

关于山西信托·晋信永保 32 号集合资金信 托计划尽职调查报告

呈报部门：成都业务部

部门负责人：董欣宜

信托经理：任邦进、张紫菡

日期：2022 年 4 月

我部对重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司(以下简称“发行人”)进行了现场调查并对其拟在交易所发行的“重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“标的债券”)进行了调查,根据相关调查结果,我部拟发起设立“山西信托·晋信永保32号集合资金信托计划”,用于投资该债券。信托规模不超过8900万元,信托期限不超过24个月,信托计划分期成立,各期信托计划到期日均为2024年5月13日,我司作为受托人年信托报酬率为不低于信托资金规模的1.7%/年(含税)。由重庆鸿业实业(集团)有限公司(主体评级AA,以下简称“保证人”)为本信托计划项下标的债券的兑付提供连带责任保证担保。现将具体情况汇报如下:

第一部分 项目概要

一、发债机构:重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司(黔江区最大的政府平台,主体评级AA,公开发债)

二、信托规模:总规模不超过人民币8900万元(以实际募集资金为准)。

三、信托期限:不超过24个月,各期信托计划到期日均为标的债券到期日(2024年5月13日)。

四、资金运作方式:投资(主动)

五、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。

六、业绩比较基准：7.6-7.7/年。

七、信托报酬率：不低于信托规模的 1.7%/年（含税）。

八、资金用途：信托资金用于在交易所受让“重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”，受让券面总额不超过 8900 万元（与信托计划规模相匹配）。该债券募集资金拟全部用于偿还发行人到期公司债券。

九、退出方式：本信托计划于标的债券到期兑付实现退出。

十、还款来源：发行人公司的经营性收入、再融资等。

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按照实际信托资金规模的 1% 认购。

十三、风控措施：

由重庆鸿业实业（集团）有限公司为本信托计划项下标的债券的兑付提供连带责任保证担保，相关合同办理强制执行公证手续。

十四、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黔江区。

（二）交易对手所属区域地方财政实力

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，重庆市GDP为27,894.02亿元，位列全国第五，同比增长8.3%，两年平均增速6.1%。2021年重庆市一般公共预算收入2,285亿元，增长9.1%，完成预算的103.9%。2022年全市一般公共预算收入预计2,354亿元，增长3%。

2. 黔江区基本情况

重庆市黔江区2021年一般公共预算收入完成26.29亿元，且2021年度黔江区共收到5.02亿上级返还的烟草税，合计金额为31.31亿元。加上级补助收入335784万元、债务转贷收入429000万元、上年结转43938万元、动用预算稳定调节基金10000万元、调入资金27722万元，财政收入总计1,109,341万元，较2020年（财政收入783,930万元）增长41.51%。2022年1-2月，黔江区一般公共预算收入6.37亿元，增长20.6%，增长速度迅猛。

2021年全区实现地区生产总值（GDP）270.98亿元，增

长 7.8%。

2. 地区评分情况

■ 地区评分 2.98



指标		权重	指标值	具体得分
经济实力(32%)	行政等级	22%	-	1.00
	GDP(亿元)	47%	270.98	3.36
	人均GDP(元)	19%	-	2.76
	近三年GDP增速均值(%)	12%	4.90	1.78
财政实力(39%)	一般公共预算收入(亿元)	51%	26.29	4.08
	近三年一般公共预算收入增速均值(%)	18%	1.95	1.46
	税收收入/一般公共预算收入(%)	10%	69.99	3.32
	财政自给率(%)	21%	46.66	3.77
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%	1,532.60	0.15
产业情况(8%)	资源枯竭、衰退	100%	-	5.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	0.00	5.00
小计			2.98	

(三) 交易对手选择

1. 发行人属于银保监会有关政府融资平台名单移出类企业（2011年6月），系公开发债主体，是区域内最大的融资平台，主体评级AA，评级展望为稳定。

2. 根据我司基础设施指引意见，发行人相关指标如下：

单位：亿元

单位：亿元

	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	49.00%	61.00%	60.68%
政府补贴收入占比	5.14%	9.66%	8.21
房地产收入占比	-	3.01%	2.06%
经营活动净现金流	6.14	1.13	1.73
筹资活动净现金流	-7.11	4.91	-1.70
EBITDA 利息倍数	0.33	0.26	0.48
净利润	2.48	2.61	2.34
总资产	298.85	292.92	292.53

保证人相关指标如下：

	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	61.55%	61.71%	59.32%
政府补贴收入占比	51.54%	61.17%	40.62%

房地产收入占比	0%	0%	0%
经营活动净现金流	7.75	4.02	7.95
筹资活动净现金流	-3.04	4.00	-4.94
EBITDA 利息倍数	0.45	0.43	0.33
净利润	1.87	1.81	2.67
总资产	252.63	233.77	217.24

发行人及保证人主体长期信用等级均为 AA，且均为公开发债主体，均未发生过重大延期或违约行为，再融资能力较强。

保证人 2020 年及 2021 年政府补贴收入分别为 3.75 亿元和 3.51 亿元，由于近年来，中央政府不断加大对西南地区发展的扶持力度，重庆市地处西南经济中心地带，重庆的经济发展及城市建设受到来自各级政府的政策支持。黔江区已经发展成为渝东南的经济中心和重庆市六大区域的中心城市。目前，黔江区正大力开发新城区，在建、拟建项目较多，保证人作为黔江区城市基础设施建设的重要主体，承担着新城区基础设施建设及旧城改造的任务。在新城区开发及旧城改造过程中，保证人工程建业务将继续获得一定的政府财政支持。

EBITDA 利息保障倍数连续低于 1 的原因为发行人及保证人均均为黔江区最重要的基础设施建设主体，承担全区大量的基础设施建设任务，由于部分融资陆续到期，每年需要偿还对应债务金额较大；由于与委托单位工程建设规模大，结算周期较长，近两年收入确认规模较低，融资规模大造成利息支出较高；但随着工程建设陆续完成，后续结算进度加快，预计 EBITDA 利息保障倍数很快将得到改善。

（四）政府债务率

2021 年黔江区政府债务限额 129.8 亿元，其中：一般债务 82.6 亿元、专项债务 47.2 亿元。全年安排政府债务付息付费支出 2.59 亿元，其中：一般债务 1.85 亿元、专项债务 0.74 亿元。年末政府债务余额 129.34 亿元，其中：一般债务 82.23 亿元、专项债务 47.11 亿元。政府债务余额在限额之内，债务风险总体可控。

（五）信托规模及集中度要求

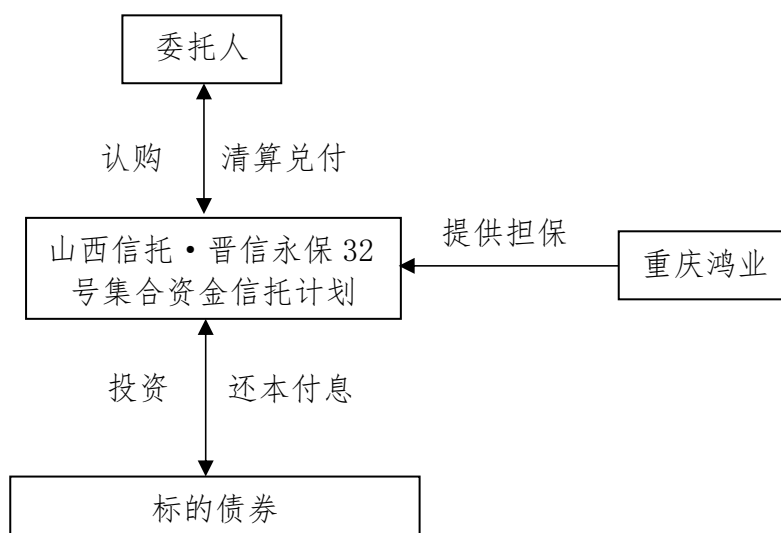
本次债券发行规模不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元），分期发行，本期债券为本次债券项下的第二期发行，本信托计划规模为不超过 8900 万元，占比符合公司要求。截至 2022 年 3 月末，发行人剔除债券、银行贷款以外的有息债务占所有债务的比例为 22.34%，详见本报告有息负债结构情况表。

十五、关联交易

该信托项目拟投资债券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。

十六、交易结构

我司成立《山西信托·晋信永保 32 号集合资金信托计划》，以全部信托资金（不超过 8900 万元）投资于“重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”，本信托计划在标的债券到期兑付后实现退出，同时由重庆鸿业实业（集团）有限公司单独为本信托计划项下标的债券的兑付提供连带责任保证担保。



十七、尽职调查工作简要介绍

（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进行。

（二）调查时间

2022年3月18日至2022年3月25日。

（三）调查地点

重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司及重庆鸿业实业（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及保证人的财务状况、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，我部负责人与发行人及保证人的相关负责人进行了充分沟通，实地查看了企业的相关状况；通过对发行人及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。

（七）发行人舆情信息及标的债券历史成交信息调查

1. 发行人舆情信息调查

我部通过实地走访、网络查询及咨询相关业内人士等方式，对标的债券发行人可能涉及的相关舆情信息进行了调查，截至本报告出具之日，发行人无重大负面舆情，无已到期未偿还或逾期偿还的债务，无重大违约事项、无逃废债或欠息行为。

2. 标的债券历史成交信息

标的债券暂未上市发行，无历史成交信息。

第二部分 债券要素

一、发行人简要情况

(一) 基本信息

发行人名称:	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司
法定代表人:	高长冰
成立日期:	2006-08-16
注册资本:	27.78 亿元
住所:	重庆市黔江区城西办事处西山步行街 749 号
统一社会信用代码:	91510121725368363Y
经营范围:	许可项目:城市建设投资;旧城改造;城镇廉租房开发;保障房建设项目开发及管理;农村基础设施建设;国有土地收购、整治、开发,土地复垦;林业项目投资和管理;组织公路建设和改造;基础设施建设及管理;(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)一般项目:房屋租赁、场地租赁;市场经营管理;代收水电费。(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)

(二) 发行人历史沿革情况

2003年7月3日,根据重庆市黔江区人民政府《关于成立黔江区地产集团有限公司的批复》(黔江府〔2003〕25号文),黔江区地产集团有限公司正式成立,注册资本200.00万元,黔江区地产集团有限公司作为国有独资公司,事业单位性质,企业化运作。

2006年4月14日,经重庆市黔江区机构编制委员会《关于完善地产集团法人治理结构的批复》(黔江编发〔2005〕45号文)批准,公司由事业单位转制为企业,更名为重庆市黔江区地产有限公司,注册资本200.00万元,重庆银河会

计师事务所对股东出资进行了审验，并出具了渝银河会验字〔2006〕第 96 号《验资报告》。

2006 年 12 月 30 日，经重庆市黔江区国有资产监督管理委员会《关于重庆市黔江区地产有限公司增加注册资本金的决定》批准，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会对发行人增资 12,000.00 万元，重庆银河会计师事务所对其出资进行了审验，并出具了渝银河会验字〔2006〕第 159 号《验资报告》。增资完成后，发行人注册资本变更为 12,200.00 万元。

2008 年 5 月 21 日，公司更名为重庆市黔江区地产（集团）有限公司。

2009 年 5 月 12 日，经重庆市黔江区国有资产监督管理委员会《关于重庆市黔江区地产（集团）有限公司增加注册资本金的批复》（黔江国资发〔2009〕48 号）文批准，由重庆市黔江区国有资产监督管理委员会和中融国际信托有限公司对发行人增资 199,800.00 万元。其中重庆市黔江区国有资产监督管理委员会出资 169,800.00 万元，中融国际信托有限公司出资 30,000.00 万元。此次增资后黔江区国资委持有公司 86%的股权，是公司的控股股东；中融国际信托有限公司持有公司 14%的股权为暂时性持股。根据重庆市黔江区人大常委会关于对区人民政府《关于黔江区市政建设资金信托股权回购资金的议案》的批复（黔江人发〔2009〕15 号），该信托资金用于向公司增资扩股，期限为 3 年，信托到期后由黔江区国资委溢价受让中融国际信托有限公司持有公司

的该部分股权。重庆银河会计师事务所对其出资进行了审验，并出具了渝银河会验字〔2009〕第 97 号《验资报告》。增资完成后，发行人注册资本变更为 212,000.00 万元。

2009 年 6 月 16 日，经重庆市黔江区人民政府《关于同意重庆市黔江区地产（集团）有限公司更名的批复》（黔江府〔2009〕41 号）文批准，公司更名为重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司。

2010 年 8 月 28 日，经重庆市黔江区国有资产监督管理委员会《关于用资本公积转增注册资本金的批复》（黔江国资发〔2010〕154 号），发行人将资本公积 5 亿元转增注册资本，股东一致同意本次增加的注册资本全部归属重庆市黔江区国有资产监督管理委员会，本次增资完成后，发行人注册资本变更为 262,000.00 万元。重庆银河会计师事务所对其出资进行了审验，并出具了渝银河会验字〔2010〕323 号《验资报告》。

2012 年 5 月 3 日，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会与中融国际信托有限公司达成股权转让协议，受让中融国际信托有限公司持有的发行人 11.45% 股权，并支付股权转让款。交易完成后，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 股权。

2015 年 12 月 31 日，国开发展基金有限公司以人民币 6,800.00 万元对公司进行增资，并委托国家开发银行股份有限公司行使应享有的全部权利。

2015 年 9 月至 2016 年 6 月，中国农发重点建设基金有

限公司分 5 次以共计人民币 7,300.00 万元对发行人进行增资，并委托中国农业发展银行行使应享有的全部权利。

2016 年 9 月 6 日，发行人完成工商变更登记，发行人注册资本变更为 276,100.00 万元，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会持股 94.89%。前述股（产）权划转、增资等事宜均已在工商行政管理部门完成相关变更/备案手续。

2017 年 6 月 15 日，根据重庆市黔江区人民政府和重庆市黔江区国有资产监督管理委员会批准，同意由发行人控股股东重庆市黔江区国有资产监督管理委员会回购中国农发重点建设基金有限公司对发行人的出资 1,700.00 万元。股权转让后，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会持股 95.51%，国开发展基金有限公司持股 2.46%，中国农发重点建设基金有限公司持股 2.03%。截至本募集说明书出具之日，本次股权结构变更尚未修订公司章程及办理工商登记。

