

**2022 年第一期宜宾发展控股集团有限公司公司债券、  
2022 年第二期宜宾发展控股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**

宜宾发展控股集团有限公司



主承销商



**中信建投证券股份有限公司**  
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

**2024 年 6 月**

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2022 年第一期宜宾发展控股集团有限公司公司债券、2022 年第二期宜宾发展控股集团有限公司公司债券（以下简称“22 宜宾发展 01”、“22 宜宾发展 02”）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）文件的有关规定出具本报告。

中信建投编制本报告所引用的财务数据，引自经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年度审计报告和宜宾发展控股集团有限公司（以下简称“发行人”）出具的 2023 年度公司债券年度报告，本报告的其他内容及信息源于发行人对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、发行人基本情况

|       |                                                       |
|-------|-------------------------------------------------------|
| 发行人名称 | 宜宾发展控股集团有限公司                                          |
| 成立日期  | 1999 年 8 月 4 日                                        |
| 住所    | 四川省宜宾市叙州区航天路中段 4 号莱茵河畔小区阳光半岛独幢商业六 1-3 层独幢商业 6 号       |
| 法定代表人 | 韩成珂                                                   |
| 注册资本  | 500,000 万元人民币                                         |
| 经营范围  | 在宜宾市人民政府授权范围内进行资本经营和资产经营。（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） |
| 控股股东  | 宜宾市政府国有资产监督管理委员会                                      |
| 实际控制人 | 宜宾市政府国有资产监督管理委员会                                      |

## 二、本期债券基本要素

|        |                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------|
| 债券全称   | 2022 年第一期宜宾发展控股集团有限公司公司债券                                               |
| 债券简称   | 银行间债券市场：22 宜宾发展 01<br>上海证券交易所：22 宜宾 01                                  |
| 债券代码   | 银行间债券市场：2280440.IB<br>上海证券交易所：184597.SH                                 |
| 债券期限   | 5 年期                                                                    |
| 发行规模   | 22 亿元                                                                   |
| 债券存量   | 22 亿元                                                                   |
| 担保情况   | 无                                                                       |
| 最新信用评级 | 评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司<br>最新评级时间：2024 年 5 月 31 日<br>债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定 |

|      |                                                 |
|------|-------------------------------------------------|
| 债券全称 | 2022 年第二期宜宾发展控股集团有限公司公司债券                       |
| 债券简称 | 银行间债券市场：22 宜宾发展 02<br>上海证券交易所：22 宜宾 02          |
| 债券代码 | 银行间债券市场：2280512.IB<br>上海证券交易所：184658.SH         |
| 债券期限 | 8（5+3）年期。在存续期的第 5 个计息年度末设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。 |
| 发行规模 | 23 亿元                                           |
| 债券存量 | 23 亿元                                           |
| 担保情况 | 无                                               |

|        |                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------|
| 最新信用评级 | 评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司<br>最新评级时间：2024 年 5 月 31 日<br>债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------|

### 三、2023 年度发行人履约情况

#### （一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### （二）选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

#### （三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

#### （四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，“22 宜宾发展 01”募集资金 22.5 亿元，均用于补充营运资金。

“22 宜宾发展 02”募集资金 23 亿元，其中 14.5 亿元用于绿色低碳纤维素纤维高端新材料产业化项目（一期），8 亿元用于宜宾学院临港产教融合实训基地建设项目（二期），0.5 亿元用于补充营运资金。

截至 2023 年末，发行人募投项目投资进展如下：

##### （1）绿色低碳纤维素纤维高端新材料产业化项目（一期）

绿色低碳纤维素纤维高端新材料产业化项目（一期）拟建设年产 24 万吨纤维素短纤维的生产线。建设内容包括设备、自控仪表、电气工程、安装工程、土建工程等。截至 2023 年末，项目已完成构筑物 50%，在与供应商持续付款中，场地基本铺平，预计今年完工。项目建设进度为 40%。

## （2）宜宾学院临港产教融合实训基地建设项目（二期）

宜宾学院临港产教融合实训基地建设项目(二期)总用地面积约 471 亩，总建筑面积约 294,116 m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积约 285,990 m<sup>2</sup>，地下建筑面积约 8,126 m<sup>2</sup>。建设内容包含公共教学实验楼、产教融合与科技创新研究所、体育馆、综合实训楼、产教融合交流中心、产业技术创新孵化中心、行政办公楼、会议馆展览馆、宿舍公寓、留学生宿舍、人员活动中心、食堂商超等相关配套设施，累计满足宜宾学院临港产教融合实训基地 20000 人使用需求。截至 2023 年末，项目已建设完成。

## （五）持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

## 四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2024]36535 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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项 目     | 2023年末        | 2022年末        |
|---------|---------------|---------------|
| 资产总计    | 52,035,497.36 | 45,154,575.66 |
| 其中：流动资产 | 26,788,247.91 | 23,846,920.57 |
| 非流动资产   | 25,247,249.45 | 21,307,655.09 |
| 负债合计    | 27,510,660.40 | 23,743,093.78 |
| 其中：流动负债 | 14,550,734.51 | 12,548,347.90 |
| 非流动负债   | 12,959,925.89 | 11,194,745.87 |

| 项 目             | 2023年末        | 2022年末        |
|-----------------|---------------|---------------|
| 股东权益合计          | 24,524,836.96 | 21,411,481.88 |
| 其中：归属于母公司所有者的权益 | 17,375,874.68 | 14,924,137.47 |
| 流动比率（倍）         | 1.84          | 1.90          |
| 速动比率（倍）         | 1.44          | 1.52          |
| 资产负债率           | 52.87%        | 52.58%        |
| EBITDA利息保障倍数    | 4.53          | 9.48          |

