

遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券

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 2020 年第一期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券（以下简称“20 遂宁绿色债”或“G20 遂河 1”）和 2020 年第二期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券（以下简称“20 遂宁绿色债 02”或“G20 遂东 2”）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，对遂宁市河东开发建设投资有限公司（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《遂宁市河东开发建设投资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。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、债券基本情况

（一）2020 年第一期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券

- 1、债券代码：2080015.IB(银行间市场)，152390.SH(上海证券交易所)
- 2、债券简称：20 遂宁绿色债，G20 遂河 1
- 3、债券发行规模：人民币 6 亿元
- 4、起息日期：2020 年 1 月 15 日
- 5、到期日期：2027 年 1 月 15 日
- 6、债券期限和利率：期限为 7 年，附提前偿还条款，分次还本。票面利率 7.49%，在债券存续期内固定不变。采用单利按年计息，不计复利。
- 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、发行时债券信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，债券信用

等级为 AA 级，发行主体等级为 AA 级。

9、最新跟踪信用级别：根据联合资信评估股份有限公司 2023 年 6 月 22 日出具的《遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合[2023]4360 号），确定维持遂宁市河东开发建设投资有限公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；“20 遂宁绿色债/G20 遂河 1”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

10、债券上市时间：2020 年 1 月 17 日（银行间市场），2020 年 1 月 21 日（上海证券交易所）

11、债券上市场所：银行间市场、上海证券交易所

12、债券担保：由遂宁发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

13、债券主承销商：信达证券股份有限公司

14、债权代理人：中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行

（二）2020 年第二期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券

1、债券代码：2080155.IB(银行间市场)，152496.SH(上海证券交易所)

2、债券简称：20 遂宁绿色债 02，G20 遂东 2

3、债券发行额：人民币 4 亿元

4、起息日期：2020 年 6 月 23 日

5、到期日期：2027 年 6 月 23 日

6、债券期限和利率：期限为 7 年，附提前偿还条款，分次还本。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。

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、发行时债券信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，债券信用等级为 AA 级，发行主体信用等级为 AA 级。

9、最新跟踪信用级别：根据联合资信评估股份有限公司 2023 年 6 月 22 日出具的《遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合[2023] 4360 号），确定维持遂宁市河东开发建设投资有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展

望为稳定；“20 遂宁绿色债 02/G20 遂东 2”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

10、债券上市时间：2020 年 6 月 24 日（银行间市场），2020 年 7 月 1 日（上海证券交易所）

11、债券上市场所：银行间市场、上海证券交易所

12、债券担保：由遂宁发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保

13、债券主承销商：信达证券股份有限公司

14、债权代理人：中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行

二、发行人履约情况

（一）利息兑付情况

截至本报告出具日，2020 年第一期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券，发行人于 2021 年 1 月 15 日和 2022 年 1 月 15 日付息，于 2023 年 1 月 15 日和 2024 年 1 月 15 日付息并按照债券发行总额 20%的比例偿还了债券本金。2020 年第二期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券，发行人于 2021 年 6 月 23 日和 2022 年 6 月 23 日付息，于 2023 年 6 月 23 日和 2024 年 6 月 24 日付息并按照债券发行总额 20%的比例偿还了债券本金。

（二）债券募集资金运用情况

1、根据募集说明书的相关披露，G20 遂河 1 募集资金总额为 6 亿元，其中 5 亿元用于遂宁市河东新区绿色新城（A 区）项目（募集资金不用于配套商业建设和完全公益性建设），1 亿元用于补充流动资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕，其中补充流动资金 1 亿元，剩余用于项目建设。

2、根据募集说明书的相关披露，G20 遂东 2 募集资金总额为 4 亿元，其中 3.33 亿元用于遂宁市河东新区绿色新城（A 区）项目（募集资金不用于配套商业建设和完全公益性建设），0.67 亿元用于补充流动资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，已使用募集资金 3.31 亿元建设遂宁市河东新区绿色新城（A 区）项目，0.67 亿元补充流动资金。

（三）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，发行人在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）主要披露的情况如下：

序号	公告披露日期	公告名称
1	2023-11-02	中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行关于遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券 2023 年第二次债权代理事务临时报告（关于发行人财务总监变更的事项）
2	2023-10-31	遂宁市河东开发建设投资有限公司关于财务总监变更的公告
3	2023-08-30	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年半年度报告
4	2023-08-30	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年公司债券中期报告
5	2023-08-30	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年半年度财务报表及附注
6	2023-08-08	中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行关于遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券 2023 年第一次债权代理事务临时报告（关于发行人高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查的事项）
7	2023-08-08	联合资信评估股份有限公司关于遂宁市河东开发建设投资有限公司高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查的公告
8	2023-08-02	遂宁市河东开发建设投资有限公司关于高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查的公告
9	2023-06-30	遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券债权代理事务报告（2022 年度）
10	2023-06-26	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年跟踪评级报告
11	2023-06-12	2020 年第二期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券 2023 年付息及部分还本公告
12	2023-04-28	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2023 年 1 季度财务报表
13	2023-04-28	遂宁市河东开发建设投资有限公司 2022 年年度报告
14	2023-04-28	遂宁市河东开发建设投资有限公司公司债券年度报告（2022 年）
15	2023-04-29	遂宁市河东开发建设投资有限公司审计报告（2022 年）
16	2023-01-15	2020 年第一期遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券 2023 年付息及部分还本公告

