

山西信托·晋信永保 19 号集合资金信托计划 尽职调查报告

呈报部门：成都业务部

部门经理：董欣宜

信托经理：董欣宜（A）

任邦进（B）

2021 年 9 月

公司领导：

我部拟设立《山西信托·晋信永保 19 号集合资金信托计划》，该信托计划为投资类标品信托，信托资金规模不超过 2 亿元，信托资金用于投资“重庆市南州水务（集团）有限公司 2021 年度第一期中期票据”，本期中期票据信用级别为 AA 级，信托计划分期设立，各期信托计划固定到期日均为 2024 年 3 月 2 日，我司信托报酬率为不低于 0.9%/年（含税）。信托计划层面，重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任。该笔业务符合公司要求，请公司领导审议，现汇报如下：

第一部分 项目概要

一、发债机构：重庆市南州水务（集团）有限公司（以下简称“南州水务”或“发行人”，主体评级AA，公开发债主体）；

二、信托规模：不超过2亿元，可分期发行，以实际募集资金为准；

三、信托期限：27个多月，不超过28个月（各期信托计划统一固定到期日均为2024年3月2日），募集期间期限逐天递减；

四、资金运作方式：投资（主动）；

五、业绩比较基准：7.4%/年-7.5%/年；

六、产品风险评估分级：本信托计划风险等级为稳健型，适合合格机构投资者以及经受托人风险适应性调查对风险识别及

风险承受能力评估为（稳健型）级及以上的合格的自然人投资者认购；

七、资金来源：发行集合资金信托计划方式募集资金，合格投资者认购；

八、信托报酬率：不低于信托规模的0.9%/年（含税）；

九、资金用途：信托资金用于投资“重庆市南州水务（集团）有限公司2021年度第一期中期票据”；

十、退出方式：本信托计划在本期中期票据第3个计息年度付息日选择行使投资者回售选择权时退出。

十一、还款来源：发行人及保证人公司的经营性收入、再融资等；

十二、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；

十三、信托业保障基金：信托业保障基金由发行人南州水务按信托规模的1%比例缴纳；

十四、风控措施：

由重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司（以下简称“南州旅投”或“保证人”，公开发债主体，评级AA）对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任并办理强制执行公证手续；

十五、合规性情况说明：

（一）业务区域范围

发行人所属区域为重庆市綦江区；

（二）交易对手所属区域地方财政实力的要求

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。1997年3月14日，第八届全国人民代表大会第五次会议通过了设立重庆直辖市的决议，与北京、天津、上海同为四大直辖市。重庆幅员面积8.24万平方公里，下辖40个行政区县（自治县），包括19个区、21个县。

2021年1至6月，重庆市一般公共预算收入完成1215亿元，比去年同期增长15.3%，比2019年同期增长2.4%，收入已恢复到疫情前水平，达到年初预算序时进度55.2%，实现了时间和任务“双过半”。

2021年10月9日，重庆市财政局公布了1至8月全市一般公共预算执行情况，2021年1至8月，重庆一般公共预算收入完成1534.4亿元，增长10.2%，其中：税收收入完成1098.9亿元，增长16.8%；全市一般公共预算收入中，税收收入增长较为明显。

2. 綦江区基本情况

綦江是成渝地区双城经济圈建设和渝黔战略合作的联结点、重庆“南大门”、主城都市区重要支点、主城都市区人口和产业发展重要承载地，是西部陆海新通道“重庆门户”。

根据綦江区财政局发布的《关于重庆市綦江区2020年财政预算执行情况及2021年预算草案》显示，在新冠疫情冲击、减税降费的双重压力下，2020年綦江区全区一般公共预算收入

30.11 亿元，增长 0.92%；非税收入 11.63 亿元，增长 23.5%；政府性基金收入 31.78 亿元，增长 43.2%。2021 年上半年，綦江辖区内一般公共预算收入 16.79 亿元，保持持续增长。

（三）交易对手选择

发行人及保证人主体长期信用等级均为 AA，且未发生过重大延期或违约行为，再融资能力较强，关键经营性指标符合公司《基础设施类信托计划业务指导意见》的相关规定（具体指标详见发行人及保证人关键经营性指标）；

（四）根据綦江区财政局公布的《关于重庆市綦江区 2020 年财政预算执行情况及 2021 年预算草案》披露的地方政府债务限额及余额情况，2020 年，綦江区政府债务限额 152.50 亿元，其中：一般债务限额 89.00 亿元，专项债务限额 63.50 亿元。年末全区政府债务余额为 84.40 亿元，在核定限额之内，按类型分，一般债务余额 52.00 亿元，专项债务余额 32.40 亿元，风险总体可控。

（五）信托规模及集中度要求

发行人本次发行中期票据注册额度为 18 亿元，本期为 10 亿元，本信托计划规模为不超过 2 亿元；

本信托计划符合公司《基础设施类信托计划业务指导意见》的相关规定，其他经营性指标详见各公司主要财务指标分析。

十六、关联交易：发行人及保证人与我公司均不存在关联关系，不存在关联交易；

十七、交易结构：

我司成立《山西信托·晋信永保19号集合资金信托计划》，

以全部信托资金（不超过2亿元）投资于“重庆市南州水务（集团）有限公司2021年度第一期中期票据”，以票面价格（净价100元/张）买入标的债券，发行人南州水务定期按年付息，我司于本期中期票据存续3年后将信托计划持有的标的债券按照面值全部回售给发行人实现退出，同时由南州旅投对发行人兑付本期债券的本息、发行人的回售行为承担保证责任。

十八、尽职调查工作简介

（一）调查人员

本次尽职调查工作由我部负责人董欣宜及项目经理任邦进行。

（二）调查时间

2021年9月24日-2021年9月27日

（三）调查地点

重庆市南州水务（集团）有限公司、重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司。

（四）调查方法

本次尽职调查方式包括：

1. 向目标公司收集资料并加以验证；
2. 访谈目标公司的有关人员；
3. 向有关部门询证；
4. 通过网络等公开渠道了解目标公司的信息；
5. 现场调查。

（五）调查范围

本次尽职调查范围包括发行人和保证人的财务状况、经营情

况、征信情况、行业情况及所属地区经济发展及财政情况等。

（六）原始材料的取得

在目标企业的配合下，我部负责人与南州水务董事长马军进行了充分沟通，实地查看了企业的相关状况；我部通过对发行人和保证人提供的营业执照、财务审计资料、人行征信报告、评级报告等各项企业资料的审阅，了解其基本情况、经营和财务状况，并通过网络、行业杂志、业内人士等信息渠道，了解了目标企业及其所处行业和地区的情况，最终我部根据尽职调查结果形成书面尽职调查报告。

第二部分 债券要素

一、发行人简要情况

(一) 发行人基本信息

公司名称:	重庆市南州水务(集团)有限公司
法定代表人:	马军
注册资本:	50258 万元人民币
企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
统一信用代码:	915002227428714384
成立日期:	2002-09-19
注册地址:	重庆市綦江区文龙街道沙溪路 22 号 45 幢
经营范围:	水利水电资源开发;水利综合经营、水利水电技术服务及项目咨询、水电设备修造及经销;土地一级开发,从事建筑相关业务(凭资质证书执业);水力发电,水污染治理;生态农业开发;供应农业灌溉用水*(以上经营范围法律、法规禁止经营的不得经营,法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营)

(二) 发行人历史沿革情况

重庆市南州水务(集团)有限公司系由重庆市綦江区人民政府出资组建的国有独资公司。发行人前身为綦江县水利水电工程开发有限责任公司,经綦江县人民政府《关于同意组建“綦江县水利水电工程开发有限责任公司”的批复》(綦江府〔2011〕244号)文件批准于2001年12月24日成立。初始注册资本50.00万元,綦江县水电建筑工程有限责任公司以货币出资30万元,持股60%;綦江县水力发电公司以货币出资20万元,持股40%。本次出资业经重庆咨正会计师事务所审验,并出具了咨正所验〔2002〕第071号验资报告。公司于2002年9月19日取得重庆市綦江县工商局核发的《企业法人营业执照》。

2004年1月13日,綦江县水力发电公司增资300万元,全

部为货币资金。公司注册资本变更为 350 万元。增资后綦江县水力发电公司持股 91.43%，綦江县水电建筑工程有限责任公司持股 8.57%。本次增资业经重庆万兴会计师事务所有限责任公司审验，并出具了渝万所验字〔2004〕第 13 号验资报告。

2007 年 3 月 8 日，綦江县水力发电公司增资 1,550 万元，全部为货币资金。公司注册资本变更为 1,900 万元。增资后綦江县水力发电公司持股 98.42%，綦江县水电建筑工程有限责任公司持股 1.58%。本次增资经重庆渝咨会计师事务所有限责任公司审验，并出具了渝咨会验字〔2007〕179 号验资报告。

2010 年 5 月 24 日，根据《渝南水利水电开发有限责任公司股权转让协议》的约定，綦江县水电建筑工程有限责任公司将其持有的渝南水利水电开发有限责任公司 1.58% 的股权全部转给綦江县水力发电公司。由此，綦江县水力发电公司持有发行人 100.00% 股权。2010 年 6 月 13 日，经股东綦江县水力发电公司同意，公司资本公积转增实收资本 2,430.00 万元，同时綦江县水力发电公司出资 2,500.00 万元，全部为货币资金。公司注册资本变更为 6,830.00 万元。本次增资经重庆咨正会计师事务所有限责任公司审验，并出具了咨正所验字〔2010〕第 064 号验资报告。

2010 年 8 月 10 日，经股东綦江县水力发电公司同意渝南水利水电开发有限责任公司更名为重庆市南州水务（集团）有限公司。2010 年 9 月 1 日，綦江县人民政府《关于同意綦江县水力发电公司持有重庆市南州水务（集团）有限公司股权变更及綦江县水力发电公司净资产全部划转给重庆市南州水务（集团）有限

公司的批复》（綦江府〔2010〕45号）决定将綦江县水力发电公司所持有的发行人全部股权划转至县政府名下。同时将綦江县水力发电公司扣除投资后余下净资产7,298.72万元全部划拨给重庆市南州水务（集团）有限公司。由此公司的股东变更为綦江县人民政府。

2010年10月12日，经綦江县人民政府同意，公司资本公积转增实收资本5,428.00万元，公司注册资本变更为12,258.00万元，并完成相应的工商变更登记。本次增资业经重庆咨正会计师事务所有限责任公司审验，并出具了咨正所验字〔2010〕第109号验资报告。

2011年10月27日，经《国务院关于同意重庆市调整部分行政区划的批复》（国函〔2011〕129号）和《中共重庆市委、重庆市人民政府关于撤销万盛区綦江县设立綦江区有关工作的通知》批准，国务院批准同意撤销重庆市万盛区和綦江县，设立重庆市綦江区。由此，发行人股东变更为綦江区人民政府。

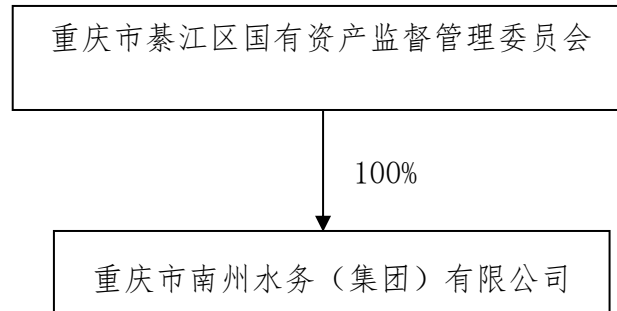
2011年12月26日，綦江区人民政府对发行人追加投资38,000.00万元，其中：货币出资11,000.00万元，实物（綦江区通惠新城出让地使用权）出资27,000.00万元。公司注册资本变更为50,258.00万元，并完成相应的工商变更登记。本次增资业经重庆咨正会计师事务所有限责任公司审验，并出具了咨正所验字〔2011〕第106号验资报告。