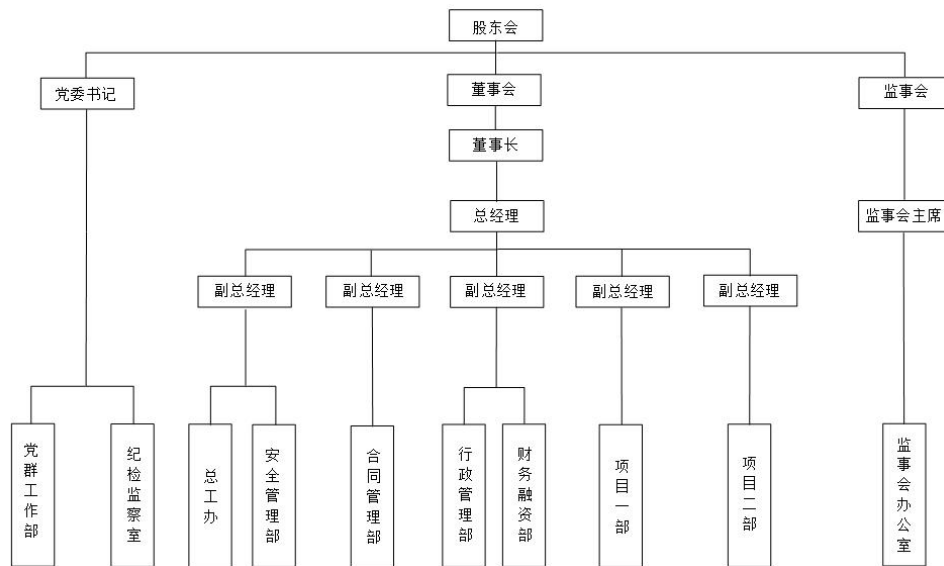
2020 年 3 月 4 日，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会与中国农发重点建设基金有限公司签订股权转让协议，以 1,900.00 万元的转让对价受让中国农发重点建设基金有限公司持有的发行人 0.668% 的股权。交易完成后，重庆市黔江区国有资产监督管理委员会持股 96.20%，国开发展基金有限公司持股 2.46%，中国农发重点建设基金有限公司持股 1.34%。截至本募集说明书出具之日，本次股权结构变更尚未修订公司章程及办理工商登记。

（三）股权结构

单位：万元、%

投资方	认缴注册资本额	出资比例
重庆市黔江区国有资产监督管理委员会	265,600.00	96.20
国开发展基金有限公司	6,800.00	2.46
中国农发重点建设基金有限公司	3,700.00	1.34
合计	276,100.00	100.00

(四) 组织架构



(五) 纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	业务性质	注册资本	持股比例	是否并表
1	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	工程施工	2,500.00	100	是
2	重庆市博宏城市建设开发有限公司	房地产开发, 基础设施建设	5,000.00	100	是
3	重庆宏锐环保科技发展有限公司	环境治理, 环境设施建设	13,629.27	11.01	是
4	重庆博通物业管理有限公司	物业管理	933.65	48.2	是
5	重庆市弘郡建设工程咨询有限公司	测绘咨询、测绘服务, 房屋中介	400	100	是
6	重庆市宏剑保安有限公司	安保业务	500	100	是
7	重庆市黔江区圆喆殡仪服务有限公司	殡仪服务	19,000.00	10.53	是
8	重庆渝黔公共资源服务有限公司	工程信息咨询服务、建筑相关业务	100	100	是
9	重庆京宏源实业有限公司	铝制品、碳素制品生产销售; 投资管理、电力开发	89,720.00	68.79	是

10	重庆恒利盛商贸有限公司	制造、销售：商品混凝土、商品砂浆、建筑材料	4,000.00	51	是
11	重庆市黔臻房地产开发有限公司	房地产开发	12,000.00	100	是
12	重庆市枳丹石城市建设开发有限公司	地质灾害治理工程设计；各类工程建设活动	2,000.00	100	是
13	重庆京宏源铝业有限公司	铝合金板的生产、销售；铝材的研发及生产；相关设备技术的引进、研发	20,000.00	100	是

（六）主营业务情况

1. 主营业务结构

单位：万元

产品	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
代建收益及工程	108,382.34	61.18%	79,042.16	58.21%	54,728.32	52.83%
铝加工产品销售	57,948.67	32.71%	44,781.17	32.98%	38,278.48	36.95%
安保服务及殡仪服务	5,306.07	3.00%	2,902.75	2.14%	2,974.68	2.87%
物业	1,035.99	0.58%	1,163.54	0.86%	1,489.46	1.44%
广告及广告牌、告示牌制作	461.93	0.26%	768.61	0.57%	785.91	0.76%
医疗废弃物处理	256.9	0.15%	326.27	0.24%	380.55	0.37%
污水处理及环保	2,152.99	1.22%	1,433.42	1.06%	1,796.33	1.73%
房地产开发	-	-	4,302.83	3.17%	2,285.27	2.21%
建材销售及其他	1,612.38	0.91%	1,062.16	0.78%	868.48	0.84%
主营业务收入小计	177,157.26	100.00%	135,782.91	100.00%	103,587.46	100.00%

发行人系重庆市黔江区最主要的城市建设开发主体。黔江区为国务院【2009】3号文件定位的渝东南“翼”中心，位于重庆市五大功能区中的渝东南生态保护发展区，得到了中央和重庆市政策、项目及资金等多方面支持。

黔江区政策优势明显，经济发展良好。黔江区拥有多重政策叠加的优势，享受西部大开发、扶贫、民族地区、统筹城乡综合配套改革试验区以及重庆市的特殊扶持政策。黔江区现已初步形成轻纺服装、生物医药、新材料、卷烟等配套支柱产业，黔江区正阳工业园区成为渝东南首个百亿级特色园区，吸引了多家知名企业入驻，如重庆啤酒股份有限公司、

东方希望集团等。

随着黔江区近年来经济产业的迅速发展，在黔江区政府的大力支持下，发行人依托城市建设主业，合理利用区内优质经营性资源，加快优势业务发展及产业转型，正逐步发展成为重庆市重要的大型工业、建筑业和服务业综合控股集团。

发行人的主营业务收入主要包括代建收益及工程收入、铝加工产品销售收入、物业收入、医疗废弃物处理收入、安保服务收入及房地产开发收入等。其中代建收益及工程收入、铝加工产品销售收入为发行人主要收入来源。最近三年，发行人实现主营业务收入分别为 103,587.4 万元、135,782.91 万元和 177,157.26 万元。

2. 主营业务分析

（1）代建收益及工程

最近三年，发行人代建收益及工程板块收入分别为 54,728.32 万元、79,042.16 万元和 108,382.34 万元，最近三年，发行人代建收益及工程板块毛利率处于较高水平。2020 年代建收益及工程板块毛利率较 2019 年度有所下降主要系结算方式差异所致，发行人与重庆市黔江区新城建设管理委员会签订的委托代建合同按照净额法确认收入，其他项目则按照成本加成法确认收入。

（2）铝加工产品销售

最近三年，发行人铝加工产品销售板块实现收入分别为 38,278.48 万元、44,781.17 万元和 57,948.67 万元。

2017 年 10 月之后由于政策因素公司业务模式发生变化，

电解铝生产线暂停生产，公司主要是向供应商采购铝锭进行加工，再将加工产品销售给客户。在这种业务模式下，公司主要赚取铝锭和冷轧卷、铸轧卷等之间的加工费，经营效率有所下降，导致报告期内发行人铝加工毛利率较低。

（3）其他业务

发行人其他业务板块主要包括建材销售、安保服务、广告业务、物业管理、医疗废弃物处理、污水处理及环保、房地产开发等业务，产生的毛利润占发行人毛利润总额的比例较小，各业务板块毛利率的变化对发行人影响也较小。

二、本期债券发行的基本情况

（一）公司债券发行批准情况

发行人于2021年8月23日获上海证券交易所出具的《关于对重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函【2021】1442号），获准面向专业投资者非公开发行总额不超过25亿元的公司债券。

上海证券交易所

上证函〔2021〕1442号

关于对重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函

重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司：

你公司报送的《重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司关于非公开发行公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司面向专业投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：

一、你公司面向专业投资者非公开发行总额不超过25亿元的公司债券，由财信证券有限责任公司、中天国富证券有限公司和五矿证券有限公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。

二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发

生影响本次债券挂牌转让的重大事项或拟变更募集说明书相关内容，应及时向本所报告。

三、你公司应当在完成公司债券发行后，按照本所相关规定及时办理公司债券挂牌转让手续。

四、你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说明书约定的用途。除金融类企业外，募集资金不得转借他人。你公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

五、你公司应切实履行存续期信息披露义务，按时披露定期报告；如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，应及时披露临时报告。

六、你公司应切实遵守募集说明书中的相关约定，并积极配合受托管理人开展后续管理工作。如出现不能按时还本付息或其他可能影响偿债能力的重大风险等情形，你公司应及时向本所报告，并严格落实相关承诺，保护投资者的合法权益。

特此函告。



主题词：债券业务 公司债券 挂牌转让 无异议 函

抄送：中国证监会公司债券监管部、重庆监管局、深圳证券交易所、中国证券业协会、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、财信证券有限责任公司、中天国富证券有限公司、五矿证券有限公司。

分送：办公室、交易运行管理部、债券业务中心、交易监管部、信息管理部、信息公司，存档。

上海证券交易所办公室

2021年8月23日印发

共印6份

(二) 主要发行条款

债券名称	重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）
发行人全称	重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司
牵头主承销商、簿记管理人	财信证券股份有限公司
联席主承销商、债券受托管理人	中天国富证券有限公司
联席主承销商	五矿证券有限公司
发行规模	本次债券发行规模不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元），分期发行，本期债券为本次债券项下的第二期发行，本期债券发行规模不超过人民币 4.29 亿元（含 4.29 亿元）
期限	本期债券期限为 2 年，不设置含权条款
起息日	2022-05-13
到期日	2024-05-13
债券票面金额	本期债券票面金额为 100 元
增信措施	本期债券无增信措施
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息
拟挂牌交易场所	上海证券交易所
募集资金用途	本期债券拟募集资金不超过 4.29 亿元（含 4.29 亿元），扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期公司债券
内含特殊条款	经营维持承诺
条款说明	经营维持承诺：发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：（一）发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上，分立，被责令停产停业的情形。（二）发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照，申请破产或者依法进入破产程序。上述重要子公司指发生上述事件时最近一年经审计的总资产、净资产或营业收入任一指标占发行人合并报表相应指标比例超过 30%的子公司。当发行人发生违反上述约定的资信维持承诺，发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

(三) 发行人主体信用及债项信用评级情况

主体评级 AA；本期债券未聘请资信评级机构进行信用

评级。

三、发行人的资信情况

(一) 征信情况

1. 根据企业提供的 2022 年 4 月 18 日版企业信用报告显示，发行人于 2007 年首次有信贷交易，共与 46 家机构发生信贷交易，截止目前为止与 23 家机构信贷交易仍未结清，当前借贷交易余额 438822.16 万元，其中不良类负债余额 0 元，关注类负债余额 0 万元。

信息概要

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
2007	46	23	2013

借贷交易		担保交易	
余额	438822.16	余额	85000
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

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	51	403322.16	0	0	0	0	51	403322.16
短期借款	5	35500	0	0	0	0	5	35500
合计	56	438822.16	0	0	0	0	56	438822.16

	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
其他担保交易	0	0	0	0	0	0	4	85000
合计	0	0	0	0	0	0	4	85000

2. 通过在“信用中国”网站查询，未显示发行人存在失信记录。

重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司 存续 守信激励对象 公共资源交易情况

统一社会信用代码: 9150011479074007XP

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。

[提请异议申诉](#) [下载信用信息报告](#)

基础信息

法定代表人/负责人/执行事务合伙人	高长冰	企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2006-08-16	住所	重庆市黔江区城西办事处西山步行街749号

3. 通过在中国执行信息公开网查询,发行人于 2022 年 4 月 26 日被列为被执行人,案由经查为建筑工程合同纠纷,该金额相对于公司资产占比较小,不会对公司资产负债结构产生明显影响。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民——

首页 执行公开服务

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 重庆市黔江区城市建设投资(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)

验证码: x38m [验证码正确!](#) [查询](#)

查询结果

序号	姓名	立案时间	案号	查看
1	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2022年4月26日	(2022)渝0114执1541号	查看

被执行人

被执行人姓名/名称: 重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司

身份证号码/组织机构代码: 9150011479****07XP

性别:

执行法院: 重庆市黔江区人民法院

立案时间: 2022年04月26日

案号: (2022)渝0114执1541号

执行标的: 1273310

4. 经查询国家企业信用信息公示系统,发行人暂无被行

政处罚信息、暂无列被入经营异常名录信息、暂无被列入严重违法失信名单（黑名单）信息。



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。

（二）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与多家商业银行、政策性银行及信托等金融机构均保持良好、稳定的合作关系，具有较强的间接融资能力。发行人在各金融机构的信誉良好，与中国农业发展银行、重庆银行、交通银行等金融机构建立了良好的合作关系。

发行人获得各家银行授信总额度144,000.00万元，其中尚未使用授信额度76,175.00万元。

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	汉口银行	2000	1579	421
2	民生银行	1000	800	200
3	农发行	138000	63000	75000
4	中信银行	3000	2446.41	553.59
合计		144,000.00	67,825.41	76174.59

（三）发行人是否有严重违约现象

截止 2022 年 4 月 22 日，发行人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，无逃废债信息，无欠息信息。

（四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截止 2022 年 4 月 25 日，发行人债券存量规模 37.8 亿元，债券 6 只。发行人最近一期财务报表（2021 年底，合并口径）净资产为 151.05 亿元，债券余额所占发行人净资产比例为 25.02%。

（五）发行人已发行债务融资工具偿还情况

1. 截至 2022 年 4 月 25 日，发行人目前存续债券如下：

单位：亿元、%、年

债券名称	起息日期	期限	发行金额	债务余额	状态	类型
19 黔江 01	2019/5/14	5	100,000.00	20,000.00	存续	公司债
19 黔扶债	2019/10/15	3	100,000.00	25,000.00	存续	公司债
20 黔江 02	2020/10/27	3	114,000.00	114,000.00	存续	公司债
21 黔江 01	2021/1/19	3	36,000.00	36,000.00	存续	公司债
21 黔江城投 MTN001	2021/3/5	5	50,000.00	50,000.00	存续	中期票据
21 黔江 03	2021/12/24	3	133,000.00	133,000.00	存续	公司债
合计	-	-	533,000.00	378,000.00	-	-

截至 2022 年 4 月 22 日，以上债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

其中 2024 年到期的债券 3 只，规模共计 18.9 亿元，占债券余额的 50%。2024 年以前到期的债券 2 只，规模共计 13.9 亿元，占债券总额的 36.77%。

2. 已到期债务融资工具偿还情况：

公司	债券名称	起息日期	期限	发行金额	状态	类型
发行人	12 渝黔江债	2012/3/23	7	90,000.00	已兑付	企业债
发行人	14 渝黔江债	2014/3/21	7	100,000.00	已兑付	企业债
发行人	15 黔江债	2015/11/20	3	100,000.00	已兑付	公司债
发行人	15 黔江 02	2015/11/27	3	100,000.00	已兑付	公司债
发行人	16 黔江债	2016/7/8	3	100,000.00	已兑付	公司债
发行人	17 黔江 01	2017/2/24	5	200,000.00	已兑付	公司债
发行人	川金所第 1175 期	2017/12/27	5	30,000.00	已兑付	非公开债权投资工具
发行人	18 黔江 G1	2018/9/20	5	40,000.00	已兑付	公司债
发行人	18 黔江 G2	2018/12/19	5	70,000.00	已兑付	公司债
发行人	20 黔江 01	2020/1/21	5	51,000.00	已兑付	公司债

