

债券代码：2280065.IB
债券代码：184253.SH

债券简称：22 遂柔刚债
债券简称：22 柔刚债

遂宁柔刚投资集团有限公司

(住所：四川省遂宁市安居区小祠街 30 号（凤凰半岛三期商业楼）)

2022 年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告

债权代理人



(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦)

二〇二五年六月

重要声明

国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于遂宁柔刚投资集团有限公司¹（以下简称“遂宁柔刚”，“发行人”或“公司”）对外公布的《遂宁柔刚投资集团有限公司公司债券 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国投证券所作的承诺或声明。

¹ 2022 年 6 月，发行人名称由“遂宁柔刚投资有限责任公司”变更为“遂宁柔刚投资集团有限公司”。

目 录

第一章 本期债券概况	3
第二章 债权代理人履行职责情况	5
第三章 发行人 2024 年度经营和财务状况	6
第四章 本期债券募集资金使用和专项账户运作情况	9
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况	10
第六章 发行人偿债意愿及能力分析	11
第七章 增信措施的有效性分析	12
第八章 本期债券本金及利息的偿付情况	13
第九章 债券持有人会议召开情况	14
第十章 发行人偿债保障措施的执行情况	15
第十一章 本期债券跟踪评级情况	16
第十二章 可能影响发行人偿债能力的重大事项情况	17

第一章 本期债券概况

2021年3月19日，根据国家发展和改革委员会《国家发展改革委关于遂宁柔刚投资有限责任公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券[2021]80号），发行人获准发行不超过7.90亿元的企业债券。

一、债券基本信息

- 1、发行主体：遂宁柔刚投资集团有限公司
- 2、债券简称和代码：银行间债券市场：22遂柔刚债，2280065.IB；上海证券交易所：22柔刚债，184253.SH
- 3、债券发行规模：7.90亿元人民币
- 4、债券余额：6.32亿元人民币
- 5、当前债券利率：4.80%
- 6、债券期限：7年（3+4）
- 7、债券还本付息方式：本期债券起息日为2022年2月24日，债券期限为7年（附加第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）。本期债券每年付息一次，同时设置提前分期偿付本金条款，在债券存续期第3、4、5、6、7年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。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
- 8、债券发行首日：2022年2月23日
- 9、债券起息日：2022年2月24日
- 10、付息日：本期债券的付息日为2023年至2029年每年的2月24日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的2月24日（上述付息日如遇法定节假日或休息日则顺延）
- 11、兑付日：本期债券的兑付日为2025年至2029年每年的2月24日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年2月24日（上述兑付日如遇法定节假日或休息日则顺延）
- 12、担保情况：本期债券无担保
- 13、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA

14、募集资金用途：本期债券募集资金 7.90 亿元，其中 4.79 亿元用于遂宁市安居城区旧城棚户区（城中村）改造项目（二期），剩余 3.11 亿元用于补充营运资金

第二章 债权代理人履行职责情况

截至本报告报出日，国投证券作为“22遂柔刚债/22柔刚债”的债权代理人，已严格按照《公司信用类债券信息披露管理办法》等规定和《债权代理协议》的约定履行债权代理人职责。债权代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

一、募集资金运用情况

根据募集说明书的相关约定，本期债券募集资金7.90亿元，其中4.79亿元用于遂宁市安居城区旧城棚户区（城中村）改造项目（二期），剩余3.11亿元用于补充营运资金。经核查，截至本报告报出日，本期债券募集资金已使用7.84亿元，募集资金的使用与募集说明书的约定一致。

二、本息兑付情况

经核查，截至本报告报出日，发行人不存在应付本息未付的情况。

三、信息披露情况

发行人针对“22遂柔刚债/22柔刚债”存续期阶段的重大事项、2024年度财务报告及年度报告等事项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）等网站按时披露。

第三章 发行人 2024 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称:	遂宁柔刚投资集团有限公司
中文简称:	遂宁柔刚
英文名称:	-
英文缩写:	-
法定代表人:	袁春来
注册资本:	60,950 万元
成立时间:	2005-12-31
统一社会信用代码:	915109047822972900
企业类型:	其他有限责任公司
注册地址:	四川省遂宁市安居区小祠街 30 号（凤凰半岛三期商业楼）
邮政编码:	629000
联系电话:	0825-8669058
传真:	0825-8669058
经营范围:	经市政府授权投资、开发、经营城市土地，对农业、林业、工业、交通、城市等部分资源性国有资产进行管理、营运；参与土地整理、林业开发与生态保护、农业产业化及新农村建设、城市绿化、基础设施、社会公益性等区域经济项目建设。销售：建材、五金交电、农业生产资料（不含专项规定的品种）及化工产品（不含危险化学品）。（以上项目有前置许可的需取得前置许可后方可经营。）（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）