2013年3月9日，根据綦江区人民政府綦江府〔2013〕80号文，发行人的出资人变更为綦江区国有资产监督管理委员会，出资比例为100.00%，为公司实际控制人。

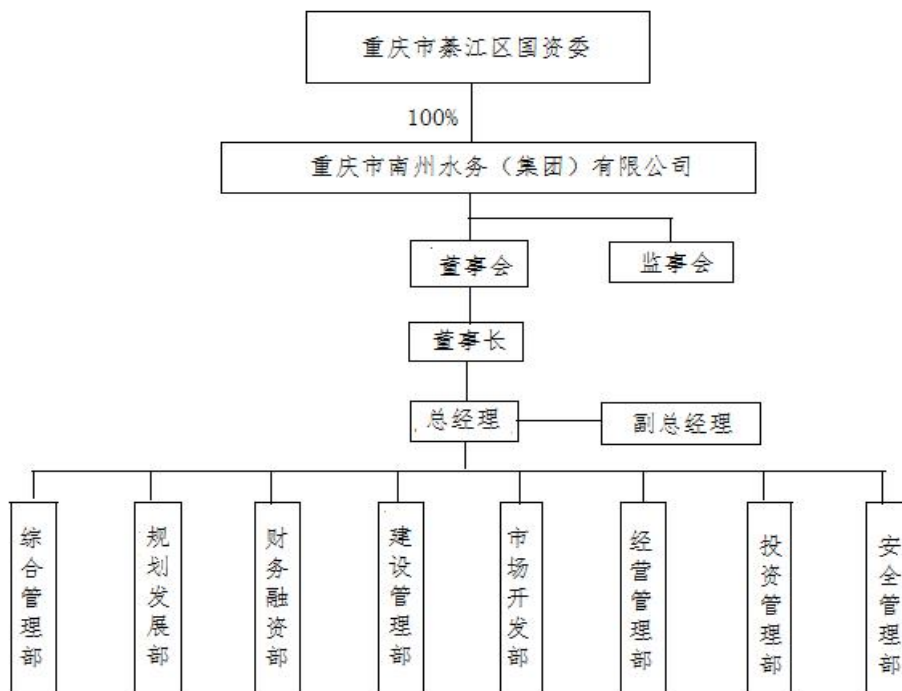
（三）发行人股权结构及实际控制人

发行人的控股股东、实际控制人为重庆市綦江区国有资产监督管理委员会。

发行人股权结构图如下：



（四）公司组织结构图



二、本期中期票据基本情况

（一）本期中期票据的批复情况

发行人本次向银行间交易商协会共注册人民币 18 亿元中期票据，注册通知书文号中市协注〔2020〕MTN508 号，批复文件如下：

中国银行间市场交易商协会文件

中市协注〔2020〕MTN508号

接受注册通知书

重庆市南州水务（集团）有限公司：

你公司《重庆市南州水务（集团）有限公司关于发行中期票据的注册报告》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，2020年4月26日，交易商协会召开了2020年第51次注册会议，决定接受你公司中期票据注册。现就有关事项明确如下：

一、你公司中期票据注册金额为18亿元，注册额度自本通知书落款之日起2年内有效，由重庆农村商业银行股份有限公司和光大证券股份有限公司联席主承销。

二、你公司在注册有效期内可分期发行中期票据，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途径披露发行结果。

1

三、你公司应按照《银行间市场非金融企业债务融资工具发行规范指引》《非金融企业债务融资工具簿记建档发行规范指引》和《非金融企业债务融资工具集中簿记建档业务操作规程》开展发行工作。

四、你公司应按照《中国银行间市场交易商协会会员管理规则》等相关自律管理规定，接受协会自律管理，履行相关义务，享受相关权利。

五、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公开发行注册工作规程》《非金融企业债务融资工具信息披露规则》及有关规则指引规定，履行信息披露义务。

六、你公司应严格按照募集说明书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。

七、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。

八、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，切实保护投资人的合法权益。

九、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》及有关规则指引规定，建立健全后续管理相关工作制度，并积极配合主承销商后续管理工作的开展。

十、你公司在中期票据发行、兑付过程中和中期票据存续期内如遇重大问题，应及时向交易商协会报告。



(二) 主要发行条款

债务融资工具名称	重庆市南州水务（集团）有限公司2021年度第一期中期票据
注册总额度	18亿元（¥1,800,000,000）
本期发行规模	10亿元（¥1,000,000,000）
注册通知书文号：	中市协注〔2020〕MTN508号
本期中期票据期限	3+2年期（附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）
本期中期票据面值	人民币壹佰元（100元）
票面利率	7%
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
主承销商	重庆农村商业银行股份有限公司
联席主承销商	光大证券股份有限公司
簿记管理人	重庆农村商业银行股份有限公司
承销方式	组织承销团，主承销商以余额包销的方式承销本期定向债务融资工具
发行方式	采用集中簿记建档、集中配售方式发行
信用等级	经联合资信评估有限公司综合评定，公司主体信用评级为AA级、评级展望稳定，本期中期票据信用评级为AA级

（三）发行人主体信用评级情况

经联合资信评估有限公司综合评定，公司主体信用级别为 AA 级。

（四）债项信用评级情况

本期中期票据信用级别为 AA 级。

三、发行人的资信情况

（一）征信情况

1. 根据发行人提供的 2021 年 7 月 22 日版企业信用报告显示，发行人未结清信贷余额 207767.63 万元，担保交易余额 0 万元，已结清信贷及未结清信贷中均不存在关注及不良类余额。

首次有信贷交易的年份	发生信贷交易的机构数	当前有未结清信贷交易的机构数	首次有相关还款责任的年份
2008	20	9	2020

借贷交易		担保交易	
余额	207767.63	余额	0
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		

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	6	132467.63	0	0	0	0	6	132467.63
短期借款	7	75300	0	0	0	0	7	75300
合计	13	207767.63	0	0	0	0	13	207767.63

已结清信贷信息概要

由资产管理公司处置的债务			垫款		
账户数	金额	处置完成日期	账户数	金额	结清日期
0	0	--	1	716.68	2015-01-16

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
中长期借款	29	0	0	29
短期借款	12	0	0	12
合计	41	0	0	41

2. 通过在中国执行信息公开网查询，未显示发行人公司存在被执行记录。

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 重庆市南州水务(集团)有限公司

身份证号码/组织机构代码: 需完整填写

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院) x

验证码: k3te  验证码正确!

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 重庆市南州水务(集团)有限公司 相关的结果。

3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示该公司存在失信记录。

重庆市南州水务(集团)有限公司 存续 公共资源交易情况

统一社会信用代码: 915002227428714384

重要提示:

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的,可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉;如需对相关行政处罚信息进行信用修复,可按照行政处罚信用信息信用修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息,供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限,单类数据仅按更新程度展示前100条信息。

[下载信用信息报告](#) [提请异议申诉](#)

基础信息

法定代表人/负责人/执行事务合伙人	马军	企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2002-09-19	住所	重庆市綦江区文龙街道沙溪路22号45幢

52 行政许可
0 行政处罚
0 守信激励
0 失信惩戒
0 重点关注
0 资质/资格
0 风险提示
0 其他

4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，未显示发行人存在被行政处罚信息，无列入经营异常名录信息及列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息。



重庆市南州水务（集团）有限公司 存续(在营、开业、在册)

集团名称：重庆市南州水务集团 集团简称：
统一社会信用代码：915002227428714384
注册号：500222000008178
法定代表人：马军
登记机关：重庆市綦江区市场监督管理局
成立日期：2002年09月19日

发送报告

信息分享

信息打印

基础信息
行政许可信息
行政处罚信息
列入经营异常名录信息
列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息

■ 行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录共 0 页

首页
« 上一页
下一页 »
末页

5. 该公司不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、偷税漏税的等违法违规或不良行为记录。

（二）发行人获得主要贷款银行的授信情况

根据发行人提供的银行授信明细，截至 2021 年 6 月末，发行人获得来自各银行的授信额度为 88.38 亿元，其中尚未使用的授信额度为 24.08 亿元。

截至 2021 年 6 月末公司剩余授信情况（单位：亿元）

序号	授信机构	授信额度	已使用数额	未使用额度
1	重庆农村商业银行綦江支行	20.00	15.8	4.2
2	中信银行重庆分行	2.00	1.5	0.5
3	厦门国际银行厦门分行	1.70	1.7	0
4	中国工商银行綦江支行	4.40	4.4	0
5	重庆三峡银行綦江支行	3.30	2.91	0.39
6	广发银行重庆分行	2.00	0.68	1.32
7	华夏银行西永支行	1.50	1.13	0.37
8	渤海银行重庆分行	2.00	0	2
9	富滇银行江北支行	5.00	5	0
10	重庆银行綦江支行	10.00	3	7
11	厦门银行重庆分行	3.00	3	0
12	农行綦江支行	7.44	7.44	0
13	青岛青银金融租赁有限公司	2.00	2	0
14	华夏金融租赁有限公司	3.80	3.8	0
15	进出口银行重庆分行	4.00	4	0
16	光大银行重庆民生路支行	1.74	1.24	0.5
17	中国建设银行綦江支行	2.00	2	0
18	中国邮政银行綦江支行	5.00	0	5
19	平安国际融资租赁（天津）有限公司	0.80	0	0.8
20	上海华瑞银行股份有限公司	0.20	0.2	0

21	渝农商融资租赁	2.00	0	2
22	中建投融资租赁	1.00	1.00	0
23	天银融资租赁	1.00	1.00	0
24	中交融资租赁	1.00	1.00	0
25	中交雄安融资租赁	1.50	1.50	0
合计		88.38	64.3	24.08

（三）发行人是否有严重违约现象

截至本尽调报告出具之日，发行人及其子公司无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款，无重大违约事项。

公司无借款人逃废债信息，无被起诉信息，无借款人欠息信息，无违规信息，无不良负债信息，无未结清信用证信息。

（四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截止本报告出具之日，发行人债券存量规模 20.80 亿元，债券 4 只。发行人最近一期财务报表（2021 年 6 月 30 日）净资产为 116.68 亿元，债券余额所占发行人净资产比例为 17.83%。

（五）债券融资情况

单位：亿元

债券简称	债券类型	债券余额	起息日	到期日	利率(%)	募集方式
19南州GN001	私募债	1.80	2019-4-17	2024-4-18	7.00	私募
21南州水务MTN001	中期票据	10.00	2021-2-26	2026-3-2	7.00	公募
21南州01	定向工具PPN	7.00	2021-7-23	2024-7-23	7.40	私募
21南州水务SCP001	超短期融资券	2.00	2021-8-3	2022-5-2	6.5%	公募
合计		20.80	-		-	-

截至报告出具之日，发行人及下属子公司无已到期但尚未偿还的非金融企业债务融资。

（六）财务报表

发行人提供了经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2018-2020 年三年审计报告及未经审计的 2021 年上半年财务报表。