(六) 有息债务明细

截至 2022 年 3 月末，发行人有息负债余额为 1,036,011.01 万元。

单位：万元

	项目及产品名称	融资机构	承贷主体	贷款时间	到期时间	3 月余额
	合计 (万元)					1,036,011.01
项目贷款	项目贷款	世界银行	重庆市黔江区城市建设投资 (集团) 有限公司	2006.6.30	2025.9.1	4,599.92
	项目贷款	农发行 (黔江分行)	重庆市黔江区城市建设投资 (集团) 有限公司	2016.1.29	2031.1.24	23,232.00
	项目贷	农发行 (黔江分行)	重庆丹顺物流有限公司	2022.1.4	2037.1.4	25,000.00
隐债置换	隐债置换	农商行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设投资 (集团) 有限公司	2018.12.27	2027.12.26	16,200.00

	隐债置换	农商行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2018.12.29	2028.12.26	32,900.00
	隐债置换	三峡银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.7.6	2023.7.6	30,000.00
	隐债置换	光大银行 (观音桥支 行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.8.3	2028.8.3	19,000.00
	隐债置换	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.9.15	2028.9.15	33,500.00
	隐债置换	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.12.11	2028.12.10	34,000.00
	隐债置换	三峡银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.12.24	2023.12.24	30,000.00
流贷	流动资金贷款	三峡银行 (黔江支行)	重庆京宏源铝业有限公 司	2020.3.30	2023.3.30	14,000.00
	流动资金贷款	中信银行 (北城天街支 行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.6.18	2022.6.17	18,500.00
	流动资金贷款	广发银行 (重庆分行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.6.30	2023.6.29	7,400.00
	流动资金贷款	广发银行 (重庆分行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.8.28	2023.8.23	9,250.00
	流贷资金贷款	国开行 (重庆分行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2020.12.16	2023.12.16	7,500.00
	流动资金贷款	华夏银行 (北碚新区支 行)	重庆市黔江区八方建筑 工程有限责任公司	2021.3.11	2024.3.10	2,500.00
	流贷资金贷款	农业银行 (黔江支行)	重庆市宏剑保安有限公 司	2021.4.25	2022.4.25	950.00
	流贷资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2021.4.14	2024.4.14	34,500.00
	流动资金贷款	恒丰银行 (黔江分行)	重庆市黔江区城市建设 投资(集团)有限公司	2021.5.19	2022.5.19	8,000.00
	流动资金贷款	恒丰银行 (黔江分行)	重庆京宏源铝业有限公 司	2021.5.28	2022.5.26	9,600.00
	流动资金贷款	中国银行 (黔江支行)	重庆博通物业管理有限 公司	2021.6.16	2022.6.16	700.00

	流动资金贷款	光大银行 (两路口支行)	重庆市宏剑保安有限公司	2021.6.18	2022.6.18	800.00
	流动资金贷款	光大银行 (两路口支行)	重庆宏锐环保科技发展有限公司	2021.6.18	2022.6.18	300.00
	流动资金贷款	民生银行 (璧山支行)	重庆博通物业管理有限公司	2021.6.30	2022.6.30	1,000.00
	流动资金贷款	华夏银行 (江北支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.9.18	2022.12.18	3,390.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆宏锐环保科技发展有限公司	2021.9.30	2024.9.29	950.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆博通物业管理有限公司	2021.9.30	2024.9.29	950.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市宏剑保安有限公司	2021.9.30	2024.9.29	950.00
	流动资金贷款	农业银行 (黔江分行)	重庆市黔江区圆喆殡仪服务有限公司	2021.11.19	2022.11.18	930.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区圆喆殡仪服务有限公司	2021.11.26	2022.11.25	1,000.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2021.12.10	2024.12.9	1,000.00
	流动资金贷款	渤海银行 (重庆分行)	重庆博通物业管理有限公司	2021.12.23	2022.12.22	1,000.00
	流动资金贷款	农商行 (黔江支行)	重庆博通物业管理有限公司	2022.1.7	2023.1.6	1,000.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2022.1.19	2023.7.19	18,000.00
	流动资金贷款	建设银行 (黔江分行)	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2022.1.21	2023.1.21	2,990.00
	流动资金贷款	汉口银行 (重庆分行)	重庆博通物业管理有限公司	2022.3.11	2023.3.11	1,579.00
	流动资金贷款	重庆银行 (黔江支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2022.3.18	2023.3.18	10,000.00
	流动资金贷款	华夏银行 (江北支行)	重庆博通物业管理有限公司	2022.3.29	2023.3.29	2,000.00
商票	商业汇票	中信银行 (北城天街支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.11.3	2022.10.30	2,446.41

存单质押	存单质押贷款	三峡银行 (黔江支行)	重庆博通物业管理有限公司	2021.6.9	2024.6.9	980.00
	存单质押贷款	三峡银行 (黔江支行)	重庆市宏剑保安有限公司	2021.6.9	2024.6.9	980.00
	存单质押贷款	三峡银行 (黔江支行)	重庆宏锐环保科技发展有限公司	2021.6.9	2024.6.9	980.00
	存单质押贷款	重庆进出口担保 三峡银行(黔江支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.12.21	2022.12.20	12,000.00
一、银行贷款小计						426,557.33
2019非公开公司债1期 (19黔江01)	2019非公开公司债1期 (19黔江01)	上交所 中原证券/东方花旗	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2019.5.15	2023.5.15	20,000.00
	19扶贫债 (19黔扶债)	深交所 长城证券	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.10.18	2022.10.18	25,000.00
	2020非公开公司债 (20黔江02)	安信证券/上交所	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2020.10.27	2023.10.27	150,000.00
	中票 (21黔江城投MTN001)	银行间交易商协会 (民生银行璧山支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.3.9	2024.3.9	50,000.00
	2021年非公开公司债 (21黔江03)	上交所 财信证券/中天国富/五矿证券	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.12.24	2024.12.24	133,000.00
二、债务工具小计						378,000.00
信托	信托融资	中信信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2019.6.20	2022.4.9	3,480.00
	信托融资	国通信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2020.11.11	2022.11.10	29,701.00
	信托融资	安徽国民信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.3.19	2023.4.8	16,950.00
	信托融资	山西信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2020.3.16	2022.6.17	19,370.00
	信托融资	建信信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2020.3.31	2022.3.30	10,000.00
	信托融资	五矿信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.4.23	2023.4.23	19,700.00

	信托融资	安徽国元信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.4.30	2023.4.30	15,000.00
	信托融资	光大信托	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.6.18	2023.6.18	4,350.00
	三、信托融资小计					118,551.00
租赁	租赁融资	徽银金融租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2017.08.01	2022.08.01	3,125.00
	租赁融资	重庆鈇渝租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2017.08.18	2022.8.18	2,266.89
	租赁融资	平安租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2017.11.6	2022.12.15	4,000.00
	租赁融资	中航国际租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2018.1.30	2023.1.30	4,507.31
	租赁融资	天银金融租赁	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2018.3.16	2022.7.15	3,380.09
	租赁融资	邦银金融租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2018.3.29	2023.3.27	3,000.00
	租赁融资	远东宏信(天津)租赁	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2020.6.30	2023.6.30	1,500.00
	租赁融资	国银金融租赁	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2020.7.10	2025.7.10	27,444.45
	租赁融资	中建投租赁公司	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.7.22	2024.7.22	8,452.93
	租赁融资	重庆宗申融资租赁司	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.8.26	2022.8.26	2,450.00
	四、租赁融资小计					60,126.68
委托贷款	委托贷款	重庆瑞吉美合供应链管理有限公司(交通银行巴南支行)	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2022.1.28	2023.1.28	3,000.00
	委托贷款	鸿业汇泉(农业银行黔江分行)	重庆博通物业管理有限公司	2021.11.9	2022.11.8	2,000.00
小额贷款	小额贷款	化医小贷	重庆京宏源铝业有限公司	2021.11.5	2022.11.5	2,000.00
	小额贷款	重庆两江新区三峡小额	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.8.19	2022.8.18	2,500.00
商业汇票	商业汇票	化医小贷	重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	2021.6.7	2022.6.7	6,500.00
可转债	可转债	杭州善时资产公司	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2020.8.20	2022.8.19	8,000.00

定融	定融	中邦瑞宝资产管理有限公司	重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司	2020.11.18	2022.11.18	8,292.00
	定融	新宏域（上海）资产管理有限公司	重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司	2021.1.22		10,684.00
保理	保理	护航保理	重庆宏锐环保科技发展有限公司	2021.9.28	2022.9.28	2,000.00
	保理	重庆万川聚源融资租赁	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2021.10.25	2022.10.25	2,800.00
	保理	重庆银海融资租赁	重庆市黔江区八方建筑工程有限责任公司	2021.12.8	2022.12.8	5,000.00
	五、其它小计					52,776.00

单位：万元

项目	余额	占比
银行贷款	426,557.33	41.17%
债券	378,000.00	36.49%
信托	118,551.00	11.44%
融资租赁	60,126.68	5.80%
其他	52,776.00	5.09%
合计	1,036,011.01	100.00%

根据以上统计，截至2022年3月31日，发行人有息债务余额为1,036,011.01万元；其中，剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为231,453.68万元，占有息债务余额比例为22.34%。

（七）有息债务期限结构

根据上文发行人有息债务明细表，经统计，发行人有息债务期限结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
2022年到期债务	213,165.40	20.58%
2023年到期债务	371,726.31	35.88%
2024年到期债务	235,242.93	22.71%
2025年及以后到期债务	215,876.37	20.84%
合计	1,036,011.01	100.00%

发行人在本信托计划到期日 2024 年到期的有息债务占比为 22.71%，在 2023 年及之前到期的有息债务合计占比为 56.46%。

截至 2022 年 4 月 22 日，发行人所有到期债务均正常还款，未发生信贷违约事件，不存在影响发行人还款能力的舆情。

（八）对外担保明细

截至 2022 年 3 月末，发行人及子公司对外担保余额为 696,944.75 万元，占公司净资产比例为 46.14%，发行人提供对外担保的单位全部为国有企业，经营情况正常，均具备良好的还款能力。

单位：万元

序号	被担保方	债权人名称	担保期限	担保金额	担保余额	担保形式	被担保企业经营情况
1	重庆鸿业公司	农商行(黔江支行)	2018/12/29-2025/12/29	50,000.00	47,000.00	保证	良好
2	重庆鸿业公司	重庆银行(黔江支行)	2016/11/18-2022/11/13	30,000.00	23,000.00	保证	良好
3	重庆鸿业公司	农商行(黔江支行)	2018/12/25-2026/12/24	25,500.00	23,700.00	保证	良好
4	黔宏邮政公司	工商银行(重庆高科技支行)	2018/10/26-2023/09/25	26,000.00	10,325.00	保证	良好
5			2018/10/29-2023/09/25		4,425.00	保证	良好
6	重庆市智嘉公司	农发行(黔江分行)	2019/1/31-2031/6/20	98,000.00	25,000.00	保证	良好
7			2017/5/25-2031/6/20		20,000.00		
8			2019/6/25-2031/6/20		17,000.00		
9			2019/9/29-2031/6/20		2,500.00		
10			2016/6/28-2031/6/20		750.00		

11	重庆鸿业公司	农商行 (黔江支行)	2019/6/6-2023/6/5	25,000.00	23,800.00	保证	良好
12	重庆鸿亿置业公司	农发行 (黔江分行)	2017/3/29-2036/9/8	54,000.00	20,000.00	保证	良好
13			2018/4/3-2036/9/8		21,000.00		
14			2017/1/23-2036/9/8		2,460.00		
15			2016/12/6-2036/9/8		40.00		
16	重庆鸿业公司	三峡银行 (黔江支行)	2018/11/28-2023/11/28	21,000.00	15,888.00	保证	良好
17	重庆市智嘉公司	农发行 (黔江分行)	2016/12/14-2034/8/16	95,000.00	32.00	保证	良好
18			2016/8/30-2034/8/16		1,000.00		
19			2018/12/27-2034/8/16		20,000.00		
20			2019/3/29-2034/8/16		15,000.00		
21			2017/1/9-2034/8/16		14,133.00		
22	重庆鸿业公司	建信信托	2019/7/25-2022/7/25	47,060.00	20,000.00	保证	良好
23			2019/12/20-2022/12/20		8,400.00		
24			2019/11/7-2022/11/7		6,220.00		
25			2019/11/15-2022/11/15		5,970.00		
26			2019/12/27-2022/12/27		470.00		
27	资产公司	农行 (黔江分行)	2020/2/28-2029/8/26	15,000.00	12,993.00	保证	良好
28			2020/6/5-2029/8/26	3,100.00	2,686.00	保证	良好
29			2020/9/28-2029/8/26	9,900.00	6,926.00	保证	良好
30	重庆京宏源公司	三峡银行 (黔江支行)	2020/4/2-2023/4/2	15,000.00	14,000.00	保证	良好
31	重庆鸿业公司	光大兴陇信托	2020/7/31-2022/7/31	20,000.00	6,160.00	保证	良好
32			2020/8/14-2022/8/14		11,870.00		

33			2020/8/20-2022/8/20		1,810.00		
34	重庆鸿庄公司	华夏银行 (九龙坡支行)	2018/8/30-2026/8/29	10,000.00	7,400.00	保证	良好
35	重庆鸿业公司	农商行 (黔江支行)	2019/6/6-2022/6/5	9,310.00	8,110.00	保证	良好
36	重庆鸿庄公司	华夏银行 (九龙坡支行)	2019/11/6-2022/11/4	8,700.00	8,300.00	保证	良好
37	重庆市旅投公司	农业银行 (黔江分行)	2018/12/21-2022/12/21	10,000.00	3,100.00	保证	良好
38	爱莉丝庄园公司	华夏银行 (九龙坡支行)	2019/4/3-2027/3/24	10,000.00	6,375.00	保证	良好
39	重庆市旅投公司	贵银租赁	2018/11/29-2023/11/29	10,134.24	3,570.88	保证	良好
40	重庆市旅投公司	平安租赁	2018/12/20-2023/12/20	7,200.00	1,440.00	保证	良好
41	重庆鸿业公司	东航租赁	2018/1/26-2023/1/26	11,706.00	1,039.67	保证	良好
42	重庆爱莉丝庄园公司	华夏银行 (九龙坡支行)	2019/8/27-2027/8/22	10,000.00	1,800.00	保证	良好
43	重庆市旅投公司	农业银行 (黔江分行)	2019/9/30-2022/12/19	10,000.00	1,500.00	保证	良好
44	重庆市农投公司	农发行 (黔江分行)	2018/12/27-2028/9/25	2,900.00	1,100.00	保证	良好
45	重庆新诚钰有限公司	重庆银行 (黔江支行)	2020/3/30-2023/3/30	1,000.00	800.00	保证	良好
46	重庆市农投公司	农发行 (黔江分行)	2019/6/21/2028/9/25	2,900.00	900.00	保证	良好
47	博通物业管理 有限公司	中国银行 (黔江支行)	2020/6/17-2021/6/16	700.00	700.00	保证	良好
48	重庆市八方建	远东宏信(天津)融资租赁有	2020/6/30-2023/6/30	7,500.00	1,500.00	保证	良好

