

国企信托·重庆綦江 PPN 集合资金信托计划  
尽职调查报告

2022 年 6 月

## 公司领导：

我部拟设立《国企信托·重庆綦江 PPN 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 1 亿元，信托资金用于投资“重庆市南州水务（集团）有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具”（暂定名，以中市协注【2020】PPN849 号接受注册通知书对应的发行公告为准），发行人主体信用级别为 AA，信托计划分期设立，各期信托计划均为固定到期日（即信托计划受托人选择在本期债务融资工具第二年末行使投资者回售选择权退出），各期信托计划均不超过 24 个月，我司作为受托人信托报酬率为信托资金规模的 X%/年（含税），信托计划层面由重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司（主体评级 AA，以下简称“南州旅投”或“保证人”）单独为本信托计划项下标的债券的兑付提供全额无条件连带责任保证担保。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，主体评级 AA，公开发债）。

二、信托规模：不超过 1 亿元，可分期发行，以实际募集资金为准。

三、信托期限：不超过 24 个月。

四、资金运作方式：投资（主动）。

五、业绩比较基准：100 万-300 万：7.4%/年-7.5%/年。

**六、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。

**七、信托报酬率：**不低于信托规模的X%/年（含税）。

**八、资金用途：**信托资金用于在银行间市场受让“重庆市南州水务（集团）有限公司2022年度第二期定向债务融资工具”。本期定向债务融资工具所募集资金拟用于发行人本部及子公司偿还金融机构借款。

**九、退出方式：**受托人选择在本期定向债务融资工具第二年末行使投资者回售选择权退出。

**十、还款来源：**发行人的经营性收入、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：**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。

**十三、风控措施：**

保证人南州旅投单独为本信托计划项下标的债券的兑付提供全额无条件连带责任保证担保，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，重庆市GDP为27,894亿元，位列全国城市第五，GDP增速为8.3%。2021年重庆市一般公共预算收入2285.4亿元，比2020年同期增长9.48%。

## 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”。

綦江区2021年GDP为742.33亿元，比上年增长4.8%，近三年平均增长4.83%，2021年GDP在重庆市38个区（县）中排名第17位，处于中上游水平，经济实力较强。根据綦江区财政局发布的《重庆市綦江区2021年预算执行情况和2022年预算草案的报告》显示，2021年綦江区实现一般公共预算收入318,565万元，同比增长5.8%，其中：税收收入完成170,291万元，非税收入完成148,274万元。

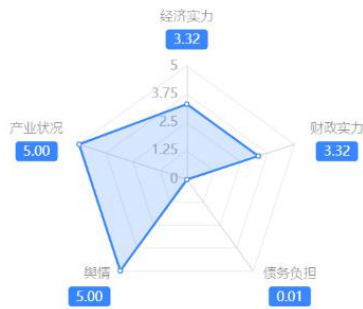
綦江是中国西部齿轮城，曾创造了新中国生产第一辆军用越野车等“八个第一”，重庆老工业基地华丽转身为重庆市级高新区，装备制造、新材料、新一代信息技术、节能环保、消费品工业等五大产业集群发展，汽摩整车及零部件、铝铜材料、高端复

合材料、电子信息制造、大数据及信息安全、绿色食品、节能环保、新型建筑材料等八大产业链条发展，潜力巨大、前景广阔。綦江区目前未出现反映其债券偿还困难或对其再融资能力有影响的舆情信息。

### 綦江区地区评分情况

#### 地区综合得分

3.16 ★★★★★



指标	权重	指标值	具体得分
经济实力 (32%)	行政等级	-	1.00
	GDP(亿元)	742.33	4.60
	人均GDP(元)	-	3.73
	近三年GDP增速均值(%)	4.83	1.88
财政实力 (39%)	一般公共预算收入(亿元)	21.06	4.00
	近三年一般公共预算收入增速均值(%)	-0.51	1.12
	税收收入/一般公共预算收入(%)	52.37	3.42
	财政自给率(%)	29.74	3.51
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(%)	2,403.56	0.01
	资源枯竭、衰退	-	5.00
产业状况 (8%)	资源枯竭、衰退	-	5.00
舆情(8%)	负面舆情	0.00	5.00
总得分			3.16

### (三) 交易对手选择

发行人主体长期信用等级为 AA，保证人主体长期信用等级为 AA，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。

#### 1. 发行人关键经营性指标

单位：亿元，倍

指标	2022 年 1 季度	2021 年	2020 年末	2019 年末
总资产	215.33	213.83	209.67	199.67
营业收入	1.85	8.17	8.01	8.51
净利润	0.12	2.06	2.17	2.23
资产负债率	45.42%	45.09%	44.68%	42.655
政府补贴收入占比	0	27.66%	27.47%	25.50%
房地产收入占比	0	0.81%	1.44%	5.19%
经营活动净现金流净额	0.16	0.83	3.78	-1.28
筹资活动净现金流净额	-0.68	0.68	-1.73	-7.24
EBITDA 利息倍数	1.09	1.27	1.96	2.29

发行人 2022 年 1 季度净利润相较于上年同期下降了 77.76%，主要原因为：一是发行人 2022 年 1 季度开展水利工程代建业务较多，该项业务营业成本较高，导致营业成本较上年同期增加 2616.31 万元；二是随着公司发展规模壮大，融资规模增加，导致财务费用较上年同期增加 875.07 万元，因此造成该季度净利润下降较多。

## 2. 保证人关键经营性指标

单位：亿元，倍

指标	2022 年 1 季度	2021 年	2020 年末	2019 年末
总资产	123.96	122.64	118.26	106.87
营业收入	1.41	7.74	7.63	7.02
净利润	0.27	1.22	1.00	1.12
资产负债率	45.93%	45.56%	44.22%	39.22%
政府补贴收入占比	35.54%	27.38%	28.10%	29.06%
房地产收入占比	0	0	0	0
经营活动净现金流净额	1.47	3.96	0.35	0.15
筹资活动净现金流净额	-1.35	-1.62	6.78	-5.87
EBITDA 利息倍数		1.17	1.12	1.02

（四）根据綦江区财政局公布的《重庆市綦江区 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案的报告》披露的全区政府债务情况，2021 年，綦江区政府债务余额 1,614,253 万元，按类别分，一般债券 917,500 万元、专项债券 694,700 万元，主权外债 2,053 万元。