合并资产负债表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金	1,274,199,140.89	994,698,822.00	753,339,632.24	1,757,242,556.20
应收票据及应收账款	1,768,412,303.79	1,598,786,761.74	1,742,590,406.06	1,190,997,013.85
应收票据	200,000.00	200,000.00	700,000.00	1,000,000.00
应收账款	1,768,212,303.79	1,598,586,761.74	1,741,890,406.06	1,189,997,013.85
预付款项	21,141,517.81	21,193,062.78	18,240,519.91	17,753,073.99
其他应收款项	3,495,522,684.50	3,544,471,295.28	3,164,540,981.47	2,722,821,305.84
应收利息	15,694.44		15,694.44	15,694.44
其他应收款	3,495,506,990.06		3,164,525,287.03	2,722,805,611.40
存货	9,521,111,449.49	9,380,134,023.83	8,890,828,324.34	8,637,223,761.92
一年内到期非流动资产	6,118,067.04	6,118,067.04	6,118,067.04	6,540,030.79
其他流动资产	429,773.42	2,930,626.02	2,078,384.26	1,483,467.77
流动资产合计	16,086,934,936.94	15,548,332,658.69	14,577,736,315.32	14,334,061,210.36
非流动资产				
可供出售金融资产	5,180,000.00	5,180,000.00	5,180,000.00	6,180,000.00
长期股权投资	230,444,951.27	230,444,951.27	220,192,931.75	475,757,359.26
投资性房地产	72,489,132.51	74,667,819.87	79,025,194.59	83,382,569.31
固定资产及清理合计	1,243,184,255.24	1,260,786,868.98	1,287,703,981.56	1,301,683,435.91
固定资产	1,243,184,255.24		1,287,703,981.56	1,301,683,435.91
固定资产原值	1,412,052,218.99			
减:累计折旧	168,867,963.75			
在建工程合计	1,356,798,907.53	1,332,118,735.27	1,275,469,258.68	1,215,740,563.94
在建工程			1,275,469,258.68	1,215,740,563.94
长期待摊费用	626,140.67	626,140.67		
递延所得税资产	5,579,253.57	5,579,253.57	5,534,822.97	5,648,259.99
其他非流动资产	2,509,693,879.77	2,509,693,879.77	2,515,811,946.81	2,539,406,345.96
非流动资产合计	5,423,996,520.56	5,419,097,649.40	5,388,918,136.36	5,627,798,534.37
资产总计	21,510,931,457.50	20,967,430,308.09	19,966,654,451.68	19,961,859,744.73
流动负债				
短期借款	205,000,000.00	175,000,000.00		
应付票据及应付账款	112,928,567.35	130,307,172.58	52,797,066.96	27,466,742.14
应付票据				
应付账款	112,928,567.35	130,307,172.58	52,797,066.96	27,466,742.14
预收账款	272,781,869.21	267,005,777.30	234,105,905.73	164,905,229.97
应付职工薪酬	676,418.67	1,110,330.60	1,197,748.55	1,660,566.78
应交税费	380,178,076.85	386,528,913.68	376,523,305.73	334,685,998.55
其他应付款项	905,564,424.47	1,185,408,756.04	956,753,070.98	931,004,168.79
应付利息	17,571,712.33		102,199,613.50	97,323,770.28
其他应付款	887,992,712.14		854,553,457.48	833,680,398.51
应付短期债券				
一年内到期非流动负债	2,147,999,733.84	2,652,388,005.55	617,661,838.89	1,155,523,872.22
其他流动负债				
流动负债合计	4,025,129,090.39	4,797,748,955.75	2,239,038,936.84	2,615,246,578.45
非流动负债				
长期借款	1,534,176,300.00	1,149,500,000.00	1,114,000,000.00	1,286,000,000.00
应付债券	2,159,809,439.95	1,563,787,496.56	3,358,439,626.86	2,874,902,083.51

长期应付款合计	2,123,378,759.99	1,856,794,810.50	1,804,816,445.01	1,632,637,302.42
长期应付款	381,336,983.17		252,609,385.61	212,069,061.01
专项应付款	1,742,041,776.82		1,552,207,059.40	1,420,568,241.41
非流动负债合计	5,817,364,499.94	4,570,082,307.06	6,277,256,071.87	5,793,539,385.93
负债合计	9,842,493,590.33	9,367,831,262.81	8,516,295,008.71	8,408,785,964.38
股东权益				
股本	502,580,000.00	502,580,000.00	502,580,000.00	502,580,000.00
资本公积	8,999,925,631.84	8,999,925,631.84	9,000,562,321.63	9,238,989,155.36
盈余公积	282,083,444.85	282,083,444.85	259,089,449.07	228,617,752.08
未分配利润	1,874,622,250.87	1,805,781,183.87	1,678,880,116.13	1,573,632,775.36
归属于母公司股东的权益合计	11,659,211,327.56	11,590,370,260.56	11,441,111,886.83	11,543,819,682.80
少数股东权益	9,226,539.61	9,228,784.72	9,247,556.14	9,254,097.55
所有者权益合计	11,668,437,867.17	11,599,599,045.28	11,450,359,442.97	11,553,073,780.35

合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
营业总收入	298,314,502.62	800,840,097.69	851,084,643.92	810,803,304.25
营业收入	298,314,502.62	800,840,097.69	851,084,643.92	810,803,304.25
营业总成本	271,945,831.42	805,237,894.57	812,202,532.12	683,286,445.09
营业成本	173,916,462.73	534,586,024.30	580,054,326.96	503,231,812.71
营业税金及附加	12,069,150.47	25,314,296.23	26,248,659.36	27,489,849.06
销售费用	340,778.21	936,305.73	1,577,792.86	4,524,516.47
管理费用	16,677,975.01	43,839,807.36	32,967,425.78	34,221,014.43
财务费用	68,941,465.00	200,561,460.95	171,354,327.16	110,264,241.13
资产减值损失				3,555,011.29
投资收益		10,252,019.52	666,969.33	24,872,028.08
其中：对联营企业与合营企业的投资收益			658,372.90	15,867,963.70
资产减值损失		-177,722.48	453,748.10	
其他收益	43,000,000.00	220,000,000.00	216,528,600.00	186,000,000.00
营业利润	69,368,671.20	225,676,500.16	256,531,429.23	338,388,887.24
加：营业外收入	19,066.17	994,591.84	1,010,426.04	1,226,921.26
减：营业外支出	393,555.79	5,517,343.15	1,223,368.13	3,890,146.15
利润总额	68,994,181.58	221,153,748.85	256,318,487.14	335,725,662.35
减：所得税费用	157,914.30	4,257,966.75	32,926,730.79	42,831,866.48
净利润	68,836,267.28	216,895,782.10	223,391,756.35	292,893,795.87
持续经营净利润		216,895,782.10	223,391,756.35	292,893,795.87
归属于母公司所有者的净利润	68,841,067.00	216,914,553.52	223,398,297.76	292,878,580.37
少数股东损益	-4,799.72	-18,771.42	-6,541.41	15,215.50
综合收益总额		216,895,782.10	223,391,756.35	292,893,795.87
归属母公司股东的综合收益总额		216,914,553.52	223,398,297.76	292,878,580.37
归属少数股东的其他综合收益		-18,771.42	-6,541.41	15,215.50

现金流量表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	75,063,548.87	542,796,554.31	255,892,310.17	360,328,607.79
收到的税费返还			4,298,600.00	
收到的其他与经营活动有关的现金	905,205,838.06	1,535,597,028.36	2,433,287,216.11	2,275,619,460.33
经营活动现金流入小计	980,269,386.93	2,078,393,582.67	2,693,478,126.28	2,635,948,068.12
购买商品、接受劳务支付的现金	125,983,747.40	309,549,622.07	449,101,464.63	350,630,993.72
支付给职工以及为职工支付的现金	15,728,952.41	19,102,704.54	18,666,004.67	25,971,028.21
支付的各项税费	15,836,725.42	26,755,041.55	47,666,898.52	40,867,937.07
支付的其他与经营活动有关的现金	870,749,299.44	1,345,319,453.04	2,305,996,435.31	2,088,074,531.99
经营活动现金流出小计	1,028,298,724.67	1,700,726,821.20	2,821,430,803.13	2,505,544,490.99
经营活动产生的现金流量净额	-48,029,337.74	377,666,761.47	-127,952,676.85	130,403,577.13
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	100,000,000.00		58,000,000.00	21,855,035.62
取得投资收益所收到的现金			35,583.71	9,004,064.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额				54,168.93
投资活动现金流入小计	100,000,000.00		58,035,583.71	30,913,268.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	21,262,789.73	77,971,454.35	141,047,056.89	50,354,333.84
投资所支付的现金			20,740,350.68	
支付的其他与投资活动有关的现金	100,000,000.00		198,230,000.00	200,000,000.00
增加质押和定期存款所支付的现金				
投资活动现金流出小计	121,262,789.73	77,971,454.35	360,017,407.57	250,354,333.84
投资活动产生的现金流量净额	-21,262,789.73	-77,971,454.35	-301,981,823.86	-219,441,064.91
筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	1,841,176,300.00	1,841,000,000.00	969,740,000.00	1,110,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	420,000,000.00			
筹资活动现金流入小计	2,261,176,300.00	1,841,000,000.00	969,740,000.00	1,110,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,553,500,000.00	1,529,200,000.00	1,164,100,000.00	953,919,642.79
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	200,833,482.27	339,951,092.83	372,668,423.25	375,053,666.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	88,050,371.37	145,185,024.53	156,940,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,842,383,853.64	2,014,336,117.36	1,693,708,423.25	1,328,973,309.22
筹资活动产生的现金流量净额	418,792,446.36	-173,336,117.36	-723,968,423.25	-218,973,309.22
汇率变动对现金及现金等价物的影响				
现金及现金等价物净增加额	349,500,318.89	126,359,189.76	-1,153,902,923.96	-308,010,797.00
加：期初现金及现金等价物余额	729,698,822.00	603,339,632.24	1,757,242,556.20	2,065,253,353.20
期末现金及现金等价物余额	1,079,199,140.89	729,698,822.00	603,339,632.24	1,757,242,556.20

（七）主要财务指标分析（合并报表口径）

1. 关键经营性指标

项目	2021年6月	2020年	2019年	2018年
总资产	215.11 亿	209.67 亿	199.67 亿	199.62 亿
营业收入	2.98 亿	8.01 亿	8.51 亿	8.11 亿
利润总额	0.69 亿	2.21 亿	2.56 亿	3.36 亿
政府补助	-	2.20 亿	2.17 亿	1.86 亿
经营活动现金流净额	-0.48 亿	3.78 亿	-1.28 亿	1.30 亿
筹资活动现金流净额	4.19 亿	-1.73 亿	-7.24 亿	-2.19 亿
资产负债率	45.76%	44.68%	42.65%	42.12%
流动比率	4.00	3.24	6.51	5.48
速动比率	1.63	1.29	2.54	2.18
EBITDA 保障倍数	-	1.96	2.29	2.97

2. 营运能力分析

单位：次/年

项目	2021年6月	2020年末	2019年末	2018年末
应收账款周转率	0.18	0.48	0.58	0.74
存货周转率	0.02	0.06	0.07	0.06
总资产周转率	0.01	0.04	0.04	0.04

由于发行人主要从事城市基础设施建设业务，资周期普遍较长，资产规模较大，业务特点决定了应收账款周转率、存货周转率、净资产周转率及总资产周转率均处于较低水平。2018-2021年6月末，随着公司业务的开展，营业收入的增加带来应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率的增长。

