

债券代码：152318.SH/1980324.IB

债券简称：PR 天泰 01/19 天泰债

遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：遂宁市天泰实业有限责任公司

主承销商：华金证券股份有限公司



2024 年 6 月



遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华金证券股份有限公司（简称“华金证券”或“本公司”）作为 2019 年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券（以下简称“19 天泰债”）的主承销商，按照《中国证监会关于企业债券过渡期后转常规有关工作安排的公告》（中国证券监督管理委员会公告〔2023〕54 号）、《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〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与遂宁市天泰实业有限责任公司（以下简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对发行人有关情况的调查、其他中介机构出具的相关报告进行判断，对 19 天泰债存续期间所了解的信息进行披露。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关第三方中介机构出具的审计报告、评级报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

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华金证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华金证券不承担任何责任。

一、发行人基本情况

名称：遂宁市天泰实业有限责任公司

注册资本：115,000 万元人民币

法定代表人：蒲千春

注册地址：四川省遂宁市中环线龙津路 1 号办公楼 3-4 层

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；土地使用权租赁；市政设施管理；道路货物运输站经营；住房租赁；非居住房地产租赁；税务服务；农副产品销售；饲料原料销售；食用农产品批发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品销售；橡胶制品销售；生物基材料销售（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）。许可项目：代理记账；建设工程施工；房地产开发经营；旅游业务（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）。

股权结构：截至本报告出具日，发行人股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例
1	遂宁市政府国有资产监督管理委员会	62.4960%
2	遂宁市船山区政府国有资产监督管理局	20.8518%
3	四川省财政厅	9.0435%
4	中国农发重点建设基金有限公司	7.6087%

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）2023 年 6 月 13 日出具的《2019 年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券 2023 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，“PR 天泰 01/19 天泰债”债券信用等级为 AAA。

二、债券基本情况

债券名称：2019 年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券。

债券简称：19 天泰债（银行间债券市场）、PR 天泰 01（上海证券交易所）。

债券代码：1980324.IB（银行间债券市场）、152318.SH（上海证券交易所）。

发行规模：5.0 亿元人民币。

债券期限：5 年期。

债券利率：6.80%。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 2 年至第 5 年分别按照本期债券发行总额 25%的比例偿还债券本金。

发行首日：本期债券的发行首日为发行期限的第 1 日，即 2019 年 11 月 1 日。

起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 1 日为该计息年度的起息日。

付息日：2020 年至 2024 年每年的 11 月 1 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

兑付日：2021 年至 2024 年每年的 11 月 1 日分别按照发行总额 25%的比例偿还本金（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

增信措施：本期债券由四川省金玉融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

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 19 天泰债募集说明书的约定，在发行结束后，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。

:

2019年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券于2019年11月7日在银行间市场上市流通，简称“19天泰债”，证券代码为1980324.IB；于2019年11月11日在上海证券交易所上市交易，简称“PR天泰01”，证券代码为152318.SH。

（二）付息及兑付情况

本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第2年至第5年分别按照本期债券发行总额25%的比例偿还债券本金。

本期债券已分别于2020年至2023每年的11月1日支付当期利息及应分期偿还的本金，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金5.00亿元，截至2023年12月31日，本期债券募集资金已使用5.00亿元，全部用于中国西部现代物流港产业园区建设项目。募集资金实际使用情况及履行的程序与19天泰债《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

（四）账户及资金监管情况

发行人与重庆银行股份有限公司重大支行（以下简称“监管银行”）签订了《2018年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券募集资金使用专项账户监管协议》（以下简称“监管协议”）。发行人已按照规定在监管银行处开立募集资金专项账户，专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划转。本期债券募集资金的使用和管理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。

（五）信息披露情况

2023年至今，发行人按照募集说明书中的定期报告披露要求向投资者披露了公司债券半年度、年度报告。同时，按照相关信息披露要求披露了董事、股权结构变动等临时公告。已披露的临时公告相关文件及时间如下：

序号	重大事项明细	公告时间
----	--------	------

1	遂宁市天泰实业有限责任公司关于“22 遂天 01”增加抵押担保措施的公告	2023-02-17
2	遂宁市天泰实业有限责任公司关于调整“22 遂天 V1”募投项目资金使用明细的公告	2023-02-22
3	遂宁市天泰实业有限责任公司关于调整“22 遂天 01”募集资金用途的公告	2023-04-17
4	遂宁市天泰实业有限责任公司股权结构发生重大变化的公告	2023-11-10
5	遂宁市天泰实业有限责任公司董事发生变动的公告	2023-11-10
6	遂宁市天泰实业有限责任公司关于募投项目发生重大变化的公告	2024-05-06
7	遂宁市天泰实业有限责任公司关于子公司涉及重大诉讼的公告	2024-05-08

与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。

四、发行人偿债能力

北京兴华会计师事务所（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（[2024]京会兴审字第 00450003 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。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附注。

（一）偿债能力财务指标情况

单位：亿元

财务指标	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
总资产	389.87	331.89
总负债	191.77	155.58
净资产	198.11	176.32
流动比率	2.07	1.99
速动比率	1.04	0.98
资产负债率	49.19%	46.88%

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

从短期偿债能力看，发行人 2022 年、2023 年流动比率分别为 1.99 和 2.07，速动比率分别为 0.98 和 1.04，基本保持稳定，主要系发行人主营业务性质所决定。