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=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目              | 2023年度        | 2022年度        |
|------------------|---------------|---------------|
| 营业收入             | 17,929,190.98 | 15,505,602.15 |
| 营业成本             | 10,336,100.00 | 9,096,867.90  |
| 利润总额             | 4,387,945.17  | 3,903,532.20  |
| 净利润              | 3,192,988.53  | 2,863,215.48  |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 1,851,157.70  | 1,692,292.50  |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 4,347,362.19  | 2,135,267.31  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -3,863,740.88 | -3,397,523.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 1,864,108.65  | 1,914,393.92  |
| 现金及现金等价物净增加额     | 2,348,420.92  | 636,428.38    |

## （三）发行人偿债能力分析

发行人作为宜宾市最大的资产经营和资本经营平台，发行人的经营范围为：在宜宾市人民政府授权范围内进行资本经营和资产经营（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）。公司通过参股、控股持有优质公司股权并获得长期稳定的投资回报，下属企业涉及

行业众多，包括白酒行业、化工行业、贸易行业、纺织行业等，同时公司亦承担部分宜宾市基础设施建设任务。

2023 年度发行人实现营业收入 17,929,190.98 万元，实现净利润 3,192,988.53 万元，公司盈利情况良好。

发行人资信状况良好，多年来与多家商业银行保持着长期良好的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2023 年末，发行人及其子公司获得主要银行授信总额 2,270.73 亿元，已使用 1,103.29 亿元，剩余额度 1,167.44 亿元

整体来看，发行人财务结构较为稳健、融资渠道畅通、主营业务受到股东大力支持，具有较强的偿债能力。

#### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

| 债券品种     | 债券简称         | 起息日期       | 发行规模  | 余额    | 期限<br>(年) | 当期票面利率 (%) |
|----------|--------------|------------|-------|-------|-----------|------------|
| 定向债务融资工具 | 19宜宾国资PPN002 | 2019-07-19 | 11.00 | 11.00 | 5         | 4.58       |
| 定向债务融资工具 | 19宜宾国资PPN003 | 2019-11-21 | 14.00 | 14.00 | 5         | 4.48       |
| 企业债      | 20宜宾国资01     | 2020-03-30 | 17.00 | 17.00 | 5         | 3.50       |
| 定向债务融资工具 | 20宜宾国资PPN001 | 2020-04-28 | 8.00  | 8.00  | 5         | 3.70       |
| 企业债      | 20宜宾国资02     | 2020-05-19 | 5.00  | 5.00  | 8         | 4.07       |
| 企业债      | 20宜宾国资03     | 2020-08-06 | 22.00 | 22.00 | 5         | 4.00       |
| 企业债      | 20宜宾国资05     | 2020-11-23 | 24.00 | 24.00 | 5+3       | 4.30       |
| 企业债      | 20宜宾国资06     | 2020-12-11 | 14.00 | 14.00 | 5+3       | 4.27       |
| 企业债      | 21宜宾发展01     | 2021-08-03 | 22.00 | 22.00 | 5+3       | 3.48       |
| 企业债      | 21宜宾发展02     | 2021-10-19 | 13.00 | 13.00 | 5+3       | 3.84       |
| 企业债      | 21宜宾发展03     | 2021-12-24 | 10.00 | 10.00 | 5+3       | 3.45       |
| 定向债务融资工具 | 22宜宾发展PPN001 | 2022-03-18 | 10.00 | 10.00 | 5         | 3.70       |
| 企业债      | 22宜宾发展01     | 2022-10-14 | 22.00 | 22.00 | 5         | 3.15       |

|          |                       |            |       |       |      |      |
|----------|-----------------------|------------|-------|-------|------|------|
| 企业债      | 22宜宾发展02              | 2022-12-15 | 23.00 | 23.00 | 5+3  | 4.30 |
| 定向债务融资工具 | 23宜宾发展PPN001          | 2023-03-02 | 10.00 | 10.00 | 3+2  | 3.54 |
| 定向债务融资工具 | 23宜宾发展PPN002          | 2023-04-26 | 10.00 | 10.00 | 3+2  | 3.40 |
| 中期票据     | 23宜宾发展MTN001(混合型科创票据) | 2023-07-26 | 2.40  | 2.40  | 3    | 3.00 |
| 中期票据     | 23宜宾发展MTN002          | 2023-08-25 | 9.00  | 9.00  | 5    | 3.13 |
| 中期票据     | 23宜宾发展MTN003          | 2023-10-23 | 14.00 | 14.00 | 5    | 3.39 |
| 中期票据     | 24宜宾发展MTN001          | 2024-01-04 | 12.00 | 12.00 | 5+5  | 3.00 |
| 中期票据     | 24宜宾发展MTN002          | 2024-03-25 | 18.00 | 18.00 | 5+5  | 2.68 |
| 中期票据     | 24宜宾发展MTN003          | 2024-05-24 | 12.00 | 12.00 | 10+5 | 2.85 |

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年第一期宜宾发展控股集团有限公司公司债券、2022 年第二期宜宾发展控股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》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日