3. 盈利能力分析

单位：万元，%

项目	2021年6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	29,831.45	80,084.01	85,108.46	81,080.33
营业成本	17,391.65	53,458.60	58,005.43	50,323.18
营业利润	6,936.87	22,567.65	25,653.14	33,838.89
利润总额	6,899.42	22,115.37	25,631.85	33,572.57
净利润	6,884.11	21,691.46	22,339.83	29,287.86
营业利润率	23.25	28.18	30.14	41.74
总资产收益率	0.32	1.06	1.12	1.49
净资产收益率	0.59	1.88	1.94	2.56

2018年-2021年6月末，发行人营业收入分别为81,080.33万元、85,108.46万元、80,084.01万元和29,831.45万元，发行人营业收入保持较快增长。发行人的利润总额分别为33,572.57万元、25,631.85万元、22,115.37万元和6,899.42万元，净利润分别为29,287.86万元、22,339.83万元、21,691.46万元和6,884.11万元。发行人的总资产收益率分别为1.49%、1.12%、1.06%和0.32%，净资产收益率分别为2.56%、1.94%、1.88%和0.59%，发行人盈利能力在同行业内资产收益率属正常水平。

4. 偿债能力分析

单位：倍，%，万元

项目	2021年6月末	2020年度	2019年度	2018年度
流动比率	4.00	3.24	6.51	5.48
速动比率	1.63	1.29	2.54	2.18
资产负债率	45.76	44.68	42.65	42.12
EBITDA 利息保障倍数	-	1.96	2.29	2.97

2018-2021年6月末，发行人流动比率分别为4.00倍、3.24倍、6.51倍和5.48倍，流动比率总体处于较高的水平。速动比率分别为2.18倍、2.54倍、1.29倍和1.63倍，发行人的速动比率呈现下降趋势，主要系发行人报告期内流动负债持续增长所致。发行人流动性水平较好，加上发行人在经营中与银行建立的良好合作关系，可以有效保障发行人短期债务的按期支付，无法偿还到期负债的财务风险较小，短期偿债能力较强。

2018-2021年6月末发行人的资产负债率分别为42.12%、42.65%、44.68%和45.76%，发行人近三年末随经营规模的扩大及开工项目的增多，资产负债率呈现增长态势。近三年发行人EBITDA利息保障倍数分别为2.97倍、2.29倍和1.96倍，利息保障倍数处于较高水平。

5. 公司有息债务情况

(1) 有息负债明细

重庆市南州水务（集团）有限公司贷款余额明细表								
（单位：万元）截至日期：2021.8.31								
序号	债权人	债务人	项目名称	期限	债务类型	债务余额总计	债务余额	占比
1	工行碁江支行	重庆市南州水务集团	流动性债务融资	2017.10.17-2022.9.26	银行贷款	213368	17200	33.48%
2	富滇银行江北支行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2019.10.22-2022.10.22			12000	
3	富滇银行重庆分行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2019.12.3-2022.11.22			14400	
4	中信银行重庆分行	重庆市碁南给排水有限公司	流动资金贷款	2020.3.27-2022.3.26			9000	
5	进出口银行重庆分行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2020.8.18-2022.8.18			40000	
6	光大银行民生路支行	卓成建筑	流动资金贷款	2020.9.30-2021.9.30			2400	
7	厦门国际银行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2020.10.12-2022.9.30			14450	
8	广发银行重庆分行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2021.3.19-2022.3.19			6800	
9	上海华瑞银行	重庆市碁南给排水有限公司	委托贷款	2021.1.5-2023.1.5			1500	
10	农行碁江支行	重庆市南州水务集团	债务置换	2021.1.1-2028.10.13			31308.15	
11	华夏银行重庆分行	重庆市南州水务集团	流动资金贷款	2021.3.29-2021.9.29			6300.00	
12	农行碁江支行	重庆市南州水务集团	债务置换	2021.5.8-2028.10.13			42309.48	

13	中信银行 重庆分行	重庆市 南州水 务集团	流动资 金贷款	2021.6.22-2022.6.22			5000.00	
14	华夏银行 重庆分行	重庆市 南州水 务集团	流动资 金贷款	2021.7.14-2022.7.14			6700.00	
15	富滇银行 渝中支行	重庆市 綦南给 排水有 限公司	流动资 金贷款	2021.8.31-2022.8.31			4000.00	
16	厦门国际 信托	重庆市 南州水 务集团	19座小 水电建 设工程	2017.5.23-2022.5.23	信托贷款	18000	18000	2.82%
17	青岛青银 金融租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2017.5.12-2022.5.15			2000	
18	华夏金融 租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2018.12.14-2023.12.13			7200	
19	华夏金融 租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2019.5.15-2024.5.14			9200	
20	中建投金 融租赁	重庆市 綦南给 排水有 限公司	融资租 赁	2021.4.26-2026.4.15	融资租赁	77968	9568	
21	天银金融 租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2021.6.24-2024.6.24			10000	
22	中交租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2021.6.28-2024.6.28			10000	
23	中交雄安 金融租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2021.6.30-2024.6.30			15000	
24	广东粤海 融资租赁	重庆市 南州水 务集团	融资租 赁	2021.8.25-2024.8.25			15000	12.23%
25	中期票据 持有人	重庆市 南州水 务集团	21中票 一期	2021.3.3-2026.3.3	中票	100000	100000	15.69%
26	重庆银行	重庆市 南州水 务集团	债权融 资计划 19年度 第一期	2019.3.20-2024.3.20	债融计划	120000	30000	
27	重庆农商 行	重庆市 南州水 务集团	债权融 资计划 20年度 第一期	2020.3.30-2025.3.30			40000	18.83%

28	重庆农商行	重庆市南州水务集团	债权融资计划 20年度 第二期	2020.4.8-2025.4.8			30000	
29	建信理财	重庆市南州水务集团	债权融资计划 20年度 第三期	2020.9.4-2021.9.4			20000	
30	绿色债务 融资工具 持有人	重庆市南州水务集团	绿色债	2019.4.18-2024.4.17	绿色债	18000	18000	2.82%
31	公司债持 有人	重庆市南州水务集团	公司债	2021.7.23-2024.7.23	公司债	70000	70000	10.98%
32	超短融持 有人	重庆市南州水务集团	超短融	2021.8.5-2022.5.2	超短融	20000	20000	3.14%
合计						637335.17	637335.17	100.00%

(2) 高息债务占比

截至2021年8月末，发行人有息负债中银行借款为21.34亿元，债券融资20.8亿元，剔除银行借款及债券融资后的有息债务余额为21.60亿元，占有息债务的比例为33.89%。

(3) 偿债集中度分析

截至2021年8月末，发行人借款余额共计637,335.17万元，其中期限一年内的有息债务171,850.00万元，占比26.96%，一到二年的有息债务27,900.00万元，占比4.38%，期限二到三年的有息债务184,400.00万元，占比28.93%，期限三年以上的有息债务253,185.17万元，占比39.73%。

单位：万元，%

期限	金额	占比
1年以内	171,850	26.96
1-2年	27,900	4.38
2-3年	184,400	28.93

期限	金额	占比
3 年及以上	253,185	39.73
合计	637,335	100.00

其他与发行人相关的信息详见《重庆市南州水务(集团)有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》。

第三部分 信托项目增信措施

一、保证人南州旅投

(一) 基本信息

公司名称:	重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司
法定代表人:	罗昭勇
注册资本:	40100 万元人民币
实缴资本:	40100 万元人民币
企业类型:	有限责任公司(国有独资)
统一信用代码:	9150022268894958X7
成立日期:	2009-06-18
住所:	重庆市綦江区文龙街道滨河大道7号梦里水乡8幢
经营范围:	餐饮服务(取得相关行政后方可开展经营活动)。国有资产经营管理;利用自有资金从事项目投资;土地开发;基础设施建设;销售:旅游工艺品、建材(不含危险化学品)、装饰材料(不含危险化学品)、钢材;旅游开发;房地产开发(凭资质证书执业);设计、制作、代理、发布:国内外广告;企业管理;农业开发;农产品开发、销售;场地出租;物业管理(凭资质证书执业);停车服务、会务服务、园林绿化服务;水资源开发;销售:运动器材、运动设备、酒店管理、旅游接待、旅游招徕。(以上经营范围法律、法规禁止经营的不得经营;法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营)

(二) 历史沿革

重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司是2009年5月经綦江县人民政府批准,根据《公司法》由重庆渝南资产经营有限公司全额出资设立的国有独资公司,设立时名称为綦江县古剑山清溪河风景名胜区建设开发有限公司,并于2009年6月18日取得了重庆市工商行政管理局綦江区分局核发的注册号为500222000025076号《企业法人营业执照》。公司设立时法定代表人:曹玲;公司住所:綦江县文龙街道虹桥路245号;注册资本:3,000万元;实收资本:3,000万元。公司注册资本于2009年06月17日之前一次缴足,经重庆咨正会计师事务所有限公司审验,并于2009年06月17日出具的“咨正所验(2009)

第 054 号”验资报告予以验证，公司实收注册资本：3,000 万元（大写：叁仟万元整），其中货币出资 3,000 万元。

根据《綦江县人民政府关于划转国有资产给政府融资平台统一经营管理的通知》（綦江府〔2009〕78 号文），由綦江县人民政府收回重庆市渝南资产经营有限公司持有发行人的 3,000 万元股权，之后，县政府直接以土地使用权形式对公司增资 7,000 万元，土地评估价值为 15,892.30 万元（重庆咨正房地产土地资产评估有限公司出具的重綦咨正所（2009）（估）字第 013 号《土地估价报告》），多缴部分 8,892.30 万元作为公司资本公积。变更后公司注册资本为人民币 10,000 万元，出资人仍为重庆市綦江县人民政府。公司注册资本变更为 10,000 万元，本次出资由重庆咨正会计师事务所有限公司验证，并出具“咨正所验（2009）第 100 号”验资报告。

2010 年 12 月 30 日，根据公司股东会决议，公司名称变更为綦江县南州旅游资源开发建设有限责任公司，住所变为綦江县古南镇古剑山，法定代表人变更为曾光彬，公司新增注册资本及实收资本 100.00 万元，由重庆宏光公路建设开发有限公司以货币形式出资，增加后注册资本为 10,100 万元。本次出资由重庆咨正会计师事务所有限公司验证，并出具“咨正所验（2010）第 158 号”验资报告。

根据 2011 年 10 月 22 日中华人民共和国国务院下发的《国务院关于重庆市调整部分行政区划的批复》（国函〔2011〕129 号）撤销重庆市万盛区、綦江县，设立重庆市綦江区。

2012年9月21日，根据公司股东会决议，公司名称变更为重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司。住所变更为：綦江区古南街道古剑山。

根据2013年4月11日《重庆市綦江区人民政府关于重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司变更出资人的批复》（綦江府〔2013〕22号文），并经发行人股东会决议，重庆市綦江区人民政府将其持有的发行人99.00%的股份（10,000万元）转让给重庆市綦江区国有资产监督管理委员会。

根据重庆市綦江区人民政府綦江府人〔2014〕2号，冯永生为重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司董事长即法定代表人。根据《重庆市綦江区国有资产监督管理委员会关于重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司股权无偿划转的批复》（綦国资发〔2015〕9号）精神，将重庆宏光公路建设开发有限公司持有发行人的1.00%股权（100.00万元）无偿划转给重庆市綦江区国有资产监督管理委员会。根据《重庆市綦江区人民政府关于同意重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司重组的批复》（綦江府〔2015〕5号）和《重庆市綦江区国有资产监督管理委员会关于同意重庆市綦江区南州旅游资源开发建设有限责任公司重组实施方案的批复》（綦国资发〔2015〕15号），公司名称变更为重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司。