## （五）信托规模及集中度要求

发行人本次定向债务融资工具注册总额度为 15 亿元，本信托计划规模为不超过 1 亿元。

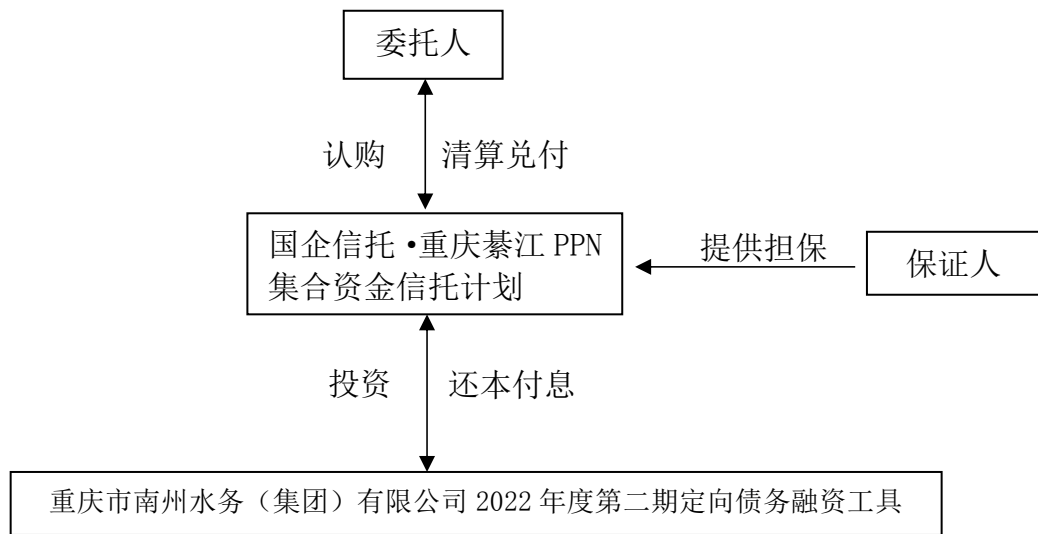
本信托计划符合公司《基础设施类信托计划业务指导意见》的相关规定，其他经营性指标详见各公司主要财务指标分析。

**十五、关联交易：**发行人及保证人与我公司不存在关联关系，

不存在关联交易。

## 十六、交易结构：

我司成立《国企信托·XXXX38号集合资金信托计划》，以全部信托资金投资于“重庆市南州水务（集团）有限公司2022年度第二期定向债务融资工具”，我司作为受托人信托报酬率为信托资金规模的X%/年（含税），信托计划分期设立，各期信托计划为固定到期日（即信托计划受托人选择在本期定向债务融资工具第二年末行使投资者回售选择权退出），各期信托计划均不超过24个月，信托计划层面由南州旅投对南州水务兑付本期债券的本息提供全额无限连带责任保证担保。



## 十七、尽职调查工作简介

### （一）调查人员

本次尽职调查工作由我部进行。

### （二）调查时间

2022年3月1日至2022年3月3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、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相关负责人进行了充分沟通，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2022年6月14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

由于本债券尚未发行，故无历史成交信息。

## 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(国有独资)
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:	许可项目: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。

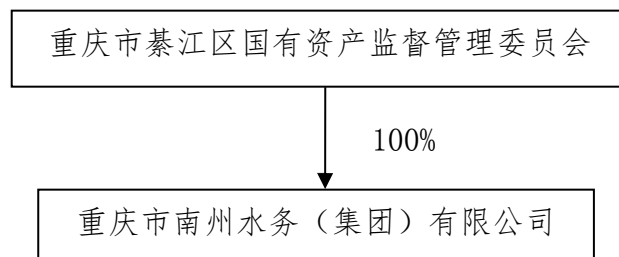
2013年3月9日，根据綦江区人民政府綦江府〔2013〕80号文，发行人的出资人变更为重庆市綦江区国有资产监督管理委

员会，出资比例为 100.00%，为公司实际控制人。

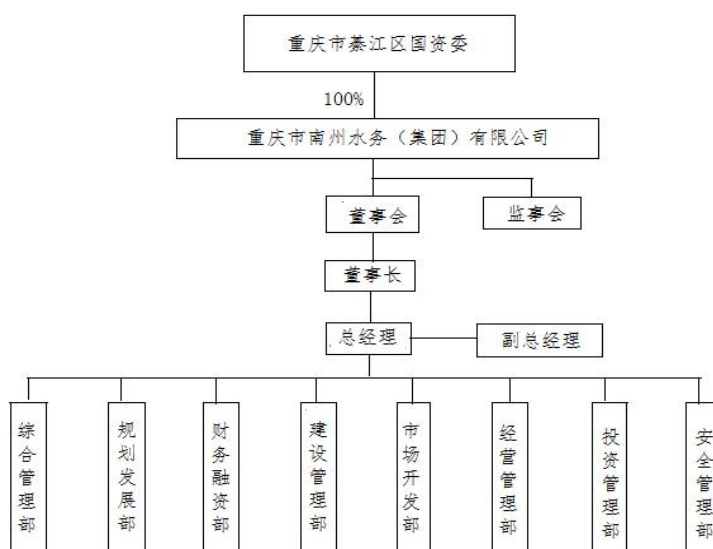
### （三）发行人股权结构及实际控制人

截至本报告出具之日，发行人的唯一股东、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



### （五）发行人重要权益投资情况

单位：万元，%

序号	公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
1	重庆市綦赛实业有限公司	5,000.00	100	投资设立
2	重庆亲山盛州置业有限公司	800	100	投资设立
3	重庆市綦南给排水有限公司	2,040.00	100	划拨
4	重庆市卓成建筑工程有限公司	1,000.00	100	投资设立
5	重庆市南州生态农业开发有限公司	2,078.24	99.61	投资设立
6	重庆市綦江区水力发电有限公司	1,010.00	100	划拨
7	重庆市綦河环保工程有限公司	200	100	划拨
8	重庆市渝南园林工程有限公司	500	100	投资设立

9	重庆市綦江区食品园区建设开发有限公司	5,000.00	100	投资设立
10	重庆綦南商业管理有限公司	20,000.00	100	划拨

## (六) 主营业务情况

发行人主要收入来自于水利工程代建收入、工程建设收入、土地有偿收回收入、自来水收入、电力收入等。

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019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	营业收入	营业成本
水利工程代建	8,591.53	7,712.22	25242.19	22581.90	33,841.70	29,619.81	12,310.32	11,167.88
基础设施代建	-201.51	-173.21	7358.17	6450.47	81.50	74.09	12,310.33	10,720.77
工程建设	1,608.65	1,461.76	2594.35	2465.81	3,417.55	3,140.31	2,381.98	1,767.97
土地有偿收回	7,766.68	1,948.43	32732.96	10709.89	27,921.56	6,811.89	40,437.64	16,662.47
自来水	372.32	267.73	1709.20	1304.18	1,249.34	977.88	974.32	667.09
电力	28.72	253.11	1552.15	803.55	1,029.04	633.69	893.23	772.19
初装费	126.32	78.46	1915.68	1127.35	3,463.11	2,770.92	707.54	138.07
源水服务			2648.08	3151.25	2,648.08	3,151.25	2,648.08	3,151.31
污水处理营运	47.72	261.51	2327.91	659.77	2,442.34	620.97	2,588.12	676.74
房产销售			663.86	1363.46	1,150.63	2,044.35	4,419.72	6,449.66
房屋租赁	149.13	115.00	513.40	502.94	427.34	542.83	641.59	632.26
林权维护养护			2358.49	2,272.73	2,358.49	2,272.73	4,716.98	4,545.45
其他	19.78	136.77	79.31	658.54	53.32	797.89	78.62	653.56
<b>合计</b>	<b>18,509.34</b>	<b>12,061.78</b>	<b>81695.75</b>	<b>54,051.82</b>	<b>80,084.01</b>	<b>53,458.60</b>	<b>85,108.46</b>	<b>58,005.43</b>