	筑公司	限公司					
49	重庆鸿业公司	工商银行 (黔州支行)	2020/7/23-2027/12/25	30,000.00	1,000.00	保证	良好
50			2020/7/23-2027/12/25		25,000.00		
51	重庆鸿业公司	长江三峡小贷	2020/8/11-2021/8/10	5,000.00	5,000.00	保证	良好
52	重庆京宏源铝业公司	恒丰银行 (黔江支行)	2021/5/27-2022/5/27	9,600.00	9,600.00	保证	良好
53	重庆鸿业公司	工商银行 (黔州支行)	2020/11/25-2026/12/25	60,000.00	55,000.00	保证	良好
54	重庆市旅投资公司	哈尔滨银行 (重庆分行)	2020/10/28-2022/10/25	7,000.00	6,300.00	保证	良好
55	重庆市地秀园林公司	重庆银行 (黔江支行)	2020/12/10-2023/12/10	1,000.00	950.00	保证	良好
56	重庆市八方公司	华夏银行 (北部新区支行)	2021/3/10-2024/3/9	3,000.00	2,500.00	保证	良好
57	重庆市智嘉建设有限公司	农发行 (黔江分行)	2021/3/31-2036/3/29	20,000.00	14,600.00	保证	良好
58			2021/8/20-2036/3/29		2,830.00	保证	良好
59			2022/01/04-2036/3/29		1,620.00	保证	良好
60	重庆鸿业公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/4/19-2024/4/19	10,000.00	9,500.00	保证	良好
61	重庆市旅投公司	华夏银行(大坪支行)	2021/4/8-2024/4/7	6,000.00	4,000.00	保证	良好
62	重庆鸿业公司	恒丰银行 (黔江支行)	2021/4/26-2022/4/25	10,600.00	10,000.00	保证	良好
63	重庆市智嘉建设公司	中信银行 (重庆分行)	2021/6/21-2022/6/20	20,000.00	18,000.00	保证	良好
64	重庆市旅投资公司	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	2021/6/23-2026/6/26	5,500.00	4,617.20	保证	良好
65	重庆新诚钰有限公司	恒丰银行 (黔江支行)	2021/8/10-2022/8/09	1,000.00	1,000.00	保证	良好

66	国汇公司	化医小贷	2021/9/30-2022/9/30	2,000.00	2,000.00	保证	良好
67	益维公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/9/30-2022/9/30	1,000.00	975.00	保证	良好
68	重庆市 智嘉公司	化医小贷	2021/9/29-2022/9/27	2,000.00	1,200.00	保证	良好
69			2021/11/09-2022/09/27		800.00	保证	良好
70	宏郡公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/9/30-2024/9/30	1,000.00	1,000.00	保证	良好
71	博通物 业管理 有限公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/9/30-2024/9/30	1,000.00	950.00	保证	良好
72	宏锐公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/9/30-2024/9/30	1,000.00	950.00	保证	良好
73	宏剑公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/9/30-2024/9/30	1,000.00	450.00	保证	良好
74			2021/11/09-2024/09/30		500.00	保证	良好
75	重庆鸿 业公司	江南金融租赁	2021/10/22-2024-10/10	10,000.00	10,000.00	保证	良好
76	资产公 司	重庆银行 (黔江支行)	2021/10/26-2024/10/26	1,000.00	1,000.00	保证	良好
77	重庆京 宏源公 司	化医小贷	2021/11/05-2022/11/04	2,000.00	2,000.00	保证	良好
78	重庆市 地秀园 林公司	农发行 (黔江分行)	2021/11/12-2022/11/11	900.00	900.00	保证	良好
79	重庆市 园喆公 司	重庆银行 (黔江支行)	2021/11/26-2024/11/26	1,000.00	1,000.00	保证	良好
80	重庆市 农投公 司	江南金融租赁	2021/12/02-2021/12/10	10,000.00	10,000.00	保证	良好
81	重庆市 八方公 司	重庆银行 (黔江支行)	2021/12/10-2024/12/10	1,000.00	1,000.00	保证	良好
82	重庆景 耀贸易 有限公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/12/14-2022/12/14	1,000.00	1,000.00	保证	良好

83	博通物业管理有限公司	渤海银行 (重庆分行)	2021/12/23-2022/12/22	1,000.00	1,000.00	保证	良好
84	芭拉胡公司	重庆银行 (黔江支行)	2021/12/03-2024/12/03	500.00	500.00	保证	良好
85	丹顺物流公司	农发行(黔江分行)	2022/1/4-2037/1/3	90,000.00	25,000.00	保证	良好
86	重庆市智嘉公司	长江三峡小贷	2022/1/12-2023/1/11	5,000.00	5,000.00	保证	良好
87	新城钰公司	广发银行 (重庆两江支行)	2022/1/25-2023/1/19	1,430.00	1,430.00	保证	良好
88	博通物业管理有限公司	农商行 (黔江支行)	2022/1/7-2023/1/3	1,000.00	1,000.00	保证	良好
89	博通物业管理有限公司	汉口银行 (重庆分行)	2022/3/11-2023/3/11	1,579.00	1,579.00	保证	良好
90	博通物业管理有限公司	华夏银行 (重庆分行)	2022/3/29-2023/3/29	2,000.00	2,000.00	保证	良好
	合计	—	—	973,719.24	696,944.75	—	—

发行人对外担保中对于保证人重庆鸿业实业（集团）有限公司的担保余额为 318,937.67 万元，占发行人所有对外担保的比重为 45.76%；除对保证人外，发行人所提供的对外担保中对于重庆市智嘉建设有限公司的担保余额最多，为 122,415 万元，占发行人所有对外担保的比重为 17.56%。

截至 2022 年 4 月 22 日，发行人到期对外担保均已正常结束，不存在对发行人造成实质性重大影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（九）发行人近三年财务报表及分析

发行人 2019-2021 年度财务报表根据《企业会计准则》的规定编制，已经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计

1. 合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
流动资产：	-	-	-
货币资金	96,851.36	88,951.99	124,204.07
应收票据	147.27	-	-
应收账款	12,649.29	24,631.11	25,010.94
预付款项	12,003.82	9,534.44	9,759.12
其他应收款	257,249.60	224,034.36	295,555.52
存货	2,001,002.47	1,969,886.00	1,836,648.72
其中：原材料	4,221.39	3,668.50	1,581.40
库存商品(产成品)	266,983.43	266,526.10	265,140.41
其他流动资产	23,526.76	20,826.75	18,290.68
流动资产合计	2,403,430.57	2,337,864.65	2,309,469.05
非流动资产：	-	-	-
☆可供出售金融资产	-	8,684.56	8,380.81
其他债权投资	2,456.21	-	-
长期股权投资	171,880.68	172,101.26	163,874.48
其他权益工具投资	13,030.00	-	-
投资性房地产	148,722.43	154,414.04	144,798.30
固定资产	219,369.95	229,312.22	242,991.15
其中：固定资产原价	279,023.30	278,244.98	-
累计折旧	59,653.53	48,932.75	-
在建工程	4.75	698.83	1,055.62
无形资产	7,739.13	7,886.14	42,711.97
长期待摊费用	706.44	819.65	1,931.35
递延所得税资产	21,152.86	17,422.64	10,047.59
非流动资产合计	585,062.45	591,339.34	615,791.29
资产总计	2,988,493.01	2,929,203.99	2,925,260.34
流动负债：	-	-	-
短期借款	57,380.00	91,505.00	102,700.00
应付票据	15,168.60	11,110.61	39,784.38
应付账款	31,461.09	42,206.86	53,475.70
预收款项	84.98	25,505.04	33,330.16

合同负债	31,108.79	-	-
应付职工薪酬	1,388.30	906.44	950.21
其中：应付工资	922.07	486.91	585.94
应付福利费	1.38	40.50	14.19
应交税费	23,477.02	18,666.97	13,202.29
其中：应交税金	22,983.90	18,319.48	13,054.51
其他应付款	169,305.09	231,329.33	330,772.47
其中：应付股利	618.98	-	-
一年内到期的非流动负债	280,782.91	417,021.53	371,739.23
其他流动负债	13,512.87	23,178.00	18,954.00
流动负债合计	623,669.66	861,429.78	964,908.43
非流动负债：	-	-	-
长期借款	382,601.38	449,686.95	208,559.95
应付债券	351,083.68	336,167.24	461,310.76
长期应付款	96,810.21	114,135.84	115,799.50
递延收益	144.77	181.16	217.55
递延所得税负债	23,688.14	24,489.15	24,323.09
非流动负债合计	854,328.18	924,660.34	810,210.85
负债合计	1,477,997.83	1,786,090.12	1,775,119.28
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	276,100.00	276,100.00	276,100.00
实收资本（或股本）净额	276,100.00	276,100.00	276,100.00
资本公积	934,118.71	580,088.80	552,659.82
其他综合收益	63,788.18	67,013.12	66,997.78
专项储备	1,292.98	1,117.35	967.33
盈余公积	125,200.78	99,774.64	96,293.80
其中：法定公积金	27,503.70	23,862.39	20,381.55
任意公积金	97,697.08	75,912.25	75,912.25
未分配利润	95,464.96	102,486.44	81,916.56
归属于母公司所有者权益合计	1,495,965.60	1,126,580.34	1,074,935.30
*少数股东权益	14,529.58	16,533.53	75,205.77
所有者权益合计	1,510,495.18	1,143,113.87	1,150,141.06
负债和所有者权益总计	2,988,493.01	2,929,203.99	2,925,260.34

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	184,738.40	143,119.53	111,148.30
其中：营业收入	184,738.40	143,119.53	111,148.30
二、营业总成本	161,004.24	124,263.41	99,943.29
其中：营业成本	140,450.44	106,704.22	73,175.71
税金及附加	3,045.07	2,176.14	2,727.83

销售费用	695.30	459.01	764.50
管理费用	14,384.38	14,037.91	15,759.88
研发费用	1,091.10	1,096.60	1,071.68
财务费用	1,337.94	-210.47	6,443.71
其中：利息费用	1,937.34	3,724.03	6,708.33
利息收入	643.24	4,172.16	312.62
加：其他收益	9,489.50	13,829.03	9,126.12
投资收益（损失以“-”号填列）	3,472.90	1,143.26	3,171.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,415.15	1,039.55	1,433.95
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	67.87	236.84
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,095.88	664.25	4,253.81
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,734.45	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-798.83	-6,852.80	-10,472.89
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-247.86	-1,154.49	7,865.94
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,011.31	26,485.37	25,149.35
加：营业外收入	918.13	121.75	651.74
其中：政府补助	-	0.10	-
减：营业外支出	293.40	382.93	792.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,636.04	26,224.19	25,008.31
减：所得税费用	4,866.55	143.09	1,625.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,769.49	26,081.11	23,382.51
（一）按所有权归属分类：	——	——	——
归属于母公司所有者的净利润	26,850.26	31,261.39	25,037.96
*少数股东损益	-2,080.77	-5,180.28	-1,655.45
（二）按经营持续性分类：	——	——	——
持续经营净利润	24,769.49	26,081.11	23,382.51
终止经营净利润	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-3,224.94	15.33	67,013.12
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,224.94	15.33	67,013.12
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-3,224.94	15.33	67,013.12
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	15.33	-
9.其他	-3,224.94	-	67,013.12
*归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、综合收益总额	21,544.55	26,096.44	90,395.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,625.32	31,276.72	92,051.08
*归属于少数股东的综合收益总额	-2,080.77	-5,180.28	-1,655.45
八、每股收益：	——	——	——
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

3. 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	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	220,593.06	128,951.62	164,374.99
收到其他与经营活动有关的现金	74,709.39	51,126.31	42,221.52
经营活动现金流入小计	295,302.45	180,077.93	206,596.51
购买商品、接收劳务支付的现金	158,368.52	138,385.84	152,993.34
支付给职工以及为职工支付的现金	12,972.55	9,317.25	12,144.19
支付的各项税费	13,537.39	5,729.98	11,391.88
支付其他与经营活动有关的现金	48,988.17	15,295.53	12,761.83
经营活动现金流出小计	233,866.62	168,728.61	189,291.25
经营活动产生的现金流量净额	61,435.82	11,349.32	17,305.25
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	613.02	179.47	3,200.00
取得投资收益收到的现金	57.75	67.87	206.84
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	1.60	3,867.83	8,963.25
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	6,208.83
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1.16
投资活动现金流入小计	672.37	4,115.18	18,580.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,354.86	63,215.83	35,635.25
投资支付的现金	7,602.93	1,321.45	2,036.90
支付其他与投资活动有关的现金	464.80	-	600.23
投资活动现金流出小计	9,422.58	64,537.28	38,272.38
投资活动产生的现金流量净额	-8,750.21	-60,422.10	-19,692.30
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	357,518.00	1,470.84	5,527.29
取得借款收到的现金	430,196.00	623,372.59	468,246.00
收到其他与筹资活动有关的现金	146,120.38	21,631.95	80,616.66
筹资活动现金流入小计	933,834.38	646,475.38	554,389.95
偿还债务支付的现金	660,456.89	444,041.29	334,397.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,318.08	97,806.76	95,819.09
支付其他与筹资活动有关的现金	244,144.56	55,542.89	141,156.53
筹资活动现金流出小计	1,004,919.53	597,390.94	571,373.28
筹资活动产生的现金流量净额	-71,085.15	49,084.43	-16,983.32
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	-18,399.54	11.65	-19,370.37
加：期初现金及现金等价物余额	88,579.71	88,568.06	107,938.43
六、期末现金及现金等价物余额	70,180.17	88,579.71	88,568.06

4. 资产结构分析

单位：万元

项目	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
流动资产：	-		-		-	

货币资金	96,851.36	3.24%	88,951.99	3.04%	124,204.07	4.25%
应收票据	147.27	0.00%	-		-	
应收账款	12,649.29	0.42%	24,631.11	0.84%	25,010.94	0.85%
预付款项	12,003.82	0.40%	9,534.44	0.33%	9,759.12	0.33%
其他应收款	257,249.60	8.61%	224,034.36	7.65%	295,555.52	10.10%
存货	2,001,002.47	66.96%	1,969,886.00	67.25%	1,836,648.72	62.79%
其他流动资产	23,526.76	0.79%	20,826.75	0.71%	18,290.68	0.63%
流动资产合计	2,403,430.57	80.42%	2,337,864.65	79.81%	2,309,469.05	78.95%
非流动资产：	-		-		-	
可供出售金融资产	-		8,684.56	0.30%	8,380.81	0.29%
其他债权投资	2,456.21	0.08%	-		-	
长期股权投资	171,880.68	5.75%	172,101.26	5.88%	163,874.48	5.60%
其他权益工具投资	13,030.00	0.44%	-		-	
投资性房地产	148,722.43	4.98%	154,414.04	5.27%	144,798.30	4.95%
固定资产	219,369.95	7.34%	229,312.22	7.83%	242,991.15	8.31%
在建工程	4.75	0.00%	698.83	0.02%	1,055.62	0.04%
无形资产	7,739.13	0.26%	7,886.14	0.27%	42,711.97	1.46%
长期待摊费用	706.44	0.02%	819.65	0.03%	1,931.35	0.07%
递延所得税资产	21,152.86	0.71%	17,422.64	0.59%	10,047.59	0.34%
非流动资产合计	585,062.45	19.58%	591,339.34	20.19%	615,791.29	21.05%
资产总计	2,988,493.01	100.00%	2,929,203.99	100.00%	2,925,260.34	100.00%

