

债券简称：22遂发展债/22遂发债
债券简称：23遂发展债/23遂发债

债券代码：2280431.IB/184566.SH
债券代码：2380279.IB/270121.SH

遂宁发展投资集团有限公司公司债券 2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）作为“2022 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券”和“2023 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券”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，对遂宁发展投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

信达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《遂宁发展投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》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。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。信达证券未对债券的投资价值作出任何评价，也未对债券的投资风险作出任何判断，债券投资者应自行判断和承担风险。

一、发行人基本情况

公司名称：遂宁发展投资集团有限公司

注册资本：50 亿元人民币

成立日期：2000 年 9 月 18 日

法定代表人：彭普诚

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：四川省遂宁市船山区灵云路 76 号海关综合业务技术用房 1 栋
1-10 层 1 号（办公）

经营范围：经市政府授权投资、开发、经营城市一级土地市场；经营管理工业、交通、城建、城市公共资源部份国有资产；受市政府委托对基础设施建设、铁路建设投资、道路桥梁、房地产开发、房屋建筑、农业、工业、交通、政府鼓励类产业和园林绿化项目进行投资、融资；经市政府委托管理市级产业投资资金；销售：建材、五金交电。（不得从事非法集资、吸收公众资金）。（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）

二、债券基本情况

（一）债券名称：2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

1. 债券简称：22遂发展债，22遂发债。
2. 债券代码：2280431.IB（银行间市场），184566.SH（上海证券交易所）。
3. 债券发行规模：人民币3.50亿元。
4. 票面利率：债券票面年利率为4.50%，在债券存续期内固定不变。
5. 债券余额：人民币3.50亿元。
6. 主承销商：信达证券股份有限公司。
7. 还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本期债券发行

总额20%、20%、20%、20%和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，本金自兑付日起不另计利息。

8. 发行日：2022年10月13日。
9. 付息日：2023年至2029年每年的10月17日。
10. 计息期限：自2022年10月17日至2029年10月16日止。
11. 本金兑付日：2025年至2029年每年的10月17日。
12. 担保方式：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。
13. 信用等级：经联合资信评估股份有限公司评定，22遂发展债主体评级为AA，债项评级为AAA。

（二）债券名称：2023年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

1. 债券简称：23遂发展债，23遂发债。
2. 债券代码：2380279.IB（银行间市场），270121.SH（上海证券交易所）。
3. 发行规模：人民币6.50亿元。
4. 票面利率：票面年利率为5.29%，在债券存续期内固定不变。
5. 债券余额：人民币6.50亿元。
6. 主承销商：信达证券股份有限公司。
7. 还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。最

后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。

8. 发行日：2023年9月18日。

9. 付息日：2024年至2030年每年的9月20日。

10. 计息期限：自2023年9月20日至2030年9月19日止。

11. 本金兑付日：2026年至2030年每年的9月20日。

12. 增信方式：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。

13. 信用等级：经联合资信评估股份有限公司评定，23遂发展债主体评级为AA，债项评级为AAA。

三、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《2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券募集说明书》《2023年遂宁发展投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后于有关证券交易场所上市或交易流通。

（二）付息兑付情况

1、2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

22遂发展债每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。22遂发展债的付息日为2023年至2029年每年

的10月17日，本金兑付日为2025年至2029年每年的10月17日。

发行人已于2023年10月17日按期足额支付了第一次利息，不存在应付未付利息及本金情况。

2、2023年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

23遂发展债每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。23遂发展债的付息日为2024年至2030年每年的9月20日，本金兑付日为2026年至2030年每年的9月20日。

截至2023年末，23遂发展债尚未到本息兑付日。

（三）债券募集资金运用情况

1、2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

根据募集说明书的相关披露，22遂发展债募集资金总额为3.50亿元，其中3.00亿元用于遂宁市城区智慧停车场建设项目（募集资金不用于智慧停车（充电）系统运营管理中心子项目建设），0.50亿元用于补充流动资金。

