

遂宁市富源实业有限公司
绿色债券 2023 年度债权代理报告

债权代理人



国融证券股份有限公司
GUORONG SECURITIES CO., LTD.

2024 年 6 月



重要声明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）编制本报告的内容及信息主要来源于遂宁市富源实业有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外发布的《遂宁市富源实业有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的材料以及第三方中介机构出具的专业意见。

国融证券编制本报告谨对本期债券债权代理人事务进行专项说明，不表明对其价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。投资者不应将本报告中的任何内容据以作为国融证券所作的承诺或声明，而应对相关事宜做出独立判断。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。

目 录

第一节 债券概况.....	4
第二节 债券债权人履职情况.....	7
第三节 发行人 2023 年度经营和财务状况.....	8
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	11
第五节 债券本息偿付情况.....	13
第六节 发行人偿债意愿和能力分析.....	14
第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	15
第八节 债券持有人会议召开情况.....	17
第九节 债券的信用评级情况.....	18
第十节 负责处理与债券相关事务专人的变动情况.....	19
第十一节 其他情况.....	20

第一节 债券概况

一、核准文件及核准规模

2020 年 10 月 27 日，遂宁市富源实业有限公司取得《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）文件，获准发行绿色债券人民币 9 亿元。

二、债券名称

2021 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（债券简称“21 富源绿色债 01/G21 富源”）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种一）（债券简称“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”）。

2022 年第一期遂宁市富源实业有限公司绿色债券（品种二）（债券简称“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”）。

三、债券简称及代码

（1）银行间市场债券简称：21 富源绿色债 01，债券代码：2180421.IB；

上海证券交易所债券简称：G21 富源，债券代码：184092.SH。

（2）银行间市场债券简称：22 富源绿色债 01，债券代码：2280392.IB；

上海证券交易所债券简称：G22 富源 1，债券代码：184550.SH。

（3）银行间市场债券简称：22 富源绿色债 02，债券代码：2280426.IB；

上海证券交易所债券简称：G22 富源 2，债券代码：184587.SH。

四、发行规模

“21 富源绿色债 01/G21 富源”发行规模为人民币 1 亿元；

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”发行规模为人民币 4 亿元；

“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”发行规模为人民币 4 亿元。

五、票面金额

人民币 100 元。

六、发行价格

债券面值 100 元，平价发行。

七、债券期限

债券期限为 7 年。

八、还本付息的期限和方式

“21 富源绿色债 01/G21 富源”、“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”、“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

九、债券利息

“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券票面利率 7.50%；

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券票面利率 5.00%；

“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券票面利率 7.00%；

在债券存续期内固定不变。采用单利按年计息，不计复利。

十、担保方式

“21 富源绿色债 01/G21 富源”、“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”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。

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”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。

十一、信用级别

“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券，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，本债券信用等级为 AA。

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券，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，本债券信用等级为 AAA。

“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券，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，期债券信用等级为 AA。

十二、债权代理人

国融证券股份有限公司。

第二节 债券债权人履职情况

报告期内，债权人国融证券股份有限公司按照相关法律法规及协议的要求履行了债权人职责，持续关注发行人状况，定期核查发行人的相关经营状况、财务资料以及偿债能力等情况，确保偿债账户资金的独立和安全，依法保护债券持有人的利益。

报告期内，债权人积极督促发行人规范履行信息披露义务，当出现可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻的，督促发行人出具了相应的公告并出具了相应债权代理事务临时报告。

第三节 发行人 2023 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 名称：遂宁市富源实业有限公司

(二) 法定代表人：唐战平

(三) 注册资本：120,000 万人民币

(四) 注册地址：四川省遂宁市经济技术开发区机场南路 7 号

(五) 经营范围：城市及农村基础设施建设、土地及房地产开发的投资；土地整理；农业综合开发；农业生态建设；农村环境整治；经营城南片区内的统征土地。销售：百货、五金交电、化工（除易燃易爆品及国家有专项规定的品种）、建筑材料、农副产品（除国家有专项规定的品种）、汽车配件。市场经营管理（仅限分支机构）；砂石开采、加工、运输、销售。（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）

(六) 股权结构：遂宁市兴业投资集团有限公司持有发行人 63.75% 的股权，遂宁市发展投资集团有限公司持有发行人 29.17% 的股权，国开发展基金有限公司持有发行人 7.08% 的股权。