## 二、本期定向债务融资工具基本情况

### (一) 本期定向债务融资工具的批复情况

发行人本次向银行间市场交易商协会共注册人民币 15 亿元定向工具，注册通知书文号中市协注〔2020〕PPN849 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〕PPN849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）有限公司关于定向发行2020-2022年度债务融资工具的注册报告》及相关材料收悉。依据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，决定接受你公司定向债务融资工具注册。现就有关事项明确如下：

一、你公司定向债务融资工具注册金额为15亿元，注册额度自本通知书落款之日起2年内有效，由招商银行股份有限公司和招商证券股份有限公司联席主承销，每期发行前确定当期主承销商。

二、你公司在注册有效期内可分期发行定向债务融资工具。发行完成后，应通过交易商协会认可的渠道定向披露发行结果。

1

三、你公司应按照《非金融企业债务融资工具发行规范指引》和《非金融企业债务融资工具簿记建档发行工作规程》开展发行工作。

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

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

六、你公司应严格按照定向募集说明书或定向发行协议披露的资金用途使用募集资金，如存续期内需要变更募集资金用途应提前披露。变更后的募集资金用途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，切实保护定向投资人的合法权益。

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》及有关自律规则规定，建立健全存续期相关工作制度，并积极配合主承销商后续管理工作的开展。

2

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

中国银行间市场交易商协会

2020年11月11日

## （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2022年度第二期定
----------	---------------------------



	向债务融资工具
注册总额度	15亿元（人民币1,500,000,000元）
注册通知书文号	中市协注【2020】PPN849号
本期定向工具期限	2+1年期（附第2年末发行人利率选择权和投资者回售权）
本期定向工具面值	人民币壹佰元（100元）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
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	招商银行股份有限公司
簿记管理人	招商银行股份有限公司
承销方式	主承销商、联席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	本期定向债务融资工具由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场定向发行
信用等级	经联合资信评估有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望稳定，本期定向债务融资工具不安排专门的债项评级。

### （三）发行人主体信用评级情况

经联合资信评估有限公司评定，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望稳定。

### （四）债项信用评级情况

本期定向工具不设评级。

## 三、发行人的资信情况

### （一）征信情况

1. 根据发行人提供的2022年6月10日版企业信用报告显示，发行人未结清信贷余额207687.63万元，公司未结清及已结清信贷记录中均不存在不良或关注类贷款。

## 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
2008	21	10	2020

借贷交易		担保交易	
余额	207687.63	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		

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	9	184287.63	0	0	0	0	9	184287.63
短期借款	6	23400	0	0	0	0	6	23400
合计	15	207687.63	0	0	0	0	15	207687.63

非循环信用额度			循环信用额度		
总额	已用额度	剩余可用额度	总额	已用额度	剩余可用额度
226317.63	166617.63	59700	6700	0	6700

说明：由于存在授信额度的控制，剩余可用额度无法准确计算，需要结合授信明细信息进行估算。

	还款责任金额	账户数	余额	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	0	0	0	76900	17	78933.59	0	0
合计	0	0	0	76900	17	78933.59	0	0

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	5000	1	5000	0	0
合计	5000	1	5000	0	0

### 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	30	0	0	30
短期借款	16	0	0	16
合计	46	0	0	46

	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	16	0	0	16
合计	16	0	0	16

	正常类账户数	关注类账户数	不良类账户数	合计
其他担保交易	0	0	0	1
合计	0	0	0	1

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:

身份证号码/组织机构代码:

执行法院范围:

验证码:   验证码正确! 查询

---

**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:**

- 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。
- 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。
- 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	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

65

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。



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）发行人获得主要金融机构授信情况

根据发行人提供的授信明细，截至 2022 年 3 月末，发行人获得主要金融机构的授信额度为 81.17 亿元，其中尚未使用的授信额度为 17.25 亿元。

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用授信额度
重庆农村商业银行綦江支行	160000.00	117600.00	42400.00
中信银行重庆分行	10000.00	5000.00	5000.00
	8500.00	8500.00	0.00
厦门国际银行厦门分行	17000.00	17000.00	0.00
中国工商银行綦江支行	44000.00	44000.00	0.00
重庆三峡银行綦江支行	5000.00	5000.00	0.00
广发银行重庆分行	20000.00	6800.00	13200.00
华夏银行西永支行	15000.00	12100.00	2900.00
华夏银行西永支行	4000.00	4000.00	0.00
富滇银行江北支行	54000.00	54000.00	0.00
富滇银行渝中支行	4000.00	4000.00	0.00
重庆银行綦江支行	100000.00	30000.00	70000.00
厦门银行重庆分行	30000.00	30000.00	0.00
农行綦江支行	74417.63	74417.63	0.00
进出口银行重庆分行	40000.00	40000.00	0.00
光大银行重庆民生路支行	35000.00	35000.00	0.00
光大银行重庆民生路支行	1000.00	1000.00	0.00
恒丰银行巴南支行	800.00	800.00	0.00
中国建设银行綦江支行	50000.00	19020.00	30980.00
上海华瑞银行股份有限公司	2000.00	2000.00	0.00
青岛青银金融租赁有限公司	20000.00	20000.00	0.00
华夏金融租赁有限公司	38000.00	38000.00	0.00
平安国际融资租赁（天津）有限公司	10000.00	2000.00	8000.00
中建投金融租赁	10000.00	10000.00	0.00
天银金融租赁	10000.00	10000.00	0.00

中交金融租赁	10000.00	10000.00	0.00
中交雄安金融租赁	15000.00	15000.00	0.00
广东粤海融资租赁	15000.00	15000.00	0.00
国药控股（中国）融资租赁	9000.00	9000.00	0.00
合计	<b>811717.63</b>	<b>639237.63</b>	<b>172480</b>

### （三）发行人是否有严重违约现象

截至 2022 年 6 月 14 日，发行人无借款人逃废债信息，无其他欠息信息，无违规信息，无不良负债信息，没有未结清信用证信息。

### （四）公司债券余额占发行人最近一期净资产比例情况

截止 2022 年 6 月 14 日，发行人债券存量规模 22.27 亿元，债券 5 只。发行人最近一期财务报表（2022 年 3 月 31 日）净资产为 117.54 亿元，债券余额所占发行人净资产比例为 18.95%。

### （五）发行人已发行债务融资工具偿还情况

截至 2022 年 6 月 14 日，发行人债券融资情况如下：

序号	债券简称(代码)	债券类型	债券余额(亿)	剩余期限(年)	发行规模(亿)	发行日期	债券期限	票面利率(%)	到期日期
1	21 南州水务 MTN001(102100316)	中期票据	10	3.99	10	2021-2-26	3+2Y	7	2026-3-2
2	21 南州 02(197279)	私募债	1.47	2.71	1.47	2021-11-19	2+1Y	7	2024-11-19
3	21 南州 01(196636)	私募债	7	2.39	7	2021-7-23	2+1Y	7.4	2024-7-23
4	19 南州水务 GN001(131900008)	定向工具 PPN	1.8	2.12	1.8	2019-4-17	3+2Y	7	2024-4-18
5	22 南州水务 PPN001	定向工具 PPN	2	2.85	2	2022-4-20	2+1Y	7	2025-04-21
	合计		22.27		22.27				

