国企信托·JX衡昇12号集合资金信托计划
尽职调查报告

呈报部门：重庆业务部

部门负责人：

信托经理：（A）、（B）

日期：2022年 月

公司领导：

我部 、 于2022年1月对重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司（以下简称“重庆双桥”或“发行人”）进行了现场调查，并对“重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具（简称：21双桥经开PPN001，起息日2021.8.2，到期日2023.8.2）”进行了调查，根据相关调查结果，我部拟发起设立《国企信托·JX衡昇12号集合资金信托计划》，用于投资该PPN债券，信托资金规模不超过1.9亿元，信托期限不超过24个月。我司作为受托人年信托报酬率约为信托资金规模的0.8%/年（含税），标的PPN债券由我司持有到期。现将具体情况汇报如下：

第一部分 项目概要

一、**发行人：**重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司

二、信托规模：总规模不超过人民币1.9亿元（以实际募集资金为准）,可分期发行。

三、信托期限：不超过24个月。

四、信托类型：投资（主动）

五、资金来源：本项目委托人为合格投资者。

六、票面利率：固定利率为7.5%/年。

七、受益人业绩比较基准：7.0%年（税后收益）。

八、信托报酬率：约为信托规模的0.8%/年(含税），具体以合同为准。

九、资金用途：用于平价受让重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具。本债务融资工具募集资金将全部用于偿还发行人有息债务，具体情况见附件。

十、还款来源：

（一）重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司经营性收入及其他可自主支配的资金等。

（二）发行人股东的支持和外部融资。

十一、信托目的：

本信托计划成立后，受托人按照信托文件的规定，以受益人利益最大化为宗旨，对信托财产进行专业化的管理、运用，谋求信托财产的保值增值。

十二、信托业保障基金：

本信托计划的保障基金，由发行人认购，认购比例为信托资金规模的1%，由发行人按照实际使用金额认购。

十三、风控措施：

PPN债券层面无增信机制。

十四、退出方式：

由我司持有PPN债券到期并获取本息收益。

十五、合规性情况说明：

（一）发行人所属区域为重庆市；

（二）交易对手所属区域地方财政实力的要求：

重庆市2020年完成一般公共预算收入2,095亿元,2020年全市转移性收入2,015亿元，转移性支出1,339亿元。重庆市2020年GDP实现25,002.79亿元,工业总产值22,795.51亿元。截至2020年末地方政府债务余额6,799.2亿元，政府债务率80.44%，宽口径债务率为276.43%。符合我司基础设施指引中一般财政预算的要求；总体上看，重庆市保持着一定的的经济发展趋势。

（三）交易对手选择

1.交易对手不属于银保监会有关政府融资平台名单内企业，所在区域为我司基础设施类信托指导意见区域划分类别中的鼓励类。发行人系发债主体，主体信用等级评为AA，评级展望为稳定，且未发生过重大逾期或违约行为,具有一定的再融资能力。

2.发行人以下指标均符合我司基础设施、指引意见：

指标	2021年9月	2020年末	2019年末	备注	数据来源
资产负债率	41.98%	41.9%	35.68%	指引要求不高于70%	审计报告
政府补贴收入占比	14.66%	7.4%	19.36%	不能超过收入总额50%	审计报告
主收入中房地产占比	0	0	0	不能超过30%	审计报告
经营活动净现金流	8.14亿元	15.41亿元	7.44亿元	-	审计报告
筹资活动净现金流	12.84亿元	-17.19亿元	-9.19亿元	-	审计报告
利息保障倍数	-	0.73	1.08	-	募集说明书
净利润	2.2亿元	3.38亿元	4.77亿元	-	审计报告
总资产	477.67亿元	477.54亿元	408.13亿元	-	审计报告

（四）信托规模及集中度要求

1. 本 PPN 债券融资总规模不超过 10 亿元，本信托计划总规模不超过 1.9 亿元，占比符合公司要求。发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占所有债务的占比 9.45%，低于我司指引要求 40%的标准，详见本报告公司债务类型结构情况部分。

2. 信托计划存续期内发行人现有有息债务到期分布

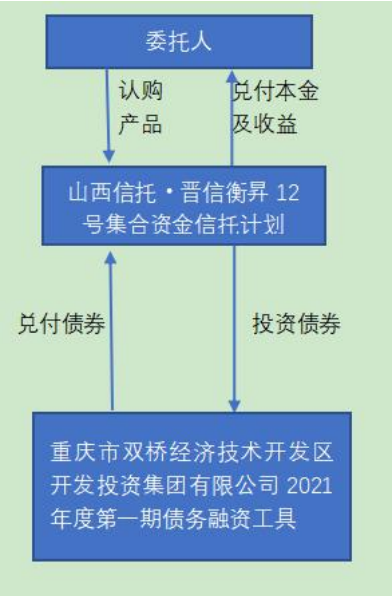
单位：万元、%

到期时间	金额	占比
2023 年前	444,004.55	46.94
2023 年	139,412.5	14.74
2024 年	71,384.91	7.55
2024 年以后	291,132.76	30.77
合计	945,934.72	100

十六、关联交易情况

发行人与我公司不存在关联关系，不存在关联交易。

十七、交易结构



第二部分　PPN 债券要素

一、发行人简要情况

发行人重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司是重庆市重要的基础设施建设主体，作为重庆市省级平台，发行人的控股股东为重庆市双桥经济技术开发区管理委员会，实际控制人是重庆市人民政府。重庆市双桥经济技术开发区管理委员会为重庆市人民政府派出机构，正厅级行政单位，行使市级行政权力。中诚信国际信用评级有限责任公司对其主体信用等级评为AA，评级展望为稳定。发行人所在区域为重庆市大足区。发行人在重庆市全部城投公司公司共计298家排名中排名第29名（数据更新于2022年1月13日）。

（一）发行人所在地基本情况

1.重庆市基本情况

重庆市地处较为发达的东部地区和资源丰富的西部地区的结合部，是长江上游最大的经济中心、西南工商业重镇和水陆交通枢纽。总面积 82,402 平方米，市辖 26 个区、8 个县、4 个自治县，2020 年建成区面积 1,379 平方千米，常住人口 3,205.42 万人，城镇人口 2,226.40 万人。

重庆市作为成渝经济区的双核之一和西部大开发的重要战略支点，处在“一带一路”和长江经济带的联结点上，是西部地区经济核心，在国家区域发展战略中具有突出地位。近年来，重庆市经济保持增长，综合实力不断增强，主要经济指标在西部 12 个省区中均位居前列。作为全国六大老工业基地之一,近年重庆市通过承接沿海产业转移、培育产业

集群,已形成以汽车制造业、电子制造业、装备制造业、化学医药行业、材料行业、消费品行业和能源业为支柱的“6+1”多产业协同发展的格局,集聚了长安汽车、上汽通用、现代汽车、宗申动力、力帆股份等知名汽车及摩托车企业,以及惠普、宏基、华硕、思科等电子信息龙头品牌商。在重庆市支柱产业中,汽车制造业、电子制造业对工业经济的支撑作用较为显著,目前已形成较大规模的电子信息产业集群和汽车产业集群。

根据《2020 年重庆市国民经济和社会发展统计公报》，2020 年重庆实现地区生产总值 25,002.79 亿元，比上年增长 3.9%。其中，第一产业增加值 1,803.33 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 9,992.21 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 13,207.25 亿元，增长 2.9%。全年社会消费品零售总额比上年增长 1.3%，固定资产投资总额比上年增长 3.9%，其中基础设施建设投资增长 9.6%，民间投资增长 1.1%，总体仍处于快速发展的阶段。根据第七次人口普查，全市常住人口 3,205.42 万人，城镇人口 2,226.40 万人。

（1）经济实力

2020 年重庆市全年地区生产总值 25002.79 亿元，比上年增长 3.9%。按产业分，第一产业增加值 1803.33 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 9992.21 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 13207.25 亿元，增长 2.9%。三次产业结构比为 7.2:40.0:52.8。民营经济增加值 14759.71 亿元，增长 3.8%，占全市经济总量的 59.0%。

（2）财政实力

2020 年全市一般公共预算收入 2095 亿元，同比下降 1.9%，加上中央补助、调入资金、地方政府债务收入等，收入总计 5895 亿元。全市一般公共预算支出 4894 亿元，同比增长 1%，加上地方政府债务还本支出、安排预算稳定调节基金和结转下年等，支出总计 5895 亿元。2020 年全市政府性基金预算收入 2458 亿元，增长 9.3%，加上中央补助、地方政府债务收入和上年结转等，收入总计 4486 亿元。全市政府性基金预算支出 3133 亿元，增长 29.5%，加上调出资金、地方政府债务还本支出和结转下年等，支出总计 4486 亿元。2020 年全市国有资本经营预算收入 99 亿元，下降 25.2%，加上上年结转，收入总计 103 亿元。全市国有资本经营预算支出 52 亿元，增长 13.3%，加上调出资金和结转下年等，支出总计 103 亿元。2020 年全市社会保险基金预算收入 1936 亿元，下降 1%。其中，基本养老保险基金收入 1319 亿元，基本医疗保险基金收入 587 亿元，失业保险基金收入 18 亿元，工伤保险基金收入 12 亿元。全市社会保险基金预算支出 1933 亿元，增长 6%。其中，基本养老保险基金支出 1356 亿元，基本医疗保险基金支出 510 亿元，失业保险基金支出 47 亿元，工伤保险基金支出 20 亿元。当年结余 3 亿元，历年滚存结余 1807 亿元。