报告期内，22遂发展债募集资金的使用与募集说明书相关承诺一致。

2、2023年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

根据募集说明书的相关披露，23遂发展债募集资金总额为6.50亿元，其中1.75亿元用于遂宁市城区智慧停车场建设项目（募集资金不用

于智慧停车（充电）系统运营管理中心子项目建设），4.35 亿元用于遂宁市主城区立体车库项目，0.40 亿元用于补充流动资金。

报告期内，23遂发展债募集资金的使用与募集说明书相关承诺一致。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了两期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。

1、发行人 2023 年度在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

序号	文件名称	披露日期
1	遂宁发展投资集团有限公司关于公司信息披露事务负责人发生变动的公告	2023年4月6日
2	遂宁银行股份有限公司总行营业部关于遂宁发展投资集团有限公司信息披露事务负责人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年4月6日
3	遂宁发展投资集团有限公司公司债券年度报告（2022年）、2022年度审计报告及天府信用增进股份有限公司2022年度审计报告	2023年4月28日
4	遂宁发展投资集团有限公司2023年跟踪评级报告	2023年6月25日
5	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2022年年度债权代理事务报告	2022年6月30日
6	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2022年6月30日
7	遂宁发展投资集团有限公司公司债券中期报告（2023年）、遂宁发展投资集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	2023年8月31日
8	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023年9月27日
9	遂宁发展投资集团有限公司关于审计机构及信息披露事务负责人发生变更的公告	2023年10月31日
10	遂宁银行股份有限公司总行营业部关于遂宁发	2023年10月31日

序号	文件名称	披露日期
	展投资集团有限公司审计机构及信息披露事务负责人发生变动的债权代理事务临时报告	

2、发行人 2023 年度在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

序号	文件名称	披露日期
1	遂宁发展投资集团有限公司关于公司信息披露事务负责人发生变动的公告	2023年4月6日
2	遂宁银行股份有限公司总行营业部关于遂宁发展投资集团有限公司信息披露事务负责人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年4月6日
3	遂宁发展投资集团有限公司公司债券年度报告（2022年）、遂宁发展投资集团有限公司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年4月28日
4	遂宁发展投资集团有限公司2023年跟踪评级报告	2023年6月21日
5	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2022年度债权代理事务报告	2022年6月30日
6	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	2022年6月30日
7	遂宁发展投资集团有限公司公司债券中期报告（2023年）、遂宁发展投资集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	2023年8月31日
8	2022年遂宁发展投资集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023年9月27日
9	遂宁发展投资集团有限公司关于审计机构及信息披露事务负责人发生变更的公告	2023年10月31日
10	遂宁银行股份有限公司总行营业部关于遂宁发展投资集团有限公司审计机构及信息披露事务负责人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年10月31日

（五）发行人已发行尚未兑付的公司债券情况

截至本报告出具日，发行人无其他已发行尚未兑付的公司债券。

四、发行人偿债能力分析

（一）发行人经营情况

1、营业收入和营业成本构成情况

2022-2023年度发行人营业收入和营业成本明细

单位：万元

业务板块	2023 年度		2022 年度	
	业务收入	业务成本	业务收入	业务成本
教学服务	7,635.80	9,113.44	8,974.77	10,242.48
公交营运	7,390.02	10,222.53	8,401.40	10,607.39
资产出租	21,063.74	3,987.87	23,487.76	4,792.84
污水处理	9,428.03	7,971.74	6,135.90	7,071.55
公路维修工程及供水安装服务	1,728.39	966.71	5,638.22	2,194.30
自来水销售	1,918.31	3,089.54	567.12	770.38
出租车营运	1,273.10	721.93	1,092.68	780.53
检测业务	1,184.14	694.62	1,096.41	598.35
代建工程	33,846.37	30,924.62	-	-
农产品销售	5,273.03	5,160.35	-	-
食堂餐费	567.80	353.83	-	-
停车服务	1,885.24	1,098.36	1,585.36	849.02
物业管理	4,157.77	3,485.51	1,804.92	1,326.78
其他	1,473.55	587.14	1,524.04	742.97
合计	98,825.28	78,378.19	60,308.59	39,976.57