根据2015年6月26日股东决定，指定孙萍为董事长即法定代表人。

2015年11月9日，重庆南州旅游开发建设投资（集团）

有限公司股东决定委派柏治财为董事长即法定代表人。

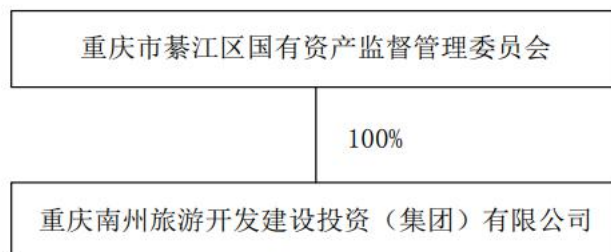
2016年1月21日,经股东决定以及重庆市綦江区人民政府做出的关于同意增加重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司及子公司注册资本的批复(綦江府〔2016〕3号),同意由重庆市綦江区国有资产监督管理委员会向发行人以货币形式增资30,000万元,增资后公司注册资本变更为40,100.00万元。此后发行人注册资本无变动。

2016年12月,重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司股东决定委派陶晓锋为董事长即法定代表人。变更住所为重庆市綦江区文龙街道滨河大道7号梦里水乡8幢,并于2016年12月23日完成了工商变更手续。

2018年12月29日,重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司股东决定委派罗昭勇为法定代表人。

(三) 股权架构

重庆市綦江区国有资产监督管理委员会持有重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司100%股权,为重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司唯一股东和实际控制人。。



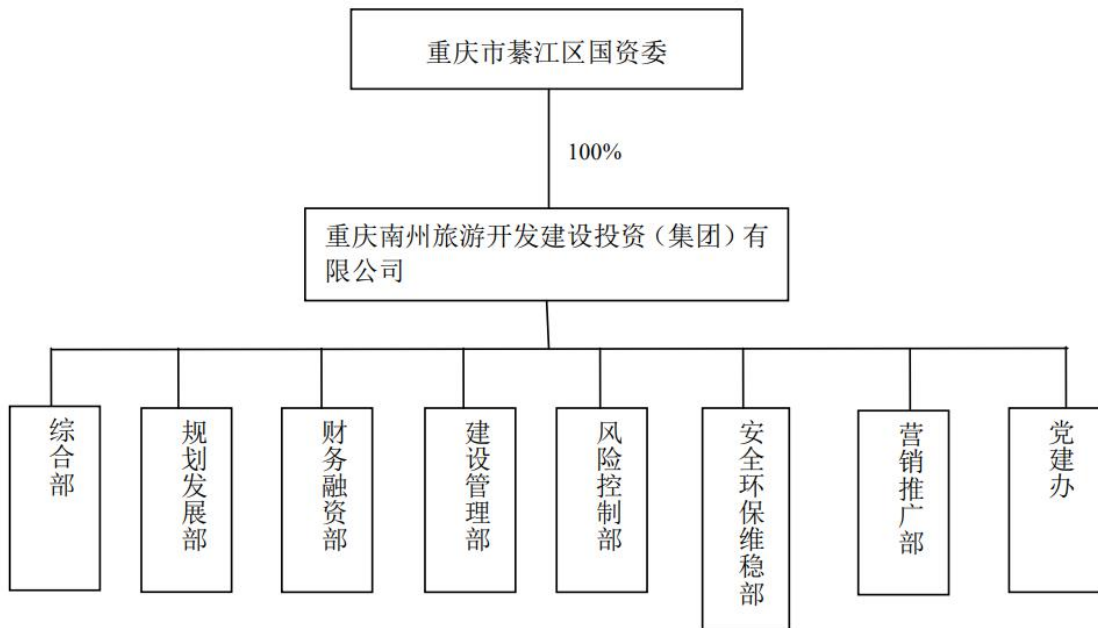
(四) 公司组织结构

1. 公司治理

重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司是经重庆市綦

江区人民政府批准，以重庆市綦江区国资委为唯一出资人，依照《中华人民共和国公司法》及其他有关法律、法规组建，并有完善的法人治理结构的国有独资公司。公司不设股东会，由重庆市綦江区国有资产监督管理委员会代表国家履行出资人的职责，设有董事会、监事会和经理层。

2. 公司组织结构图



(五) 重要权益投资情况

保证人纳入合并范围的子公司共8家，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	注册资本	持股比例	取得方式	是否纳入报表
重庆水韵旅游开发有限公司	632.00	99.81%	划拨	是
重庆市綦江区古镇开发建设有限责任公司	12,100.00	83.47%	划拨	是
重庆古剑山文化传播有限公司	500.00	100.00%	划拨	是
重庆市云海旅游开发有限公司	31,000.00	99.35%	划拨	是
重庆市古剑山旅游股份公司	165,000.00	70.92%	划拨	是
重庆市綦江菜坝商贸有限公司	500.00	100.00%	划拨	是
重庆渝南旅游发展有限公司	398.00	100.00%	划拨	是
重庆市綦江区殡仪馆有限公司	4036.78	100.00%	投资新设	是

(六) 主营业务情况

最近三年，保证人实现营业收入分别为61,644.79万元、70,236.86万元和76,316.88万元，主营业务收入分别为61,301.89万元、70,205.67万元和76,316.88万元，主营业务突出。从主营业务收入构成来看，担保人主营业务收入主要来自旅游开发收入、土地有偿收回收入、工程施工收入、商品销售收入、等。

最近三年，保证人营业成本分别为48,051.31万元、61,197.96万元和65,975.19万元，主营业务成本分别为46,078.04万元、60,889.16万元和65,370.30万元，占营业成本的比重分别为97.68%和99.12%。

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	76,191.07	65,370.30	70,205.67	60,889.16	61,301.89	46,078.04
其他业务	125.81	604.90	311.92	308.79	342.90	1,973.27
合计	76,316.88	65,975.19	70,236.86	61,197.96	61,644.79	48,051.31

（七）征信情况

1. 根据企业提供的2021年7月22日版企业信用报告显示，发行人未结清借贷交易余额225,237.24万元，担保交易余额5,000万元，未结清信贷中无关注及不良类余额。

未结清信贷及授信信息概要

	正常类		关注类		不良类		合计	
	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额	账户数	余额
中长期借款	18	141237.24	0	0	0	0	18	141237.24
短期借款	7	84000	0	0	0	0	7	84000
合计	25	225237.24	0	0	0	0	25	225237.24

责任类型	担保交易				
	还款责任金额	账户数	余额	关注类余额	不良类余额
保证人/反担保人	12000	1	12000	0	0
合计	12000	1	12000	0	0

已结清信贷信息概要

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
中长期借款	50	2	0	52
短期借款	11	0	0	11
合计	61	2	0	63

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
银行承兑汇票	11	0	0	11
合计	11	0	0	11

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
银行保函	1	0	0	1
合计	1	0	0	1

保证人已结清信贷中存在关注类账户2个，分别为2012年12月22日于中国工商银行上海长宁支行共计550万元的固定资产贷款和2012年6月26日于中国工商银行綦江支行共计400万元的固定资产贷款，还款状态均正常。

账户编号	授信机构	业务种类	开立日期	到期日	币种	借款金额
	关闭日期	五级分类	最后一次还款日期	最后一次还款形式		历史表现
B10111000H00 0131009000198 7631100130002 012D0000538	中国工商银行股份有限公司上海市长宁支行	固定资产贷款	2012-12-22	2015-06-21	人民币元	550
	2015-06-29	关注	2015-06-29	正常还款		--
B10111000H00 0131009000198 7631310008312 012J000095	中国工商银行股份有限公司綦江支行	固定资产贷款	2012-06-26	2014-03-21	人民币元	400
	2014-03-21	关注	2014-03-21	正常还款		--

2. 经最高人民法院网站全国被执行人信息查询系统查询未显示该公司存在被执行记录及失信记录。

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码: 

查询结果

在全国法院(包含地方各级法院)范围内没有找到重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司相关的结果。

3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示该公司存在失信记录。

重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司 存续

统一社会信用代码：9150022268894958X7

重要提示：

- 1.如认为所展示信息存在错误、遗漏、公开期限不符合规定以及其他侵犯信息主体合法权益的，可按照信用信息异议申诉指南提出异议申诉；如需对相关行政处罚信息进行信用修复，可按照行政处罚信用信息修复流程指引提出信用修复申请。
- 2.本查询结果仅依现有数据展示相关信息，供社会参考使用。使用相关信息的单位和个人应对信息使用行为的合法性负责。
- 3.因篇幅有限，单类数据仅按更新程度展示前100条信息。

[下载信用信息报告](#) [提请异议申诉](#)

基础信息

法定代表人/负责人/执行事务合伙人	罗昭勇	企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2009-06-18	住所	重庆市綦江区文龙街道滨河大道7号梦里水乡8幢

行政许可 42 | 行政处罚 0 | 守信激励 0 | 失信惩戒 0 | 重点关注 0 | 资质/资格 0 | 风险提示 0 | 其他 0

4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，未显示该公司存在行政处罚信息，无列入经营异常名录信息及列入严重违法失信企业名单（黑名单）信息。

重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司 存续(在营、开业、在册)

统一社会信用代码：9150022268894958X7

注册号：500222000025076

法定代表人：罗昭勇

登记机关：重庆市綦江区市场监督管理局

成立日期：2009年06月18日

发送报告 | 信息分享 | 信息打印

基础信息 | 行政许可信息 | **行政处罚信息** | 列入经营异常名录信息 | 列入严重违法失信企业名单(黑名单)信息

行政处罚信息

序号	决定书文号	违法行为类型	行政处罚内容	决定机关名称	处罚决定日期	公示日期	详情
暂无行政处罚信息							

共查询到 0 条记录共 0 页

首页 | 上一页 | 下一页 | 末页

5. 该公司不存在洗钱、非法集资、恐怖融资、涉黑涉恶、偷税漏税的等违法违规或不良行为记录。

(八) 财务状况

1. 财务报表

公司提供了经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的2018-2020年三年审计报告及未经审计的2021年上半年财务报表。