（四）其它债务融资工具情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的其他债券情况如下：

证券代码	证券名称	发行期限 (年)	起息日	发行额 (亿元)	证券类别
032400710.IB	24 河东建设 PPN001	3+2	2024-04-26	2.04	定向工具
2480052.IB	24 遂河投债	3+4	2024-04-23	5.80	一般企业债
032300426.IB	23 河东建设 PPN001	3+2	2023-06-21	3.20	定向工具
102281658.IB	22 河东建设 MTN001	3+2	2022-07-27	5.00	中期票据
032100570.IB	21 河东建设 PPN002	2+1+1+1	2021-05-19	4.00	定向工具

三、发行人偿债能力分析

(一) 发行人基本情况

公司名称：遂宁市河东开发建设投资有限公司

住所：四川省遂宁市船山区香林北路 243 号

注册资本：163,400.00 万元

法定代表人：田虹

联系人：钱宇

电话：0825-2922453

传真：0825-2922473

邮政编码：629000

(二) 发行人 2023 年度经营状况

作为遂宁市级重点基础设施建设主体，发行人主要负责遂宁市河东新区的城市基础设施建设。发行人业务板块可分为代建工程、土地整理、租赁、其他。其中代建工程板块是发行人最主要的业务板块。发行人根据遂宁市人民政府授权开展基础设施代建和土地整理业务，业务模式为成本加成模式；租赁业务方面，发行将自有房产出租，收取相应租金。发行人 2023 年度及 2022 年度各业务板块营业收入、营业成本及毛利率情况如下：

单位：亿元

业	本期	上年同期
---	----	------

务 板 块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入 占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
代 建 工 程	10.69	9.82	8.05	86	12.98	11.93	8.09	89.52
资 产 运 营	0.58	0.67	-16.14	4.67	0.47	0.30	36.17	3.24
物 业 综 合 服 务	0.84	0.8	5.28	6.76	0.80	0.74	7.50	5.52
其 他	0.32	0.23	26.72	2.57	0.25	0.18	28.00	1.72
合 计	12.43	11.52	7.32	100	14.50	13.16	9.24	100.00

（三）发行人财务状况

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度财务报表进行了审计，并出具了编号为“立信中联审字[2024]D-0958 号”的标准无保留意见的审计报告。本节所引用 2022-2023 年度/末财务数据均摘自上述审计报告。

1、主要财务指标

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	1,399,905.55	1,237,323.03
负债合计	758,573.47	606,488.44
所有者权益合计	641,332.07	630,834.59
项目	2023 年	2022 年
营业收入	124,225.78	145,017.79
营业成本	143,144.54	171,353.12
利润总额	10,943.64	10,790.02
净利润	10,551.89	10,587.37
经营活动产生的现金流量净额	33,265.25	66,973.32
投资活动产生的现金流量净额	-10,439.71	-21,231.25
筹资活动产生的现金流量净额	-3,841.27	-30,426.32
资产负债率	54.19%	49.02%

最近两年，发行人资产总计分别为 1,237,323.03 万元和 1,399,905.55 万元；负债总额分别为 606,488.44 万元和 758,573.47，发行人近几年稳步发展，资产规模逐步提高，负债规模及资产负债率保持在合理水平。

最近两年，发行人营业收入分别为 145,017.79 万元和 124,225.78 万元，发行人 2023 年度营业收入较 2022 年度减少 14.34%，营业收入呈下降趋势，发行人营业收入主要来源于代建工程、土地整理、物业综合服务与资产运营等业务；发行人营业成本分别为 171,353.12 万元和 143,144.54 万元，2023 年度营业成本较 2022 年度减少 16.46%，总体与营业收入的变动保持同步；发行人净利润分别为 10,587.37 万元和 10,551.89 万元，发行人 2023 年度净利润较 2022 年度减少 0.34%，保持稳定。整体来看，发行人盈利能力较强。

从经营活动来看，最近两年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 66,973.32 万元和 33,265.25 万元。发行人的经营活动现金流量波动较大，主要是因为发行人主要经营基础设施建设业务，单个项目规模较大，大规模的开发投入计入经营性支出，导致经营性现金流量较大。同时，发行人承担的基础设施建设项目开发周期长，经营性现金流出和流入存在阶段性的不匹配。