二、发行人 2023 年度经营情况

2022 年度和 2023 年度，发行人分别实现营业收入 160,755.89 万元和 144,874.48 万元，2023 年度营业收入减少 15,881.41 万元，降幅为 9.88%，主要系 2023 年主营业务工程代建和砂石业务的减少。2022 年度和 2023 年度，发行人分别实现净利润 12,373.91 万元和 18,836.63 万元，2023 年度净利润增加 6,462.72 万元，涨幅为 52.23%。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 35,022.71 万元，较 2022 年度减少 32,372.52 万元，降幅为 48.03%，主要是销售商品、

提供劳务收到的现金减少，以及支付其他与经营有关的现金增加所致；投资活动产生的现金流净额为 1,925.78 万元，较 2022 年度增加 8,084.15 万元，涨幅为 131.27%，主要是收到其他与投资活动有关的现金大幅增加所致；筹资活动产生的现金流净额为-27,582.13 万元，较 2022 年增加 72,821.27 元，增幅为 72.53%，主要是收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

三、发行人 2023 年度财务情况

根据发行人 2023 年度报告，发行人聘请立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则对发行人 2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2023 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表等进行了审计，并出具立信中联审字【2024】D-0471 号标准无保留意见的审计报告。本章的财务会计信息及有关分析反映了公司最近两年财务和资产情况，所引用 2023 年度财务数据均摘自上述经审计的财务报告。

2023 年度发行人主要财务数据如下：

表 1：简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
资产合计	2,325,212.38	2,139,639.32
流动资产	1,654,294.95	1,456,523.67
非流动资产	670,917.42	683,115.65
负债合计	1,175,109.66	1,011,653.38
流动负债	731,717.27	540,119.10
非流动负债	443,392.39	471,534.27
所有者权益合计	1,150,102.71	1,127,985.95
归属于母公司所有者权益	1,146,842.36	1,127,877.01
流动比率	2.26	2.7
速动比率	1.47	1.52

资产负债率	50.54%	47.28%
-------	--------	--------

表 2：简要合并利润表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	144,874.48	160,755.89
营业成本	125,375.65	142,467.27
利润总额	19,317.03	12,468.39
净利润	18,836.63	12,373.91
归属于母公司所有者的净利润	18,765.30	12,369.87
少数股东损益	71.32	4.04

表 3：简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	35,022.71	67,395.23
投资活动产生的现金流量净额	1,925.78	-6,158.36
筹资活动产生的现金流量净额	-27,582.13	-100,403.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
现金及现金等价物净增加额	9,366.36	-39,166.53

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、债券募集资金情况

2020 年 10 月 27 日，遂宁市富源实业有限公司取得《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）文件，获准发行绿色债券人民币 9 亿元。

“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券于 2021 年 10 月 25 日发行，期限 7 年，发行规模为 1 亿元，发行利率为 7.50%。

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券于 2022 年 8 月 29 日发行，期限 7 年，发行规模为 4 亿元，发行利率为 5.00%，募集资金总额 4.00 亿元。

“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券于 2022 年 9 月 27 日发行，期限 7 年，发行规模为 4 亿元，发行利率为 7.00%，募集资金总额 4.00 亿元，

二、债券募集资金实际使用情况

根据募集说明书，“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券募集资金中 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 亿元用于补充营运资金。截至 2023 年末，发行人募集资金已使用完毕。

根据募集说明书，“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券募集资金中 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。截至 2023 年末，发行人募集资金已使用完毕。

根据募集说明书，“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券募集资金中 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。截至 2023 年末，发行人募集资金已使用完毕。

募集资金的使用符合募集说明书的约定，发行人履行了内部规定的募集资金使用审批程序。

三、债券募集资金专项账户运作情况

为确保发行人对募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险，保证债券持有人的合法权利，发行人与国融证券股份有限公司、中国银行股份有限公司遂宁分行、成都农村商业银行股份有限公司遂宁分行签订了《募集资金监管协议》，设立募集资金专户。发行人与国融证券股份有限公司、中国银行股份有限公司遂宁分行签订了《偿债资金监管协议》，设立偿债资金专户。债券募集资金集中存放于本期债券的监管账户，监管账户中的资金仅用于核定的债券募集资金用途。偿债专户专项用于归集偿还本期债券的本金和利息。