合并资产负债表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
流动资产				
货币资金	1,439,505,365.04	320,755,299.13	258,523,673.82	799,869,167.24
应收票据及应收账款	1,014,961,610.67	926,355,107.30	608,923,386.14	352,954,836.03
应收票据				
应收账款	1,014,961,610.67	926,355,107.30	608,923,386.14	352,954,836.03
预付款项	3,670,052.43	3,282,545.17	55,047,790.61	59,726,879.10
其他应收款项	2,030,314,648.83	2,569,646,748.63	1,671,011,610.54	1,360,034,770.52
应收利息			20,893,187.94	23,630,223.79
其他应收款			1,650,118,422.60	
存货	6,572,838,952.41	6,515,122,143.26	6,848,196,292.69	7,407,694,237.94
其他流动资产		344.31		1,274,140.10
流动资产合计	11,061,290,629.38	10,335,162,187.80	9,441,702,753.80	9,981,554,030.93
非流动资产				
可供出售金融资产	5,180,000.00	6,180,000.00	6,180,000.00	6,180,000.00
固定资产及清理合计	687,145,350.93	701,182,326.05	615,428,034.47	116,800,891.37
固定资产原值				
在建工程合计	393,873,627.26	371,040,318.86	219,863,951.46	449,404,935.41
在建工程			219,863,951.46	449,404,935.41
无形资产	403,057,938.61	403,700,964.37	396,390,232.35	8,277,927.93
长期待摊费用	3,424,715.47	3,588,404.64	4,410,118.74	8,334,714.73
递延所得税资产	4,553,522.10	4,553,522.10	3,312,233.66	5,748,662.37
其他非流动资产	811,400.00	811,400.00		
非流动资产合计	1,498,046,554.37	1,491,056,936.02	1,245,584,570.68	594,747,131.81
资产总计	12,559,337,183.75	11,826,219,123.82	10,687,287,324.48	10,576,301,162.74
流动负债				
短期借款	443,000,000.00	210,000,000.00	100,000,000.00	
应付票据及应付账款	6,461,139.95	6,292,901.23	8,311,789.87	15,140,656.82
应付账款	6,461,139.95	6,292,901.23	8,311,789.87	15,140,656.82
预收账款	150,796.02	1,285,876.02	134,716.02	135,916.05
应付职工薪酬	458,208.79	1,594,605.55	1,796,508.12	287,553.13
应交税费	134,357,479.80	133,621,331.78	118,117,600.59	98,299,702.64
其他应付款项	245,927,055.24	261,379,375.90	330,486,899.65	195,073,679.39

应付利息			38,481,648.77	37,102,990.00
其他应付款			292,005,250.88	157,970,689.39
一年内到期非流动负债	816,575,000.00	371,430,000.00	429,000,000.00	177,416,725.00
其他流动负债				
流动负债合计	1,646,929,679.80	985,604,090.48	987,847,514.25	486,354,233.03
非流动负债				
长期借款	1,429,895,000.00	1,886,700,000.00	1,323,000,000.00	1,858,000,000.00
应付债券	1,291,071,980.35	795,571,980.35	793,903,327.43	793,660,377.35
长期应付款合计	1,563,619,103.29	1,561,200,509.88	1,087,066,660.15	981,416,660.15
长期应付款			1,086,416,660.15	
专项应付款			650,000.00	
非流动负债合计	4,284,586,083.64	4,243,472,490.23	3,203,969,987.58	3,633,077,037.50
负债合计	5,931,515,763.44	5,229,076,580.71	4,191,817,501.83	4,119,431,270.53
股东权益				
股本	401,000,000.00	401,000,000.00	401,000,000.00	401,000,000.00
资本公积	4,574,588,215.10	4,574,588,215.10	4,526,608,054.08	4,524,041,054.08
盈余公积	130,184,845.59	130,184,845.59	118,073,591.21	106,002,116.05
未分配利润	1,435,217,121.17	1,403,406,345.28	1,348,676,193.47	1,324,395,942.70
归属于母公司股东的权益合计	6,540,990,181.86	6,509,179,405.97	6,394,357,838.76	6,355,439,112.83
少数股东权益	86,831,238.45	87,963,137.14	101,111,983.89	101,430,779.38
所有者权益合计	6,627,821,420.31	6,597,142,543.11	6,495,469,822.65	6,456,869,892.21

合并利润表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报合	2018 年年报
营业总收入	187,816,859.51	763,168,817.14	702,368,619.37	616,447,932.26
营业收入	187,816,859.51	763,168,817.14	702,368,619.37	616,447,932.26
营业总成本	227,459,170.10	864,232,286.79	800,267,462.27	681,520,044.81
营业成本	152,747,990.81	659,751,939.84	611,979,590.81	480,513,087.44
营业税金及附加	7,986,532.35	16,409,838.11	15,593,256.53	21,294,129.58
销售费用	475,817.66	827,442.63	180,742.67	16,223,149.92
管理费用	16,603,333.64	31,997,883.20	38,878,661.28	53,877,543.82
财务费用	49,645,495.64	155,245,183.01	133,635,210.98	98,108,270.76
资产减值损失				11,503,863.29
其他损益项目				
投资收益	-386,365.71		325,282.45	
资产减值损失		-4,965,153.72	9,744,387.75	
资产处置收益				-2,607.21
其他收益	71,380,400.00	214,444,225.00	203,895,820.51	143,189,050.24
营业利润	31,351,723.70	108,415,601.63	116,066,647.81	78,114,330.48
加：营业外收入	67,860.55	122,164.55	200,573.24	75,013,864.92
减：营业外支出	740,707.05	5,611,795.18	1,402,458.40	1,032,156.70
利润总额	30,678,877.20	102,925,971.00	114,864,762.65	152,096,038.70
减：所得税费用		-1,241,288.44	3,421,072.21	9,326,724.31
净利润	30,678,877.20	104,167,259.44	111,443,690.44	142,769,314.39
持续经营净利润	30,678,877.20	104,167,259.44	111,443,690.44	142,769,314.39
终止经营净利润				

归属于母公司所有者的净利润	31,810,775.89	100,366,106.19	111,762,485.93	141,369,167.30
少数股东损益	-1,131,898.69	3,801,153.25	-318,795.49	1,400,147.09
综合收益总额	30,678,877.20	104,167,259.44	111,443,690.44	142,769,314.39
归属母公司股东的综合收益总额	31,810,775.89	100,366,106.19	111,762,485.93	141,369,167.30
归属少数股东的其他综合收益	-1,131,898.69	3,801,153.25	-318,795.49	1,400,147.09

合并现金流量表

单位：元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	102,539,433.63	434,183,590.68	277,985,231.35	630,676,498.19
收到的其他与经营活动有关的现金	1,488,635,483.53	717,137,759.86	911,886,573.87	1,094,615,021.07
经营活动现金流入小计	1,591,174,917.16	1,151,321,350.54	1,189,871,805.22	1,725,291,519.26
购买商品、接受劳务支付的现金	125,978,625.61	68,554,315.35	305,887,968.84	741,021,184.43
支付给职工以及为职工支付的现金	9,417,217.51	12,665,076.35	11,374,144.60	17,941,593.90
支付的各项税费	19,087,165.90	14,849,284.22	13,958,216.63	23,617,780.77
支付的其他与经营活动有关的现金	640,362,460.31	1,020,444,513.71	843,867,690.25	1,277,199,410.03
经营活动现金流出小计	794,845,469.33	1,116,513,189.63	1,175,088,020.32	2,059,779,969.13
经营活动产生的现金流量净额	796,329,447.83	34,808,160.91	14,783,784.90	-334,488,449.87
投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	8,316.80			
收到的其他与投资活动有关的现金	613,634.29			
减少质押和定期存款所收到的现金				
投资活动现金流入小计	621,951.09			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,157,596.43	159,201,696.78	122,372,320.90	149,162,388.09
支付的其他与投资活动有关的现金	204,000,000.00	358,279,490.00	107,934.73	
增加质押和定期存款所支付的现金				
投资活动现金流出小计	226,157,596.43	517,481,186.78	122,480,255.63	149,162,388.09
投资活动产生的现金流量净额	-225,535,645.34	-517,481,186.78	-122,480,255.63	-149,162,388.09
筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	1,041,000,000.00	1,640,100,000.00	210,000,000.00	1,208,696,975.00
筹资活动现金流入小计	1,041,000,000.00	1,640,100,000.00	210,000,000.00	1,208,696,975.00
偿还债务支付的现金	322,241,406.59	658,136,150.27	293,416,725.00	408,250,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	105,182,329.99	270,070,094.45	321,332,506.11	248,944,886.22
支付其他与筹资活动有关的现金	45,620,000.00	33,989,104.10	181,899,791.58	39,479,922.64
筹资活动现金流出小计	473,043,736.58	962,195,348.82	796,649,022.69	696,674,808.86
筹资活动产生的现金流量净额	567,956,263.42	677,904,651.18	-586,649,022.69	512,022,166.14
现金及现金等价物净增加额	1,138,750,065.91	195,231,625.31	-694,345,493.42	28,371,328.18
加：期初现金及现金等价物余额	300,755,299.13	105,523,673.82	799,869,167.24	771,497,839.06
期末现金及现金等价物余额	1,439,505,365.04	300,755,299.13	105,523,673.82	799,869,167.24

2. 关键经营性指标

单位：亿元，%，倍

指标	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
总资产	125.59	118.26	106.87	105.76
净资产	66.28	65.97	64.95	64.57
营业收入	1.88	7.63	7.02	6.16
利润总额	0.31	1.03	1.15	1.52
政府补助	0.71	2.14	2.04	2.18
资产负债率	47.23%	44.22%	39.22%	38.95%
流动比率	6.71	10.49	9.56	20.52
速动比率	2.73	3.88	2.63	5.29
EBITDA 利息保障倍数		1.92	1.98	2.57
经营活动现金流净额	7.96	0.35	0.15	-3.34
筹资活动现金流净额	5.68	6.78	-5.87	5.12

3. 资产结构分析

单位：万元

指标名称	2021年中报	占比	2020年年报	占比	2019年年报	占比	2018年年报	占比
流动资产								
货币资金	143,950.54	11.46%	32,075.53	2.71%	25,852.37	2.42%	79,986.92	7.56%
应收账款	101,496.16	8.08%	92,635.51	7.83%	60,892.34	5.70%	35,295.48	3.34%
预付款项	367.01	0.03%	328.25	0.03%	5,504.78	0.52%	5,972.69	0.56%
其他应收款	203,031.46	16.17%	256,964.67	21.73%	167,101.16	15.64%	136,003.48	12.86%
存货	657,283.90	52.33%	651,512.21	55.09%	684,819.63	64.08%	740,769.42	70.04%
其他流动资产			0.03	0.00%			127.41	0.01%
流动资产合计	1,106,129.06	88.07%	1,033,516.22	87.39%	944,170.28	88.35%	998,155.40	94.38%
非流动资产								
可供出售金融资产	518.00	0.04%	618.00	0.05%	618.00	0.06%	618.00	0.06%
固定资产	68,714.54	5.47%	70,118.23	5.93%	61,542.80	5.76%	11,680.09	1.10%
在建工程合计	39,387.36	3.14%	37,104.03	3.14%	21,986.40	2.06%	44,940.49	4.25%
无形资产	40,305.79	3.21%	40,370.10	3.41%	39,639.02	3.71%	827.79	0.08%
长期待摊费用	342.47	0.03%	358.84	0.03%	441.01	0.04%	833.47	0.08%
递延所得税资产	455.35	0.04%	455.35	0.04%	331.22	0.03%	574.87	0.05%
其他非流动资产	81.14	0.01%	81.14	0.01%				
非流动资产合计	149,804.66	11.93%	149,105.69	12.61%	124,558.46	11.65%	59,474.71	5.62%
资产总计	1,255,933.72	100.00%	1,182,621.91	100.00%	1,068,728.73	100.00%	1,057,630.12	100.00%

截至 2021 年 6 月末，保证人资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货、固定资产、在建工程 and 无形资产构成，其中流动资产合计 1,106,129.06 万元，占比 88.07%，非流动资产合计 149,804.66 万元，占比 11.93%，保证人资产以流动资产为主且占比较为稳定。

近三年及一期，保证人资产总额分别为 1,057,630.12 万元、1,068,728.73 万元、1,182,621.91 万元和 1,255,933.72 万元，保证人资产规模稳步增加。