二、发行人2024年度经营情况

2023 年度和 2024 年度，公司营业收入分别为 74,314.47 万元和 70,746.06 万元，收入主要来源于工程代建业务、公交车经营业务及其他业务。2024 年，公司营业收入较 2023 年减少 3,568.41 万元，降幅为 4.80%，主要系发行人 2024 年度工程代建业务收入减少所致。

2023 年度和 2024 年度，发行人综合毛利率分别为 10.07% 和 10.51%；发行人净利润分别为 10,231.24 万元和 10,279.18 万元；发行人归属母公司股东的净利润分别为 10,574.94 万元和 10,275.11 万元。

三、发行人2024年度财务状况

（一）发行人资产负债状况

单位：万元、%

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	变动幅度
流动资产	1,789,309.06	1,703,773.45	5.02
非流动资产	31,210.47	33,011.38	-5.46
资产总计	1,820,519.53	1,736,784.84	4.82
流动负债	806,005.65	741,617.13	8.68
非流动负债	202,113.36	204,846.44	-1.33
负债合计	1,008,119.00	946,463.57	6.51
所有者权益合计	812,400.52	790,321.27	2.79
负债和所有者权益总计	1,820,519.53	1,736,784.84	4.82

发行人是遂宁市城市建设和投融资的重要主体，主要承担遂宁市安居区的基础设施建设职能。发行人主要业务板块包括：工程代建业务、公交车经营业务、其他业务等。截至 2024 年末，发行人总资产较 2023 年末增加 83,734.69 万元，增幅为 4.82%；总负债较 2023 年末增加 61,655.43 万元，增幅为 6.51%；所有者权益较 2023 年末增加 22,079.25 万元，增幅为 2.79%。

（二）发行人盈利能力

单位：万元、%

项目	2024年度	2023年度	变动幅度
营业收入	70,746.06	74,314.47	-4.80
营业成本	63,307.79	66,833.11	-5.27
利润总额	11,189.48	10,231.24	9.37
净利润	10,279.18	10,231.24	0.47
归属于母公司所有者的净利润	10,275.11	10,574.94	-2.84
少数股东损益	4.06	-343.69	101.18

2024 年度，发行人实现营业收入 70,746.06 万元，较 2023 年度减少 3,568.41 万元，降幅为 4.80%，变动幅度较小，主要系工程代建业务收入下降所致。2024 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润 10,275.11 万元，较 2023 年度减少 299.83 万元，降幅为 2.84%，变动幅度较小。

（三）发行人现金流量状况

单位：万元、%

项目	2024年度	2023年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	14,207.19	-2,699.80	626.23
投资活动产生的现金流量净额	-30,147.55	2,305.80	-1,407.47

项目	2024 年度	2023 年度	变动幅度
筹资活动产生的现金流量净额	6,997.42	4,470.14	56.54
现金及现金等价物净增加额	-8,942.94	4,076.15	-319.40

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 14,207.19 万元，较 2023 年度增长 626.23%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -30,147.55 万元，较 2023 年度下降 1,407.47%，主要系支付其他与投资活动有关的现金大幅增加所致。2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 6,997.42 万元，较 2023 年度增长 56.54%，2024 年度发行人收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金均出现大幅度下降。

（四）发行人对外担保和受限资产情况

截至 2024 年末，发行人对外担保余额 441,109.15 万元，主要为对遂宁市其他国有企业的担保；截至 2024 年末，发行人受限资产规模 240,871.68 万元，由存货、固定资产、投资性房地产等构成，主要系借款抵质押导致受限。

综合来看，发行人整体负债水平适中，财务结构稳健。发行人作为遂宁市重要的国有公司，一直得到当地政府在多项政策方面的大力支持，具有较强的抗风险能力。

第四章 本期债券募集资金使用和专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

2022年2月24日，发行人完成了2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券发行，2022年2月24日为本期债券起息日。根据募集说明书的相关约定，本期债券募集资金79,000.00万元，其中47,900.00万元用于遂宁市安居城区旧城棚户区（城中村）改造项目（二期），剩余31,100.00万元用于补充营运资金。

经核查发行人年度报告，发行人已根据相关法律法规的规定及募集说明书的约定履行募集资金信息披露义务。

二、本期债券募集资金实际使用及专项账户运作情况

截至本报告报出日，本期债券募集资金已使用78,359.24万元，募集资金使用符合约定。本期债券募集资金严格按照募集说明书的约定使用。募投项目遂宁市安居城区旧城棚户区（城中村）改造项目（二期）已完工并实现租售收入等运营效益。

根据《2020年遂宁柔刚投资集团有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》的约定，中国农业发展银行遂宁市分行和浙商银行股份有限公司成都分行接受发行人委托，作为本期债券募集资金及募集资金专户、偿债资金专户的监管人。发行人严格按照本期债券《募集说明书》的约定使用和管理募集资金及偿债资金，并在中国农业发展银行遂宁市分行和浙商银行股份有限公司成都分行为本期债券开设了募集资金专户及偿债资金专户。本期债券募集资金的使用用途与募集说明书的相关承诺一致，未用于弥补亏损、非生产性支出、房地产买卖、股票买卖等高风险投资和公司其他项目投资，募集资金监管账户运作规范。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、2024年初至今发行人披露的定期报告和临时报告情况