（3）产业情况

农业方面 2020 全年粮食总产量 1081.42 万吨，比上年增长 0.6%。其中，夏粮产量 119.64 万吨，减产 0.4%；秋粮

产量 961.78 万吨，增长 0.7%。全年谷物产量 753.73 万吨，增长 0.4%。其中，稻谷产量 489.19 万吨，增长 0.4%；小麦产量 6.09 万吨，减产 11.9%；玉米产量 251.13 万吨，增长 0.6%。全年猪肉产量 108.82 万吨，下降 2.9%。生猪出栏 1434.53 万头，下降 3.1%。年末生猪存栏 1082.90 万头，增长 17.5%。

工业和建筑业方面 2020 全年工业增加值 6990.77 亿元，比上年增长 5.3%。规模以上工业增加值比上年增长 5.8%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 7.3%，股份制企业增长 4.4%，外商及港澳台商投资企业增长 13.9%，私营企业增长 4.1%。分门类看，采矿业下降 0.6%，制造业增长 6.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 2.1%。

服务业方面 2020 全年批发和零售业增加值 2319.80 亿元，比上年增长 2.8%；交通运输、仓储和邮政业增加值 952.87 亿元，与上年持平；住宿和餐饮业增加值 488.91 亿元，下降 5.4%；金融业增加值 2212.80 亿元，增长 3.9%；房地产业增加值 1577.55 亿元，增长 0.5%；其他服务业增加值 5655.32 亿元，增长 4.4%。全年规模以上服务业企业营业收入 4458.38 亿元，比上年增长 5.4%。

国内贸易方面 2020 全年社会消费品零售总额比上年增长 1.3%，扣除价格因素实际下降 0.9%。按经营地统计，城镇消费品零售额增长 1.0%，乡村消费品零售额增长 3.7%。按消费类型统计，商品零售额增长 1.6%，餐饮收入下降 0.2%。

对外经济方面 2020 全年货物进出口总额 6513.36 亿元，比上年增长 12.5%。其中，出口 4187.48 亿元，增长 12.8%；进口 2325.88 亿元，增长 11.9%。按美元计算，货物进出口 941.76 亿美元，比上年增长 12.2%。其中，出口 605.29 亿美元，增长 12.5%；进口 336.48 亿美元，增长 11.6%。全市货物出口前三位国家（地区）是美国、中国香港和德国，分别出口 1029.15 亿元、430.40 亿元和 392.69 亿元，分别比上年增长 11.1%、118.1%和 0.4%。货物进口前三位国家（地区）为中国台湾、越南和韩国，分别进口 419.95 亿元、397.06 亿元和 331.22 亿元，分别比上年增长 40.4%、48.8%和 7.4%。

（4）舆情

依据企业预警通查询，重庆市暂未发现负面舆情。

指标		权重	指标值	具体得分
经济实力(32%)	行政等级	22%	-	5.00
	GDP(亿元)	47%	-	2.33
	人均GDP(元)	19%	-	3.83
	近三年GDP增速均值(%)	12%	5.10	3.17
财政实力(39%)	一般公共预算收入(亿元)	51%	2,200.00	3.50
	近三年一般公共预算收入增速均值(%)	18%	-0.88	0.67
	税收收入/一般公共预算收入(%)	10%	-	1.50
	财政自给率(%)	21%	46.15	3.83
债务负担(13%)	(地方政府债务余额+发债城投有息债务)/一般公共预算收入(%)	100%	309.05	0.00
产业状况(8%)	资源枯竭、衰退	100%	-	5.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	0.00	5.00

2. 大足区基本情况

大足位于重庆西部，东距重庆 55 公里，西离成都 155 公里，北临潼南，东北接铜梁，东南邻永川，西南界荣昌，西北连四川安岳县。将争做成渝地区双城经济圈建设协同发展示范区。大足区幅员面积 1436 平方公里，辖 6 个街道、

21个镇,其中重庆市双桥经济技术开发区开发管辖3街1镇，开发面积133平方公里，市委市府派驻正厅级机构双桥经开区管委会管理相关经济建设开发等事务。根据第七次人口普查数据,截至2020年11月1日零时,大足区常住人口83.56万人。大足区以汽车摩托车、智能制造、现代五金、现代家居、电子信息、循环经济等为主导。先后获全国首批5A级景区、全国旅游文化大县、国家级生态示范区、国家卫生县城、国家园林县城、全国绿化模范县、全国绿化小康县等荣誉。2016年，大足区被列为第二批国家新型城镇化综合试点地区。2020年5月，重庆将其定位为主城都市区“桥头堡”城市之一。

（二）发行人基本情况

1.基本信息

公司名称：重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司

法定代表人：杨度彬

注册资本：200,000万元人民币

实缴资本：200,000万元人民币

设立日期：2004年3月17日

统一社会信用代码：9150011175926372XN

住所：重庆市双桥经济技术开发区双北中路109号1楼

邮政编码：400900

联系电话：023-43332335

传真：023-43332335

办公地址：重庆市双桥经济技术开发区双北中路 109 号 1 楼

信息披露事务负责人及其职位：周进号 财务总监

信息披露事务负责人联系方式：023-43307079

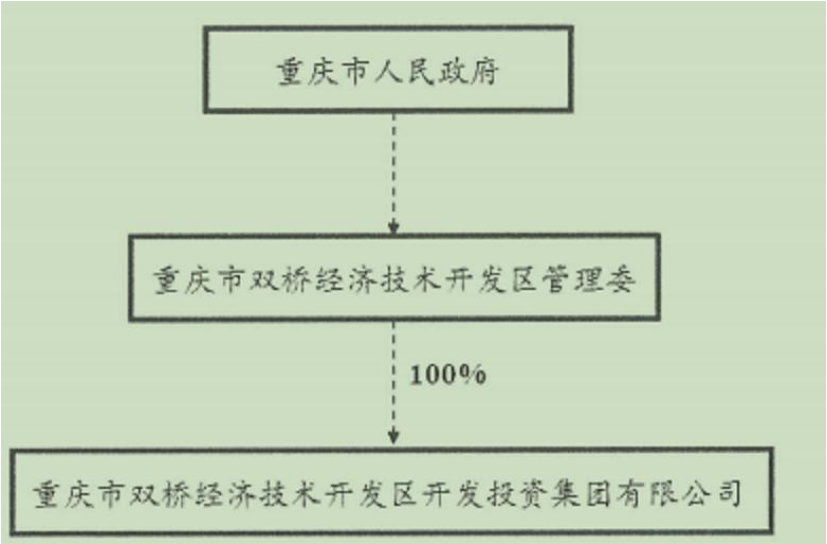
经营范围：对经开区范围内的基础设施建设、区域土地开发、房地产开发（凭资质证书执业）、现代产业体系构建和高新科技成果转化等进行投资、建设、管理和资本运作，在授权范围内开展国有资产多种形式经营（以上经营范围法律法规禁止经营的不得经营；法律法规规定应取得行政许可的，在取得行政许可后方可经营）；水资源管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2.股权构成

股东	出资额（万元）	持股比例（%）	表决权比例（%）
重庆市双桥经济技术开发区管理委员会	200,000.00	100.00	100.00
合 计	**200,000.00**	**100.00**	**100.00**

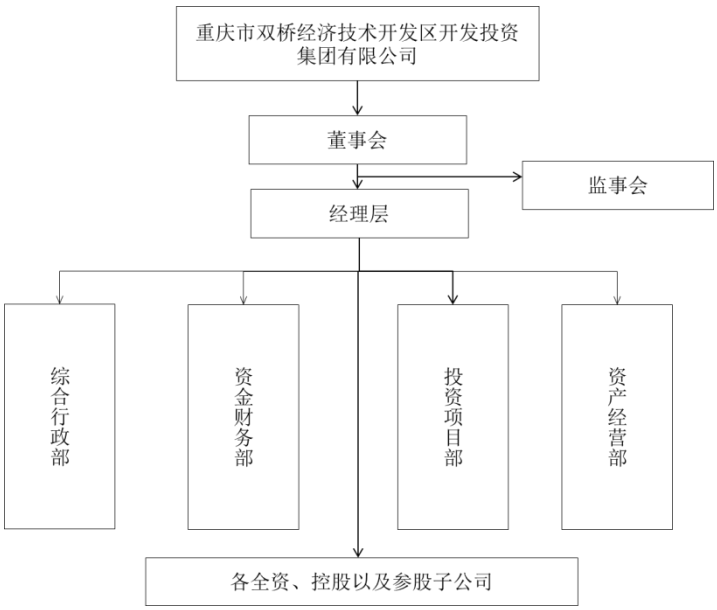
重庆市双桥经济技术开发区管理委员会持有发行人 100%股权，为公司控股股东，实际控制人是重庆市人民政府。双桥经开区于 2011 年 12 月 25 日正式挂牌成立，规划建设面积 133 平方公里，处于重庆、成都两个特大城市的“一小时经济圈”，是成渝经济带左传右递的区域轴心。截至本尽调出具日，经开区管委会是发行人的唯一出资人，出资比例占发行人注册资本的 100.00%。经开区管委会为重庆市人民政府的派出机构，主要负责双桥经开区的经济发展和开发建设等工作。