4. 负债结构分析

单位：万元

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年年报	占比	2019 年年报	占比	2018 年年报	占比
流动负债								
短期借款	44,300.00	7.47%	21,000.00	4.02%	10,000.00	2.39%		
应付账款	646.11	0.11%	629.29	0.12%	831.18	0.20%	1,514.07	0.37%
预收账款	15.08	0.00%	128.59	0.02%	13.47	0.00%	13.59	0.00%
应付职工薪酬	45.82	0.01%	159.46	0.03%	179.65	0.04%	28.76	0.01%
应交税费	13,435.75	2.27%	13,362.13	2.56%	11,811.76	2.82%	9,829.97	2.39%
其他应付款	24,592.71	4.15%	26,137.94	5.00%	33,048.69	7.88%	19,507.37	4.74%
一年内到期非流动负债	81,657.50	13.77%	37,143.00	7.10%	42,900.00	10.23%	17,741.67	4.31%
流动负债合计	164,692.97	27.77%	98,560.41	18.85%	98,784.75	23.57%	48,635.42	11.81%
非流动负债								
长期借款	142,989.50	24.11%	188,670.00	36.08%	132,300.00	31.56%	185,800.00	45.10%
应付债券	129,107.20	21.77%	79,557.20	15.21%	79,390.33	18.94%	79,366.04	19.27%
长期应付款	156,361.91	26.36%	156,120.05	29.86%	108,706.67	25.93%	98,141.67	23.82%
非流动负债合计	428,458.61	72.23%	424,347.25	81.15%	320,397.00	76.43%	363,307.70	88.19%
负债合计	593,151.58	100.00%	522,907.66	100.00%	419,181.75	100.00%	411,943.13	100.00%

2021 年 6 月末，保证人负债主要由短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款构成，其中流动负债合计 164,692.97 万元，占比 27.77%，非流动负债合计 428,458.61 万元，占比 72.23%，保证人负债以非流动负债为主且占比较为稳定。

近三年及一期，保证人负债总额分别为 411,943.13 万元、

419,181.75 万元、522,907.66 万元和 593,151.58 万元，2021 年 6 月末负债总额较 2020 年末增加 70,243.92 万元，增幅 11.08%，主要系保证人其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款等大幅增加所致。

5. 所有者权益分析

指标名称	2021 年中报	占比	2020 年年报	占比	2019 年年报	占比	2018 年年报	占比
股东权益								
股本	40,100.00	6.05%	40,100.00	6.08%	40,100.00	6.17%	40,100.00	6.21%
资本公积	457,458.82	69.02%	457,458.82	69.34%	452,660.81	69.69%	452,404.11	70.07%
盈余公积	13,018.48	1.96%	13,018.48	1.97%	11,807.36	1.82%	10,600.21	1.64%
未分配利润	143,521.71	21.65%	140,340.63	21.27%	134,867.62	20.76%	132,439.59	20.51%
归属于母公司股东的权益合计	654,099.02	98.69%	650,917.94	98.67%	639,435.78	98.44%	635,543.91	98.43%
少数股东权益	8,683.12	1.31%	8,796.31	1.33%	10,111.20	1.56%	10,143.08	1.57%
所有者权益合计	662,782.14	100.00%	659,714.25	100.00%	649,546.98	100.00%	645,686.99	100.00%

2021 年 6 月末，保证人所有者权益主要由资本公积、股本和未分配利润构成，近三年及一期，保证人所有者权益合计分别为 645,686.99 万元、649,546.98 万元、659,714.25 万元和 662,782.14 万元。

6. 现金流量分析

单位：万元

指标名称	2021 年中报	2020 年年报	2019 年年报	2018 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,253.94	43,418.36	27,798.52	63,067.65
收到的其他与经营活动有关的现金	148,863.55	71,713.78	91,188.66	109,461.50
经营活动现金流入小计	159,117.49	115,132.14	118,987.18	172,529.15
购买商品、接受劳务支付的现金	12,597.86	6,855.43	30,588.80	74,102.12
支付给职工以及为职工支付的现金	941.72	1,266.51	1,137.41	1,794.16
支付的各项税费	1,908.72	1,484.93	1,395.82	2,361.78
支付的其他与经营活动有关的现金	64,036.25	102,044.45	84,386.77	127,719.94
经营活动现金流出小计	79,484.55	111,651.32	117,508.80	205,978.00
经营活动产生的现金流量净额	79,632.94	3,480.82	1,478.38	-33,448.84
投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.83			
收到的其他与投资活动有关的现金	61.36			
投资活动现金流入小计	62.20			
购建固定资产、无形资产和其他长期	2,215.76	15,920.17	12,237.23	14,916.24

资产所支付的现金				
支付的其他与投资活动有关的现金	20,400.00	35,827.95	10.79	
投资活动现金流出小计	22,615.76	51,748.12	12,248.03	14,916.24
投资活动产生的现金流量净额	-22,553.56	-51,748.12	-12,248.03	-14,916.24
筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	104,100.00	164,010.00	21,000.00	120,869.70
筹资活动现金流入小计	104,100.00	164,010.00	21,000.00	120,869.70
偿还债务支付的现金	32,224.14	65,813.62	29,341.67	40,825.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,518.23	27,007.01	32,133.25	24,894.49
支付其他与筹资活动有关的现金	4,562.00	3,398.91	18,189.98	3,947.99
筹资活动现金流出小计	47,304.37	96,219.53	79,664.90	69,667.48
筹资活动产生的现金流量净额	56,795.63	67,790.47	-58,664.90	51,202.22
现金及现金等价物净增加额	113,875.01	19,523.16	-69,434.55	2,837.13
加：期初现金及现金等价物余额	30,075.53	10,552.37	79,986.92	77,149.78
期末现金及现金等价物余额	143,950.54	30,075.53	10,552.37	79,986.92

1. 经营活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人经营活动产生的现金流量净额分别为-33,448.84万元、1,478.38万元、3,480.82万元和79,632.94万元，2021年6月末，公司经营活动现金流净额大幅上升，主要是由于公司大多数项目尚在建设期，数额较大的工程项目建设资金投入、代垫款导致现金流出量相对较大。

2. 投资活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人投资活动产生的现金流量净额分别为-14,916.24万元、-12,248.03万元、-51,748.12万元和-22,553.56万元，保证人投资活动现金流净额呈下降趋势，主要是由于保证人构建固定资产、无形资产和其他长期资产投资增加，并且其他非流动资产发生的工程款持续增加。

3. 筹资活动现金流量分析

2018-2021年6月末，保证人筹资活动产生的现金流量净额分别为51,202.22万元、-58,664.90万元、67,790.47万元和56,795.63万元，保证人筹资活动现金流净额除2020年外持续

为正，主要系保证人业务规模增大导致新增借款较多，同时偿还到期债务较少所致。

7、还款集中度

据保证人南州旅投提供的资料，截至2021年8月末，保证人债务余额共计498,571万元，详见下表：

南州旅投债务余额统计表

单位：万元（截止到2021年6月30日）

债权人	债务人	项目名称	期限	利率	债务类型	债务余额总计	债务余额	占比
重庆银行綦江支行	南州旅投	佛教文化配套设施建设工程	2015.11.5-2023.11.5	7%	银行贷款	192070	23000	38.52%
农行綦江支行	南州旅投	古剑山4A级风景区基础设施建设项目二期	2016.5.31-2026.3.20	5.88%			26400	
重庆银行綦江支行	南州旅投	古剑山4A级景区艺术展览中心工程	2016-11-18-2024-11-10	5.90%			11500	
建设银行綦江支行	南州旅投	綦江旅游度假区污水处理厂及管网建设项目	2017.3.20-2027.3.18	4.90%			2640	
建设银行綦江支行	南州旅投	綦江旅游度假区污水处理厂及管网建设项目	2017.3.20-2027.3.18	5.15%			8660	
厦门银行重庆分行	南州旅投	流贷	2021.6.2-2022.6.2	6.40%			6000	

进出口银行重庆分行	南州旅投	流贷	2020.5.21-2022.5.20	5.20%			13000	
华夏银行西永支行	南州旅投	流贷	2020.5.29-2023.5.29	6.20%			15000	
进出口银行重庆分行	南州旅投	流贷	2020.6.19-2022.6.19	5.20%			27000	
汉口银行重庆分行	南州旅投	流贷	2021.1.25-2022.1.25	3.75%			5000	
富滇银行	南州旅投	流贷	2021.3.3-2022.3.3	4.35%			20000	
中信银行重庆分行	南州旅投	流贷	2021.5.31-2022.5.30	5.50%			5000	
光大银行民生路支行	南州旅投	流贷	2021.7.27-2022.7.27	6.10%			6500	
农行綦江支行	古镇公司	东溪历史文化名镇景区基础设施建设	2017.9.26-2029.9.25	5.39%			18500	
綦江民生村镇银行	股份公司	流贷	2020.6.30-2023.6.30	6.8%			410	
綦江民生村镇银行	水韵公司	流贷	2020.6.30-2023.6.30	6.8%			410	
三峡银行綦江支行	古镇公司	流贷	2020.9.23-2023.9.23	6.50%			950	

重庆银行 綦江支行	古镇公 司	流贷	2021. 3. 26-2024. 3. 26	6. 20%			1800			
三峡银行 綦江支行	菜坝公 司	流贷	2021. 6. 28-2022. 6. 28	6. 50%			300			
徽银租赁	南州旅 投	融资租 赁	2019. 11. 6-2024. 11. 6	6. 26%	融资 租赁	70196	6367	14. 08%		
渝农商租 赁	南州旅 投	融资租 赁	2020. 4. 20-2025. 4. 20	6. 25%			16454			
哈银租赁	南州旅 投	融资租 赁	2020. 6. 25-2025. 6. 25	6. 25%			13250			
华夏租赁	南州旅 投	融资租 赁	2020. 6. 23-2025. 6. 23	5. 20%			12000			
贵银租赁	南州旅 投	融资租 赁	2020. 12. 25-2024. 12. 25	6. 13%			7875			
哈银租赁	南州旅 投	融资租 赁	2021. 1. 29-2026. 1. 29	6. 25%			14250			
中国农业 发展银行 綦江支行	古镇公 司	古剑山 4A级景 区升级 改造	2015. 12. 23-2025. 11. 22	1. 20%			农发 基金		2000	1. 26%
中国农业 发展银行 綦江支行	股份公 司	梨花山 基础设 施建设	2016. 1. 6-2036. 2. 23	1. 20%					4305	
渤海信托	南州旅 投	水韵基 金	2017-1-20 2025-1-20	5. 40%	股权 基金	100000	100000	20. 06%		

信惠基金	水韵公司	水韵基金	2017-1-20 2025-1-20	0.10%				
私募债持有人	南州旅投	私募债	2018.4.2-2023.4.2	7.30%	公司债	80000	48000	16.05%
私募债持有人	南州旅投	私募债	2018.9.26-2023.9.26	7.50%			32000	
中票持有人	南州旅投	中票	2021.6.29-2026.6.29	6.50%	中票	50000	50000	10.03%
合计						498571	498571	100.00%

截至2021年8月末,保证人南州旅投债务余额共计498,571万元,其中期限一年内的借款余额82800万元,占比16.60%,一到二年的借款余额96770万元,占比19.41%,期限二到三年的借款余额24800万元,占比4.97%,期限三年以上的借款余额294201万元,占比59.02%。

偿债集中度明细表

单位:万元, %

期限	金额	占比
1年以内(2022-09-30前到期)	82800万元	16.60%
1-2年(2022-10-01至2023-09-30)	96770万元	19.41%
2-3年(2023-10-01至2024-09-30)	24800万元	4.97%
3年及以上(2024-10-01后)	294201万元	59.02%
合计	498571万元	100%