募集资金的使用符合募集说明书的约定，募集资金专项账户运作规范。

第五节 债券本息偿付情况

按照债券《募集说明书》约定：

“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券的付息日为 2022 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）。本债券已于 2022 年 10 月 25 日和 2023 年 10 月 25 日进行第一次及第二次付息，发行人按照相关要求进行了付息相关工作，按时支付本次债券利息，并按要求发布付息公告。

“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 8 月 29 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）。本债券于 2023 年 8 月 29 日进行第一次付息，发行人按照相关要求进行了付息相关工作，按时支付本次债券利息，并按要求发布付息公告。

“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 9 月 27 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）。本债券于 2023 年 9 月 27 日进行第一次付息，发行人按照相关要求进行了付息相关工作，按时支付本次债券利息。并按要求发布付息公告。

截至本报告出具之日，发行人“21 富源绿色债 01/G21 富源”债券余额为 1 亿元、“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”债券余额为 4 亿元、“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券余额为 4 亿元。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、偿债意愿分析

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系。报告期内，发行人不存在债务逾期等失信行为，偿债意愿良好。

二、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例 (%)
流动比率 (倍)	2.26	2.70	-16.30
速动比率 (倍)	1.47	1.52	-3.29
资产负债率 (%)	50.54	47.28	6.90
EBITDA 利息倍数	1.02	1.17	-12.82
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

报告期内，发行人资产负债结构仍保持相对稳定，偿债指标总体良好。

第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制

“21富源绿色债01/G21富源”、“22富源绿色债02/G22富源2”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。

“22富源绿色债01/G22富源1”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。

报告期内，增信措施未发生变动。

二、偿债保障措施

“21富源绿色债01/G21富源”、“22富源绿色债01/G22富源1”、“22富源绿色债02/G22富源2”债券为有担保债券，偿债资金主要来源于发行人业务的现金流以及债券募集资金投资项目的收益。此外，发行人将以经营业绩为债券的到期偿还创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益，具体包含：

- （一）自身偿债能力
- （二）项目收益测算
- （三）可变现资产
- （四）政府的政策支持
- （五）第三方担保
- （六）专项债券资金账户的监管

（七）与各家金融机构间的合作关系

（八）其他偿债措施安排

三、本次债券偿债保障措施执行情况

2023年，发行人按照债券募集说明书的约定执行了相关偿债保障措施。

四、偿债保障措施有效性分析

上述偿债保障措施有利于加强发行人募集资金运用管理和信息披露工作，进一步监督发行人及时、足额准备资金用于债券每年的利息支付和到期的本金兑付，维护债券持有人的利益。

五、债券内外部增新机制、偿债保障措施重大变化情况

报告期内债券偿债保障措施未发生重大变化。

第八节 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未出现债券持有人会议召开情形，未召开债券持有人会议。

第九节 债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，“21 富源绿色债 01”债券信用等级为 AA，“22 富源绿色债 01”债券信用等级为 AAA，“22 富源绿色债 02”债券信用等级为 AA。

根据上述三期债券募集说明书及评级报告的相关约定，中诚信国际信用评级有限责任公司将在上述三期债券的存续期内对上述三期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

2023 年 6 月，中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人及本期债券出具了跟踪评级报告。中诚信国际信用评级有限责任公司维持遂宁市富源实业有限公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，

“21 富源绿色债 01”债项信用等级维持 AA 评级，“22 富源绿色债 01”债项信用等级维持 AAA 评级，“22 富源绿色债 02”债项信用等级维持 AA 评级。详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第十节 负责处理与债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与债券相关事务的专人未发生变动。

第十一节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额 47.67 亿元，占发行人当期净资产的比例为 41.45%。

二、受限资产情况

截至 2023 年末，发行人受限资产金额为 15.79 亿元。

三、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

截至本报告出具之日，发行人未涉及其他债券和债务融资工具延迟支付本息的情况。

四、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2023 年度，发行人未涉及重大诉讼、仲裁事项。

五、相关当事人

2023 年度，“21 富源绿色债 01/G21 富源”、“22 富源绿色债 01/G22 富源 1”、“22 富源绿色债 02/G22 富源 2”债券的债权代理人 and 资信评级机构均未发生变动。

六、发行人信息披露义务履行的核查情况

2023 年度，发行人相关债券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。

（以下无正文）

（本页无正文，为《遂宁市富源实业有限公司绿色债券 2023 年度债权代理报告》之盖章页）

债权代理人：国融证券股份有限公司



2024 年 6 月 24 日