最近三年，发行人资产总额分别为 2,925,260.34 万元、2,929,203.99 万元和 2,988,493.01 万元，以流动资产为主，流动资产占总资产的比重分别为 78.95%、79.81%和 80.42%。

5. 负债结构分析

单位：万元

项目	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
流动负债：	-		-		-	
短期借款	57,380.00	3.88%	91,505.00	5.12%	102,700.00	5.79%
应付票据	15,168.60	1.03%	11,110.61	0.62%	39,784.38	2.24%
应付账款	31,461.09	2.13%	42,206.86	2.36%	53,475.70	3.01%
预收款项	84.98	0.01%	25,505.04	1.43%	33,330.16	1.88%
合同负债	31,108.79	2.10%	-		-	
应付职工薪酬	1,388.30	0.09%	906.44	0.05%	950.21	0.05%
应交税费	23,477.02	1.59%	18,666.97	1.05%	13,202.29	0.74%
其他应付款	169,305.09	11.46%	231,329.33	12.95%	330,772.47	18.63%
一年内到期的非流动负债	280,782.91	19.00%	417,021.53	23.35%	371,739.23	20.94%
其他流动负债	13,512.87	0.91%	23,178.00	1.30%	18,954.00	1.07%
流动负债合计	623,669.66	42.20%	861,429.78	48.23%	964,908.43	54.36%
非流动负债：	-		-		-	

长期借款	382,601.38	25.89%	449,686.95	25.18%	208,559.95	11.75%
应付债券	351,083.68	23.75%	336,167.24	18.82%	461,310.76	25.99%
长期应付款	96,810.21	6.55%	114,135.84	6.39%	115,799.50	6.52%
递延收益	144.77	0.01%	181.16	0.01%	217.55	0.01%
递延所得税负债	23,688.14	1.60%	24,489.15	1.37%	24,323.09	1.37%
非流动负债合计	854,328.18	57.80%	924,660.34	51.77%	810,210.85	45.64%
负债合计	1,477,997.83	100.00%	1,786,090.12	100.00%	1,775,119.28	100.00%

最近三年，发行人负债总额分别 1,775,119.28 万元、1,786,090.12 万元和 1,477,997.83 万元，以非流动负债为主，非流动负债占总负债的比重分别为 45.64%、51.77%和 57.80%。

6. 盈利能力分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	184,738.40	143,119.53	111,148.30
其中：营业收入	184,738.40	143,119.53	111,148.30
二、营业总成本	161,004.24	124,263.41	99,943.29
其中：营业成本	140,450.44	106,704.22	73,175.71
税金及附加	3,045.07	2,176.14	2,727.83
销售费用	695.30	459.01	764.50
管理费用	14,384.38	14,037.91	15,759.88
研发费用	1,091.10	1,096.60	1,071.68
财务费用	1,337.94	-210.47	6,443.71
加：其他收益	9,489.50	13,829.03	9,126.12
投资收益（损失以“-”号填列）	3,472.90	1,143.26	3,171.38
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,095.88	664.25	4,253.81
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,734.45	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-798.83	-6,852.80	-10,472.89
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-247.86	-1,154.49	7,865.94
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,011.31	26,485.37	25,149.35
加：营业外收入	918.13	121.75	651.74
减：营业外支出	293.40	382.93	792.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,636.04	26,224.19	25,008.31
减：所得税费用	4,866.55	143.09	1,625.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,769.49	26,081.11	23,382.51

最近三年，发行人营业收入分别为 111,148.30 万元、

143,119.53 万元和 184,738.40 万元。近年来发行人营业收入增长势头迅猛。

7. 现金流量分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-
经营活动现金流入小计	295,302.45	180,077.93	206,596.51
经营活动现金流出小计	233,866.62	168,728.61	189,291.25
经营活动产生的现金流量净额	61,435.82	11,349.32	17,305.25
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
投资活动现金流入小计	672.37	4,115.18	18,580.08
投资活动现金流出小计	9,422.58	64,537.28	38,272.38
投资活动产生的现金流量净额	-8,750.21	-60,422.10	-19,692.30
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
筹资活动现金流入小计	933,834.38	646,475.38	554,389.95
筹资活动现金流出小计	1,004,919.53	597,390.94	571,373.28
筹资活动产生的现金流量净额	-71,085.15	49,084.43	-16,983.32
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	-18,399.54	11.65	-19,370.37
加：期初现金及现金等价物余额	88,579.71	88,568.06	107,938.43
六、期末现金及现金等价物余额	70,180.17	88,579.71	88,568.06

最近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 17,305.25 万元、11,349.32 万元和 61,435.82 万元。发行人在 2019 年度取得了黔江区政府预付的 6.4 亿元款项，后该款项由股东确认为拨入的资本公积，发行人将该部分金额计入了经营活动现金流入中，导致 2020 年度经营活动现金流量较 2019 年度有所下降。

最近三年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -19,692.30 万元、-60,422.10 万元和 -8,750.21 万元。报告期内，发行人投资规模支出较大，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 35,635.25 万元、

63,215.83 万元和 1,354.86 万元。

最近三年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,983.32 万元、49,084.43 万元和-71,085.15 万元，存在一定波动，2020 年度筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加 66,067.75 万元，主要系发行人 2020 年度伴随经营规模扩大，取得的借款金额增加所致。

四、债券资金用途

（一）本期债券募集资金用途

本期债券拟募集资金不超过 4.29 亿元（含 4.29 亿元），扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期公司债券。

（二）前次募集资金的使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况：

2021 年 12 月 30 日，发行人于上海证券交易所发行了规模为 13.3 亿元的“21 黔江 03”。发行人依照募集说明书的约定，将募集资金全部用于归还公司到期债券。

2021 年 3 月 10 日，发行人于银行间市场发行了规模为 5 亿元的“21 黔江城投 MTN001”。发行人依照募集说明书的约定，将募集资金用于补充营运周转资金，以及偿还金融机构正常类借款、信用债券等合规债务。

（三）发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺本期债券募集资金将全部用于募集说明书中约定用途。公司债券募集资金将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求和募集说明书的约定使用，若出现

违反承诺的情况，发行人将依据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定承担相应的法律责任。

发行人承诺：（1）不用于新股配售、申购，或用于股票和其衍生品种、可转换公司债券等的交易和其他非生产性支出；（2）不将募集资金直接或间接转借他人使用；（3）不直接或间接用于房地产开发业务；（4）不用于弥补亏损和非生产性支出；（5）本期债券不涉及新增政府债务，不用于地方政府融资平台，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任，本期债券募集资金不用于偿还地方政府隐性债务，不投向不产生经营性收入的公益性项目；（6）不用于持有以交易为目的的金融资产、委托理财等财务性投资，且不会直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；（7）本期公司债券募集资金将按照募集说明书约定用途使用，若本期债券募集资金拟用于回售公司债券，发行人承诺本期债券偿还的部分不实施转售。

第三部分 信托项目增信措施

一、保证人简介

(一) 基本信息

保证人名称:	重庆鸿业实业(集团)有限公司
法定代表人:	杨华君
成立日期:	2003-07-28
注册资本:	121700 万元人民币
实缴资本:	121700 万元人民币
住所:	重庆市黔江区行署街 768 号民警新村宿舍 A 栋 2 楼 1 号
统一社会信用代码:	91500114753054193U
经营范围:	许可项目: 在政府授权范围内开展对国有资产多种形式经营; 从事工业园区基础设施建设; 从事园区土地整治、开发; 从事旅游项目开发管理、酒店管理; 对外投资廉租房建设、电力、房地产、矿产、生物制药、中小企业融资担保、工业、加工制造业、社会公益事业等项目; 在国家法律、法规允许的范围内进行直接或间接筹资、融资(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

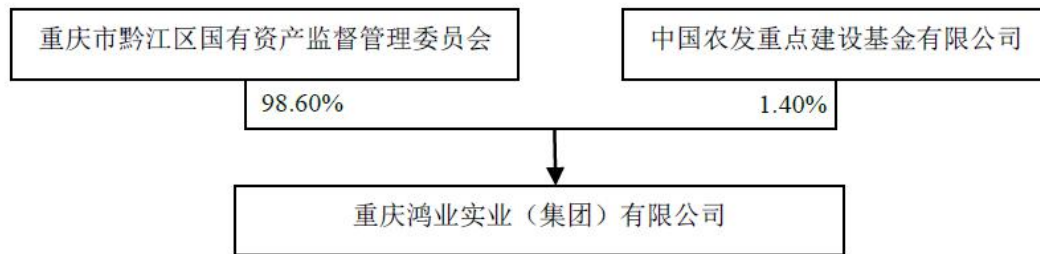
(二) 历史沿革

公司前身为重庆市黔江区鸿业国有资产经营有限公司(以下简称“鸿业国资公司”), 根据 2003 年 7 月《重庆市黔江区人民政府关于成立鸿业国有资产经营有限公司的批复》(黔江府【2003】27 号) 文件, 公司由重庆市黔江区人民政府(以下简称“黔江区政府”) 出资设立, 成立时注册资本为 30,000 万元。2005 年 7 月黔江区政府划转鸿业国资公司 100% 股权至重庆市黔江区国有资产监督管理委员会(以下简称“黔江区国资委”)。2007 年 11 月黔江区国资

委对鸿业国资公司增资 10,000 万元，同年 12 月鸿业国资公司名称变更为现名。2009 年 6 月黔江区国资委对公司增资 80,000 万元，2016 年 11 月中国农发重点建设基金有限公司(以下简称“农发基金”)以货币资金对公司增资 1,700 万元。

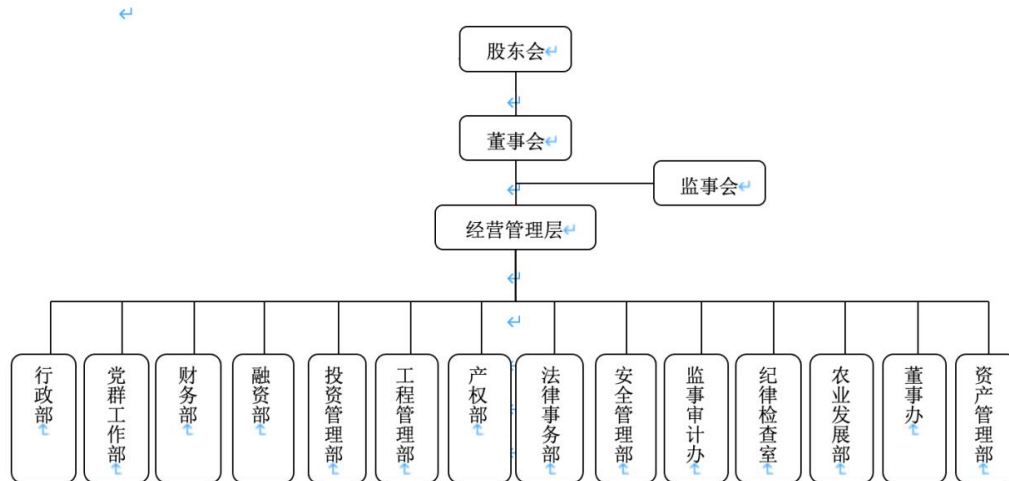
公司注册资本和实收资本均为 121,700 万元，黔江区国资委持有公司 98.60% 股权，为公司控股股东和实际控制人。

(三) 控股股东及实际控制人情况



(四) 公司治理和组织架构

组织架构图如下：



(五) 重要权益投资情况

保证人纳入合并范围的子公司共 13 家，具体情况如下：

序号	企业名称	业务性质	注册资本	持股比例	享有表决权
1	重庆市鸿庄建设开发有	土地开发、廉租房建设	22,000.00	90.91%	100.00%

	限公司				
2	重庆市黔江区龙桥煤业有限责任公司	煤矿开采销售	160	100.00%	100.00%
3	重庆市鸿业融资担保有限责任公司	贷款担保	15,000.00	83.33%	83.33%
4	重庆鸿业资产管理有限公司	企业资产管理	1,000.00	100.00%	100.00%
5	重庆新禹投资(集团)有限公司	投资性企业	33,600.00	89.29%	100.00%
6	重庆银华典当有限公司	动产质押典当业务	5,000.00	93.00%	93.00%
7	重庆鸿亿置业有限公司	房地产开发	18,000.00	55.56%	55.56%
8	重庆鸿晔锦盛融资租赁有限公司	融资租赁业务	27,000.00	100.00%	100.00%
9	重庆鸿钻页岩气开发有限公司	页岩气的勘探、开采技术开发	31,800.00	92.90%	92.90%
10	重庆鸿业汇泉投资有限公司	投资性企业	15,000.00	96.67%	96.67%
11	重庆鸿业百泰股权投资基金管理有限公司	股权投资管理	2,000.00	95.00%	95.00%
12	重庆爱莉丝庄园文化创意有限公司	商务服务业	1,000.00	100.00%	100.00%
13	重庆中油鸿业石油有限公司	批发业	4,800.00	50.00%	60.00%

(六) 主营业务情况

该公司是重庆市黔江区城市基础设施重要的投资建设主体，在政府授权范围内开展对国有资产多种形式经营。目前公司已形成城市开发与经营、现代金融服务、文化旅游及商品贸易等业务板块。

单位：万元

项目	2021年9月末	
	收入	占比
城市开发与经营收入	495.3	1.68%
金融服务收入	2,110.40	7.18%
文化旅游收入	421.32	1.43%
贸易收入	22,276.97	75.76%
其他业务	4,102.38	13.95%
合计	29,406.37	100.00%

（七）征信情况

1. 根据企业提供的 2022 年 4 月 18 日版的企业信用报告显示，企业于 2004 年首次有信贷交易，共与 31 家机构发生信贷交易，截止信用报告出具之日，共有 16 家机构信贷交易仍未结清，当前借贷交易余额 447,791.82 万元，担保交易余额 105,336 万元，关注类及不良类借贷交易余额 0 万元。

信息概要

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
2004	31	16	2014

借贷交易		担保交易	
余额	449144.19	余额	126336
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

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	35	409144.19	0	0	0	0	35	409144.19
短期借款	6	40000	0	0	0	0	6	40000
合计	41	449144.19	0	0	0	0	41	449144.19

	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
其他担保交易	0	0	0	0	0	0	7	126336
合计	0	0	0	0	0	0	7	126336

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保证人存在被执行记录及失信记录。



3. 通过在“信用中国”网站查询，未显示保证人存在失信记录。



4. 通过在“国家企业信用信息公示系统”查询，未显示保证人存在行政处罚信息，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。