截至 2023 年末，发行人负债规模较 2022 年末有所增长，与发行人资产规模变动方向及变动比例基本一致，主要系发行人扩大经营规模，具有合理性。

2、长期偿债能力

截至 2023 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 54.19%和 49.02%，2023 年末资产负债率较上年末有所上升，但仍然低于行业平均水平，处于合理范围内。

3、短期偿债能力

截至 2023 年末和 2022 年末，发行人短期偿债能力指标如下：

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动
流动比率	2.36	2.98	-20.88%
速动比率	1.13	1.41	-19.98%

近年来，发行人流动比率和速动比率有小幅波动，但总体处于良好水平，发行人流动比率和速动比率较高，流动资产对流动负债的保障能力较强。

4、发行人对外担保情况

截至 2023 年末及 2022 年末，发行人对外担保规模分别为 49.93 亿元和 39.16 亿元。发行人对外担保的被担保人均均为资质良好的地方国有企业，预计发行人代偿风险较小，对外担保事项对发行人的偿债能力影响不大。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构较合理，盈利情况相对稳定，偿债能力较好。

四、担保人情况

20 遂宁绿色债和 20 遂宁绿色债 02 由遂宁发展投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

遂宁发展投资集团有限公司设立于 2000 年 9 月 18 日，是经《遂宁市人民政府关于成立“遂宁市城市建设投资发展有限公司”的批复》（遂府函〔2000〕46 号）批准成立，截至 2023 年末，注册资本为 50.00 亿元人民币。担保人的控股股东为遂宁投资集团，实际控制人为遂宁市政府国有资产监督管理委员会。

担保人是遂宁市重要的城市基础设施建设投融资主体，主要从事政府授权的一级市场土地整理、房地产开发、市政工程项目建设和部分国有资产的运营管理。

担保人经营范围：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）。

截至 2023 年 12 月 31 日，担保人经审计的资产总额为 3,477,629.95 万元，所有者权益合计为 1,501,830.23 万元。2023 年度，担保人实现营业收入 98,825.28 万元，利润总额 14,150.18 万元，净利润 13,498.95 万元。

（二）担保人财务情况

担保人主要财务指标为：

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	3,477,629.95	3,099,704.70
负债合计	1,975,799.73	1,887,554.79
所有者权益合计	1,501,830.23	1,212,149.91
流动资产	1,776,216.76	1,624,965.36
流动负债	634,371.76	758,882.48
存货	778,188.18	778,264.25
项目	2023 年	2022 年
营业收入	98,825.28	60,308.59
营业成本	124,860.87	70,062.60
利润总额	14,150.18	15,220.63
净利润	13,498.95	15,755.77
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
资产负债率	56.81%	60.89%
流动比率（倍）	2.80	2.14
速动比率（倍）	1.57	1.12

（三）担保人资信情况

经联合资信评估股份有限公司对遂宁发展投资集团有限公司的信用状况进行分析和评估，根据联合[2023]6969 号评级确定遂宁发展投资集团有限公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

五、其他事项

发行人 2023 年 8 月 2 日在中国债券信息网站和上海证券交易所网站上披露《遂

宁市河东开发建设投资有限公司关于高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查的公告》，遂宁市河东开发建设投资有限公司原财务总监田瑜璇涉嫌严重违法违纪，目前遂宁市河东新区纪工委正对其进行纪律审查，经遂宁市监委指定遂宁市安居区监委管辖，遂宁市安居区监委正对其进行监察调查。2023年8月8日，中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行披露《中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行关于遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券2023年第一次债权代理事务临时报告（关于发行人高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查的事项）》。

发行人2023年10月31日在中国债券信息网站和上海证券交易所网站上披露《遂宁市河东开发建设投资有限公司关于财务总监变更的公告》，原财务总监田瑜璇不再担任发行人财务总监，任命唐平为发行人财务总监。2023年11月2日，中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行披露《中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行关于遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券2023年第二次债权代理事务临时报告（关于发行人财务总监变更的事项）》。

发行人2024年2月28日在中国债券信息网站和上海证券交易所网站上披露《遂宁市河东开发建设投资有限公司关于董事、监事、信息披露事务负责人变更的公告》，1、原董事黄超不再担任公司董事，新任命钱森林、胡红霞，刘璨荣为公司董事；2、原监事王义芝不再担任公司监事，新任命何坤为公司监事；3、原财务总监唐平不在担任公司财务总监，新任命刘璨荣为公司财务总监，新任刘璨荣为公司信息披露事务负责人。2024年3月1日，中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行披露《中国农业银行股份有限公司遂宁遂州支行关于遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券2024年第一次债权代理事务临时报告（关于发行人董事、监事、信息披露事务负责人变更的事项）》。

截至本报告出具日，发行人无重大诉讼、仲裁事项。其他重要事项详见《遂宁市河东开发建设投资有限公司公司债券年度报告（2023年）》。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《遂宁市河东开发建设投资有限公司绿色债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