截至 2022 年 6 月 14 日，以上债券均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 8.65 亿元，占债券余额的 38.84%。

#### 2. 已到期债务融资工具偿还情况：

发行人已到期债券均正常还本付息。

### （六）贷款余额明细

截至 2022 年 3 月 31 日,发行人有息债务余额为 61.64 亿元,其中,剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额为 18.23 亿元,占有所有债务余额比例为 29.58% , 具体如下表所示:

单位: 万元

债务类型	债权人	期限	债务余额	债务余额总计	占比
银行贷款	工行綦江支行	2017.10.17-2022.9.26	12000	211438	34.30%
	富滇银行江北支行	2019.10.22-2022.10.20	10000		
	富滇银行重庆分行	2019.12.3-2022.11.22	14350		
	进出口银行重庆分行	2020.8.18-2022.8.18	40000		
	厦门国际银行	2020.10.12-2022.9.30	12750		
	上海华瑞银行	2021.1.5-2023.1.5	1000		
	农行綦江支行	2021.1.1-2028.10.13	30988.15		
	农行綦江支行	2021.5.8-2028.10.13	41829.48		
	中信银行重庆分行	2021.6.22-2022.6.22	4500.00		
	华夏银行重庆分行	2021.7.14-2022.7.14	6700.00		
	富滇银行渝中支行	2021.8.31-2022.8.31	4000.00		
	华夏银行重庆分行	2021.12.17-2024.12.16	4000.00		
	光大银行民生路支行	2022.1.26-2023.1.25	1000.00		
	恒丰银行巴南支行	2022.1.28-2023.1.28	800.00		
	中信银行重庆分行	2022.1.29-2024.1.28	8500.00		
建设银行綦江支行	2022.3.22-2037.3.22	19020.00			
债融计划	重庆银行	2019.3.20-2024.3.20	28000	98000	15.90%
	重庆农商行	2020.3.30-2023.3.30	40000		
	重庆农商行	2020.4.8-2025.4.8	30000		
信托贷款	厦门国际信托(厦门银行贷款)	2017.5.23-2022.5.23	13000	13000	2.11%
融资租赁	青岛青银金融租赁	2017.5.12-2022.5.15	2000	71258	11.56%
	华夏金融租赁	2018.12.14-2023.12.13	3960		
	华夏金融租赁	2019.5.15-2024.5.14	6800		
	中建投天津租赁	2021.4.26-2026.4.15	8683		
	天银金融租赁	2021.6.24-2024.6.24	7706.27		
	中交租赁	2021.6.28-2024.6.28	8462		
	中交雄安金融租赁	2021.6.30-2024.6.30	12696		
	广东粤海融资租赁	2021.8.25-2024.8.25	12683		
	国药控股(中国)融资租赁	2022.1.27-2025.1.27	8267.56		
中票	中期票据持有人	2021.3.3-2026.3.3	100000	100000	16.22%
绿色债	绿色债务融资工具持有人	2019.4.18-2024.4.17	18000	18000	2.92%
公司债	公司债持有人	2021.7.23-2024.7.23	70000	84700	13.74%
	公司债持有人	2021.11.16-2024.11.16	14700		

超短融	超短融持有人	2021.8.5-2022.5.2	20000	20000	3.24%
		合计	616395.16	616395.16	100.00%

单位：万元

项目	金额	占比
2022 年到期债务	139300	22.60%
2023 年到期债务	46760	7.59%
2024 年到期债务	191546.90	31.08%
2025 年及以后到期债务	238788.26	38.74%
合计	<b>616395.16</b>	100.00%

发行人在本信托计划到期的 2024 年到期的有息债务占比为 31.08%，在 2023 年及之前到期的有息债务合计占比为 31.09%。

截至 2022 年 6 月 14 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。

### （七）担保事项

截至 2022 年 3 月末，发行人合并口径担保余额 6.2 亿元，占净资产的比重为 5.27%，具体情况如下：

序号	被担保人	债权人	担保余额 (万元)	期限
1	重庆兴碁水务有限公司	海通租赁	15570.11711	2021.5.27 -2026.5.27
2	重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司	中信银行国际有限公司上海分行	5000	2021.12.28 -2022.12.27
3	重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司	中信银行重庆分行	5000	2022.1.4 -2022.12.27
4	重庆南州旅游开发建设投资（集团）有限公司	渤海银行重庆分行	5000	2022.2.8 -2023.2.6
5	重庆市碁南给排水有限公司	中信银行重庆分行	8500	2022.1.29 -2024.1.28
6	重庆市碁南给排水有限公司	国药控股（中国）融资租赁	9000	2022.1.27 -2025.1.27
7	重庆市碁南给排水有限公司	光大银行民生路支行	1000	2022.1.26 -2023.1.25

8	重庆市綦南给排水有限公司	华夏银行重庆分行	4000	2021.12.17 -2024.12.16
9	重庆市綦南给排水有限公司	富滇银行渝中支行	4000	2021.8.31 -2022.8.31
10	重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司	三峡融资担保集团	5000	2022.1.13 -2023.1.12
合计			62070.11711	

发行人对外担保对于保证人南州旅投的担保余额共计 2 亿元，占发行人发行人所有担保的比重为 32.22%。发行人所提供的对外担保中对于重庆市綦南给排水有限公司的担保余额最多，为 2.65 亿元，占发行人所有对外担保的比重为 42.69%。

截至 2022 年 6 月 14 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。

### (七) 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 2019-2021 年三年审计报告及未经审计的 2022 年一季度财务报表。

#### 1. 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产</b>				
货币资金	39,305.88	47,987.73	99,469.88	75,333.96
应收票据	20	20	20	70
应收账款	189,209.04	182,612.93	159,858.68	174,189.04
预付款项	1,908.20	1,865.55	2,119.31	1,824.05
其他应收款	392,237.69	385,495.86	354,447.13	316,454.10
应收利息	-	-	-	1.57
其他应收款	-	-	-	316,452.53
存货	746,761.24	745,661.02	938,013.40	889,082.83
合同资产	238,025.10	229,663.64	-	-