截止到2021年9月末发行人股权结构图如下：



3.公司组织架构和治理结构

组织结构：



治理结构：

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使

各自职权。发行人根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在股东直接干预发行人经营活动的情况。

4.纳入合并报表范围的子公司情况

截至2021年9月末，发行人全资子公司共有8家，基本情况如下：

单位：万元

子公司名称	级别	主要经营地	业务性质	持股比例	表决权比例	取得方式
重庆市宜居市政建设有限公司	二级	重庆市双桥区双龙西路41号	市政建设	100	100	设立
重庆网信大数据管理有限公司	二级	重庆市双桥经济技术开发区车城大道39号	汽车及相关运营产业	100	100	设立
重庆惠双实业有限公司	二级	重庆市双桥经济技术开发区西湖大道1号	基础设施建设	100	100	划转
重庆邮发实业发展有限公司	二级	重庆市双桥经开区邮亭镇驿新大道4号	基础设施建设	100	100	划转
重庆巴岳保安服务有限公司	二级	重庆市双桥经开区双南路115号	保安服务行业	100	100	划转
重庆卓捷投资管理有限公司	二级	重庆市双桥经开区邮亭镇驿新大道4号	金融业	100	100	划转
重庆市双桥经开区新双测绘有限公司	三级	重庆市双桥经开区车城大道26号附40号(西湖俪都)	科学研究和技术服务业	100	100	划转
重庆卓兴车城会计咨询服务有限公司	三级	重庆市双桥经济开发区车城大道39号（企业中心）东裙楼2楼	代理记账	100	100	设立

5.主营业务情况

最近俩年及一期，发行人营业收入情况如下表所示：

单位：万元，%

业务板块	2021 年 9 月末		2020 年度		2019 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
基础设施建设	8,813.6	2.5%	169,194.97	38.31	193,921.66	84.59
安保、租金等	1,662.29	0.5%	1,753.05	0.40	1,557.33	0.68
贸易	330,489.77	97%	270,671.94	61.29	32,887.21	14.35
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	886.09	0.39
合计	340,965.65	100. 00	**441,619.97**	**100.00**	**229,252.29**	**100.00**

最近俩年及一期，发行人营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

业务板块	2021 年 9 月末		2020 年度		2019 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
基础设施建设	7,799.65	2.3%	147,783.74	35.47	174,529.49	82.67
安保、租金等	1,323.11	0.4%	1,316.65	0.32	1,185.70	0.56
贸易	324,512.93	97.3%	267,541.44	64.21	32,431.43	15.36
其他	-	-	0.00	0.00	2,959.67	1.40
合计	**333,635.68**	**100.00**	**416,641.83**	**100.00**	**211,106.29**	**100.00**

最近俩年及一期，发行人毛利润构成情况如下表所示：

单位：万元

业务板块	2021 年 9 月末		2020 年度		2019 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
基础设施建设	1,013.95	13.83%	21,411.23	85.72	19,392.17	106.87
安保、租金等	339.18	4.63%	436.40	1.75	371.63	2.05
贸易	5,976.83	81.54%	3,130.50	12.53	455.78	2.51
其他	0.00		0.00	0.00	-2,073.58	-11.43
合计	**7,329.96**	**100.00%**	**24,978.14**	**100.00**	**18,145.99**	**100.00**

（1）园区项目建设

根据渝府【2012】17号文件批准，发行人主要职能包括：按照双桥经开区经济和社会发展规划，对双桥经开区范围内

的基础设施建设、土地整治、区域土地开发、房地产开发、现代产业体系构建和高科技成果转化等进行投资、建设、管理和资本运作，在授权范围内开展资产多种形式经营。园区项目建设业务是发行人最重要的业务之一，是发行人近年主要营业收入和实现利润的重要来源。

项目模式为经开区财务局为项目业主，重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司为项目的投资建设主体，采用代建模式按照双方约定对项目进行投融资和建设管理，项目竣工后由经开区审计局进行决算审计工作，明确工程建设成本，然后由经开区财务局按照投资资金成本、税费的基础上浮动5%-15%进行回购。公司的代建协议均在财预〔2012〕463号文颁发之前签订，不违反财预〔2012〕463号文，后续开展此类业务将严格按照财预〔2012〕463号文执行。

截至2021年3月末，发行人主要已完工项目总投资额为1,246,626.24万元，计入“存货”科目。经开区财务局拟回购金额为1,377,319.70万元。截至2021年3月末，经开区财务局已经回购709,429.62万元。根据与发行人签订的回购合同或协议，经开区财务局将会根据当年经开区的财政情况在未来5年内对发行人已完工项目进行回购。

公司成立以来，随着重庆市双桥经开区规划发展进程不断加快，公司的基础设施项目逐年增加。

单位：万元

序号	项目名称	开工日期	总投资金额	已投资金额	项目进度	资金来源	未来投资计划		
							2021 年	2022 年	2023 年
1	汽车产业园 A 区	2019 年 1 月	102,953.44	2,800.00	2.72%	自筹+银行贷款	20,267.40	79,886.04	0.00
2	盛泰科技企业孵化园	2019 年 9 月	63000.00	14,000.00	22.2%	自筹+银行贷款	49,000.00	0.00	0.00
3	天星片区项目	2019 年 9 月	18,000.00	3,000.00	16.67%	自筹+银行贷款	5,000.00	10,000.00	0.00
4	双桥经开区企业服务中心内装修	2020 年 3 月	5,000.00	3,560.00	71.00%	自筹+银行贷款	1,440.00	0.00	0.00
6	双桥实验幼儿园扩建工程	2020 年 11 月	7,800.00	1,200.00	15%	自筹+银行贷款	3,000.00	3,600.00	0.00
7	重汽博览馆项目	2020 年 10 月	3,000.00	2,000.00	66.66%	自筹+银行贷款	1,000.00	0.00	0.00
8	邮亭园区土地整治项目	2020 年 9 月	4,000.00	3,120.00	80.2%	自筹+银行贷款	880.00	0.00	0.00
9	智享托盘厂房	2020 年 12 月	7,500.00	5,100.00	68%	自筹+银行贷款	2400.00	0.00	0.00
合计		-	**211,253.44**	**34,780.00**			**82,987.40**	**93,486.04**	

（2）保障房业务

在保障性住房建设方面，发行人主要通过代建模式参与建设。代建为与政府达成投资建设协议，由发行人自行筹措资金，项目完工后由经开区财务局进行回购，目前发行人的公租房项目、经适房部分项目采用代建模式。截至 2021 年 9 月末，发行人在建及已建的保障房项目主要有三个，均为自建模式项目，分别为重庆市双桥经济技术开发区经济适用房建设项目、重庆市双桥经开区鲜花港安置房项目和重庆市双桥经济技术开发区公租房建设项目，预计总投资金额为 31.69 亿元，总建筑面积 1,022,900.00 平方米。

单位：亿元

序号	项目名称	建设期间	计划回款期间	总投资额	已投资额	是否签订合同或协议	拟回购金额	已回购金额	未来三年回款计划			是否按照合同或协议执行回购
									2021年	**2022年**	**2023年**	
1	公租房项目	2012.5-2014.5	2017-2019	15.75	15.75	是	16.58	16.58	-	-	-	是
2	经济适用房项目	2012.4-2014.12	2017-2024	11.78	11.78	是	13.09	7.19	1.18	1.18	1.18	是
3	鲜花港居民新村项目	2011.8-2014.12	2017-2018	4.16	4.16	是	4.38	4.38	-	-	-	是
合计	-			**31.69**	**31.69**	-	**34.05**	**28.15**	**1.18**	**1.18**	**1.18**	

（3）贸易收入业务

2019 年，发行人新增贸易业务，运营主体主要包括集团本部、子公司卓捷公司、惠双公司和邮发公司。惠双公司和邮发公司主要从事废旧钢材的收购及回收。发行人 2019 年度基础设施建设和贸易分别在营业收入中占比分别为 84.59%、14.35%，2020 年则占比分别为 38.06%、60.88%，截止到 2021 年 9 月末则占比分别为 2.58%、96.93%。货物贸易业务方面，发行人子公司惠双、邮发公司均拥有相关营业范围，发生业务为纯市场行为，合法合规。

业务流程方面：惠双公司主要从重庆佳航废旧金属回收有限公司（以下简称“佳航公司”）采购废旧钢材，再按照订单需求统一出售给重庆足航钢铁有限公司（以下简称“足航公司”）；邮发公司主要从足航公司采购废旧钢材，再按照订单需求统一出售给重庆壬顺金属加工有限公司（以下简称“壬顺公司”）等钢材加工企业。价格随市场行情上下浮动按质论价，贸易资金前期一次性投入，回款周期一般为 3 个月；卓捷公司主要从事钢材及材料贸易；集团本部主要代重庆盛泰光电有限公司（以下简称“盛泰光电”）从事部分设备及材料的代采代购。

发行人贸易品种以钢材为主，另外还有部分设备及材料，上游供应商主要包括足航公司、佳航公司，下游客户主要包括足航公司、壬顺公司和盛泰光电，上下游客户主要为民营企业，其中钢贸合作企业系重庆少数拥有钢材指标的企业，并且为双桥经开区成立十余年的老牌企业，经营情况和内控体系整体较为稳健；盛泰光电是双桥经开区重点招商引资的高新技术企业。

二、本期PPN债券发行的基本情况

（一）公司PPN债券发行批准情况

2019年3月5日，公司召开董事会会议，通过在银行间注册发行定向债务融资工具的决议，发行规模不超过10亿元（含10亿元）。

2019年3月28日，发行人召开股东会出具股东会决议，通过在银行间注册发行定向债务融资工具的决议，发行规模不超过10亿元（含10亿元）。

2020年2月11日，中国银行间市场交易商协会出具中市协注【2020】PPN50号文件，同意发行人的注册申请。

中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2020〕PPN50号

接受注册通知书

重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司：

你公司《重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司关于定向发行债务融资工具的注册报告》及相关材料收悉。依据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，决定接受你公司定向债务融资工具注册。现就有关事项明确如下：

