

债券简称：22 东坡发展 02

22 东坡 01

23 东坡发展 01

23 东坡 01

债券代码：2280237.IB

184411.SH

2380140.IB

184797.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、2023 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（品种一）
2023 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



二〇二四年六月

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”）、2023 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（品种一）（以下简称“23 东坡发展 01”或“23 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 2023 年年度报告》《眉山市东坡发展投资集团有限公司 2023 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：李华江

成立日期：2009-08-12

注册资本：151,400.00 万元人民币

注册地址：四川省眉山市东坡区眉山经济开发区兴业路南段 18 号圣丰国际大厦 A 区 16 层

办公地址：四川省眉山市东坡区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：028-38231933

传真：028-38231933

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	23 东坡发展 01/23 东坡 01
债券代码	2280237.IB/184411.SH	2380140.IB/184797.SH
发行规模(亿元)	3.00	4.30
期限(年)	4(3+1)	4(3+1)
起息日期	2022-06-09	2023-04-26
到期日期	2026-06-09	2027-04-26
最近一次回售日	2025-06-09	2026-04-26
票面利率(%)	5.15	5.30
信用级别及展望 (主体/债项)	AA 稳定/AAA	AA 稳定/AAA
存续规模(亿元)	3.00	4.30
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	本期债券 4.30 亿元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
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

1、22 东坡发展 02/22 东坡 01

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。

2、23 东坡发展 01/23 东坡 01

发行人已按照《2023 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（品种一）》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 2023 年 4 月 28 日在银行间市场上市流通，简称“23 东坡发展 01”，债券代码为 2380140.IB；2023 年 5 月 8 日在上海证券交易所上市流通，简称“23 东坡 01”，债券代码为 184797.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，22 东坡发展 02 已于 2023 年 6 月 9 日按时足额偿付了 2023 年度利息，并于 2024 年 6 月 11 日（因 2024 年 6 月 9 日为法定节假日，故顺延至下一工作日）兑付了 2024 年度利息，未出现延迟兑付利息的情形。

2023 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（品种一）的付息日为 2024 年至 2027 年每年的 4 月 26 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，23 东坡发展 01 已于 2024 年 4 月 26 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。22 东坡发展 02 募集资金已于 2022 年度使用完毕，本报告期不涉及募集资金使用。

根据《2023 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（品种一）》的约定，“23 东坡发展 01/23 东坡 01”募集资金总额为 4.30 亿元，其中，2.58 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；1.72 亿元募集资金用于补充营运资金。截至本报告出具日，23 东坡发展 01 募集资金已使用 4.22 亿元，未使用募集资金余额为 0.08 亿元，募集资金均按募集说明书约定及相关法规进行使用。

（四）2023 年度发行人信息披露情况

2023 年度，发行人已按规定披露了年度报告、中期报告、评级报告和 22 东坡发展 02 的付息公告，本年度不涉及相关临时公告事项。



2023 年度发行人信息披露情况如下：

时间	公告名称
2023.8.30	重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2023 年半年度财务报告
2023.8.30	天府信用增进股份有限公司 2022 年审计报告
2023.8.30	眉山市东坡发展投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注
2023.8.30	眉山市东坡发展投资集团有限公司 2023 年公司债券中期报告
2023.6.29	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
2023.6.27	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、2023 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(品种一)2023 年跟踪评级报告
2023.6.2	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 2023 年付息公告
2023.4.29	天府信用增进股份有限公司 2022 年审计报告
2023.4.29	重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年年度财务报告及附注
2023.4.29	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
2023.4.29	眉山市东坡发展投资集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注

四、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了文号为利安达审字【2024】第 0291 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 2023 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	2023 年/末	2022 年/末
--------	----------	----------



总资产（万元）	5,718,358.48	5,268,221.79
其中：流动资产（万元）	4,987,765.12	4,569,221.76
总负债（万元）	3,770,458.34	3,272,010.23
其中：流动负债（万元）	2,529,250.91	1,783,751.56
所有者权益（万元）	1,947,900.14	1,996,211.56
流动比率（倍）	1.97	2.56
速动比率（倍）	0.55	0.47
资产负债率（%）	65.94	62.11
EBITDA 利息保障倍数	0.29	0.42

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（指 2022 年末和 2023 年末，下同），发行人的总资产分别为 5,268,221.79 万元和 5,718,358.48 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 4,569,221.76 万元和 4,987,765.12 万元，占总资产比例分别为 86.73%和 87.22%。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 3,272,010.23 万元和 3,770,458.34 万元，呈逐年增长趋势，其中发行人流动负债总额分别为 1,783,751.56 万元和 2,529,250.91 万元，在总负债中的占比分别为 54.52%和 67.08%。

1、短期偿债能力

从短期偿债指标来看，最近两年（指 2022 年和 2023 年，下同），发行人流动比率分别为 2.56 和 1.97，速动比率分别为 0.47 和 0.55。2023 年末发行人流动比率较 2022 年末有所下降，但仍维持在行业合

理范围内。发行人 2023 年末速动比率较 2022 年末略有上升，总体而言，公司短期偿债能力正常，基本保持稳定。

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 62.11%和 65.94%，2023 年末发行人资产负债率较 2022 年末略有上升，但发行人的资产负债率总体处于合理水平，长期偿债能力较强。2022 年和 2023 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.42 和 0.29，发行人报告期内 EBITDA 利息保障倍数低于 1 且 2023 年度有所下降，主要系发行人有息负债规模较大且呈现增长态势所致，但发行人 EBITD 利息保障倍数未发生重大不利变化。总体来看，发行人主要财务指标的波动符合其业务特征，具有相对稳定的长期偿债能力。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况分析

