

2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司
农村产业融合发展专项债券
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



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

二〇二四年六月

声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）作为 2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券(品种一)、2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券(品种二)（简称“本期债券”）的主承销商，按照企业债券存续期管理相关监管政策要求，对眉山市东坡发展投资集团有限公司（以下简称“发行人”）2023 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

国泰君安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》（以下简称“2023 年报”）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。国泰君安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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，投资者不应将本报告作为投资行为依据。

一、本期债券基本情况

债券名称	2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种一） 2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券（品种二）
债券简称	品种一：21 东坡发展 01/21 东坡一 品种二：21 东坡发展 02/21 东坡二
债券代码	品种一：2180337.IB、184015.SH 品种二：2180338.IB、184016.SH
债券存续期	2021 年 9 月 16 日至 2028 年 9 月 16 日
债券利率	6.00%； 6.09%
债券规模	发行额为 7 亿元，截至本报告出具日的余额为 7 亿元； 发行额为 3 亿元，截至本报告出具日的余额为 3 亿元
债券还本付息方式	本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起兑付。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。
债券信用等级	AAA
债券担保	品种一：天府信用增进股份有限公司提供不可撤销连带责任担保； 品种二：重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。
债券上市地点	银行间交易市场/上海证券交易所

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《2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

本期债券品种一于 2021 年 9 月 17 日和 2021 年 9 月 30 日分别在银行间市场和上海证券交易所上市流通，简称分别为“21 东坡发展 01”、“21 东坡一”，证券代码分别为 2180337.IB、184015.SH。本期债

券品种二于 2021 年 9 月 17 日和 2021 年 9 月 30 日分别在银行间市场和上海证券交易所上市流通，简称分别为“21 东坡发展 02”、“21 东坡二”，证券代码分别为 2180338.IB、184016.SH。

（二）付息、兑付（如有）情况

21 东坡一的付息日为 2021 年至 2028 年每年的 9 月 16 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，顺延期间不另计利息）。本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第三年至第七年，每年末按照债券发行总额的 20% 的比例偿还债券本金。本期债券的兑付日为 2028 年 9 月 16 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，顺延期间不另计利息）。年度付息款项自付息日起不另计利息。2023 年度，本期债券已正常付息。

21 东坡二的付息日为 2021 年至 2028 年每年的 9 月 16 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，顺延期间不另计利息）。本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第三年至第七年，每年末按照债券发行总额的 20% 的比例偿还债券本金。本期债券的兑付日为 2028 年 9 月 16 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，顺延期间不另计利息）。2023 年度，本期债券已正常付息。

（三）募集资金使用情况

截至本报告出具日，扣除本期债券承销费后 21 东坡一、21 东坡二募集资金实际使用情况如下：

单位：亿元

债券名称	募投项目使用募集资金额度	补充营运资金使用额度	小计
------	--------------	------------	----

“21 东坡发展 01/21 东坡一”	2 ¹	2	4
“21 东坡发展 02/21 东坡二”	-	3	3
合计	2	5	7

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2023 年度披露情况如下：

序号	发布日期	标题
1	2023/4/28	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、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(含担保人)
2	2023/6/12	眉山市东坡发展投资集团有限公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告
3	2023/6/30	2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
4	2023/8/30	眉山市东坡发展投资集团有限公司公司债券 2023 年中期报告、眉山市东坡发展投资集团有限公司 2023 年 1-6 月财务报表及附注
5	2023/9/11	2021 年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券 2023 年付息公告
6	2023/9/28	眉山市东坡发展投资集团有限公司关于更改 2023 年公司债券中期报告的说明

发行人 2023 年度至今无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

三、发行人偿债能力

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，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（利安达审字[2024]第 0291 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
----	---------	---------

¹用于预付西南智慧农业产业融合发展项目代建费用

流动资产合计（万元）	4,987,765.12	4,569,221.76
流动负债合计（万元）	2,529,250.91	1,783,751.56
流动比率	1.97	2.56
速动比率	0.55	0.47
资产负债率（%）	65.94	62.10