一、你公司定向债务融资工具注册金额为10亿元，注册额度自本通知书落款之日起2年内有效，由华夏银行股份有限公司主承销。

二、你公司在注册有效期内可分期发行定向债务融资工具，接受注册后如需备案发行，应事前先向交易商协会备案。发行完成后，应通过交易商协会认可的渠道定向披露发行结果。

1

三、你公司应按照《非金融企业债务融资工具集中簿记建档业务操作规程》进行集中簿记建档发行。

四、你公司应按照交易商协会相关自律规则，接受交易商协会自律管理，履行相关义务，享受相关权利。

五、你公司如在注册有效期内变更主承销商，应重新注册。

六、你公司应按照《非金融企业债务融资工具注册发行规则》、《非金融企业债务融资工具定向发行注册工作规程》、《非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关自律规则规定，履行定向信息披露义务。

七、你公司应严格按照定向募集说明书或定向发行协议披露的资金用途使用募集资金，如存续期内需要变更募集资金用途应提前披露，变更后的募集资金用途也应符合相关法律法规及政策要求。

八、你公司应严格按照国家有关产业政策规定，依法合规开展生产经营活动，确保有关业务规范健康发展。

九、你公司如发生可能对偿债能力产生重大影响的事件，应严格按照投资人保护机制的要求，落实相关承诺，切实保护定向投资人的合法权益。

十、你公司应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具主承销商后续管理工作指引》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具突发事件应急管理工作指引》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》等相关自律规则规定，

2

建立健全存续期相关工作制度，并积极配合主承销商后续管理工作的开展。

十一、你公司在定向债务融资工具发行、兑付过程中和存续期内如遇重大问题，应及时向交易商协会报告。

附件：定向投资人名单

中国银行间市场交易商协会

2020年2月11日

3

附件：

定向投资人名单

1、 专项机构投资人

抄 报：中国人民银行朱鹤新副行长。

抄 送：中国人民银行金融市场司、重庆营业管理部。
华夏银行股份有限公司；全国银行间同业拆借中心、银行间市场清算所股份有限公司、北京金融资产交易所有限公司。

内部发送：秘书处领导，各部门。

交易商协会秘书处综合部 2020年2月11日印发

4

（二）PPN债券投资说明

我公司发行信托计划用于投资重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具。该债券的发行规模为人民币10亿元，该PPN债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。我司拟持有该标的PPN债券到期。

我公司拟通过二级市场以100元的票面金额平价受让该PPN债券，预计投资额不超过1.9亿元，PPN债券交易时需要垫付的前手持有人的持有期利息由发行人承担，在每期信托计划成立日由发行人另行支付至信托专户，由我公司在进行PPN债券交易时直接支付给前手持有人，具体事宜以我公司

与发行人签订的《债券投资合同》约定为准。

（三）发行人主体信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2021年6月25日出具的信用等级通知书，发行人主体长期信用等级为AA，评级展望稳定。

重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司：

中诚信国际信用评级有限责任公司对贵公司及贵公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：

维持贵公司的主体信用等级为 **AA**，评级展望为稳定；

维持“14 渝双桥债/PR 双桥债”、“17 双桥经开 MTN001”、“18 双桥经开 MTN001”和“21 双桥经开 MTN001”的信用等级为 **AA**；

维持“21 双桥经开 CP001”的信用等级为 **A-1**。

特此通告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二零二一年六月二十五日

三、发行人的资信情况

（一）征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至2021年10月9日，发行人目前在18家金融机构的业务仍未结清，当前对金融机构借款余额为474,595.00万元，担保交易余额为85,011.28万元，无不良和关注类余额。

信息概要

首次有借贷交易的年份	发生借贷交易的机构数	当前有未结清借贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2004	27	18	2015

借贷交易		担保交易	
余额	474595.00	余额	85011.28
其中：被追偿余额	0	其中：关注类余额	0
关注类余额	0	不良类余额	0
不良类余额	0		

非信贷交易账户数	欠税记录条数	民事判决记录条数	强制执行记录条数	行政处罚记录条数
0	0	0	0	0

（二）发行人是否有严重失信及经营异常现象

1. 在“信用中国”未发现失信行为。

2. 在“全国法院被执行人信息查询”网站中未发现被执行信息。

3. 经查询国家企业信息公示系统，未被列入行政处罚信息名单。

4. 经查询国家企业信息公示系统，未被列入经营异常名录。

5. 发行人不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、偷税漏税等违法违规或不良行为记录。

四、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2021年9月末，发行人在各家银行授信总额度为人民币1,707,673.79万元，已使用额度为1,226,483.79万元，尚未使用额度为481,190.00万元。

单位：万元

授信银行	授信金额	已使用额度	未使用额度
农商行	340,000.00	299,000.00	41,000.00
进出口银行	85,000.00	65,000.00	20,000.00
农业银行	107,888.00	75,298.00	32,590.00
三峡银行	74,000.00	59,000.00	15,000.00
民生银行	16,985.79	15,385.79	1,600.00
富滇银行	228,000.00	127,300.00	100,700.00
交通银行	67,500.00	61,049.00	6,451.00
光大银行	100,000.00	97,500.00	2,500.00
广发银行	148,000.00	95,000.00	53,000.00
浙商银行	50,000.00	50,000.00	0.00
工商银行	79,500.00	43,100.00	36,400.00
中信银行	185,000.00	40,000.00	145,000.00
重庆银行	60,000.00	60,000.00	0.00
华夏银行	39,000.00	39,000.00	0.00
国开行	43,000.00	42,561.00	439.00
招商银行	10,000.00	10,000.00	0.00
厦门国际银行	10,000.00	7,500.00	2,500.00
天津银行	10,000.00	0.00	10,000.00
南粤银行	3,000.00	0.00	3,000.00
厦门银行	800.00	800.00	0.00
农发行	50,000.00	38,990.00	11,010.00
成都银行	33,000.00	23,000.00	10,000.00
合计	1,707,673.79	1,226,483.79	481,190.00

五、发行人合并财务报表和财务指标测算情况：

（一）合并资产负债表（单位：万元）

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	223,593.17	168,512.52	71,002.67
应收账款及应收票据	122,956.13	367,487.58	162,065.04
预付账款	43,199.82	96,970.39	47,548.74
应收利息	-	-	-
其他应收款	462,419.47	471,732.20	449,608.34
存货	3,513,288.86	3,326,697.65	3,140,804.44
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	0.30	0.30	105.71

流动资产合计	**4,365,457.75**	**4,431,400.63**	**3,871,134.94**
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	69,280.00	69,280.00
长期股权投资	47,937.93	51,133.10	34,589.00
其他非流动金融资产	123,118.30		
投资性房地产	185,371.17	217,998.63	100,671.86
固定资产	165.91	134.49	67.26
无形资产	50,000.00	660.00	720.00
递延所得税资产	4,606.97	4,823.56	4,853.42
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**411,200.28**	**344,029.77**	**210,181.54**
资产合计	**4,776,658.03**	**4,775,430.41**	**4,081,316.48**
流动负债：			
短期借款	74,253.94	62,464.70	44,860.00
应付票据及应付账款	131,450.50	190,385.68	74,314.90
预收账款	261.93	38,420.52	42.38
应付职工薪酬	152.04	34.84	72.96
应交税费	129,474.08	129,115.72	110,028.80
应付利息	-	-	-
其他应付款	333,011.83	445,498.12	269,946.09
一年内到期的非流动负债	371,914.89	234,639.80	90,328.53
其他流动负债	57,665.93	111,948.88	50,510.50
流动负债合计	**1,098,184.63**	**1,212,508.25**	**640,104.16**
非流动负债：			
长期借款	423,052.44	383,104.79	429,080.79
应付债券	383,056.50	149,146.41	261,072.60
长期应付款	79,276.60	234,503.55	104,213.88
专项应付款		-	-
递延收益	21,693.00	21,693.00	21,693.00
非流动负债合计	**907,078.54**	**788,447.75**	**816,060.26**
负债合计	**2,005,263.17**	**2,000,956.00**	**1,456,164.42**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	200,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积	2,307,299.59	2,332,393.32	2,209,673.79
盈余公积	24,296.50	24,296.50	22,375.54
未分配利润	239,798.77	217,784.58	193,102.72
归属于母公司所有者权益合计	**2,771,394.86**	**2,774,474.40**	**2,625,152.06**
所有者权益合计	**2,771,394.86**	**2,774,474.40**	**2,625,152.06**

负债和所有者权益总计	**4,776,658.03**	**4,775,430.41**	**4,081,316.48**

（二）合并利润表（单位：万元）

项目	2021 年 9 月末	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	**343,071.60**	**444,578.60**	**229,252.29**
其中：营业收入	343,071.60	444,578.60	229,252.29
二、营业总成本	**372,212.66**	**441,159.81**	**221,921.57**
其中：营业成本	345,365.31	423,857.75	211,106.29
营业税金及附加	9,164.58	6,748.10	5,435.35
销售费用	9.57	59.41	0.00
管理费用	2,308.94	1,728.72	1,782.97
财务费用	15,364.26	8,765.83	3,596.96
资产减值损失	864.39	-349.03	261.26
投资收益	428.83	1,052.20	900.49
其他收益	50,319.76	32,864.31	44,435.84
资产处置收益	-	-	-
三、营业利润	22,471.91	**36,986.27**	**52,928.31**
加：营业外收入	14.60	16.95	173.88
减：营业外支出	0.05	1,522.73	391.69
四、利润总额	**22,486.45**	**35,480.49**	**52,710.49**
减：所得税费用	472.26	1,722.68	5,058.40
五、净利润	**22,014.19**	**33,757.81**	**47,652.09**