2、毛利润及毛利率构成情况

2022-2023年发行人毛利润及毛利率构成情况

单位：万元、%

业务板块	2023 年度		2022 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
教学服务	-1,477.64	-19.35	-1,267.70	-14.13
公交营运	-2,832.52	-38.33	-2,205.98	-26.26
资产出租	17,075.87	81.07	18,694.93	79.59
污水处理	1,456.30	15.45	-935.65	-15.25
公路维修工程及供水	761.67	44.07	3,443.92	61.08
自来水销售	-1,171.23	-61.06	-203.25	-35.84
出租车营运	551.17	43.29	312.15	28.57
检测业务	489.52	41.34	498.06	45.43
代建工程	2,921.75	8.63	-	-
农产品销售	112.67	2.14	-	-
食堂餐费	213.97	37.68	-	-

停车服务	786.88	41.74	736.33	46.45
物业管理	672.26	16.17	478.14	26.49
其他	886.41	60.15	781.07	51.25
合计	20,447.09	20.69	20,332.02	33.71

3、利润情况

2023 年度，发行人利润总额为 14,150.18 万元，相关情况如下：

2022-2023年发行人利润总额明细

单位：万元

序号	项目	2023年度	2022年度
1	营业总收入	98,825.28	60,308.59
2	利润总额	14,150.18	15,220.63
3	净利润	13,498.95	15,755.77

（二）偿债能力财务指标分析

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）已经对发行人 2023 年的财务报表进行了审计，并出具了文号为“立信中联审字[2024]D-1144 号”的标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2022、2023 年度/末财务数据，非经特别说明，均摘自该经审计的审计报告。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。发行人偿债能力有关财务指标如下：

财务指标	2023 年末/年度	2022 年末/年度
流动比率（倍）	2.80	2.14
速动比率（倍）	1.57	1.12
资产负债率（%）	56.81	60.89

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

- 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=负债总额/资产总额；

从短期偿债能力来看，截至 2023 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.80 和 1.57，均较上年末有所提高；2023 年末货币资金为

335,977.77 万元，流动资金较为充足。

从长期偿债能力来看，2022-2023 年末，发行人资产负债率为 60.89% 和 56.81%，2023 年末资产负债率较上年末下降 4.08%，总体表现较好。

另外，发行人有着较强的资金筹措能力，与国家开发银行、中信银行、光大银行、成都农村商业银行和遂宁银行等多家大型金融机构建立了良好的长期互信合作关系。

总体来看，发行人的短期偿债指标表现一般，长期偿债指标表现适中，间接融资渠道畅通，偿债总体风险可控。

（三）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2023 年度	2022 年度
营业收入	98,825.28	60,308.59
净利润	13,498.95	15,755.77
归属于母公司股东净利润	13,320.38	15,772.64
经营活动产生的现金流量净额	14,292.05	-71,592.93
投资活动产生的现金流量净额	-165,213.07	-49,647.50
筹资活动产生的现金流量净额	271,790.55	138,413.49
期末现金及现金等价物余额	297,206.87	17,173.07

从盈利能力来看，2022-2023 年度，发行人营业收入分别为 60,308.59 万元和 98,825.28 万元，发行人营业总收入有所增长，主要系确认代建工程业务收入所致；净利润分别为 15,755.77 万元和 13,498.95 万元，下降幅度为 16.72%，发行人 2023 年度营业收入和净利润较上年同期相比虽有下降，但降幅较小，总体平稳。

从现金流状况来看，2022-2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-71,592.93 万元和 14,292.05 万元。从经营活动来看，公

司 2023 年度经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金构成。2023 年，公司经营活动现金流入、流出规模均有所增长，主要系收入及支出往来款规模均有所增长所致；同期，公司经营活动现金转为净流入。2023 年，公司现金收入比有所下降，收入实现质量较高。