5. 根据中证鹏元资信评估有限公司出具的信用等级公告，保证人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

6. 保证人不存在洗钱、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) 有息负债明细

截至 2022 年 3 月 31 日，保证人需偿还的有息负债余额共计 133.98 亿元（合并口径），明细如下：

项目及产品名称	融资机构	承贷主体	贷款到位时间	期限	截至 3 月底余额
合计					1339805
一、标准化融资					1102250
(一) 直融债务工具					301000
项目收益债	债券持有人	鸿业集团	2019/12/24	7 年	46000
债权融资计划	浙商银行	鸿业集团	2020/1/19	3 年	10000
扶贫项目收益专项公司债	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	3000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	5000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	5000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	10000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	10000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	5000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	1000
	债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	1000
债券持有人	鸿业集团	2020/3/30	3+2+2 年	5000	

扶贫项目收益专项公司债第二期	债券持有人	鸿业集团	2021/1/29	3+2+2 年	40000
鸿业集团 2020 年非公开发行公司债券 01 (西南证券)	债券持有人	鸿业集团	2020/11/16	3+2 年	30000
	债券持有人	鸿业集团	2020/11/16		30000
鸿业集团 2020 年非公开发行公司债券 02 (方正证券)	债券持有人	鸿业集团	2020/11/16	3+2 年	30000
	债券持有人	鸿业集团	2020/11/16		30000
非公开公司债	债券持有人	鸿业集团	2021/12/29	3 年	40000
(二) 银行贷款					789950
爱莉丝项目贷款	国家开发银行重庆市分行	爱莉丝公司	2019/4/3	15 年	9400
爱莉丝项目贷款	国家开发银行重庆市分行	爱莉丝公司	2021/2/10	15 年	4000
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2015/9/28	20 年	85377
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2016/1/15	20 年	
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2016/2/4	20 年	
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2016/4/28	20 年	
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2016/12/11	20 年	
高山易地扶贫搬迁项目(扶贫开发项目贷款)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2016/12/11	20 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2016/4/26	18 年	61600
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2016/7/20	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2017/2/24	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2017/7/13	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2017/10/31	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2018/11/30	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2019/3/29	18 年	
棚户区改造项目	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2019/3/29	18 年	
固定资产借款 (黔江区南沟至青杠公路项目)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2016/12/16	20 年	43500
固定资产借款 (黔江区南沟至青杠公路项目)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2017/1/23	20 年	
固定资产借款 (黔江区南沟至青杠公路项目)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2017/3/29	20 年	
固定资产借款 (黔江区南沟至青杠公路项目)	中国农业发展银行重庆市黔江分行	鸿亿置业	2018/4/6	20 年	

固定资产借款（黔江区城市停车场项目）	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2019/6/13	15年	24100
固定资产借款（黔江区城市停车场项目）	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2019/9/17	15年	
固定资产借款（黔江区城市停车场项目）	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2020/3/18	15年	
固定资产借款（黔江区城市停车场项目）	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2020/10/30	15年	
流动资金贷款	重庆银行股份有限公司黔江分行	鸿业集团	2019/11/16	3年	23000
固定资产贷款	重庆银行股份有限公司黔江分行	鸿业集团	2020/9/15	8年	33500
固定资产贷款	重庆农村商业银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2018/12/25	8年	23700
固定资产贷款	重庆农村商业银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2018/12/29	7年	47000
固定资产贷款	重庆农村商业银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2019/6/6	4年	23800
流动资金贷款	重庆农村商业银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2019/6/6	3年	8110
何家榜片区（二期）城中村棚户区改造项目人民币资金银团贷款	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行（8亿元）、中国银行股份有限公司重庆黔江支行（2.5亿元）	鸿亿置业	2018/12/26	18年	9668
何家榜片区（二期）城中村棚户区改造项目人民币资金银团贷款	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行（8亿元）、中国银行股份有限公司重庆黔江支行（2.5亿元）	鸿亿置业	2019/1/18	18年	9668
何家榜片区（二期）城中村棚户区改造项目人民币资金银团贷款	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行（8亿元）、中国银行股份有限公司重庆黔江支行（2.5亿元）	鸿亿置业	2019/1/22	18年	9668
何家榜片区（二期）城中村棚户区改造项目人民币资金银团贷款	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行（8亿元）、中国银行股份有限公司重庆黔江支行（2.5亿元）	鸿亿置业	2020/3/18	18年	19666
何家榜片区（二期）城中村棚户区改造项目人民币资金银团贷款	中国银行股份有限公司重庆黔江支行（2.5亿元）	鸿亿置业	2018/12/27	18年	2904

爱莉丝项目贷款	华夏银行股份有限公司重庆九龙坡支行	爱莉丝公司	2019/4/3	8年	6375
爱莉丝项目贷款	华夏银行股份有限公司重庆九龙坡支行	爱莉丝公司	2019/8/24	8年	1800
污水处理厂项目	华夏银行股份有限公司重庆九龙坡支行	鸿庄公司	2018/8/30	8年	7400
流动资金贷款(鸿庄)	华夏银行股份有限公司重庆九龙坡支行	鸿庄公司	2019/11/6	3年	8300
固定资产贷款(资产)	上海浦东发展银行股份有限公司重庆分行	资产公司	2020/7/15	10年	9900
固定资产贷款	中国工商银行股份有限公司重庆黔江分行	鸿业集团	2020/7/23	不超过8年(到期日不超过该笔政府隐性债务化解期限2027年)	26000
固定资产贷款	中国工商银行股份有限公司重庆黔江分行	鸿业集团	2020/11/25	不超过7年(到期日不超过拟采用的政府隐性债务化解方式对应的化解期限2026年)(6年+1个月)	55000
固定资产借款(标准化厂房项目)	重庆三峡银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2018/11/28	5年	15888
固定资产暨项目融资	中国光大银行股份有限公司重庆分行	鸿业集团	2020/4/28	3年	14000
固定资产贷款(停车位项目)	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行	资产公司	2020/2/28	10年	12993
固定资产贷款(停车位项目)	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行	资产公司	2020/6/5	10年	2686
固定资产贷款(停车位项目)	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行	资产公司	2020/9/28	10年	6926
人民币中长期贷款	广发银行股份有限公司重庆分行	鸿庄公司	2021.1.13	3年	6650
人民币中长期贷款	广发银行股份有限公司重庆分行	鸿庄公司	2021/2/3	3年	2850
固定资产贷款(水利建设贷款项目)	中国农业发展银行重	新禹公司	2021/3/30	15年	8922

	庆市黔江分行				
固定资产贷款（水利建设贷款项目）	中国农业发展银行重庆市黔江分行	新禹公司	2021/8/27	15年	2100
流动资金贷款	重庆银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2021/4/19	3年	9500
流动资金贷款	恒丰银行股份有限公司重庆黔江支行	鸿业集团	2021/4/26	1年	10000
流动资金贷款	重庆银行股份有限公司黔江支行	爱莉丝公司	2021/4/29	3年	1850
流动资金贷款（爱莉丝）	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行	爱莉丝公司	2021/5/31	1年	1000
流动资金贷款 1	汉口银行股份有限公司重庆分行	鸿业集团	2021/6/7	1年	5000
固定资产贷款	重庆银行股份有限公司黔江支行	鸿业集团	2021/6/24	6年	49500
流动资金贷款	汉口银行股份有限公司重庆分行	鸿钻公司	2021/6/25	1年	2000
流动资金贷款	中国农业银行股份有限公司重庆黔江分行	鸿钻公司	2021/6/29	1年	1000
流动资金贷款 2	汉口银行股份有限公司重庆分行	鸿业集团	2021/7/1	1年	5000
流动资金贷款	中国光大银行股份有限公司重庆分行	鸿业集团	2021/8/18	1年	5000
流动资金贷款	重庆银行股份有限公司黔江支行	资产公司	2021/10/26	3年	1000
流动资金贷款	国家开发银行重庆市分行	鸿业集团	2021/12/10	1年	10000
银行承兑汇票	重庆银行黔江支行	鸿钻公司	2021/12/8	1年	10000
银行承兑汇票	重庆银行江津支行	鸿钻公司	2021/12/16	1年	10000
银行承兑汇票	重庆银行江津支行	鸿钻公司	2021/12/16	1年	9900
固定资产贷款	中国农业发展银行重庆市黔江分行	重庆市黔江区产城融合建设项目管理有限责任公司	2022/1/4	15年	14300
流动资金贷款	建设银行	鸿庄公司	2022/1/26	1年	2950
流动资金贷款	中国光大银行股份有限公司重庆分行	鸿钻公司	2022/3/4	1年	500
流动资金贷款	中信银行股份有限公司重庆分行	鸿庄公司	2022/3/17	1年	14000
流动资金贷款	富滇银行	鸿钻公司	2022/3/18	1年	1000
（三）农发基金					11300

专债资金(易地扶贫搬迁项目)	中国农发重点建设基金有限公司	新禹公司	2015/9/1	20年	3600
专债资金(污水处理)	中国农发重点建设基金有限公司	鸿庄公司	2015/12/1	20年	2000
专债资金(濯水旅游项目)	中国农发重点建设基金有限公司	鸿业集团	2016/2/1	20年	1700
专债专贷(黔江区城市棚户区改造2015年第一批项目)	中国农发重点建设基金有限公司	鸿亿置业	2016/1/6	7年	1500
专债专贷(黔江区城市棚户区改造2016年第一批项目)	中国农发重点建设基金有限公司	鸿亿置业	2016/2/29	7年	2500
二、非标融资项目					237555
(一) 信托及基金					110900
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/7/25	3年	41060
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/11/7	3年	0
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/11/15	2年	0
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/11/15	3年	0
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/11/25	2年	0
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/12/20	3年	0
建信信托	建信信托有限责任公司	鸿业集团	2019/12/27	3年	0
光大兴陇信托(新禹)	光大兴陇信托有限责任公司	新禹公司	2020/7/31	2年	6160
光大兴陇信托(新禹)	光大兴陇信托有限责任公司	新禹公司	2020/8/14	2年	11870
光大兴陇信托(新禹)	光大兴陇信托有限责任公司	新禹公司	2020/8/20	2年	1810
五矿信托	五矿国际信托有限公司	鸿业集团	2021/2/5	1.5年+1.5年	19020
五矿信托			2021/2/10	1.5年+1.5年	980
国际信托	重庆国际信托股份有限公司	新禹公司	2022/2/5	1年	30000
(二) 融资租赁					79949
融资租赁	东航国际融资租赁有限公司	鸿业集团	2018/1/25	5年	1043
融资租赁(新禹公司)	海通恒信国际租赁股份有限公司	新禹公司	2019/6/6	5年	1572

廉租房售后回租项目	国银金融租赁股份有限公司	鸿业集团	2019/12/24	5 年	12000
廉租房售后回租项目	国银金融租赁股份有限公司	鸿业集团	2020/1/17	5 年	11400
融资租赁（新禹公司）	海通恒信国际租赁股份有限公司	新禹公司	2020/3/25	5 年	1610
融资租赁（爱丽丝、鸿庄）	紫光融资租赁有限公司	爱丽丝庄园、鸿庄公司	2020/7/16	3 年	3049
融资租赁	华融租赁	鸿业集团	2020/8/27	5 年	14647
售后回租 1	广州万宝融资租赁有限公司	鸿业集团	2020/12/24	3 年	3015
售后回租 2	广州万宝融资租赁有限公司	鸿业集团	2020/12/24	3 年	3015
融资租赁	徽银金融租赁有限公司	鸿庄公司	2021/1/8	5 年	9876
联合融资租赁	徽银金融租赁有限公司、江苏骏兴融资租赁有限公司	爱丽丝公司	2021/3/26	5 年	4101
融资租赁	海通恒信国际租赁股份有限公司	新禹公司	2021/7/23	3 年	4620
融资租赁	华融金融租赁股份有限公司	新禹公司	2022/1/14	3 年	10000
（三）私募产品			1676789		27106
鸿业集团可转换公司债券	重庆股份转让中心有限责任公司/杭州同道善时资产管理有限公司	鸿业集团	2020/9/10		3434
鸿业集团可转换公司债券	重庆股份转让中心有限责任公司/杭州同道善时资产管理有限公司	鸿业集团	2020/9/24	2 年	3000
鸿业集团可转换公司债券	重庆股份转让中心有限责任公司/杭州同道善时资产管理有限公司	鸿业集团	2020/10/30		3343
鸿业集团 2019 年应收账款资产收益权转让服务	合肥邦益资产管理有限公司	鸿业集团	2020/4/13	2 年	30
鸿业集团 2019 年应收账款资产收益权转让服务	合肥邦益资产管理有限公司	鸿业集团	2020/4/24	2 年	122
鸿业集团 2019 年应收账款资产收益权转让服务	合肥邦益资产管理有限公司	鸿业集团	2020/4/26	2 年	51
鸿业集团 2019 年应收账款资产收益权转让服务	合肥邦益资产管理有	鸿业集团	2020/5/11	2 年	40

	限公司				
鸿业集团 2019 年应收账款资产收益权转让服务	合肥邦益资产管理有 限公司	鸿业集团	2020/5/29	2 年	51
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/8	2 年	970
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/11		595
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/15		230
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/18		190
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/22		50
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/25		230
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/9/29		470
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/2		110
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/6		30
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/9		80
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/13		60
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/16		220
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/20		50
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/23		100
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/27		170
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/10/30		100
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/11/3		50
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/11/13		50
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/11/17		50
重庆建设 1 号债权	青岛联合信用资产交 易中心有限公司	鸿业集团	2020/11/20	115	

重庆建设1号债权	青岛联合信用资产交易中心有限公司	鸿业集团	2020/11/27		100
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2020/12/4	2年	23
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2020/12/22	2年	4157
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2021/1/15	2年	116
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2021/2/23	2年	409
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2021/3/5	2年	556
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2021/3/12	2年	318
重庆鸿业实业公司债权资产收益权 02	深圳亚太租赁资产交易中心有限公司/青岛场外市场清算中心有限公司	鸿业集团	2021/3/19	2年	436
新禹公司 2021 年第一期可转债（展）	杭州同道善时资产管理有限公司	新禹公司	2021/3/5	2年	3000
2021 年第一期可转债（展）	杭州同道善时资产管理有限公司	爱莉丝公司	2021/5/28	2年	4000
（四）其他借款					19600
流动资金贷款	重庆两江新区长江三峡小额贷款有限公司	新禹公司	2021/5/14	1年	2500
银行承兑汇票	重庆两江新区化医小额贷款有限公司	鸿业集团	2021/6/11	1年	1500
票据贴现	重庆两江新区化医小额贷款有限公司	鸿业集团	2021/7/20	1年	1000
流动资金贷款	重庆两江新区长江三峡小额贷款有限公司	鸿业集团	2021/8/11	1年	5000