主要财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末
营业收入（万元）	237,033.13	203,879.47
营业成本（万元）	222,399.89	185,332.01
利润总额（万元）	26,290.92	32,961.02
净利润（万元）	23,520.45	29,243.27
扣除非经常性损益后净利润（万元）	-3,705.46	-416.85
归属于母公司所有者的净利润（万元）	21,985.21	27,997.33
经营活动产生现金流量净额（万元）	250,513.91	73,464.34
投资活动产生现金流量净额（万元）	-116,796.05	-71,523.39
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-143,367.24	-28,664.93



现金及现金等价物净增加额（万元）	-9,649.38	-26,723.99
------------------	-----------	------------

发行人营业收入主要包括主营业务和其他业务，其中主营业务包括土地整理、工程管理、工程施工、砂石、担保服务和贸易业务，土地整理收入、贸易业务收入以及工程施工收入是发行人收入的主要来源。最近两年，发行人的营业收入分别为 203,879.47 万元和 237,033.13 万元。2023 年较 2022 年增加 33,153.66 万元，增幅 16.26%，发行人营业收入稳定增长。最近两年，发行人净利润分别为 29,243.27 万元和 23,520.45 万元，受土地整理收入毛利率下降的影响，发行人净利润有所下降。

最近两年，发行人经营活动净现金流分别为 73,464.34 万元和 250,513.91 万元，经营现金流量净额持续为正。最近两年，发行人投资活动现金流量净额分别为-71,523.39 万元和-116,796.05 万元，投资活动现金流量净额持续为负，主要系购建固定资产、无形资产和在建工程支付的现金以及投资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-28,664.93 万元和-143,367.24 万元，发行人根据其业务发展的需要筹集相关资金，筹资活动能够满足其经营业务所需资金。

五、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：

单位：亿元



序号	证券简称	起息日期	回售日期	到期日期	债券期限（年）	发行规模	票面利率	债券余额
1	21 东坡 01	2021/8/13	-	2024/8/13	3	3.50	6.50%	3.50
2	21 东坡 02	2021/9/13	-	2024/9/13	3	5.00	6.50%	5.00
3	21 东坡 03	2021/12/16		2024/12/16	3	3.50	7.00%	3.50
4	23 东坡 02	2023/6/30		2026/6/30	3	5.00	6.90%	5.00
公司债券小计						17.00		17.00
1	21 东坡发展 01	2021/9/16	-	2028/9/16	7	7.00	6.00%	7.00
2	21 东坡发展 02	2021/9/16	-	2028/9/16	7	3.00	6.09%	3.00
3	18 东坡发投债 02	2019/1/3	-	2026/1/3	7	6.00	8.00%	2.40
4	18 东坡发投债 01	2018/8/16	-	2025/8/16	7	6.00	8.08%	2.40
5	22 东坡发展 02	2022/6/9	2025/6/9	2026/6/9	4	3.00	5.15%	3.00
6	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						29.30		22.10
合计						46.30	-	39.10

六、担保人情况

“22 东坡发展 02/22 东坡 01”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。“23 东坡发展 01/23 东坡 01”由天府信用增进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。担保人情况如下：

（一）重庆三峡融资担保集团股份有限公司

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 2023 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	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例
总资产（万元）	1,306,030.71	1,198,320.66	8.99%
净资产（万元）	918,674.53	786,263.79	16.84%
营业总收入（万元）	174,305.98	151,337.72	15.18%
净利润（万元）	47,092.71	44,851.89	5.00%
资产负债率	29.66%	34.39%	-13.75%

3、担保人资信情况

2023 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。

（二）天府信用增进股份有限公司

1、担保人基本情况



公司名称：天府信用增进股份有限公司

公司类型：股份有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 177 号
1 栋 2 单元 9 层 911 号

法定代表人：刘绣峰

注册资本：400,000.00 万元人民币

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、担保人财务情况

根据天府信用增进股份有限公司 2023 年度经审计的财务报告，天府信用增进股份有限公司近两年主要财务数据如下：

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例
总资产（万元）	965,394.51	931,138.95	3.68%
净资产（万元）	754,530.26	695,563.29	8.48%
营业总收入（万元）	102,865.11	120,553.62	-14.67%
净利润（万元）	82,059.66	72,223.42	13.62%
资产负债率	21.84%	25.30%	-13.67%

3、担保人资信情况

2023 年度，天府信用增进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。天府信用增进股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。



七、债券代理人履职情况

2023 年度，民生证券作为 22 东坡发展 02、23 东坡发展 01 债券的债权人代理人，根据 22 东坡发展 02、23 东坡发展 01 募集说明书及《2021 年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债权人代理协议》（适用于“22 东坡发展 02/22 东坡 01”和“23 东坡发展 01/23 东坡 01”任一期）的约定对发行人的经营情况、资信情况、偿债能力情况及信息披露等情况进行了跟踪和督导，履行了债权人代理人相关工作职责。

八、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 02/22 东坡 01、23 东坡发展 01/23 东坡 01 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、2023 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（品种一）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

民生证券股份有限公司

2024 年 6 月 21 日