（二）合并现金流量表（单位：万元）

项目	2021 年 9 月末	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	489,498.95	431,670.75	258,185.37
收到的税费返还		2,935.10	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2,891,157.79	697,881.00	428,345.38
经营活动现金流入小计	**778,614.74**	**1,132,486.85**	**686,530.74**
购买商品、接受劳务支付的现金	392,960.76	586,088.91	113,183.65
支付给职工以及为职工支付的现金	1,031.53	1,989.62	1,942.63
支付的各项税费	4,949.22	15,860.55	5,810.40
支付的其他与经营活动有关的现金	298,266.81	374,412.26	491,169.80
经营活动现金流出小计	**697,208.32**	**978,351.33**	**612,106.48**
经营活动产生的现金流量净额	**81,406.42**	**154,135.51**	**74,424.27**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	2,500.00	-	31,000.00
取得投资收益所收到的现金	663.11	927.20	494.02

项目	2021 年 9 月末	2020 年度	2019 年度
收到的其他与投资活动有关的现金	-	146,728.90	-
投资活动现金流入小计	**3,163.11**	**147,656.11**	**31,494.02**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	50,046.74	41.27	12.75
投资支付的现金	53,377.40	16,544.09	25,174.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	92.78	126,047.68	-
投资活动现金流出小计	**103,516.93**	**142,633.04**	**25,187.67**
投资活动产生的现金流量净额	**-100,353.82**	**5,023.07**	**6,306.35**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款所收到的现金	188,989.30	-40,096.00	325,403.75
发行债券收到的现金		-	49,350.00
收到其他与筹资活动有关的现金	366,400.00	211,025.88	93,973.67
筹资活动现金流入小计	**555,389.30**	**170,929.88**	**468,727.42**
偿还债务支付的现金	163,833.50	119,127.60	270,457.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,828.29	67,886.36	54,701.14
支付的其他与筹资活动有关的现金	205,376.53	155,839.04	235,423.26
筹资活动现金流出小计	**427,038.32**	**342,853.00**	**560,581.98**
筹资活动产生的现金流量净额	**128,350.98**	**-171,923.12**	**-91,854.55**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-
五、现金及现金等价物净增加额		**-12,764.54**	**-11,123.93**
加：期初现金及现金等价物余额	489,498.95	43,743.57	54,867.48
六、期末现金及现金等价物余额		**30,979.03**	**43,743.55**

（四）主要财务指标

项目	2021 年 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率	3.98	3.79	6.05
速动比率	0.68	0.91	1.14
资产负债率	41.98%	41.90%	35.68%
应收账款周转率	-	1.70	1.33
存货周转率	-	0.13	0.07
总资产周转率	-	0.10	0.06
平均净资产收益率	-	1.25	1.92
EBITDA 利息保障倍数	-	0.73	1.08

六、发行人财务分析及对外担保情况

（一）负债结构分析

2019年、2020年及2021年9月末发行人负债总额分别为1,456,164.42万元、2,000,956.00万元和2,005,263.17万元。发行人2020年末负债总额较2019年末增长544,791.58万元，增幅37.41%。发行人负债总额大幅增加，主要是由于发行人对双桥经开区开发建设运营业务的快速开展，银行借款和应付票据规模增大所致。

从负债结构来看，近俩年及一期末，流动负债分别为640,104.16万元、1,212,508.25万元和1,098,059.88万元，占负债总额的比重分别为43.96%、55.60%和59.33%；非流动负债分别为816,060.26万元、788,447.75万元和907,078.54万元，占负债总额的比重分别为56.04%、39.40和45.23%。总体而言，近年来发行人负债总额增长较快，这主要是因为公司承担的各类开发建设运营项目需要投入资金规模较大。因业务开展需要，2020年末公司负债总额较年初增长37.41%。

（二）现金流量分析

2019年、2020年及2021年9月末，发行人经营性现金净流量分别为74,424.27万元、154,135.51万元和81,406.42万元，其中经营性现金流入分别为686,530.74万元、1,132,486.85万元和778,614.74万元，经营性现金流出分别为612,106.48万元、978,351.33万元和697,208.32万元。总

体来看，发行人经营性现金流出呈现一定的增加状态，主要是由于基础设施建设支出所致。

2019年、2020年及2021年9月末，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为6,306.35万元、5,023.07万元和-100,353.82万元，呈递减趋势。其中投资活动产生的现金流入为31,494.02万元、147,656.11万元和3,163.11万元，投资活动产生的现金流出分别为25,187.67万元、142,633.04万元和103,516.93万元。发行人的投资活动现金主要用于购建无形资产、固定资产和其他长期资产所支付的现金。

2019年、2020年及2021年9月末，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-91,854.55万元、-171,923.12万元和128,350.98万元，主要是由于发行人随着资产和经营规模的不断壮大借入了大量营运资金。发行人近俩年及一期筹资活动产生的现金流入分别为468,727.42万元、170,929.88万元和555,389.3万元，其中取得借款收到的现金分别为325,403.75万元、-40,096.00万元和188,989.3万元，其中收到其他与筹资活动有关的现金分别为93,973.67万元、211,025.88万元和366,400万元，主要为公司向其他非银行机构借款。近俩年及一期发行人筹资活动产生现金流出分别为560,581.98万元、342,853.00万元和427,038.32万元，主要系偿还银行借款和利息、应付债券利息所致。

整体来看，近俩年及一期，发行人现金及现金等价物净增加金额分别为-11,123.93万元、-12,764.54万元和109,403.59万元，呈递增状态。近年来双桥经开区的开发建设规模不断扩大，发行人通过银行借款、债券、非金融机构借款、股东的投资等多种融资渠道筹集了大量的资金，且发行人将资金投入项目建设和经营活动中。

（三）盈利能力分析

2019年、2020年及2021年9月末，发行人营业收入分别为229,252.29万元、444,578.60万元和343,071.6万元。发行人主要从事双桥经开区基础设施建设，项目建设收入为公司收入的主要来源，另一方面发行人报告期内新增贸易业务和安保服务业务，营业收入呈多元化发展趋势。近俩年及一期，发行人营业成本分别为211,106.29万元、423,857.75万元和345,365.31万元，营业成本的变动趋势与营业收入一致。

近俩年，发行人其他收益分别为44,435.84万元和32,864.31万元。发行人其他收益主要为双桥经开区管委会给予发行人用于基础设施建设项目的补贴资金，作为双桥经开区唯一的基础设施建设主体，发行人的补贴收入与其主营业务有较强的相关性，近年来收到的政府补贴支持力度较大。

近俩年及一期，发行人净利润分别为47,652.09万元、33,757.81万元和22,014.2万元，整体处于较低水平，这主要与发行人业务经营特点有关。未来，随着双桥经开区开发

进程的不断推进，发行人主营业务将实现多元化发展，公司经营收入将保持一定增长，盈利能力将有一定增强。

（四）偿债能力分析

近俩年及一期，发行人流动比率分别为6.05、3.79和3.98；速动比率分别为1.14、0.91和0.68。由于发行人负债总额中流动负债占比较高，且近年来增长较快，同时存货中有大量的土地使用权，导致公司速动比率整体保持在较低水平。

从长期偿债能力来看，近俩年及一期末，发行人资产负债率分别为35.68%、41.90%和41.98%，资产负债率水平在行业中处于较低水平，反映了公司较为稳健的财务风格。近俩年，发行人的EBITDA分别为58,486.72万元和47,891.36万元，相对保持稳定，EBITDA利息保障倍数分别为1.08和0.73。整体来看发行人财务结构较为稳健，具有一定的长期偿债能力。

（五）营运能力分析

2019-2020年度，发行人应收账款周转率分别为1.33和1.70。总体看，发行人的应收账款周转水平较高；近俩年及一期，发行人应收账款余额分别为162,065.04万元、362,289.07万元和46,685.89万元，由于主营业务的快速发展，营业收入快速增长，因此应收账款周转率较大。

2019-2020年度，发行人存货周转率分别为0.07和0.13。发行人将政府划拨的土地使用权以及基础设施建设项目计

入存货，流动性有限，未结转的开发成本总量较大，故存货周转率处于较低水平。

2019-2020年，发行人总资产周转率分别0.06和0.10，主要受公司工程项目增加较快、建设周期较长、项目回收周期较长影响，总资产周转率处于较低水平。

（六）发行人对外担保情况

截至2021年9月末，发行人对外担保余额为224,806.31万元。截至2021年9月末，被担保企业经营情况正常，未有违约和由发行人代偿的情况发生，发行人不存在为地方政府及其他主体举借债务或提供担保的情况。明细如下：

单位：万元

被担保方	担保余额（万元）	起始日	到期日	担保方式	借款机构
重庆惠双实业有限公司	35,118.75	2019.5.8	2024.5.7	保证担保	邦银金融租赁股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	15,000.00	2019.4.10	2022.4.9	保证担保	中信银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	12000	2020.11.24	2021.11.24	保证担保	远东宏信（天津）融资租赁有限公司
重庆惠双实业有限公司	8000	2020.11.24	2024.11.24	保证担保	远东宏信（天津）融资租赁有限公司
重庆惠双实业有限公司	7,000.00	2019.9.25	2022.9.24	保证担保	华夏银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	3,000.00	2019.12.17	2022.12.9	保证担保	华夏银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	12,600.00	2019.6.14	2022.6.14	保证担保	远东国际租赁有限公司