一年内到期非流动资产	611.81	611.81	611.81	611.81
其他流动资产	750.27	705.24	293.06	207.84
<b>流动资产合计</b>	<b>1,608,829.22</b>	<b>1,594,623.78</b>	<b>1,554,833.27</b>	<b>1,457,773.63</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	-	-	518	518
长期股权投资	24,154.50	24,154.50	23,044.50	22,019.29
其他权益工具投资	5,518.00	5,518.00	-	-
投资性房地产	6,922.11	7,031.04	7,466.78	7,902.52
固定资产	123,921.64	123,976.53	126,078.69	128,770.40
在建工程	132,691.28	131,699.02	133,211.87	127,546.93
使用权资产	337.57	337.57	-	-
长期待摊费用	52.53	52.53	62.61	-
递延所得税资产	556.52	556.52	557.93	553.48
其他非流动资产	250,357.58	250,357.58	250,969.39	251,581.19
<b>非流动资产合计</b>	<b>544,511.72</b>	<b>543,683.29</b>	<b>541,909.76</b>	<b>538,891.81</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,153,340.95</b>	<b>2,138,307.07</b>	<b>2,096,743.03</b>	<b>1,996,665.45</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	17,000.00	22,000.00	17,500.00	-
应付账款	8,919.19	10,341.59	13,030.72	5,279.71
预收账款	612.3	646.48	26,700.58	23,410.59
合同负债	26,081.96	26,059.96	-	-
应付职工薪酬	57.14	163.3	111.03	119.77
应交税费	39,816.34	40,002.88	38,652.89	37,652.33
其他应付款	111,917.45	109,890.68	118,540.88	95,675.31
应付利息	-	-	-	10,219.96
其他应付款	-	-	-	85,455.35
一年内到期非流动负债	138,326.85	143,908.97	265,238.80	61,766.18
其他流动负债	20,665.36	20,665.36	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>363,396.60</b>	<b>373,679.23</b>	<b>479,774.90</b>	<b>223,903.89</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	99,517.63	74,097.63	114,950.00	111,400.00
应付债券	298,653.05	300,813.98	156,378.75	335,843.96
租赁负债	229.58	229.58	-	-
长期应付款合	216,172.81	215,283.11	185,679.48	180,481.64
<b>非流动负债合计</b>	<b>614,573.07</b>	<b>590,424.30</b>	<b>457,008.23</b>	<b>627,725.61</b>
<b>负债合计</b>	<b>977,969.67</b>	<b>964,103.53</b>	<b>936,783.13</b>	<b>851,629.50</b>
<b>股东权益</b>				
股本	50,258.00	50,258.00	50,258.00	50,258.00
资本公积	900,134.13	900,134.13	899,992.56	900,056.23
盈余公积	30,291.83	30,291.83	28,208.34	25,908.94
未分配利润	193,766.03	192,597.99	180,578.12	167,888.01
<b>归属于母公司股东的权益合计</b>	<b>1,174,449.99</b>	<b>1,173,281.95</b>	<b>1,159,037.03</b>	<b>1,144,111.19</b>
少数股东权益	921.29	921.59	922.88	924.76
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,175,371.28</b>	<b>1,174,203.54</b>	<b>1,159,959.90</b>	<b>1,145,035.94</b>

## 2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>营业总收入</b>	<b>18,509.34</b>	<b>81,695.75</b>	<b>80,084.01</b>	<b>85,108.46</b>
营业收入	18,509.34	81,695.75	80,084.01	85,108.46
<b>营业总成本</b>	<b>17,367.39</b>	<b>84,472.68</b>	<b>80,523.79</b>	<b>81,220.25</b>
营业成本	12,061.78	54,051.82	53,458.60	58,005.43
营业税金及附加	42.6	2,414.29	2,531.43	2,624.87
销售费用	11.98	43.78	93.63	157.78
管理费用	753.94	4,175.87	4,383.98	3,296.74
财务费用	4,497.10	23,786.92	20,056.15	17,135.43
<b>其他损益项目</b>				
投资收益	-	1,110.00	1,025.20	66.7
其中：对联营企业与合营企业的投资收益	-	1,110.00	-	65.84
信用减值损失	-	5.63	-	-
资产减值损失	-	-	-17.77	45.37
其他收益	-	22,600.00	22,000.00	21,652.86
<b>营业利润</b>	<b>1,141.94</b>	<b>20,938.70</b>	<b>22,567.65</b>	<b>25,653.14</b>
加：营业外收入	26.63	31.97	99.46	101.04
减：营业外支出	0.83	97.59	551.73	122.34
<b>利润总额</b>	<b>1,167.74</b>	<b>20,873.09</b>	<b>22,115.37</b>	<b>25,631.85</b>
减：所得税费用	-	275.51	425.8	3,292.67
<b>净利润</b>	<b>1,167.74</b>	<b>20,597.58</b>	<b>21,689.58</b>	<b>22,339.18</b>
持续经营净利润	-	20,597.58	21,689.58	22,339.18
归属于母公司所有者的净利润	1,168.04	20,598.86	21,691.46	22,339.83
少数股东损益	-0.3	-1.29	-1.88	-0.65
<b>综合收益总额</b>	<b>-</b>	<b>20,597.58</b>	<b>21,689.58</b>	<b>22,339.18</b>
归属母公司股东的综合收益总额	-	20,598.86	21,691.46	22,339.83
归属少数股东的其他综合收益	-	-1.29	-1.88	-0.65

## 3. 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,763.07	28,661.31	54,279.66	25,589.23
收到的税费返还	-	169.46	-	429.86
收到的其他与经营活动有关的现金	33,858.90	192,598.93	153,559.70	243,328.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>37,621.97</b>	<b>221,429.70</b>	<b>207,839.36</b>	<b>269,347.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,711.36	24,334.42	30,954.96	44,910.15
支付给职工以及为职工支付的现金	976.39	3,042.62	1,910.27	1,866.60

支付的各项税费	397.08	2,880.59	2,675.50	4,766.69
支付的其他与经营活动有关的现金	29,918.98	182,895.35	134,531.95	230,599.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>36,003.81</b>	<b>213,152.98</b>	<b>170,072.68</b>	<b>282,143.08</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,618.16</b>	<b>8,276.72</b>	<b>37,766.68</b>	<b>-12,795.27</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	-	-	5,800.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	3.56
收到的其他与投资活动有关的现金	-	6,863.33	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0</b>	<b>6,863.33</b>	<b>0</b>	<b>5,803.56</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	840.7	5,642.33	7,797.15	14,104.71
投资所支付的现金	-	5,000.00	-	2,074.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	39.44	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	2,700.00	53,200.00	-	19,823.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,540.70</b>	<b>63,881.77</b>	<b>7,797.15</b>	<b>36,001.74</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,540.70</b>	<b>-57,018.44</b>	<b>-7,797.15</b>	<b>-30,198.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
取得借款收到的现金	38,320.00	372,534.13	184,100.00	96,974.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	12,913.95	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>38,320.00</b>	<b>385,448.08</b>	<b>184,100.00</b>	<b>96,974.00</b>
偿还债务支付的现金	24,053.90	333,920.00	152,920.00	116,410.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	17,422.63	39,038.87	33,995.11	37,266.84
支付其他与筹资活动有关的现金	3,602.80	5,729.64	14,518.50	15,694.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>45,079.32</b>	<b>378,688.51</b>	<b>201,433.61</b>	<b>169,370.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,759.32</b>	<b>6,759.57</b>	<b>-17,333.61</b>	<b>-72,396.84</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,681.86</b>	<b>-41,982.15</b>	<b>12,635.92</b>	<b>-115,390.29</b>
加：期初现金及现金等价物余额	30,987.73	72,969.88	60,333.96	175,724.26
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>22,305.88</b>	<b>30,987.73</b>	<b>72,969.88</b>	<b>60,333.96</b>