截至 2023 年末，发行人流动资产合计较上年末增加 418,543.36 万元，较上年同期增长 9.16%；流动负债合计较上年增加 745,499.35 万元，较上年同期增长 41.79%，主要系其他应付款、一年内到期的非流动负债增加所致。流动比率较上年末均略有下降；速动比率及资产负债率较上年末均略有上升。

发行人资产负债率总体较好，资产负债结构较为稳健，相关指标未出现重大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
营业收入	237,033.13	203,879.47
营业成本	237,699.49	199,069.65
利润总额	26,290.92	32,961.02
净利润	23,520.45	29,243.27
归属于母公司股东的净利润	21,985.21	27,997.33
经营活动产生的现金流量净额	250,513.91	73,464.34
投资活动产生的现金流量净额	-116,796.05	-71,523.39
筹资活动产生的现金流量净额	-143,367.24	-28,664.93
现金及现金等价物净增加额	-9,649.38	-26,723.99

2023 年度，发行人实现营业收入为 237,033.13 万元，较上年度增加 33,153.66 万元，较上年同期增长 16.26%；发行人营业总成本为 237,699.49 万元，较上年度增加 38,629.84 万元，较上年同期增长 19.41%；实现利润总额为 26,290.92 万元，较上年度减少 6,670.10 万元，较上年同期减少 20.24%；实现净利润为 23,520.45 万元，较上年

度减少 5,722.82 万元，较上年同期减少 19.57 %；归属母公司股东的净利润为 21,985.21 万元，较上年度减少 6,012.12 万元，较上年同期减少 21.47 %。2023 年度，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。

（三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

单位：年、%、亿元

序号	证券代码	债券简称	证券类别	发行期限	票面利率	起息日期	到期日期	当前余额	发行金额
1	254881.SH	24 东坡 01	私募债	5.00	3.00	2024-06-21	2029-06-21	8.50	8.50
2	2180338.IB	21 东坡发展 02	一般企业债	7.00	6.09	2021-09-16	2028-09-16	3.00	3.00
3	2180337.IB	21 东坡发展 01	一般企业债	7.00	6.00	2021-09-16	2028-09-16	7.00	7.00
4	251577.SH	23 东坡 02	私募债	3.00	6.90	2023-06-30	2026-06-30	5.00	5.00
5	2380140.IB	23 东坡发展 01	一般企业债	4.00	5.30	2023-04-26	2027-04-26	4.30	4.30
6	1880330.IB	18 东坡发投债 02	一般企业债	7.00	8.00	2019-01-03	2026-01-03	6.00	2.40
7	1880159.IB	18 东坡发投债 01	一般企业债	7.00	8.08	2018-08-16	2025-08-16	6.00	2.40
8	2280237.IB	22 东坡发展 02	一般企业债	4.00	5.15	2022-06-09	2026-06-09	3.00	3.00
9	197882.SH	21 东坡 03	私募债	3.00	7.00	2021-12-16	2024-12-16	3.50	3.50
10	197120.SH	21 东坡 02	私募债	3.00	6.50	2021-09-13	2024-09-13	5.00	5.00
11	196610.SH	21 东坡 01	私募债	3.00	6.50	2021-08-13	2024-08-13	3.50	3.50
总计								54.80	47.60

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付债券余额合计为

47.60 亿元。2023 年度，发行人实现营业收入 237,033.13 万元，净利润 23,520.45 万元，经营活动产生的现金流量净额 250,513.91 万元，发行人稳健的经营利润与现金流入将为债券偿付提供良好的保障。

因此，发行人良好的财务状况、畅通的外部融资渠道和较强的资产变现能力，表明发行人偿债能力充足，是本期债券本息按时偿付的有力支持。

国泰君安特别提请投资者关注 2023 年以来债券市场出现的较大波动，可能对发行人在资本市场的融资带来影响。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2021年第一期眉山市东坡发展投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

国泰君安证券股份有限公司



2024年6月28日