重庆惠双实业有限公司	4,500.00	2019.6.14	2022.6.14	保证担保	远东国际租赁有限公司
重庆惠双实业有限公司	4700.00	2021.2.24	2024.2.23	抵押物担保	广发银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	4,000.00	2019.6.14	2022.6.14	保证担保	远东国际租赁有限公司
重庆惠双实业有限公司	5000.00	2021.5.24	2024.5.23	抵押物担保	广发银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	10000.00	2020.6.12	2025.6.12	保证担保	徽银金融租赁有限公司
重庆邮发实业发展有限公司	15,000.00	2019.4.10	2022.4.9	保证担保	中信银行股份有限公司
重庆市宜居市政建设有限公司	45,700.00	2016.12.27	2021.12.20	应收账款质押	中国光大银行股份有限公司
重庆邮发实业发展有限公司	8000.00	2020.12.31	2023.12.29	抵押物担保	广发银行股份有限公司
重庆邮发实业发展有限公司	3600.00	2020.5.29	2023.5.19	保证担保	广发银行股份有限公司
重庆惠双实业有限公司	6800.00	2021.03.17	2024.03.15	抵押物担保	广发银行股份有限公司
重庆市双桥经开区双兴房屋租赁有限责任公司	5,000.00	2019.8.30	2022.8.29	保证担保	华夏银行股份有限公司
重庆市双桥经开区双兴房屋租赁有限责任公司	5,000.00	2019.9.11	2022.9.10	保证担保	华夏银行股份有限公司
重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司	1,463.00	2020.10.29	2021.10.29	保证担保	重庆机电控股集团财务有限公司
重庆市沣达通供应链管理有限公司	1,829.60	2020.11.20	2021.11.20	保证担保	华夏银行股份有限公司
重庆市沣达通供应链管理有限公司	1,494.96	2020.11.4	2021.11.4	保证担保	华夏银行股份有限公司
合计	224,806.31				

七、发行人有息负债情况

（一）截至2021年9月末，发行人对外有息负债余额为945,934.72万元。

债务人	债权人	期限		利率(%)	期末余额（万元）
巴岳保安	光大银行	2021.6.3	2022.6.3	6.1	700
开投	交通银行	2021.2.9	2022.2.5	5	8,000.00
开投	招商银行（三峡担保）	2021.4.20	2022.4.20	4.17	10,000.00
惠双	中信银行	2021-1-13	2022-1-13	3.85	13,440.00
邮发	富滇	2021.4.22	2022.4.21	4.35	19,100.00
开投集团	21 双桥经开 CP001	2021-3-25	2022-3-25	6.5	50,000.00
开投	农行	2015-9-28	2025-9-27	4.9	36,199.00
开投	进出口银行	2017-8-8	2022-12-20	5.15	29,600.00
开投	进出口银行	2018-7-27	2028-7-27	5.15	1,870.00
开投	交通银行	2019-8-12	2030-8-12	7.35	2,646.00
开投	交通银行	2019-9-11	2030-8-12	7.35	3,528.00
开投	交通银行	2019-11-8	2030-8-12	7.35	3,920.00
开投	交通银行	2019-12-25	2030-8-12	7.35	1,960.00
开投	交通银行	2020-3-11	2030-8-12	7.35	3,057.60
开投	华夏银行	2019-11-1	2022-10-30	6.4	7,600.00
开投	华夏银行	2019-12-10	2022-12-9	6.4	10,800.00
开投	交通银行	2019-11-8	2027-11-8	4.9	3,550.00
开投	交通银行	2020-4-28	2027-11-8	4.9	24,850.00
开投	工商银行	2019-12-2	2027-12-31	4.85	3,100.00
开投	民生银行	2020-4-14	2022-12-14	5.7	9,000.00
开投	进出口银行	2020-3-26	2022-3-26	5.23	30,000.00
开投	光大银行	2020-4-20	2024-4-20	6.75	8,500.00
邮发	广发银行	2020-5-27	2023-5-19	5.8	3,600.00
开投	交通银行	2020-6-28	2023-6-28	6	9,000.00
开投	中铁信托（工商银行）	2020-7-17	2022-2-23	5.47	40,000.00
邮发	广发银行	2020-12-31	2023-12-30	5.2	7,800.00
惠双	广发银行	2021-1-1	2023-12-29	5.2	3,412.50
惠双	广发银行	2021-2-24	2024-2-23	5.3	4,700.00
开投	国家开发银行	2021.5.28	2024.5.28	4.75	20,000.00
开投	广发银行江北支行	2021.1.1	2023.12.29	5.2	15,600.00
惠双	邦银金融租赁股份有限公司	2019-5-8	2024-5-6	6.5	17,955.45

惠双	远东国际租赁有限公司	2019-6-14	2022-6-14	6.1	2,764.55
惠双	湖北金融租赁股份有限公司	2019-12-6	2024-12-6	6.4	13,229.46
惠双	徽银金融租赁有限公司	2020-6-15	2025-3-15	5.63	8,164.99
惠双	远东宏信（天津）融资租赁有限8000万	2020-11-24	2024-11-24	1.6	7,000.00
开投	渝农商金融租赁3亿	2020-8-10	2026-8-10	3.14	26,725.42
开投	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	2021-3-26	2026-3-26	6.6	9,000.00
邮发	徽银金融租赁有限公司	2021-2-5	2026-2-5	5.63	4,561.75
邮发	中国农发重点建设基金有限公司	2016.3.7	2032.3.6	1.2	3,000.00
开投	17双桥经开MTN001	2017-11-13	2022-11-13	6.8	80,000.00
开投	18双桥经开MTN001	2018-8-3	2023-8-3	7.89	70,000.00
开投	21双桥经开MTN001	2021-3-17	5年（3+2回售）	7.5	100,000.00
开投	21双桥经开MTN002A	2021-6-17	5年（3+2回售）	7.2	30,000.00
开投	21双桥经开MTN002B	2021-6-17	5年（2+2+1回售）	7	25,000.00
开投	19渝双桥经开投ZR001	2019-4-24	2022-4-24	7.2	50,000.00
开投	19渝双桥经开投ZR002	2019-9-19	2022-9-19	7.2	50,000.00
开投	19渝双桥经开投ZR003-1	2019-11-26	2022-11-26	6.8	20,000.00
开投	19渝双桥经开投ZR003-2	2020-1-17	2023-1-17	6.8	30,000.00
开投	农行	2021.5.26	2021.11.26	4.1	13,000.00

（二）公司债务类型结构情况（如下表）：

类别	202年9月末（单位：万元）	占比（%）
银行（基金）借款余额	351,533.1	37.16
融资租赁余额	89,401.62	9.45
信托余额	0	0
应付债券余额	505,000	53.39
合计	945,934.72	100

发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占所有债务的占比9.45%。

第三部分 偿债情况分析

一、偿债资金主要来源及保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期PPN债券采取了一系列的偿债保障措施，详见募集说明书第四章第二节募集资金来源及保障措施和第十二章投资人保护条款部分。

二、违约责任及解决措施

（一）本次PPN债券违约的情形及针对发行人违约行为的解决措施

当本次PPN债券发生违约情形或发行人未按时支付本次PPN债券的本金、利息和逾期利息，或发生其他违约情况时，按照募集说明书第十二章投资人保护条款和第十三章违约、风险情形及处置规定的情形处理。

（二）争议解决方式

对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方约定向发行人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第四部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

（一）政策风险

在我国国民经济发展的不同阶段，中央和地方政府在固定资产投资、城市规划、土地利用、环境保护以及公用事业收费标准等方面会有不同程度的调整。国家宏观调控政策、土地政策及大足区当地政策的变动均会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

（二）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、货币财政政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次PPN债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本次PPN债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（三）本次PPN债券安排所特有的风险

尽管在本次PPN债券发行时，发行人已根据现实情况安排了包括但不限于偿债资金专户等多项偿债保障措施来保障本次PPN债券按时还本付息，但是在本次PPN债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影

响本次PPN债券持有人的利益。

（四）流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本次PPN债券仅限于合格投资者（不包含个人投资者）范围内转让，发行人亦无法保证本次PPN债券在交易所挂牌后本次PPN债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的PPN债券。因此，本次PPN债券的投资者在购买本次PPN债券后可能面临由于PPN债券不能及时挂牌流通而无法立即出售本次PPN债券，或者由于PPN债券挂牌流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次PPN债券所带来的流动性风险。

（五）经济周期波动的风险

发行人业务的行业发展与国民经济的景气程度有很强的关联性，受固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的综合影响深远且重大。如果受经济周期影响，中国国民经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动而发行人未能对其有合理的预期并相应调整公司的经营行为，则将对发行人的经营状况产生不利的影响，发行人的建筑业务的收入增长速度可能放缓，甚至受市场环境影响可能出现收入下降。

（六）区域经济风险

若双桥经开区的城市规划和未来的发展方向发生变化，而发行人不能根据所处区域未来规划以及调整自身各板块业务的发展规划，有可能对发行人的经营业绩构成不利的影

响。

（七）资信风险

发行人目前资信状况良好，报告期内与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本次PPN债券存续期内，如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响本次PPN债券本息的偿付。

（八）信用风险

在本次PPN债券存续期内，由于发行人所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素，以及发行人自身的生产经营存在的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金支付PPN债券利息及在信托到期时受让PPN债券本金，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（九）操作风险

在信托资金的管理运用过程中，可能发生受托人因其知识、管理水平系缺陷，获取的信息不完全或存在误差，以及对经济形势、政策走势等判断失误，从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

（十）兑付风险

由于PPN债券发行人主体评级降低，经营收入不足，财

务状况恶化导致偿债能力减弱以及外部融资渠道不畅，可能会对本期PPN债券的兑付产生不利影响，从而对信托计划的兑付产生不确定性。

（十一）其他风险

除上述提及的主要风险以外，战争、动乱、自然灾害等不可抗力因素和不可预料的意外事件的出现，将会严重影响经济的发展，可能导致信托财产的损失。

二、处置预案

（一）我部将及时关注宏观形势、面对相关法律和政策变化，在发生重大不利于信托计划运行的风险时，将及时向委托人、受益人进行信息披露。

（二）我部将定期了解发行人的整体经营和财务状况，掌握其还款计划和还款能力，在信托计划每次收取信托报酬和付息期前督促发行人及时安排资金用于偿还本信托计划项下的相关费用，如果出现影响还款能力的情况，及时向委托人、受益人进行披露。