## (八) 主要财务指标分析 (合并报表口径)

### 1. 资产结构分析

单位：万元

项目	2022/3/31	占比	2021/12/31	占比	2020/12/31	占比
<b>流动资产</b>						
货币资金	39,305.88	1.83%	47,987.73	2.24%	99,469.88	4.74%
应收票据	20	0.00%	20	0.00%	20	0.00%
应收账款	189,209.04	8.79%	182,612.93	8.54%	159,858.68	7.62%
预付款项	1,908.20	0.09%	1,865.55	0.09%	2,119.31	0.10%
其他应收款	392,237.69	18.22%	385,495.86	18.03%	354,447.13	16.90%
存货	746,761.24	34.68%	745,661.02	34.87%	938,013.40	44.74%
合同资产	238,025.10	11.05%	229,663.64	10.74%	-	-

一年内到期非流动资产	611.81	0.03%	611.81	0.03%	611.81	0.03%
其他流动资产	750.27	0.03%	705.24	0.03%	293.06	0.01%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,608,829.22</b>	<b>74.71%</b>	<b>1,594,623.78</b>	<b>74.57%</b>	<b>1,554,833.27</b>	<b>74.15%</b>
<b>非流动资产</b>						
可供出售金融资产	-	-	-	-	518	0.02%
长期股权投资	24,154.50	1.12%	24,154.50	1.13%	23,044.50	1.10%
其他权益工具投资	5,518.00	0.26%	5,518.00	0.26%	-	-
投资性房地产	6,922.11	0.32%	7,031.04	0.33%	7,466.78	0.36%
固定资产	123,921.64	5.75%	123,976.53	5.80%	126,078.69	6.01%
在建工程	132,691.28	6.16%	131,699.02	6.16%	133,211.87	6.35%
使用权资产	337.57	0.02%	337.57	0.02%	-	-
长期待摊费用	52.53	0.00%	52.53	0.00%	62.61	0.00%
递延所得税资产	556.52	0.03%	556.52	0.03%	557.93	0.03%
其他非流动资产	250,357.58	11.63%	250,357.58	11.71%	250,969.39	11.97%
<b>非流动资产合计</b>	<b>544,511.72</b>	<b>25.29%</b>	<b>543,683.29</b>	<b>25.43%</b>	<b>541,909.76</b>	<b>25.85%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,153,340.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,138,307.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,096,743.03</b>	<b>100.00%</b>

发行人近两年及一期末总资产分别为 2,096,743.03 万元、2,138,307.07 万元和 2,153,340.95 万元。总资产规模呈稳定增加态势。发行人资产以流动资产为主，近两年及一期末发行人流动资产分别为 1,554,833.27 万元、1,594,623.78 万元和 1,608,829.22 万元，占资产总额的比例为 74.15%、74.57%和 74.71%。

## 2. 负债结构分析

单位：万元

项目	2022/3/31	占比	2021/12/31	占比	2020/12/31	占比
<b>流动负债</b>						
短期借款	17,000.00	1.74%	22,000.00	2.28%	17,500.00	1.87%
应付账款	8,919.19	0.91%	10,341.59	1.07%	13,030.72	1.39%
预收账款	612.3	0.06%	646.48	0.07%	26,700.58	2.85%
合同负债	26,081.96	2.67%	26,059.96	2.70%	-	-
应付职工薪酬	57.14	0.01%	163.3	0.02%	111.03	0.01%
应交税费	39,816.34	4.07%	40,002.88	4.15%	38,652.89	4.13%
其他应付款	111,917.45	11.44%	109,890.68	11.40%	118,540.88	12.65%
一年内到期非流动负债	138,326.85	14.14%	143,908.97	14.93%	265,238.80	28.31%

其他流动负债	20,665.36	2.11%	20,665.36	2.14%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>363,396.60</b>	<b>37.16%</b>	<b>373,679.23</b>	<b>38.76%</b>	<b>479,774.90</b>	<b>51.22%</b>
<b>非流动负债</b>						
长期借款	99,517.63	10.18%	74,097.63	7.69%	114,950.00	12.27%
应付债券	298,653.05	30.54%	300,813.98	31.20%	156,378.75	16.69%
租赁负债	229.58	0.02%	229.58	0.02%	-	-
长期应付款合	216,172.81	22.10%	215,283.11	22.33%	185,679.48	19.82%
<b>非流动负债合计</b>	<b>614,573.07</b>	<b>62.84%</b>	<b>590,424.30</b>	<b>61.24%</b>	<b>457,008.23</b>	<b>48.78%</b>
<b>负债合计</b>	<b>977,969.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>964,103.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>936,783.13</b>	<b>100.00%</b>

近两年及一期末，发行人的负债总额分别为 936,783.13 万元、964,103.53 万元和 977,969.67 万元。总体来看，发行人负债规模与资产总额的变动趋势基本一致，逐年增加的主要原因是近年来公司持续通过银行贷款、发行债券、融资租赁等方式筹集资金满足业务经营需要。2021 年，发行人负债结构呈现出流动负债占比较低，非流动负债占比较高的特点。

#### 4. 营运能力分析

项目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年
应收账款周转率（次/年）	0.10	0.48	0.48
存货周转率（次/年）	0.02	0.06	0.06
总资产周转率（次/年）	0.01	0.04	0.04

近两年及一期末，发行人应收账款周转率分别为 0.48、0.48 和 0.10，发行人代建的水利工程投资回报周期长，应收账款回款速度相对较慢。2022 年 1-3 月应收账款周转率下降主要系发行人营业收入减少所致，但发行人营业收入水平仍处于正常水平。

发行人存货周转率和总资产周转率整体水平较低，但符合发行人所处行业特点。总体而言，公司的营运能力指标处于正常水平，内部管理较为规范，拥有较强的资产经营管理能力和较高的运营效率。

#### 5. 盈利能力分析

单位：万元，%

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
营业收入	18,509.34	81,695.75	80,084.01
营业成本	12,061.78	54,051.82	53,458.60
营业利润	1,141.94	20,938.70	22,567.65
利润总额	21,689.58	20,873.09	22,115.37
净利润	1,167.74	20,597.58	21,689.58
营业利润率	6.17	25.63	28.18
总资产收益率	0.05	0.97	1.06
净资产收益率	0.10	1.77	1.88

近两年及一期末，发行人营业收入分别为80,084.01万元、81,695.75万元和18,509.34万元，发行人营业收入保持平稳。发行人的利润总额分别为22,115.37万元、20,873.09万元和21,689.58万元，净利润分别为21,689.58万元、20,597.58万元和1,167.74万元。

近两年及一期末，发行人总资产收益率分别为1.06%、0.97%和0.05%，净资产收益率分别为1.88%、1.77%和0.10%，主要由于发行人资产规模较大，符合发行人所处行业特点。

