
2023.04.28	遂宁富源实业有限公司公司债券年度报告（2022 年）；遂宁市富源实业有限公司 2022 年审计报告；遂宁开达投资有限公司 2022 年度审计报告；天府信用增进股份有限公司 2022 年度审计报告。
2023.04.28	2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）、2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告。
2023.02.02	遂宁市富源实业有限公司董事长、董事、监事、高级管理人员、信息披露事务负责人和财务负责人发生变动的公告。

三、发行人偿债能力

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了编号为“立信中联审字[2024]D-0471 号”标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，本报告中引用的财务数据均摘自发行人上述审计报告及《遂宁市富源实业有限公司公司债券年度报告（2023 年）》。在阅读下文财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注、《遂宁市富源实业有限公司公司债券年度报告（2023 年）》等对发行人历史财务数据的诠释。

（一）资产负债结构以及偿债能力指标分析

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动量	变动比例
资产总计	2,325,212.38	2,139,639.32	185,573.06	8.67%
流动资产	1,654,294.95	1,456,523.67	197,771.28	13.58%
非流动资产	6,709,174.42	6,831,156.54	-1,219.82	-1.79%
负债合计	1,175,109.66	1,011,653.38	163,456.28	16.16%
流动负债	731,717.27	540,119.10	191,598.17	35.47%
非流动负债	44,339.24	47,153.43	-28,131.88	-5.97%
所有者权益	1,150,102.71	1,127,985.95	22,116.76	1.96%
其中：归属于母公 司 的所有者权益	1,146,842.36	1,127,877.01	18,965.35	1.68%
流动比率（倍）	2.26	2.70	-0.44	-16.30%
速动比率（倍）	1.47	1.52	-0.05	-3.29%
资产负债率	50.54%	47.28%	3.26%	6.90%

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%

2023 年末，发行人资产总额为 2,325,212.38 万元，较 2022 年末增加 185,573.06 万元，主要系票据和信用证保证金增加。2023 年末，发行人流动资产为 1,654,294.95 万元，占资产总额的比例为 71.15%，较 2022 年末增加 197,771.28 万元，主要系货币资金、预付款项增加所致。2023 年末，发行人非流动资产为 670,917.42 万元，占资产总额的比例为 28.85%，较 2022 年末减少 297,189.25 万元，主要系投资性房地产及无形资产增加所致。

2023 年末，发行人负债总额为 1,175,109.66 万元，较 2022 年末

增加 163,456.29 万元。2023 年末，发行人流动负债为 731,717.27 万元，占负债总额的比例为 62.27%，较 2022 年末增加 191,598.17 万元。

2023 年末，发行人非流动负债为 443,392.39 万元，占负债总额的比例为 37.73%，较 2022 年末减少 28141.88 万元，主要系投资性房地产减少所致。

2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.26 倍、1.47 倍，资产负债率为 50.54%。较 2022 年末减幅分别为 16.30%和 3.29%较上年有所降低，主要系应付票据、一年内到期的非流动负债增长。资产负债略有升高，总体均保持在合理的范围内，符合发行人所在行业的特点，经核查发行人短期偿债能力未发生重大不利变化。

发行人 2023 年度各项财务数据及指标不存在严重恶化并影响偿债能力的情况。发行人可变现资产能够对到期债务形成有效覆盖，发行人不存在逾期未偿还债务，偿债能力正常。

(二) 盈利能力情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动量	变动比例
营业收入	144,874.48	160,755.89	-15,881.41	-9.88%
营业成本	125,375.65	142,467.27	-17,091.62	-12.00%
毛利率	13.46%	11.38%	0.02	18.28%
其他收益	60,634.46	55,000.16	5,634.30	10.24%
营业外收入	4.03	50.33	-46.30	-91.99%
利润总额	19,317.03	12,468.39	6,848.64	54.93%
净利润	18,836.63	12,373.91	6,462.72	52.23%
归属于母公司的净利润	18,765.30	12,369.87	6,395.43	51.70%

2023 年度，发行人实现营业收入 144,874.48 万元，较 2022 年度减少-9.88%，近一年公司的主营业务板块的业务有所减少。2023 年度和 2022 年度工程代建业务收入分别为 117,915.22 万元、118,497.25 万元，占同

期营业收入的比例分别为 81.39%、73.71%，为发行人最主要的业务。

2022、2023 年度，发行人毛利率分别为 11.38%和 13.46%，2023 年发行人业务毛利率有较大增长，主要系发行人营业成本减少所致。

2022、2023 年度，发行人其他收益分别为 55,000.16 万元、60,643.46 万元，主要为政府补助，为发行人利润总额的重要组成部分。

2022、2023 年度，发行人利润总额分别为 12,468.39 万元、19,317.03 万元，这两年利润稳步增长，总额主要系 2023 年度工程代建业务和砂石业务收入增加所致。2022、2023 年度，发行人净利润分别为 12,373.91 万元、18,836.63 元，近两年发行人净利润有所上升，与利润总额变化表现一致。

综上所述，2023 年度发行人业务收入有较大增长，利润总额、净利润有所上升。同时，发行人利润实现受政府补助影响较大，政府补助的规模及到位时间可能影响发行人业务利润的稳定性及质量。

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动量	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	35,022.71	67,395.23	-32,372.52	-48.03%
投资活动产生的现金流量净额	1,925.78	-6,158.36	8,084.14	-131.27%
筹资活动产生的现金流量净额	-27,582.13	-100,403.40	72,812.27	-72.53%
现金及现金等价物净增加额	9,366.36	-39,166.53	48,532.89	-123.91%

1、经营活动产生的现金流量

2022、2023 年度，发行人的经营活动现金流量净额分别为 67,395.23 万元、35,002.71 万元。2023 年经营活动现金流量净额减少较多，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

2、投资活动产生的现金流量

2022、2023 年度，发行人的投资活动净现金流量分别为-6,158.36 万

元、1,925.78 万元。近两年，发行人投资活动净现金流量由负转正，主要系取得了投资收益以及和其他有关的投资活动产生的现金收益所致。

3、筹资活动产生的现金流量

2022、2023 年度，发行人筹资活动净现金流量分别为-100,403.40 万元、-27,582.13 万元，2023 年较 2022 年有所增长。主要系 2023 年度收到其他筹资活动有关的现金增长以及偿还债务支付的现金有所减少所致。发行人筹资活动产生的现金流入主要是通过银行借款、发行债券、融资租赁等形式取得的现金，而筹资活动产生的现金流出则主要是按照偿付计划安排偿还债务本息及支付其他往来款所产生的现金流出。

四、担保人情况分析

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券和 2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）由遂宁开达投资有限公司（以下简称“遂宁开达”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）由天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府信用”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2023 年度，上述债券增信措施均无变动。

截至本报告出具之日，遂宁开达和天府信用经营情况良好，偿债能力正常。

五、发行人已发行的其他债券情况

债券名称	遂宁市富源实业有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
债券简称	21 富源 01
债券代码	177818.SH
发行日	2021 年 12 月 15 日
起息日	2021 年 12 月 16 日
债券期限	3 年

到期日	2024 年 12 月 16 日
债券余额	10 亿元
截止报告期末的利率(%)	7.50
还本付息方式	期债券按年付息、到期一次还本，最后一年利息随本金一起支付
交易场所	上交所

(以下无正文)

(本页无正文，为《2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券、
2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券(品种一)(品种二)2023
年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