从长期偿债能力来看 2022 年末、2023 年末发行人资产负债率分别为 46.88%、49.19%，资产负债结构良好，发行人资产对长期负债具有一定偿还能力。

整体而言，发行人各项偿债能力指标无重大不利变化，发行人财务结构较为稳健。

（二）发行人盈利能力情况

单位：亿元

财务指标	2023 年度	2022 年度
营业收入	25.42	22.34
利润总额	1.56	1.65
净利润	1.39	1.34

作为遂宁市船山区城市基础设施的建设及开发运营主体，发行人承担了城市基础设施项目的建设和运营管理等职能。公司收入主要来自遂宁市范围内进行基础设施建设项目的代建收入。

2022-2023 年度，发行人营业收入分别为 22.34 亿元和 25.42 亿元，利润总额分别为 1.65 亿元和 1.56 亿元，净利润分别为 1.34 亿元和 1.39 亿元，截至目前，发行人各项业务正常经营。

（三）发行人现金流量情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7.47	-6.78
投资活动产生的现金流量净额	-1.26	-3.41
筹资活动产生的现金流量净额	8.69	9.61
现金及现金等价物净增加额	-0.03	-0.58

发行人 2022-2023 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为-6.78 亿元和 -7.47 亿元，发行人 2022-2023 年的经营活动现金流量净额持续为负，主要因企业商品贸易业务持续保持增长，成本已支出的同时，因结算周期导致现金未能及时回流。发行人 2022-2023 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-3.41 亿元和-1.26 亿元，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较大所致。发行人 2022-2023 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 9.61 亿元和 8.69 亿元，筹资活动产生的现金流量净额保持较高水平，主要系发行人在此期间由于发展所需，扩大融资需求。

（四）发行人有息借款情况

2022-2023 年末，发行人合并报表范围内有息债务余额分别为 89.30 亿元和 116.29 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 30.22%。发行人有息借款主要来为银行借款、非银机构借款和债券融资，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人增加有息借款主要是为其正常经营活动提供必要的运营资金。

（五）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，发行人及其合并范围内子公司对外担保余额为 394,889.52 万元。被担保企业目前经营及财务状况良好，出现债务违约并且由发行人承担代偿义务的可能性较小。但不排除上述企业因外部经济及内部运营环境出现恶化，导致其违约，从而使得发行人将面临被追索甚至诉讼风险，进而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

（六）发行人资产受限情况

截至 2023 年末，发行人资产受限金额为 1,040,918.28 万元，受限制资产主要为借款设置质押的存货、投资性房地产及无形资产。

（七）发行人重大事项情况

截至 2023 年末，发行人不存在对其产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项；不存在负面舆情。

五、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人存续期公司（企业）债券及债务融资工具共计 9 只，其中企业债券 2 只，余额为 5.75 亿元；公司债券 2 只，余额为 13.0 亿元，具体情况如下：

单位：亿元

序号	证券名称	证券类别	票面利率(当期)(%)	当前余额(亿元)	发行日期	到期日期	回售日
1	21 遂天 01	一般企业债	6.5000	4.5000	2021-09-16	2028-09-17	

2	22 遂天 01	私募债	7.5000	8.0000	2022-12-14	2027-12-15	
3	24 天泰实业 PPN001	定向工具	3.8000	4.6300	2024-03-08	2029-03-11	2027-03-11
4	23 天泰实业 PPN001	定向工具	7.0000	5.3700	2023-11-29	2028-11-29	2026-11-29
5	23 天泰实业 MTN002	一般中期票据	5.5000	2.5000	2023-06-14	2028-06-15	2026-06-15
6	23 天泰实业 MTN001	一般中期票据	5.5000	2.5000	2023-04-03	2028-04-04	2026-04-04
7	22 遂天 V1	私募债	7.5000	5.0000	2022-10-19	2027-10-20	2025-10-20
8	22 天泰实业 PPN001	定向工具	3.5000	5.5790	2022-04-06	2025-04-08	2024-04-08
9	19 天泰债	一般企业债	6.8000	1.2500	2019-10-31	2024-11-01	

六、担保人相关情况

19 天泰债由四川省金玉融资担保有限公司（以下简称“金玉担保”或“担保人”）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

名称：四川省金玉融资担保有限公司

住所：中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子北一路 88 号枫丹国际 1 栋 1 单元 17 层 1701、1702、1703,18 层 1801、1802、1803

法定代表人：何强

注册资本：500,000 万元人民币

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其它融资性担保业务；债券担保、信托担保、基金担保、诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；在规定范围内以自有资金进行投资。（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）担保人资信状况

担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。截至本报告报出日，根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2023 年 6 月 13 日出具的《2019 年遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2023】跟踪第【407】号 01），四川省金玉融资担保有限公司主体信用等级为 AAA。

（三）担保人财务情况

四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2023 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（川华信审（2024）第 0276-002 号）。担保人 2022-2023 年末的财务数据及相关指标如下：

单位：亿元

财务数据及指标	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总计	72.18	68.84
所有者权益合计	56.01	54.49
营业总收入	5.02	4.53
净利润	2.45	2.19

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《遂宁市天泰实业有限责任公司公司债券 2023 年度发行人履
约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