流动资金贷款	重庆两江新区化医小额贷款有限公司	鸿庄公司	2021/9/23	1年	2500
流动资金贷款	重庆两江新区化医小额贷款有限公司	鸿亿置业	2021/9/23	1年	500
保理融资	深圳护航商业保理有限公司	鸿业集团	2021/10/21	1年	2000
	深圳护航商业保理有限公司	鸿业集团	2021/10/28	1年	1000
	深圳护航商业保理有限公司	鸿业集团	2021/11/17	1年	1000
流动资金借款	重庆市黔江区绿奥环境保护有限责任公司	鸿钻公司	2021/12/14	1年	800
流动资金贷款（联合融资）	重庆峡谷城文旅集团有限公司	鸿业集团	2021/12/27	2年	1000
向聚新公司借款	重庆黔江三峡聚新股权投资基金管理有限公司	鸿庄公司	2022/1/25	2年	800

单位：万元

项目	余额	占比
银行贷款	789,950.00	58.96%
债券	301,000.00	22.47%
信托	110,900.00	8.28%
融资租赁	79,949.00	5.97%
其他	58,006.00	4.33%
合计	1,339,805.00	100.00%

其中，剔除银行借款及债券后的高息债务余额占比为18.57%，高息负债占比较低，还款压力尚可。

（九）有息债务期限构成

单位：万元

项目	金额	占比
2022年到期债务	205,281.00	15.32%
2023年到期债务	120,207.00	8.97%
2024年到期债务	116,730.00	8.71%
2025年及以后到期债务	897,587.00	66.99%
合计	1,339,805.00	100.00%

保证人在本信托计划到期的2024年需偿还的有息债务占比为8.71%，在2023年及之前到期的有息债务占比为

24.29%。

截至2022年4月22日，保证人无逾期未偿还的有息债务。

（十）对外担保情况

截至2021年底，保证人对外担保余额为603,660.92万元，占2021年底净资产的62.15%，被担保企业经营活动正常，未对保证人生产经营造成重大影响，担保事项无重大变化。详细情况见下表：

被担保方	担保金额(万元)
重庆市弘郡建设工程咨询有限公司	1,000.00
重庆三磊玻纤股份有限公司	4,780.00
八方建筑工程有限责任公司	13,300.00
重庆京宏源铝业有限公司	9,600.00
重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司	328,130.52
重庆博通物业管理有限公司	1,000.00
重庆宏锐环保科技发展有限公司	1,000.00
重庆市宏剑保安有限公司	1,000.00
重庆芭拉胡旅游发展股份有限公司	50.00
重庆市阿蓬江旅行社有限公司	1,000.00
重庆峡谷城文旅集团有限公司	115,141.01
重庆市鸿林御黔园林绿化股份有限公司	8,000.00
重庆市黔江区现代农业投资有限责任公司	14,237.00
重庆市黔江区旅游投资开发有限公司	76,134.39
重庆市黔江区园喆殡仪服务有限公司	1,000.00
重庆市智嘉建设有限公司	10,000.00
重庆市聚农旅游有限公司	16,988.00
重庆市黔江区益维农业发展有限公司	900.00
重庆三磊田甜农业发展有限公司	400.00
合计	527,526.53

保证人所有对外担保中对于发行人重庆市黔江区城市建设投资(集团)有限公司的担保余额为328,130.52万元，占保证人所有对外担保的比重为54.36%；除对发行人外，保证人所提供的对外担保中对于重庆峡谷城文旅集团有限公

司的担保余额最多，为 115,141.01 万元，占保证人所有对外担保的比重为 19.07%。

截至 2022 年 4 月 22 日，保证人对外担保企业到期债务还款情况均正常，不存在影响保证人担保能力的情形。

二、保证人财务报表

保证人提供了 2018-2021 年经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的标准无保留意见的审计财务报表：

（一）合并资产负债表

单位：万元

	2021 年报	2020 年报	2019 年报
流动资产			
货币资金	53,305.18	52,862.68	44,587.89
应收票据	53.65	12.41	-
应收账款	479,410.14	520,836.51	506,723.66
应收款项融资	21.92	-	-
预付款项	38,116.87	21,451.05	6,562.55
其他应收款项	366,584.53	300,967.82	204,184.87
应收利息	-	-	56.86
应收股利	78.04	-	78.04
其他应收款	-	-	204,049.97
存货	5,780.12	5,666.54	5,968.01
其他流动资产	11,581.37	9,589.20	12,604.20
流动资产合计	954,853.78	911,386.22	780,631.19
非流动资产			
可供出售金融资产	-	4,891.50	5,419.66
债权投资	1,200.00	1,000.00	1,070.00
长期应收款	22,214.44	23,119.63	27,608.69
长期股权投资	338,596.88	340,711.36	334,935.07
其他权益工具投资	67,125.60	-	-
投资性房地产	188,473.19	98.86	101.23
固定资产及清理合计	60,447.62	131,772.06	127,094.32
固定资产	-	-	127,094.32
在建工程	565,124.72	543,166.07	535,800.36
使用权资产	38.86	-	-
无形资产	287,198.57	296,274.88	312,968.67
商誉	108.9	108.9	108.9

长期待摊费用	55.29	63.1	90.69
递延所得税资产	10,064.80	2,246.50	1,964.20
其他非流动资产	30,773.85	82,909.74	44,615.30
非流动资产合计	1,571,422.71	1,426,362.61	1,391,777.10
资产总计	2,526,276.49	2,337,748.82	2,172,408.29
流动负债			
短期借款	97,204.66	68,350.00	45,780.00
应付票据	32,900.00	28,900.00	9,117.84
应付账款	7,141.76	13,353.07	19,820.90
预收账款	28.66	19,946.05	54.21
合同负债	17,961.94	-	-
应付职工薪酬	1,265.93	723.98	708.05
应交税费	12,618.76	4,744.43	8,213.95
其他应付款项	91,682.42	81,438.54	86,223.20
应付利息	-	-	11,821.42
应付股利	131.2	-	131.2
其他应付款	-	-	74,270.59
保险合同准备金	6,516.28	6,305.29	6,114.34
一年内到期非流动负债	293,824.14	111,552.58	270,261.61
其他流动负债	3,117.26	832.87	962.43
流动负债合计	557,745.52	329,841.53	441,142.18
非流动负债			
长期借款	651,403.64	738,383.86	556,791.47
应付债券	302,609.87	341,394.58	258,004.38
租赁负债	10.73	-	-
长期应付款合计	14,964.10	15,842.88	15,169.39
专项应付款	-	-	15,169.39
长期递延收益	10,147.34	9,408.90	9,806.00
递延所得税负债	10,998.38	979.54	1,111.58
其他非流动负债	467.8	473.8	473.8
非流动负债合计	997,118.14	1,112,788.86	847,470.95
负债合计	1,554,863.66	1,442,630.39	1,288,613.13
股东权益			
股本	121,700.00	121,700.00	121,700.00
资本公积	492,244.71	447,783.57	448,745.01
专项储备	633.31	624.4	570.4
其他综合收益	21,199.46	5,566.18	6,691.48
盈余公积	41,959.39	40,764.11	39,364.49
一般风险准备	896.51	896.51	896.51
未分配利润	272,611.90	258,536.40	246,607.02
归属于母公司股东的权益合计	951,245.28	875,871.16	864,574.91

少数股东权益	20,167.55	19,247.28	19,220.25
所有者权益合计	971,412.83	895,118.44	883,795.16

(二) 合并利润表

单位：万元

	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
营业总收入	68,282.95	61,375.34	65,980.14
营业收入	68,120.37	61,255.47	65,902.34
利息收入	162.59	119.87	77.81
营业总成本	74,215.46	69,805.87	70,664.93
营业成本	61,856.32	55,512.18	56,448.86
营业税金及附加	1,579.83	1,577.37	1,761.23
销售费用	333.33	357.97	105.03
管理费用	9,480.14	10,922.57	10,923.16
财务费用	753.55	1,247.10	1,015.22
手续费及佣金支出	1.3	0.73	0.64
提取保险合同准备金净额	210.99	187.95	410.79
其他损益项目			
公允价值变动收益	5,482.03	-	-
投资收益	7,713.84	4,866.54	8,814.50
其中:对联营企业与合营企业的投资收益	-	3,528.74	8,357.34
信用减值损失	-13,101.77	-	-
资产减值损失	-	-13,018.50	-3,026.46
资产处置收益	-2,229.74	-13.33	2,755.42
其他收益	35,302.39	37,709.61	25,179.26
营业利润	27,234.24	21,113.77	29,037.93
加: 营业外收入	450.55	145.11	194.24
减: 营业外支出	113.18	2,368.89	870.61
利润总额	27,571.61	18,890.00	28,361.56
减: 所得税费用	8,831.24	803.55	1,629.42
净利润	18,740.37	18,086.45	26,732.15
持续经营净利润	18,740.37	18,086.45	26,732.15
归属于母公司所有者的净利润	18,501.14	17,893.50	26,571.78
少数股东损益	239.23	192.95	160.37
被合并方在合并前实现净利润	-	-	18,020.17
其他综合收益	15,716.48	-1,125.30	1,365.73
归属母公司股东的其他综合收益	15,633.28	-1,125.30	1,365.73
归属少数股东的其他综合收益	83.2	-	-
综合收益总额	34,456.85	16,961.15	28,097.87
归属母公司股东的综合收益总额	34,134.42	16,768.21	27,937.50
归属少数股东的其他综合收益	322.42	192.95	160.37

(三) 合并现金流量表

单位：万元

	2021 年年报	2020 年年报	2019 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	116,831.65	50,208.62	29,323.38
收到原保险合同保费取得的现金	844.3	1,728.09	642.01
收取利息、手续费及佣金的现金	1,830.01	1,822.96	165.78
收到的税费返还	24.47	-	3.67
收到的其他与经营活动有关的现金	279,606.68	331,223.17	291,382.63
经营活动现金流入小计	399,137.11	384,982.84	321,517.47
购买商品、接受劳务支付的现金	35,862.99	27,812.63	27,560.89
客户贷款及垫款净增加额	2,236.38	-2,531.44	-320.57
支付原保险合同赔付款项的现金	473.45	1,862.57	5,901.69
支付利息、手续费及佣金的现金	13.4	7.79	0.83
支付给职工以及为职工支付的现金	5,329.75	3,464.92	5,257.10
支付的各项税费	12,149.91	7,578.34	9,065.90
支付的其他与经营活动有关的现金	265,565.16	306,575.75	194,557.13
经营活动现金流出小计	321,631.05	344,770.56	242,022.97
经营活动产生的现金流量净额	77,506.06	40,212.28	79,494.50
投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	4,681.39	1,070.00	2,000.00
取得投资收益所收到的现金	1,200.52	791.42	461.6
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	66.05	0.14	3,340.85
收到的其他与投资活动有关的现金	614.84	-	-
投资活动现金流入小计	6,562.79	1,861.56	5,802.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	65,378.82	84,765.46	84,616.74
投资所支付的现金	1,700.00	4,400.00	1,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	67,078.82	89,165.46	85,616.74
投资活动产生的现金流量净额	-60,516.03	-87,303.90	-79,814.29
筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	1,398.00	-	500
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,398.00	-	-
取得借款收到的现金	316,158.10	368,646.53	375,067.86
发行债券收到的现金	-	211,125.18	-
收到其他与筹资活动有关的现金	800	2.72	-
筹资活动现金流入小计	318,356.10	579,774.43	375,567.86

偿还债务支付的现金	252,537.44	448,509.93	355,274.13
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	93,849.94	85,479.81	67,135.79
支付其他与筹资活动有关的现金	2,319.24	5,818.72	2,528.37
筹资活动现金流出小计	348,706.62	539,808.46	424,938.29
筹资活动产生的现金流量净额	-30,350.52	39,965.97	-49,370.43
现金及现金等价物净增加额	-13,360.48	-7,125.64	-49,690.23
加：期初现金及现金等价物余额	32,962.68	40,088.33	89,778.55
期末现金及现金等价物余额	19,602.20	32,962.68	40,088.33

（四）财务分析

1. 关键经营性指标

单位：亿元

	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	61.55	61.71	59.32
政府补贴收入占比	14.83%	61.17%	40.62%
房地产收入占比	0%	0%	0%
经营活动净现金流	7.75	4.02	7.95
筹资活动净现金流	-3.04	4.00	-4.94
EBITDA 利息倍数	0.45	0.43	0.33
净利润	1.87	1.81	2.67
总资产	252.63	233.77	217.24

保证人近三年 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.41、0.43、0.33，主要是其本身的城投平台属性决定了其职能以融资为主，营业收入以代建施工、土地整理及政府补助为主，息税前净利润对利息的保障程度偏低。

2. 资产及负债结构分析

保证人最近三年资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
流动资产：						
货币资金	53,305.18	4.09%	52,862.68	2.26%	44,587.89	2.05%
应收票据	53.65	0.00%	12.41	0.00%		
应收账款	479,410.14	21.63%	520,836.51	22.28%	506,723,660.00%	23.33%
预付款项	38,116.87	0.15%	21,451.05	0.92%	6,562.55	0.30%

其他应收款	366,584.53	11.23%	300,967.82	12.87%	204,184.87	9.40%
存货	5,780.12	0.24%	5,666.54	0.24%	5,968.01	0.27%
其他流动资产	11,581.37	0.48%	9,589.20	0.41%	12,604.20	0.58%
流动资产合计	954,853.78	37.81%	911,386.22	38.99%	780,631.19	35.93%
非流动资产：						
可供出售金融资产	-	0.00%	4,891.50	0.21%	5,419.66	0.25%
持有至到期投资	2,526,276.49	0.04%	1,000.00	0.04%	1,070.00	0.05%
长期应收款	22,214.44	0.93%	23,119.63	0.99%	27,608.69	1.27%
长期股权投资	338,596.88	14.14%	340,711.36	14.57%	334,935.07	15.42%
投资性房地产	188,473.19	0.00%	98.86	0.00%	101.23	0.00%
固定资产	60,447.62	5.35%	131,772.06	5.64%	127,094.32	5.85%
在建工程	565,124.72	26.49%	543,166.07	23.23%	535,800.36	24.66%
无形资产	287,198.57	12.35%	296,274.88	12.67%	312,968.67	14.41%
商誉	108.90	0.00%	108.9	0.00%	108.9	0.01%
长期待摊费用	55.29	0.00%	63.1	0.00%	90.69	0.00%
递延所得税资产	10,064.80	0.09%	2,246.50	0.10%	1,964.20	0.09%
其他非流动资产	30,773.85	2.58%	82,909.74	3.55%	44,615.30	2.05%
非流动资产合计	1,571,422.71	62.19%	1,426,362.61	61.01%	1,391,777.10	64.07%
资产总计	2,526,276.49	100.00%	2,337,748.82	100.00%	2,172,408.29	100.00%

近三年，保证人资产总额分别为 2,172,408.29 万元、2,337,748.82 万元和 2,526,276.49 万元，近年公司资产规模逐步增长。从资产构成来看，保证人的资产中非流动资产占比相对较高，流动资产以应收类款项和其他应收款为主。