8、对外担保情况

据保证人南州旅投提供资料,截止2021年6月30日,保证人南州旅投对外担保合计余额为218493万元,详见下表:

南州旅投对外担保明细表

单位:万元(截止到2021年6月30日)

被担保人	债权人	担保金额	担保余额	期限
重庆市綦江区城市建设投资有限公司	农行綦江支行	28000	25270	2019. 2. 28-2035. 2. 28
重庆市渝南资产经营有限公司	中信银行渝北冉家坝支行	25000	22600	2019. 12. 7-2022. 1. 7
重庆兴綦水务有限公司	农行綦江支行	11000	10530	2019. 12. 5-2034. 11. 25
重庆市渝南资产经营有限公司	广发银行重庆分行	7000	6650	2020-06-29-2023-06-23
重庆南州投资有限责任公司	中信银行重庆分行	5000	5000	2020. 7. 21-2021. 7. 21
重庆市南州水务(集团)有限公司	进出口银行重庆分行	40000	40000	2020. 8. 18-2022. 8. 18
重庆市渝南资产经营有限公司	广发银行重庆分行	3000	2925	2021. 1. 1-2023. 12. 20
重庆市南州水务(集团)有限公司	农行綦江支行	74417. 6	73618	2021. 1. 1-2028. 10. 13
重庆市渝南资产经营有限公司	光大银行民生路支行	12000	12000	2021. 2. 5-2022. 2. 4
重庆市渝南资产经营有限公司	中国银行綦江支行	10000	10000	2021. 3. 2-2021. 9. 2
重庆宏光公路建设开发有限公司	农发行綦江支行	5900	5900	2021. 3. 30-2036. 1. 28
重庆宏光公路建设开发有限公司	中信银行重庆分行	4000	4000	2021. 6. 18-2022. 6. 17
合计		225318	218493	

第四部分 偿债情况分析

一、本期中期票据偿债资金来源

（一）发行人稳定的营业收入及充足的现金流量

发行人目前主要以水利工程代建、土地有偿收回、供水电等为核心业务，是綦江区最大的水利水电建设和运营主体，业务区域垄断性强，收入和现金流稳定。2018-2021年6月末，发行人营业收入分别为13,040.36万元、85,108.46万元、80,084.01万元和29,831.45万元，经营活动产生的现金流量净额分别13,040.36万元、-12,795.27万元、37,766.68万元和-4,802.93万元。

（二）较好的外部融资渠道

发行人自成立以来，同政策性银行、商业银行、租赁公司等金融机构均开展了良好的合作关系，截至2021年6月末，发行人获得来自银行的授信总额为88.38亿元，已使用64.3亿元，未使用额度为24.08亿元。未来发行人拟进一步发行债务融资工具、企业债等直接融资，降低财务成本，平滑债务兑付压力。

（三）政府对发行人的大力支持

发行人是綦江区国有资产监督管理委员会的全资子公司，也是綦江区最大的水利水电建设和运营主体，在綦江区水利建设的开发建设中处于区域垄断地位。自发行人成立以来，在政策、资本金注入、资产划拨和财政补贴等方面得到綦江区政府的大力支持。

二、本期中期票据偿债应急保障方案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

三、本期中期票据偿债保障措施

为维护本期计划持有人的合法利益，保证本期计划本息按期足额偿付，发行人采取了如下的偿债保障措施：

（1）发行人将进一步加强对货币资金的管理和调度，提高资金使用效率，提高资金的自我调剂能力，为本期计划本息的按时偿还创造条件。

（2）发行人若未能按约定或者未能按期偿付资金本息，将采取暂缓重大投资、变现优良资产等措施，来保证本期计划本息的兑付，保障投资者的利益。

四、本期中期票据违约责任及解决措施

（一）违约责任

1. 持有人有权启动追索

如果发行人发生违约事件时，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

2. 违约金

发行人发生违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限

期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21‰ 计算。

（二）解决措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）重组并变更登记要素

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的

（二）重组并以其他方式偿付

发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。。

其他关于本期中期票据的违约、风险情形及处置信息详见《重庆市南州水务（集团）有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》。

第五部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

(一) 与本期中期票据相关的投资风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本期中期票据采用固定利率结构且期限相对较长，存在市场利率在本期中期票据存续期内上升的可能，市场利率上升将导致投资者投资本期中期票据的收益水平相对降低。

2. 流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响本期中期票据的流动性，导致投资者在中期票据转让和变现时面临困难。

3. 偿付风险

发行人目前财务状况良好，现金流充裕，具有较强的偿付能力。在本期中期票据存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期中期票据本息的按期足额偿付。

4. 利率选择风险

本期中期票据的发行期限为3+2年，附第3年末公司调整票面利率选择权及投资者回售选择权。若公司在第3年末选择调整票

面利率，则调整后的票面利率在存续期后2年内保持不变。投资者需尤其关注第3年末公司调低票面利率的可能性。若公司选择调低票面利率，且投资人不行使回售选择权，则投资人在存续期后2年内会享有较低的收益。

（二）与发行人相关的风险

1. 财务风险

发行人目前财务状况和资产质量良好，不排除面临有息债务较高的风险、其他应收款能否及时回收的风险、市场融资成本波动风险、政府补助不确定风险、可用授信余额较小风险、存货减值风险、筹资压力较大风险、盈利能力不稳定风险、财政性流入资金占比较高风险、盈利能力对营业外收入依赖较大的风险、资产负债率逐年升高的风险、经营性净现金流持续波动风险、有息债务增长过快风险、偿债压力较大风险、代建业务收入回款滞后风险、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险、利息保障倍数逐年下降风险、毛利率波动风险、对外担保占比较大风险、未来资本支出压力较大的风险、应收账款集中度较高风险等财务风险。

2. 经营风险

发行人从事城市基础设施建设，目前经营状况良好，不排除面临经济周期风险、地方财政风险、安全生产风险、合同履行风险、市场竞争风险、原材料价格波动风险、决策风险、区域性风险、合同定价风险、基础设施项目建设风险、工程管理风险、业务结构单一风险、盈利能力不稳定风险、优质资产划转风险、成立时间较短风险、重大资产重组风险、标的资产经营风险等经营性风险。

3. 管理风险

发行人已初步建立相对完善的现代企业管理体系，生产经营运作正常，但不排除面临着内控制度管理风险、经营管理风险、投融资管理风险、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险、多家子公司无营业收入且净利润为负的风险等管理风险。

4. 政策风险

(1) 宏观政策变动风险

发行人的水力电力行业容易受到国家法律法规、产业政策、环保政策和其他宏观调控政策等因素的影响。目前，水电开发受到我国政府的政策支持，《能源发展“十二五”规划》明确提出了“加快西南地区水电开发，推动大型水电基地建设”的发展战略。《可再生能源中长期发展规划》也提出，我国到2020年水电装机容量达3亿千瓦。

但是，目前我国政府通过制定宏观经济调控政策、高耗能产业及水力电力产业政策，对水力电力行业实施监管（包括但不限于价格、投资）；随着水电行业的发展和中国水力电力体制改革的不断推进，政府可能将不断修改现有产业政策或增加新的产业政策，政府在未来做出的产业政策改变可能对公司业务或盈利造成某种程度的不利影响。

(2) 政府支持变动风险

发行人作为綦江区国有资产监督管理委员会实际控制并授权经营的国有独资公司，主要从事水利基础设施建设等业务，参与投资的重大基础项目受政府决策影响较大，多年来的发展得到了政府的大力支持，若政府支持政策发生变化，将对发行人经营

产生不利影响。

（3）地方政府债务政策变化风险

2014年10月起，国家对于政府性债务的梳理整顿逐渐进入实质性阶段。10月2日国务院印发了《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），就地方政府举债融资机制、对地方政府债务实施规模控制和预算管理，控制和化解地方政府性债务风险、完善相关配套制度以及妥善处理存量债务和在建项目后续融资情况等五个方面的问题进行了明确。10月23日，财政部印发了《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）文件，对政府性债务的清理工作进行了明确的部署。2017年以来，财政部等部委又相继出台各类加强地方政府债务管理的配套文件，包括《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）、《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87号）等。如果未来国家继续调整地方政府债务相关的政策，将可能对发行人融资产生一定影响。

二、处置预案

（一）受托人将密切关注宏观形势、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。并和合作方及时沟通交涉，采取合理有效的应对措施。信托公司将聘请专业律师事务所对项目合规性、信托计划合规性进行审查，从总体上把控政策风险、合规风险和法律风险。

（二）我部将定期了解发行人及保证人的整体经营和财务状

况，掌握其还款能力，在信托计划到期前督促发行人及时偿还本信托计划项下的债务。如果出现影响还款能力的情况，及时向受益人进行披露。

（三）如发行人未能按约偿付本期债券本金、利息，或发生其他违约情况时，债券持有人可与发行人通过友好协商方式解决，如果协商解决不成，应提交债券受托管理人所在地人民法院进行诉讼裁决。

（四）如信托计划到期后，我方选择行使回售选择权，发行人未能按约偿付债券本金、利息或发生其他违约情况，我部将督促保证人履行《担保函》下的保证责任。

（五）为保证受益人能够按时、足额获取收益，受托人将发挥在金融信托领域的专业优势，严格实行相关责任制度和分离制度，坚持自主执行的各种调查、审查、检查制度，建立严格有效的风险防范和控制制度。

（六）其他与本期中期票据相关的风险处置措施详见《重庆市南州水务（集团）有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书》。

第六部分 结论

一、信托计划的优势

（一）区位优势：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。与北京、天津、上海同为四大直辖市。

重庆市政府信用良好，截止目前重庆市内无一例信用债违约事件发生，也没出现过城投非标违约等负面消息，2021年1-6月，重庆全市经济实现了持续稳定增长，发展质量效益同步提升。经济社会发展保持了稳中有进、稳中向好的良好态势。1-6月重庆市一般公共预算收入完成1215亿元，比去年同期增长15.3%，比2019年同期增长2.4%。

（二）交易对手优势：

发行人主体长期信用为AA，且为公开发债主体，融资渠道通畅，是由重庆市綦江区人民政府出资组建的国有独资公司，是重庆市綦江区水利、水务等基础设施建设及运营主体。

保证人南州旅投长期信用为AA，且为公开发债主体担保能力较强，作为綦江区最重要的国有旅游投资开发集团公司，发行人在綦江区旅游行业中具有主导地位。

（三）本信托计划投向银行间公开发行的中期票据，企业优先兑付级别较高，逾期风险较低。

二、信托计划的劣势

（一）国家对地方政治经济的调控，对交易对手的功能定位、以及所属区域的经济环境可能产生不利影响。

(二) 发行人、保证人资产流动性受经营性质影响，具有一定的不确定性。

(三) 发行人、保证人承担大量基础设施建设、水利水电建设及旅游资源开发等业务，面临一定的资本支出压力。

三、结论

发行人及保证人长期信用等级均为AA，均发过公开债，债项评级AA和AAA，均为重庆市綦江区重要的基础设施建设及资源开发运营主体，经营业务具有区域垄断性，经营状况良好，再融资渠道较为通畅。

本信托计划投向银行间公开发行的中期票据，企业兑付级别高，违约风险较低。

总体分析判断该项目风险可控，认定项目可行。

成都业务部

2021年9月29日