（三）我司与发行人签订《债券投资协议》，约定债券投资相关事宜。发行人如有违约导致债券到期后无法兑付，我司将按照投资人保护条款进行操作，同时向人民法院提起讼诉进行解决。

（四）其他具体信息详见《重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具定向募集说明书》。

第五部分 结论

本次拟投资标的PPN拟通过具有代销资质的机构发行集合资金信托计划方式募集资金，委托人为合格投资者。

一、优势分析

（一）国家政策优势

成渝地区双城经济圈位于“一带一路”和长江经济带交汇处，是西部陆海新通道的起点，具有连接西南西北，沟通东亚与东南亚、南亚的独特优势。推动成渝地区形成有实力、有特色的双城经济圈，在西部形成高质量发展的重要增长极，在国家区域发展战略中具有突出地位。

(二)发行人区位优势

双桥经济技术开发区地处成渝经济区腹心，是重庆一小时经济圈的重要组成部分。双桥经济技术开发区所在地被誉为中国重型汽车工业的“摇篮"，汽车、铸造、循环经济、高新技术研发、物流等产业基础雄厚。拥有由成渝高速公路、成渝高速铁路（在建）等快速通道和周边的渝蓉高速公路、重庆三环高速公路（在建）和南（充）泸（州）高速公路（拟建）形成的“井”字形交通骨架。“五金之乡”美名千年不衰，形成业界公认的“东有永康、南有阳江、西有大足''的五金三足鼎立；锯矿资源得天独厚，有“亚洲锯都”之美誉。

（三）发行人行业地位优势

重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司是

代表重庆市人民政府行使城市基础设施项目投资与建设的主体，因而具有一定的竞争优势和良好的发展前景。同时，发行人按照政府主导、市场运作、建成回款的方式，与政府、财政建立项目和资金核算关系，确保了资金回笼。随着重庆市经济的不断发展，人民生活水平的不断提高，基础设施建设需求将持续稳定地增长，发行人的业务量和效益将同步增加。

（四）发行人所在区域信用及经济优势

重庆市政府信用良好，截止目前重庆市及所辖区域暂未发现信用债违约事件发生，也暂未发现过城投非标违约等负面消息，重庆市大足区经济发展和城镇化进程也在快速推进。

(五)发行人内部管理优势

发行人建立了现代企业制度，具备完善的法人治理结构和企业管理体制，拥有一大批从业经历丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，并积极营造人尽其才的用人环境，以实现专家型决策、顾问型理财、技术型监管的科学发展的现代企业目标。

二、劣势分析

（一）发行人业务结构单一

发行人主要业务为工程建设，负责重庆市代建基础设施项目，业务结构单一，对政府存在一定的依赖性。

（二）发行人受政策因素影响较大

发行人从事基础设施建设业务受国家宏观调整政策、土

地政策及重庆市大足区政府补贴政策影响较大，在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业政策会有不同程度的调整，国家宏观经济政策和产业政策的调整较大可能会影响发行人的经营管理活动和经营环境。

（三）债务规模扩张较快

发行人的负债规模主要取决于业务经营情况，未来发行人的负债规模可能随着业务投入的增加而继续扩大，资产负债率可能继续维持在相对较高的水平，从而对发行人的偿债能力造成一定的不利影响。因此，发行人存在债务规模扩张较快的风险。

（四）存货跌价存在不确定性

近俩年及一期末，发行人存货账面价值分别为3,140,804.44万元、3,494,466.14万元和2,619,053.09万元，发行人存货呈持续上升趋势，主要是由于近年来发行人基础设施项目投入及土地使用权注入增长所致。由于近俩年存货项目的可变现净值不低于其账面成本，故公司暂未提取存货跌价准备。若未来土地价值的波动，将使存货资产面临跌价损失的风险。

（五）受限资产规模较大

发行人受限资产规模较大，截至2021年3月末，发行人用于抵质押借款的货币资金以及土地使用权账面价值107.55亿元，占净资产比例为38.82%。发行人受限资产主要是由于金融机构借款等产生的存款质押以及土地抵押等。

若发行人无法按时偿还相关借款，相应的抵质押资产将面临转移风险，发行人的正常经营将因此受到一定的影响。

（六）经营性现金流波动

近俩年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为74,424.27万元、154,135.51万元和51,951.86万元，发行人经营活动产生的现金流量净额呈波动态势。由于发行人主营业务前期投入规模较大，加上项目施工期限普遍较长，现金流的回收和项目的完工关联，业务性质导致现金流会呈现明显的波峰波谷形态，现金流的大幅波动可能会对发行人经营的稳定性产生影响，发行人面临经营性现金流波动风险。

（七）未使用授信余额较低

截至2021年9月末，发行人在各家银行授信总额度为人民币1,707,673.79万元，已使用额度为1,226,483.79万元，尚未使用额度为481,190.00万元。随着发行人业务的不断拓展，融资需求将愈加旺盛，如果未来发行人无法及时获得银行授信资金，将会对发行人的经营财务状况造成一定影响。

（八）资产流动性较差

近俩年及一期末，发行人存货账面价值3,140,804.44万元、3,326,697.65万元和2,619,053.09万元，占流动资产的比例分别为81.13%、73.02%和77.92%，整体占比较高。发行人存货主要为土地使用权和项目建设形成的开发成本，变现能力较差，发行人面临资产流动性较差的风险。

（九）短期偿债压力较大

截至2021年9月末，发行人短期借款余额33,111.67万元，一年内到期的非流动负债余额318,503.89万元，两项合计占发行人有息负债占比为37.17%。

三、结论

基于上述分析，发行人作为重庆市省级平台，发行人的控股股东为重庆市双桥经济技术开发区管理委员会，重庆市双桥经济技术开发区管理委员会为重庆市人民政府派出机构，正厅级行政单位，行使市级行政权力，实际控制人是重庆市人民政府。发行人承担重要基建工程，获得了地方政府一定的支持力度。发行人是发债主体，主体评级AA，获公开市场认可，融资渠道较为通畅。该项目结构合规，交易对手资质较好，风险可控，具有较强可行性，我部建议实施。

以上业务妥否，请批示。

重庆业务部

2022年1月

附件1：重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具定向募集说明书

附件2：重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具资金用途穿透情况说明

附件2：

本次资金用途：用于平价受让重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2021年度第一期定向债务融资工具。本债务融资工具募集资金将全部用于偿还发行人有息债务，具体情况根据募集说明书摘录如下：

单位：万元、%、年

单位：万元、%、年

序号	借款人	债权人/债券名称	借款期间		期限	利率	借款金额	借款余额	拟偿还本金金额	拟偿还利息金额	首期拟偿还金额	借款用途	是否为一类债务	抵质押情况	是否可以提前偿还
			开始日	结束日											
1	发行人	18双桥经开MTN001	2018.08.01	2023.08.03	5（3+2）	7.89	70,000.00	70,000.00	70,000.00	0.00	70,000.00	偿还金融机构借款及利息	否	信用	是
2		21双桥经开CP001	2021.03.24	2022.03.25	1	6.5	50,000.00	50,000.00	25,000.00	0.00	25,000.00	偿还金融机构借款	否	信用	否
3		21双桥经开MTN001	2021.3.17	2026.3.17	5（3+2）	7.50	100,000.00	100,000.00	0.00	5,000.00	5,000.00	偿还金融机构借款	否	信用	否
	合计								**95,000.00**	**5,000.00**	**100,000.00**	-		-	

（一）18双桥经开MTN001穿透借款用途情况：

（第二部分：原有募集资金用途）

序号	借款人	债权人/债券名称	借款期间		利率（%）	余额	拟偿还金额	本期偿还金额	借款用途	是否抵质押	是否属于政府一类债务
			开始日	结束日							
1	惠双公司	农业银行	2014.9.10	2019.09.09	5.23	14,500.00	14,500.00	14,500.00	园区道路建设	是	否
2		中信银行	2016.04.07	2019.04.11	5.70	14,000.00	14,000.00	14,000.00	补充流动资金	是	否
3	开投集团	17双桥经开CP001	2017.10.26	2018.10.26	5.80	50,000.00	6,207.00	6,207.00	补充流动资金	否	否
4		交通银行	2016.08.02	2019.07.01	5.50	27,343.00	27,343.00	27,343.00	通桥片区道路建设	是	否
5		华夏银行	2016.08.31	2019.08.30	5.50	8,150.00	7,950.00	7,950.00	补充流动资金	是	否
合计						**113,993.00**	**70,000.00**	**70,000.00**	-	-	-

18双桥经开MTN001变更用途情况：

募集资金用途变更方案，变更后的资金使用方案为：

原资金用途及用款主体	变更后资金用途及用款主体	备注
偿还惠双公司农业银行借款14,500.00万元		使用募集资金已归还其中9,500.00万元
偿还惠双公司中信银行借款14,000.00万元	2019年4月15日偿还惠双公司中信银行借款10,500.00万元	
偿还开投集团2017双桥经开CP001募集资金6,207.00万元	2018年10月26日偿还开投集团2017双桥经开CP001募集资金50,000.00万元	
偿还开投集团交通银行借款27,343.00万元		不再归还此笔贷款
偿还开投集团华夏银行借款7,950.00万元		不再归还此笔贷款
合计	70,000.00万元	