2022-2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-49,647.50 万元和-165,213.07 万元。从投资活动来看，公司 2023 年度投资活动现金流入规模有所增长，主要系财政拨付的项目专项资金增长所致；公司投资活动现金流出量大幅增长，主要系自营项目投入增长所致。同期，公司投资活动现金继续净流出。

2022-2023 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 138,413.49 万元和 271,790.55 万元，从筹资活动来看，公司 2023 年度筹资活动现金流入量较上年增长 2.50%，主要为取得借款收到的现金；公司筹资活动现金流出量较上年下降 16.50%，主要为偿还债务支付的现金。

综上所述，公司主营业务较为稳定，间接融资渠道畅通；资产负债率、流动性等指标符合发行人的行业及经营特点；发行人的履约情况良好，偿债意愿正常，偿债能力未发生重大不利变化。

（四）对外担保情况分析

截至 2023 年末，发行人对外担保余额为 37.38 亿元，占当期末净资产的比重为 24.89%，被担保方主要为遂宁市国有企业，发行人未设置反担保措施，存在一定的担保代偿风险。

五、担保人相关情况

（一）2022 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

22 遂发展债由天府信用增进股份有限公司（以下简称“天府增进”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。发行人为保障 22 遂发展债的偿付能力，确保 22 遂发展债持有人的合法权益不受损害，聘请天府增进为 22 遂发展债提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，以确保 22 遂发展债每期应付本息能够完全偿付。

1、担保人概况

公司名称：天府信用增进股份有限公司

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：人民币 400,000.00 万元整

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、担保人财务概况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对天府增进截至 2023 年 12 月 31 日的合并资产负债表和 2023 年度的合并利润表、合并现金流量

表进行了审计，并出具了 XYZH/2024CDAA4B0091 号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，均引用自该 2023 年度审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据和相关财务指标

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
总资产	965,394.51	931,138.95
总负债	210,864.26	235,575.66
流动资产	308,810.66	445,631.99
流动负债	80,699.64	40,631.28
净资产	754,530.26	695,563.29
资产负债率	21.84	25.30
流动比率（倍）	3.83	10.97
速动比率（倍）	3.83	10.97
项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	102,865.11	126,905.33
营业成本	12,946.32	33,614.03
营业利润	89,973.83	93,238.92
利润总额	89,973.83	93,138.92
净利润	82,059.66	72,223.42

（二）2023 年遂宁发展投资集团有限公司公司债券

23 遂发展债由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。发行人为保障 23 遂发展债的偿付能力，确保 23 遂发展债持有人的合法权益不受损害，聘请三峡担保为 23 遂发展债提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。在发行人不能全额兑付 23 遂发展债本息时，三峡担保将承担担保责任，将 23 遂发展债当期应兑付却未兑付资金划入债券登记托管机构

指定的账户，以确保 23 遂发展债每期应付本息能够完全偿付。

1、担保人概况

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

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、担保人财务概况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对三峡担保截至 2023 年 12 月 31 日的合并资产负债表和 2023 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了天健审〔2024〕8-24 号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，均引用自该 2023 年度审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财

务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据和相关财务指标

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
总资产	1,306,030.71	1,198,320.66
总负债	387,356.18	412,056.87
流动资产	351,504.96	330,480.62
流动负债	352,363.25	351,102.02
净资产	918,674.53	786,263.79
资产负债率	29.66	34.39
流动比率（倍）	1.00	0.94
速动比率（倍）	1.00	0.94
项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	174,305.98	151,337.72
营业成本	52,350.57	59,021.62
营业利润	67,989.14	63,523.50
利润总额	67,905.12	63,290.72
净利润	47,092.71	44,851.89

六、可能影响发行人偿债能力的其他重大事项

2023 年度不存在其他可能影响发行人偿债能力的重大事项。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

信达证券股份有限公司