

**2022 年遂平县开源投资有限公司公司债
券（第一期）2023 年发行人履约情况
及偿债能力分析报告**

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二四年六月

一、 本期债券概况

- (一) 债券名称：2022 年遂平县开源投资有限公司公司债券（第一期）。
- (二) 证券简称及代码：银行间简称“22 遂平债 01”，代码：2280031.IB；上交所简称“22 遂平 01，代码：184226.SH。
- (三) 发行人：遂平县开源投资有限公司。
- (四) 发行总额：人民币 6.00 亿元。
- (五) 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改财金【2021】16 号）文件批准公开发行。
- (六) 债券形式：实名制记账式。
- (七) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，附在本期债券存续期第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券票面年利率为 6.80%，在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，发行人有权选择上调本期债券的票面利率或者下调本期债券的票面利率，最终调整的幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- (八) 付息日：2023 年至 2029 年每年的 1 月 20 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）为上一个计息年度的付息日。
- (九) 兑付日：本期债券的兑付日为 2029 年 1 月 20 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）。
- (十) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AAA。
- (十一) 上市时间和地点：本期债券于 2022 年 1 月 24 日在银行间市场上市；2022 年 2 月 7 日在上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年遂平县开源投资有限公司公司债券（第一期）（以下简称“22 遂平债 01”）募集说明书的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“22 遂平债 01”，代码为 2280031.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“22 遂平 01”，代码：184226.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在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。分次还本，若投资者不行使回售选择权，从第 3 个计息年度末开始，逐年分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，本期债券存续期后五年的当期利息随本金一起支付；若投资者行使回售选择权，投资者行使回售选择权后，自债券存续期第 3 年至第 7 年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，本期债券存续期后五年的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。本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 1 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本年度不涉及利息和本金偿付。。

（三）募集资金使用情况

本期债券扣除承销费用后的全部募集资金已于 2022 年 1 月 20 日划入发行人在中原银行股份有限公司驻马店分行及郑州银行股份有限公司驻马店分行开立的债券募集资金专用账户，拟将募集资金中 48,000.00 万元用于遂平县新区综合管廊及停车场项目，12,000.00 万

元用于补充营运资金。募集说明书中约定：发行人制定了募集资金使用计划，建立了募集资金管理制度，发行人承诺按照募集说明书约定使用募集资金。

（四）信息披露情况

2023 年度，发行人均按要求完成了 2022 年年度报告、2023 年半年度报告、2023 年跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并公司资产负债表、2023 年度合并利润表、2023 年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴昌华审字第 000706 号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2023 年	2022 年末	变动比例（%）
总资产	1,675,424.80	1,592,716.25	5.19
总负债	510,319.34	454,606.11	12.26
净资产	1,165,105.47	1,138,110.14	2.37
归属母公司股东的净资产	1,151,401.21	1,124,374.81	2.40
资产负债率（%）	30.46	28.54	6.73
流动比率	3.14	3.67	-14.44
速动比率	1.28	1.41	-9.22
期末现金及现金等价物余额	9,323.24	10,628.19	-12.28
项目	2023 年	2022 年度	变动比例（%）
营业总收入	80,219.26	83,058.43	-3.42
营业总成本	95,909.11	84,751.60	13.16
利润总额	9,636.46	10,912.37	-11.69
净利润	9,589.76	10,746.25	-10.76
扣除非经常性损益后净利润	10,124.37	10,825.13	-6.47
归属母公司股东的净利润	9,620.83	10,798.86	-10.91
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	28,659.24	19,363.07	48.00
经营活动产生的现金流净额	15,403.29	-30,258.33	-150.91
投资活动产生的现金流净额	-4,092.23	-5,235.51	-21.84
筹资活动产生的现金流净额	-12,616.01	41,342.13	-130.52
应收账款周转率	0.26	0.35	-25.71
存货周转率	0.12	0.13	-7.69

项目	2023 年	2022 年末	变动比例（%）
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人总资产为 167.54 亿元，总负债为 51.03 亿元，净资产为 116.51 亿元，归属母公司股东的净资产为 115.14 亿元。较 2022 年末，2023 年末总负债增幅为 12.26%，主要系流动负债的增加所致。发行人 2022 年末及 2023 年末的流动比率分别为 3.67 和 3.14；速动比率分别为 1.41 和 1.28，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力略微有所下滑。发行人资产负债率从 2022 年的 28.54% 增加至 2023 年的 30.46%，总体来看，报告期内发行人资产负债率整体处在较低水平，长期偿债能力较强。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

（二）发行人盈利能力分析

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 8.31 亿元和 8.02 亿元，收入减幅为 3.42%。2023 年度发行人的营业收入主要来源于土地整理业务，其他收入主要系工程代建、公路工程施工等。发行人工程代建项目收入相对较为稳定但业务性质单一，目前建设项目投资规模尚可，短期内业务收入具有一定的保障。同时考虑到发行人作为遂平县重要的城市基础设施投资建设主体，在财政补贴方面能够持续有效地提升发行人的盈利能力。

（三）发行人现金流情况

发行人 2023 年度营业收入较上年减少 3.42%，收现比 0.84，较上年有所提高。2023 年销售商品、提供劳务收到的现金较上年增加 47.22%，购买商品、接受劳务支付的现金较上年减少 0.50%。发行人收到的其他与经营活动有关的现金主要系往来款、财政补贴和利息收入。往来款主要对象包括遂平县财政局和遂平县住房和城乡建设局等。

2023 年度发行人投资活动较少，现金流规模较低。筹资活动方

面，2023 年取得借款收到现金 0.50 亿元，但同时由于发行人偿还债务本息支付的现金流规模较大，当年筹资活动净流出 1.93 亿元。随着发行人业务的进一步开展，短期内仍存在一定的资金压力。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年遂平县开源投资有限公司公司债券（第一期）2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司

2024 年 6 月 26 日