3. 负债结构分析

保证人近三年主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
流动负债：						
短期借款	97,204.66	5.59%	68,350.00	4.74%	45,780.00	3.55%
应付票据	32,900.00	1.50%	28,900.00	2.00%	9,117.84	0.71%
应付账款	7,141.76	0.39%	13,353.07	0.93%	19,820.90	1.54%
预收款项	28.66	0.11%	19,946.05	1.38%	54.21	0.00%
应付职工薪酬	1,265.93	0.04%	723.98	0.05%	708.05	0.05%
应交税费	12,618.76	0.20%	4,744.43	0.33%	8,213.95	0.64%
其他应付款	-	4.04%	81,438.54	5.65%	86,223.20	6.69%
一年内到期的非流动负债	293,824.14	1.37%	111,552.58	7.73%	270,261.61	20.97%

其他流动负债	3,117.26	0.05%	832.87	0.06%	962.43	0.07%
流动负债合计	557,745.52	13.28%	329,841.53	22.86%	441,142.18	34.23%
非流动负债：						
保险合同准备金	0	0.00%	6,305.29	0.44%	6,114.34	0.47%
长期借款	651,403.64	53.66%	738,383.86	51.18%	556,791.47	43.21%
应付债券	302,609.87	25.64%	341,394.58	23.66%	258,004.38	20.02%
长期应付款	14,964.10	6.26%	15,842.88	1.10%	15,169.39	1.18%
递延收益	10,147.34	0.64%	9,408.90	0.65%	9,806.00	0.76%
递延所得税负债	10,998.38	0.06%	979.54	0.07%	1,111.58	0.09%
其他非流动负债	467.80	0.03%	473.8	0.03%	473.8	0.04%
非流动负债合计	997,118.14	86.72%	1,112,788.86	77.14%	847,470.95	65.77%
负债合计	1,554,863.66	100.00%	1,442,630.39	100.00%	1,288,613.13	100.00%

近三年，保证人的负债总额分别为 1,288,613.13 万元、1,442,630.39 万元和 1,554,863.66 万元。从构成来看，保证人负债以非流动负债为主。

4. 现金流量分析

最近三年，保证人的现金流量情况如下：

单元：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	399,137.11	384,982.84	321,517.47
经营活动现金流出小计	321,631.05	344,770.56	242,022.97
经营活动产生的现金流量净额	77,506.06	40,212.28	79,494.50
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	6,562.79	1,861.56	5,802.45
投资活动现金流出小计	67,078.82	89,165.46	85,616.74
投资活动产生的现金流量净额	-60,516.03	-87,303.90	-79,814.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	318,356.10	579,774.43	375,567.86
筹资活动现金流出小计	348,706.62	539,808.46	424,938.29
筹资活动产生的现金流量净额	-30,350.52	39,965.97	-49,370.43
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	-13,360.48	-7,125.64	-49,690.23
加：期初现金及现金等价物余额	32,962.68	40,088.33	89,778.55
六、期末现金及现金等价物余额	19,602.20	32,962.68	40,088.33

(1) 经营活动现金流量分析

近三年,保证人经营活动现流入分别为 79,494.50 万元、40,212.28 万元和 77,506.06 万元,近年来均为净流入。

(2) 投资活动现金流量分析

近三年,保证人投资活动产生的现金流量净额分别为 -79,814.29 万元、-87,303.90 万元和-60,516.03 万元,保证人的投资活动净现金流均体现为现金的净流出。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

近三年,保证人筹资活动现金流入产生的净额分别为 -49,370.43 万元、39,965.97 万元和-30,350.52 万元。近年来筹资活动净现金流保持流入状态,能够平衡投资活动的现金流净流出问题。

第四部分 偿债情况分析

一、本期债券偿债资金来源

发行人将根据债券本息未来到期支付情况制定年度、季度资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。偿债资金主要来源为：公司经营成果、银行等金融机构的外部融资或流动资产变现等。截至本募集说明书签署日，本公司不存在已经作出的、可能对本期债券持有人利益形成重大实质不利影响的事项。此外，公司将以良好的经营业绩、商业银行借贷以及流动资产变现为本期债券的到期偿付提供保障。同时，公司将把兑付本期债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。

（一）发行人经营成果

发行人系重庆市黔江区最主要的城市建设开发主体，业务收入范围主要包括代建收益及工程收入、铝加工产品销售收入、物业收入、医疗废弃物处理收入、安保服务收入及房地产开发收入等。最近三年，发行人实现营业收入分别为111,148.30万元、143,119.53万元和184,738.40万元，实现净利润23,382.51万元、26,081.11万元和24,769.49万元，实现经营活动现金净额为17,305.25万元、11,349.32万元和61,435.82万元，营业收入和净利润逐步增长，经营活动现金流持续为正，公司的正常经营成果是本期债券本息偿还的良好基础。

（二）外部融资渠道

长期以来，公司与商业银行一直保持着良好的业务合作

关系，得到了多家银行信贷支持。截至 2021 年底，发行人在各家银行授信总额度为 43.96 亿元，其中已使用授信额度 40.48 亿元，未使用授信额度 3.48 亿元。最近三年，发行人筹资活动产生的现金流中，取得借款和发行债券收到的现金合计分别为 46.82 亿元、62.34 亿元和 43.02 亿元；并且发行人曾发行过中期票据、公司债和企业债等，资本市场直接融资能力较强。发行人可以通过银行借贷、发行债务融资工具等方式获得流动性支持。

（三）流动资产变现

长期以来，公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，流动资产占比总体保持稳定。近三年，发行人的流动资产余额分别为 2,309,469.05 万元和 2,337,864.65 万元和 2,403,430.57 万元。必要时发行人可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

二、偿债保障措施

为了充分、有效维护债券持有人的利益，发行人将采取一系列具体、有效的措施来保障到期本金及利息的兑付。

（一）设立专项偿债账户，用于兑息、兑付资金的归集和管理

公司应在专项偿债账户开户银行开立专项偿债账户，专项用于归集偿付本期债券本金及利息。账户内资金仅能划付至本期债券的债券托管机构指定的银行账户，或是本期债券的债券托管机构和/或受托管理人认可的银行账户。

偿债保障金自存入专项偿债账户之日起，仅能用于兑付

非公开发行公司债券本金及利息，不得挪作他用。

（二）切实做到专款专用

公司应在募集资金专项账户开户银行开立募集资金专项账户，用于接收债券发行募集资金。募集资金专项账户支出的资金用途必须与本期债券募集说明书中约定用途相符。

公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金按照国资委批复及本募集说明书披露的用途使用。

（三）设立专门的偿付工作小组

公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的按期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的 30 个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按上交所的有关规定、《债券受托管理协议》和本募集说明书的约定进行信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和监管银行的监督，防范偿债风险，充分保障债券持有人的权益。

（五）制定《债券持有人会议规则》

发行人按照《管理办法》的要求，制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议

行使权利的范围、程序和其他重要事项，为本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（六）聘请受托管理人

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中天国富证券担任本期债券的受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。在本期债券的存续期内，受托管理人依照协议的约定维护公司债券持有人的利益。

（七）发行人承诺

发行人承诺在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据公司有关法律法规及监管部门的要求采取相关偿债保障工作举措，包括但不限于：

1. 不向股东分配利润；
2. 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
3. 调减或者停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
4. 主要责任人不得调离。

三、发行人应急预案

（一）预计本期债券项下的违约事件可能发生的，受托管理人可以行使以下职权：

1. 要求发行人追加担保，履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施；上述其他偿债保障措施包括但不限于：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。

2. 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

3. 及时报告全体债券持有人；

4. 及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易上市场所。

在预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人的要求追加担保，履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施，并依法承担相关费用。。

四、违约责任及解决措施

（一）发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息；支付本期债券利息逾期的，逾期未付的利息金额自付息日起，按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金兑付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

本期债券出现违约情形或风险的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，受托管理人应当及时召开债券持有人会议，并可以征集债券持有人的意见，根据债券持有人的委托勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、

增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

（二）针对发行人违约行为的处置措施

1. 在知晓该行为发生之日起五（5）个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

2. 在知晓发行人未履行偿还本期债券到期本息的义务时，债券受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；

3. 要求发行人追加担保，履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施；

4. 根据债券持有人会议决议，依法采取财产保全，提起诉讼（仲裁），处置债券担保物（如有）；

5. 根据债券持有人会议授权，向法院提起对发行人的破产重整、和解、清算的申请或参与发行人的破产重整、和解、清算等法律程序。

（三）争议解决方式

发行人、债券持有人、受托管理人在《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如协商解决不成，各方约定向受托管理人所在地管辖权的人民法院提起诉讼。

发行人、债券持有人、受托管理人对债券持有人会议的召集、召开及表决程序、决议合法有效性以及其他因债券持

有人会议产生的纠纷，应当向受托管理人所在地有管辖权人民法院提起诉讼。

如发行人、受托管理人与债券持有人因本期债券或《债券受托管理协议》发生争议，不同文本争议解决方式约定存在冲突的，各方应协商确定争议解决方式。不能通过协商解决的，以本募集说明书相关约定为准。

其他关于本期债券的违约、风险情形及处置信息详见《重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》。

第五部分 风险揭示和处置预案

一、风险揭示

(一) 与本期债券相关的风险

1. 利率风险

在本期债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债券的收益造成一定程度的影响。

2. 流动性风险

本期债券发行之后在交易所市场交易流通，公司虽具有良好资质及信誉，但公司无法保证本期债券在债券市场具有活跃的交易，从而可能影响其流动性。

3. 偿付风险

本期债券不设担保，按期足额兑付完全取决于公司的信用。在本期债券的存续期内，由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳，现金流与预期发生偏差等情形，从而影响本期债券的按期足额兑付。

(二) 发行人的相关风险

1. 财务风险

发行人目前财务状况和资产质量良好，不排除面临有息负债较高、到期时间集中的风险、其他应收款无法正常回收的风险、所有权受限的资产规模较大的风险、对外担保较大风险、资本支出较大的风险、政府性资金流入占比较大的风险、流动性风险、授信额度不足风险、应收类账款回收风险、

短期偿债压力较大风险、政府补贴收入不确定风险、投资活动产生净现金流持续为负的风险、EBITDA 利息保障倍数较低的风险、政府性往来款占比较高风险、盈利能力波动风险、经营性现金流波动风险、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险、存货跌价风险、政府性往来款较大风险、资产变现能力和流动性较弱风险、经营活动现金流净额逐步减弱风险、投资活动现金流规模较小风险、未来资金需求需依靠外部筹资风险。

2. 经营风险

发行人从事的业务较易受国民经济运行周期影响。若未来国家减少固定资产的投入、宏观经济增长放缓或衰退，可能对发行人的盈利能力产生不利影响，导致发行人的经营利润下降、现金流减少。发行人的基础设施委托代建业务在区域内具有明显的竞争优势，随着国家对相关行业准入条件的放宽，发行人现存业务将面临一定的竞争和挑战，激烈的市场竞争可能对发行人的经营造成不利影响。此外，发行人还面临着行业政策和经营环境变动的风险、盈利能力波动风险、在建及拟建项目可能存在的风险、工程施工与管理风险、优质资产划转的风险、土地价格波动风险、未来出让计划不确定风险、合同定价风险、履约风险、未来业务不确定风险、保障性安居工程建设的特有风险、房地产市场去库存风险、项目完工风险、业务结构单一风险、代建项目成本加成回购比例不确定的风险、突发事件引起的经营风险、经济周期风险等。

3. 管理风险

高管调动缺位风险发行人为成都天府大港集团有限公司全额出资的企业，董事长为法定代表人，其任免均由成都天府大港集团有限公司批准。如企业依照出资人人事调动安排，出现高级管理人员缺位时，企业的生产经营可能会受到一定影响。

公司合并范围内多家子公司，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险，将对公司的业务发展带来影响。

4. 政策风险

受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期债券在存续期限内，不排除市场利率波动的可能，利率的波动将给投资者投资本期债券的收平带来一定的不确定性。

（三）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。

（四）委托人本金和收益损失的风险

本信托可能在运行期间面临提前终止或延期的风险。由于证券市场出现的极端情况或者发行人自身出现经营困难或重大不利变化，可能使信托财产无法及时变现（需要延期），导致受托人无法及时兑付受益人信托利益，甚至委托人交付

的认购资金可能受到损失。

（五）信托提前终止及延期风险

本信托可能在运行期间面临提前终止或延期的风险。由于证券市场出现的极端情况或者发行人自身出现经营困难或重大不利变化，可能使信托财产无法及时变现（需要延期），导致受托人无法及时兑付受益人信托利益，甚至委托人交付的认购资金可能受到损失。

（六）担保风险

在本信托计划存续期内，若保证人丧失或可能丧失担保能力，或发生承包、租赁、合并、兼并、合资、分立、联营、股份制改造、撤销等行为可能影响其正常履行担保义务。

此外本信托计划项下担保措施可能受债券交易相关规定影响，发生因仅在信托层面设置导致其存在效力瑕疵的情形，影响担保方担保责任的承担，从而发生影响本信托的投资安全及利益的风险。

（七）不可抗力等其他风险

直接或间接因受托人所不能控制的情况、环境导致受托人延迟或未能履行义务，或因前述情况、环境直接或间接导致信托财产损失的风险。该等情况、环境包括但不限于政府限制、电子或机械设备或通讯线路失灵、电话或其它接收系统出现问题、盗窃、战争、罢工、社会骚乱、恐怖活动、自然灾害等。

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。并和发行人及保证人及时沟通交涉，采取合理有效的应对措施避免信托计划的正常运行受到影响。

（二）我部将定期了解发行人、保证人的整体经营和财务状况，掌握其还款能力和担保能力，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，当发行人不能按时还本付息以及支付与之相关的费用时督促保证人履行担保义务。如果出现影响还款能力和担保能力的情况，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）基于标的债券的流动性特征，可视情况将信托计划持有的标的债券卖出。

（五）其他相关信息详见《重庆市黔江区城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》。

第六部分 结论

一、信托计划的优势

（一）区位优势

重庆市黔江区 2021 年一般公共预算收入完成 26.29 亿元，加上 5.02 亿上级返还的烟草税，两项合计 31.31 亿元。加上级补助收入 335784 万元、债务转贷收入 429000 万元、上年结转 43938 万元、动用预算稳定调节基金 10000 万元、调入资金 27722 万元，财政收入总计 1,109,341 万元，较 2020 年（财政收入 783,930 万元）增长 41.51%。2022 年 1-2 月，黔江区一般预算收入 6.37 亿元，增长 20.6% 增长速度迅猛。

2021 年全区实现地区生产总值（GDP）270.98 亿元，增长 7.8%。

（二）交易对手优势

发行人及保证人均属于黔江区基础设施等重点项目的投资建设单位，发行人及保证人主体长期信用等级 AA。

（三）本信托计划投向交易所市场标准化债券，企业兑付级别较高。

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等业务，面临一定的资本支出压力。

三、结论

发行人及保证人均属于黔江区基础设施等重点项目的投资建设单位，发行人及保证人主体长期信用等级 AA，且均于公开市场发债，再融资渠道通畅。

本信托计划投向交易所市场标准化债券，企业兑付级别较高。

总体分析判断该项目风险可控，初步认定项目可行。

以上业务妥否，请批示。

成都业务部

2022年4月22日