## 6. 偿债能力分析

单位：倍，%

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
流动比率	4.43	4.27	3.24
速动比率	2.37	2.27	1.29
资产负债率	45.42	45.09	44.68
EBITDA 利息保障倍数	1.09	1.27	1.96

近两年及一期末，发行人流动比率为3.24倍、4.27倍和4.43倍，速动比率分别为1.29倍、2.27倍和2.37倍。公司流动比率、速动比率保持较高水平，表明发行人资产流动性较强，短期偿债能力较强。

从长期负债指标看，近两年及一期，资产负债率分别为44.68%、45.09%和45.42%，财务指标健康。发行人的资产负债率处于较低水平，其偿债能力较强。近两年及一期，发行人EBITDA利息保障倍数分别为1.96倍、1.27倍和1.09倍，利息保障倍数处于较高水平。

#### 四、债券资金用途

##### （一）本期定向债务融资工具募集资金用途

经中国银行间市场交易商协会注册，发行人将在注册额度有效期内发行待偿还余额不超过15亿元的定向债务融资工具，募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司本部到期的有息债务本息。

对于本次定向债务融资工具的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于债务融资工具募集资金使用有关规定以及公司内部财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

##### （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，具体情况：

2022年4月22日，发行人于银行间市场发行了规模为2亿元的“22南州水务PPN001”。发行人依照募集说明书的约定，将募集资金用于偿还公司本部到期的有息债务本息。

##### （三）发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人举借该期债务募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府

性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺本次债务融资工具募集资金投向的运用符合国家法律法规及相关政策要求；不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设，募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款、不用于土地竞拍、不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。发行人举借债务符合有关地方政府债务管理的相关文件要求，本次债务融资工具的发行不会增加政府债务规模且不会用于非经营性资产，不会划转给政府使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

重庆市綦江区国有资产监督管理委员会作为发行人出资人，仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。

本期债务融资工具符合国家法律法规及相关政策要求；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时在中国银行间市场交易商协会综合业务和信息服务平台（简称综合服务平台）向投资人定向披露有关信息。

发行人承诺，发行人与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在的直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。



本公司承诺存续期将严格按照发行文件约定用途使用募集资金，保证募集资金专款专用。承诺债权债务关系成立后原则上不变更募集资金用途。

其他与发行人相关的具体信息详见《重庆市南州水务(集团)有限公司 2022 年度第二期债务融资工具定向募集说明书》。

## 第三部分 信托项目增信措施

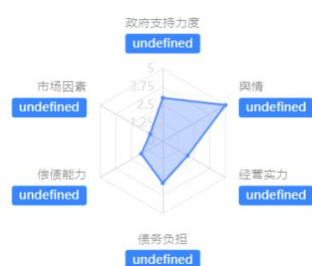
### 一、保证人简介

#### (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:	王启德
注册资本:	40100 万元人民币
实缴资本:	10000 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)*

保证人平台评分如下:

■ 平台评分 2.61



	指标	权重	指标值	具体得分
政府支持力度(30%)	平台地位	30%	-	3.00
	实收资本&资本公积(亿元)	23%	-	1.44
	(实收资本+资本公积)/总资产(%)	17%	-	3.63
	政府补助(亿元)	20%	-	3.61
	政府补助/(营业外收入+其他收益)(%)	10%	-	4.30
经营实力(22%)	营业收入(亿元)	68%	-	1.79
	近三年营业收入增速均值(%)	22%	-	2.71
	公益性&准公益性主营业务收入占比(%)	5%	-	3.42
	应收类款项来自政府占比(%)	5%	-	0.00
债务负担(21%)	有息债务/总负债(%)	29%	-	2.76
	短期有息/有息债务(%)	29%	-	3.64
	非标债务/有息债务(%)	24%	-	2.13
	对外担保比例(%)	18%	-	2.75
偿债能力(11%)	受限资产/总资产(%)	36%	-	3.94
	授信余额/全部债务(%)	36%	-	0.07
	EBITDA利息保障倍数	28%	-	1.00
市场因素(8%)	中债隐含评级	100%	AA-	1.00
舆情(8%)	负面舆情	100%	-	5.00
小计				2.61

## （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公司3,000万元股权，收回股权后，公司的股权结构为：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
重庆市綦江县人民政府	3000	100.00

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。

变更前后公司股权结构如下表：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
重庆市綦江县人民政府	10,000.00	99.00
重庆宏光公路建设开发有限公司	100.00	1.00
合计	10,100.00	100.00

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。变更后公司股权结构如下表：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
重庆市綦江区人民政府	10,000.00	99.00
重庆宏光公路建设开发有限公司	100.00	1.00
合计	10,100.00	100.00

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），并经公司股东会决议，重庆市綦江区人民政府将其持有的公司 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，转让后股权结构如下：

股东名称	金额（万元）	比例（%）
重庆市綦江区国有资产监督管理委员会	10,000.00	99.00
重庆宏光公路建设开发有限公司	100.00	1.00
合计	10,100.00	100.00

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公司的 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。划转后股权结构如下：

股东姓名	金额(万元)	比例(%)
重庆市綦江区国有资产监督管理委员会	10,100.00	100.00
合计	10,100.00	100.00

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。

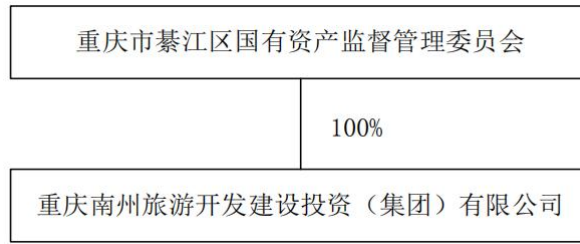
2016年1月21日,经股东决定以及重庆市綦江区人民政府做出的关于同意增加重庆南州旅游开发建设投资(集团)有限公司及子公司注册资本的批复(綦江府〔2016〕3号),同意由重庆市綦江区国有资产监督管理委员会向公司以货币形式增资30,000万元,增资后公司注册资本变更为40,100.00万元。此后公司注册资本无变动。