其中 2017 双桥经开 CP001 继续穿透借款用途情况：

图表 4.1：募集资金用途使用情况

单位：万元

借款人	债权人/债券名称	借款期间		利率(%)	借款金额	借款余额	拟偿还金额	借款用途	担保方式	是否属于政府一类债务
		开始日	结束日							
重庆惠双实业有限公司	光大银行	2017.6.30	2018.6.29	5.0025	10,000.00	10,000.00	10,000.00	流动资金贷款	土地抵押	否
重庆惠双实业有限公司	农业银行	2013.7.1	2018.7.1	5.23	14,000.00	6,000.00	6,000.00	项目建设	土地抵押	否
重庆邮发实业发展有限公司	中信银行	2016.2.1	2018.12.24	5.7	15,000.00	14,000.00	14,000.00	流动资金贷款	土地抵押	否
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	17 双桥经开 SCP001	2017.3.2	2017.11.27	4.84	20,000.00	20,000.00	20,000.00	偿还金融机构借款	信用	否
合计						50,000.00	50,000.00			

注：序号 2 中农业银行贷款用于重庆双桥经开区标准厂房工程电子厂房项目的建设。

其中 17 双桥经开 SCP001 继续穿透借款用途情况：

图表 4.1：发行人募集资金用途计划表

单位：亿元

序号	借款人	贷款机构	利率(%)	起息日	到期日	贷款用途	担保方式	贷款金额	贷款余额	置换金额	业务种类
1	重庆惠双实业有限公司	重庆农商行	基准上浮30%	2012/06/08	2017/06/07	标准厂房项目	土地抵押	2.0	1.0	1.0	贷款
2	重庆惠双实业有限公司	光大银行	基准上浮15%	2016/4/19	2017/4/18	流动资金	土地抵押	1.0	1.0	1.0	贷款
合计								3.0	2.0	2.0	

注：注册额度中用于归还的重庆农商行借款 10,000.00 万元为标准厂房项目贷款，非保障房（含棚户区改造）项目贷款；用于归还的光大银行借款 10,000.00 万元为短期流动资金贷款，非项目贷款。同时上述注册额度拟用于偿还的银行贷款并未纳入《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43 号文)、《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预[2014]351 号文）所界定的一类、二类或三类政府债务，募集资金用途合法合规。

（二）21 双桥经开 CP001 穿透借款用途情况：

图表 4.1：本期债券拟偿还债务明细表

单位：万元

序号	借款单位	项目/用途	贷款银行/债务工具	借款金额/发行规模	借款余额/债券余额	期限	利率	计息时间	到期时间	是否为一类债务	增信方式	拟使用募集资金
1	20 双桥经开 CP001 持有人	置换有息债务	债务融资工具	50,000.00	50,000.00	1 年	4.99%	2020.3.27	2021.3.27	否	信用	50,000.00

其中 20 双桥经开 CP001 继续穿透借款用途情况：

图表 4.1：发行人拟偿还债务明细表

单位：万元

序号	借款单位	项目/用途	贷款银行/债务工具	借款金额/发行规模	借款余额/债券余额	期限	利率	计息时间	到期时间	是否为一类债务	增信方式	拟使用募集资金	备注（还款计划）
1	19 双桥经开 SCP001 持有人	置换有息债务	债务融资工具	50,000.00	50,000.00	270 天	6.5	2019.10.23	2020.7.19	否	信用	50,000.00	2020.7.19 还本金 50,000 万元。
2	18 双桥经开 PPN001 持有人	置换有息债务	债务融资工具	100,000.00	100,000.00	3 年	7.6	2018.12.27	2021.12.28	否	信用	50,000.00	2021 年 12 月 28 日还本金 50,000.00 万元
合计												100,000.00	

1、其中 19 双桥经开 SCP001 继续穿透借款用途情况：

图表 4.1：发行人拟偿还债务明细表（单位：万元）

序号	借款人	债权人/债券名称	借款期间		期限	利率(%)	借款金额	借款余额	拟偿还金额	备注（划款计划）	本次偿还金额	借款用途	抵质押情况	是否可以提前偿还	是否属于政府一类债务
			开始日	结束日											
1	开投集团	17 双桥经开 MTN001	2017.11.15	2022.11.15	5 年	6.8	80,000.00	80,000.00	10,880.00	2 年利息	5,440.00	偿还金融机构借款	信用	否	否
2		18 双桥经开 MTN001	2018.08.03	2023.08.03	3+2 年	7.89	70,000.00	70,000.00	11,046.00	2 年利息	5,523.00	偿还金融机构借款	信用	否	否
3		18 渝双经开 PPN001	2018.12.27	2021.12.28	3 年	7.6	100,000.00	100,000.00	15,200.00	2 年利息	7,600.00	偿还金融机构借款	信用	否	否
4		农业银行	2016.11.23	2021.11.22	5 年	4.75	38,000.00	34,000.00	23,814.00	分期还本、按季付息	7,157.00	项目建设	抵押	是	否
5		农业银行	2015.9.28	2025.9.27	10 年	4.9	45,000.00	40,500.00	6,500.00	分期还本、按季付息	1,000.00	项目建设	抵押	是	否
6		渝农商租赁	2018.11.22	2022.11.22	4 年	6.175	30,000.00	27,171.76	17,560.00	分期还本、按季付息	8,280.00	补流	抵押	是	否
7		华夏银行	2017.01.04	2020.01.03	3 年	4.99	11,600.00	9,280.00	9,000.00	-	9,000.00	流贷	抵押	是	否
8	惠双公司	华夏银行	2017.01.03	2020.01.02	3 年	5	10,000.00	6,000.00	6,000.00	-	6,000.00	流贷	信用	是	否
	合计						357,600.00	366,951.76	100,000.00		50,000.00	-	-		-

①其中 17 双桥经开 MTN001 继续穿透借款用途情况：

单位：万元

序号	借款人	债权人/债券名称	借款期间		利率（%）	余额	拟偿还金额	首期偿还金额	借款用途	是否抵质押	是否属于政府一类债务
			开始日	结束日							
1	惠双公司	农业银行	2014.9.10	2019.9.9	5.23	19,000.00	19,000.00	4,000.00	园区道路建设	是	否
2	开投集团	15 渝双桥经开 PPN001	2015.11.26	2018.11.25	5.5	70,000.00	70,000.00	70,000.00	偿还银行借款、补充流动资金、标准厂房建设	否	否
3		交通银行	2016.8.2	2019.7.1	5.5	32,529.00	32,529.00	1,250.00	通桥片区道路建设	是	否
4		华夏银行	2016.8.31	2019.8.30	5.5	8,200.00	8,200.00	250	补充流动资金	是	否
5		农业银行	2015.9.28	2025.9.27	4.9	44,000.00	20,271.00	4,500.00	太平河流域整治	是	否
合计						173,729.00	150,000.00	80,000.00	-	-	-

其中 15 渝双桥经开 PPN001 继续穿透借款用途情况不明。

②其中 18 双桥经开 MTN001 继续穿透借款用途情况在上述资金用途中第（一）部分已经说明。

③其中 18 渝双桥经开 PPN001 继续穿透借款用途情况：

项目名称	募集资金使用金额（万元）	一期使用金额（万元）	二期使用金额（万元）
光大银行贷款	12,000	12,000	-
标准厂房项目	63,000	8,000	55,000
补充营运资金	75,000	50,000	25,000
合计	150,000	70,000	80,000

2、其中 18 双桥经开 PPN001 继续穿透借款用途情况在上述资金用途中第（二）部分第 1 部分第③项已经说明。

（三）21 双桥经开 MTN001 穿透借款用途情况：

图表 2：发行人 2021 年度第一期中期票据募集资金用途情况表

序号	借款主体	金融机构	是否政府一类债务	借款余额	借款用途	募集资金使用	是否为本金	是否涉及棚改、保障房、房地产业务	起止日期	拟偿还时间	利率	抵质押情况
1	开投公司	20 双桥经开 SCP001	否	50,000.00	偿还有息债务	50,000.00	是	否	2020-6-22-2021-3-19	2021-3-18	4.50%	信用
2	开	18 双桥	否	100,000.00	偿	50,000.00	是	否	2018-12-27-2021-12-27	2021-12-26	7.6%	信用

30

	投公司	经开 PPN001			还有息债务							
合计				150,000.00		100,000.00						

1、其中 20 双桥经开 SCP001 穿透借款用途情况：

图表 4.1：本期超短期融资券拟偿还债务明细表（单位：万元）

序号	借款人	债权人/债券名称	借款期间		期限	利率（%）	借款金额	借款余额	拟偿还金额	备注（划款计划）	借款用途	抵质押情况	是否可以提前偿还	是否属于政府一类债务
			开始日	结束日										
1	开投集团	18 双桥经开 MTN001	2018.08.03	2023.08.03	3+2 年	7.89	70,000.00	70,000.00	5,500.00	近 1 年利息	偿还金融机构借款	信用	否	否
2		农业银行	2016.11.23	2021.11.22	5 年	4.75	38,000.00	34,000.00	22,500.00	分期还本、按季付息	项目建设	抵押	是	否
3		农业银行	2015.9.28	2025.9.27	10 年	4.9	45,000.00	40,500.00	5,500.00	分期还本、按季付息	项目建设	抵押	是	否
4		渝农商租赁	2018.11.22	2022.11.22	4 年	6.175	30,000.00	27,171.76	16,500.00	分期还本、按季付息	补流	抵押	是	否
	合计						183,000.00	171,671.76	50,000.00		-	-		-

2、其中 18 双桥经开 MTN001 穿透借款用途情况上述资金用途中第（一）部分已经说明。