序号	披露时间	公告名称
定期报告		
1	2024-04-29	《遂宁柔刚投资集团有限公司公司债券2023年年度报告》 《遂宁柔刚投资集团有限公司2023年年度财务报告及附注》
2	2024-08-29	《遂宁柔刚投资集团有限公司公司债券中期报告（2024年）》 《遂宁柔刚投资集团有限公司2024年半年度财务报表及附注》
3	2025-04-30	《遂宁柔刚投资集团有限公司公司债券2024年年度报告》 《遂宁柔刚投资集团有限公司2024年年度财务报告及附注》
临时报告		
1	2024-04-29	《遂宁柔刚投资集团有限公司涉及重大诉讼的公告》
2	2025-03-03	《遂宁柔刚投资集团有限公司关于董事长，总经理发生变动的公告》

二、发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，未发现发行人在信息披露义务履行方面存在问题。

第六章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿情况

存续期内发行人债券兑息兑付事项正常。发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

单位：亿元、%

项目	2024 年末/度	2023 年末/度	变动幅度
资产负债率	55.38	54.50	1.61
流动比率（倍）	2.22	2.30	-3.48
速动比率（倍）	1.18	1.11	6.31
EBITDA	2.64	2.14	23.36
EBITDA 利息倍数（倍）	1.20	0.86	39.53

从短期偿债能力来看，截至 2023 年末和 2024 年末，发行人流动比率分别为 2.30 和 2.22，速动比率分别为 1.11 和 1.18。总体来看，发行人流动资产对流动负债的覆盖能力较强，公司有较强的短期偿债能力。但是，由于流动资产中存货整体占比较大，速动比率较低，符合发行人所在的行业特征。

从长期偿债能力来看，截至 2023 年末和 2024 年末，发行人资产负债率分别为 54.50% 和 55.38%，发行人最近两年末资产负债率有所上升，主要系发行人融资规模扩大所致。2023 年度和 2024 年度，发行人的 EBITDA 分别为 2.14 亿元和 2.64 亿元，EBITDA 利息倍数分别为 0.86 和 1.20。2024 年度发行人 EBITDA 利息倍数增幅为 39.53%，主要系 2024 年度资本化利息金额较 2023 年度降幅较大所致。

整体来看，公司各项业务经营状况良好，具有相应的偿债能力。

第七章 增信措施的有效性分析

本期债券无增信措施。

第八章 本期债券本金及利息的偿付情况

“22遂柔刚债/22柔刚债”的付息日为2023年至2029年每年的2月24日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的2月24日（上述付息日如遇法定节假日或休息日则顺延）。

“22遂柔刚债/22柔刚债”的兑付日为2025年至2029年每年的2月24日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年2月24日（上述兑付日如遇法定节假日或休息日则顺延）。

发行人于2024年2月8日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2024年付息公告》，并按时完成了2024年度付息。

2025年1月17日，发行人发布《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2025年票面利率调整公告》，将本期债券后4年的票面利率下调300个基点，即2025年2月24日至2029年2月23日本期债券的票面利率由7.80%调整为4.80%。本期债券于2025年1月20日至1月24日进行了回售登记，回售有效期登记数量为10,120手，回售金额809.60万元，发行人可对回售债券进行转售。2025年3月6日，发行人发布《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2025年债券转售实施结果公告》，本期债券回售债券全部完成转售。

发行人于2025年2月12日在中国债券信息网披露《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2025年付息及分期偿还本金公告》，于2025年2月12日在上海证券交易所网站披露《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2025年付息公告》《关于遂宁柔刚投资集团有限公司2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2025年分期偿还本金公告》，并按时完成了2025年度还本20%及付息。

截至本报告报出日，发行人已按时偿付“22遂柔刚债/22柔刚债”应偿付的本息。

第九章 债券持有人会议召开情况

自2024年初至本报告报出日，发行人未召开债券持有人会议。

第十章 发行人偿债保障措施的执行情况

截至本报告报出日，本期债券偿债保障措施与募集说明书中的相关约定未发生重大变化。

第十一章 本期债券跟踪评级情况

本期债券由中证鹏元资信评估股份有限公司进行跟踪评级。

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于2024年7月24日发布的《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2024年跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定；“22遂柔刚债/22柔刚债”债项评级为AA。

第十二章 可能影响发行人偿债能力的重大事项情况

经债权代理人核查，自2024年初至本报告报出日，未发生可能影响发行人偿债能力的重大事项。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2022年遂宁柔刚投资有限责任公司公司债券2024年度债权代理事务报告》之盖章页)