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。

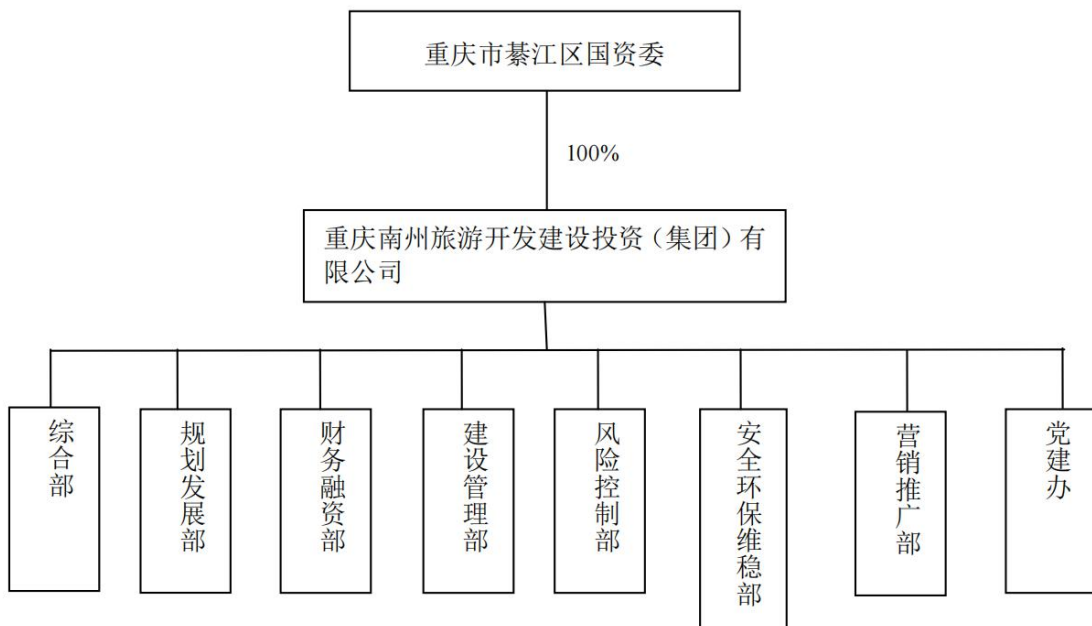


#### (四) 公司组织架构

##### 1. 公司治理

保证人在组织机构设置方面，以高效、精简为原则，并根据公司定位、业务特点及业务需要设置了综合管理部、财务融资部、规划发展部、建设管理部、投资管理部、拆迁管理部、安全管理部、市场部等职能部门，各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立性又保持顺畅的协作。

##### 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：

序号	公司名称	注册资本	持股比例	取得方式	是否纳入合并报表
1	重庆水韵旅游开发有限公司	632.00	84.18%	划拨	是

2	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
3	重庆古剑山文化传播有限公司	500.00	100%	划拨	是
4	重庆市云海旅游开发有限公司	31,000.00	99.35%	划拨	是
5	重庆市古剑山旅游股份公司	16,500.00	70.92%	划拨	是
6	重庆市綦江菜坝商贸有限公司	500.00	100%	划拨	是
7	重庆渝南旅游发展有限公司	398.00	100%	划拨	是
8	重庆市綦江区殡仪馆有限公司	4036.78	100%	投资新设	是

### (六) 主营业务情况

单位：万元，%

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入小计	<b>14,068.44</b>	<b>100.00</b>	<b>77,295.69</b>	<b>99.86</b>	<b>76,191.07</b>	<b>99.84</b>
其中：旅游开发收入	10,825.37	76.95	19,284.37	24.91	25,210.51	33.03
土地有偿收回收入	-	-	35,128.84	45.38	34,076.16	44.65
其他	3,243.06	23.05	22,882.48	29.56	16,904.40	22.16
其他业务收入	-	-	<b>108.68</b>	<b>0.14</b>	<b>125.81</b>	<b>0.16</b>
合计	<b>14,068.44</b>	<b>100.00</b>	<b>77,404.37</b>	<b>100.00</b>	<b>76,316.88</b>	<b>100.00</b>

保证人营业收入主要来自于旅游开发收入、土地有偿收回收入等业务。

近两年及一期，保证人实现营业收入分别为76,316.88万元、77,404.37万元和14,068.44万元。公司旅游开发收入分别为25,210.51万元、19,284.37万元和10,825.37万元，分别占营业总收入比例为33.03%、24.91%和76.95%；旅游开发收入呈波动状态，主要是受部分重点旅游开发时间安排影响，部分项目接近完工、部分重点项目处于前期准备阶段，收入确认呈现波动状态。



近两年及一期，公司土地有偿收回收入分别为34,076.16万元、35,128.84万元和0万元，分别占营业总收入比例为44.65%、45.38%和0%。

### （七）征信情况

1. 根据保证人提供的2022年6月7日版企业信用报告显示，公司未结清借贷交易余额251772.86万元，担保交易余额55,000万元，未结清信贷中均无关注及不良类余额。

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
2012	25	19	2017

借贷交易		担保交易	
余额	251772.86	余额	55000
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	15	198172.86	0	0	0	0	15	198172.86
短期借款	8	53600	0	0	0	0	8	53600
合计	23	251772.86	0	0	0	0	23	251772.86

	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	2	55000
合计	0	0	0	0	0	0	2	55000

### 相关还款责任信息概要

责任类型	被追偿业务			其他借贷交易				
	还款责任金额	账户数	余额	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	0	0	0	336368.63	33	279155.87	0	0
合计	0	0	0	336368.63	33	279155.87	0	0

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	14000	7	16000	0	0
合计	14000	7	16000	0	0

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:   验证码正确! 查询

---

**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。

[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	王启德	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 52
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。

**国家企业信用信息公示系统**  
National Enterprise Credit Information Publicity System

企业信用信息 | 经营异常名录 | 严重违法失信名单

请输入企业名称、统一社会信用代码或注册号

---

**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: 王启德  
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 | 列入严重违法失信名单(黑名单)信息 | 公告信息

■ 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. 根据中诚信国际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. 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) 主要金融机构的授信情况

截至 2022 年 6 月 14 日，保证人获得的金融机构授信 62.81 亿元，其中已使用授信额度 60.39 亿元，尚未使用的授信额度 2.5 亿元，使用情况具体表现如下：

授信机构	授信额度	已使用额度	未使用授信额度
重庆银行綦江支行	90,800.00	90,800.00	0.00
重庆银行綦江支行	1,800.00	1,800.00	0.00
兴业银行	75,000.00	75,000.00	0.00
三峡银行綦江支行	126,100.00	126,100.00	0.00
三峡银行綦江支行	1,000.00	1,000.00	0.00
三峡银行綦江支行	1,100.00	1,100.00	0.00
农行綦江支行	50,000.00	50,000.00	0.00
农行綦江支行	20,000.00	20,000.00	0.00
厦门银行重庆分行	12,100.00	12,100.00	0.00
綦江民生村镇银行	860.00	860.00	0.00
建行綦江支行	13,000.00	13,000.00	0.00
中国进出口银行	40,000.00	40,000.00	0.00
中信银行重庆分行	5,000.00	5,000.00	0.00
华夏银行	15,850.00	15,850.00	0.00
光大银行民生路支行	6,500.00	6,500.00	0.00
汉口银行重庆分行	5,000.00	5,000.00	0.00
富滇银行	20,000.00	20,000.00	0.00
徽银金融租赁有限公司	10,000.00	10,000.00	0.00
渝农商行金融租赁有限公司	20,000.00	20,000.00	0.00
哈银金融租赁有限公司	30,000.00	30,000.00	0.00
华夏金融租赁有限公司	15,000.00	15,000.00	0.00
贵阳贵银金融租赁有限公司	9,000.00	9,000.00	0.00
南粤银行重庆分行	5,000.00	5,000.00	0.00
天津银行成都分行	10,000.00	10,000.00	0.00
恒丰银行巴南支行	800.00	800.00	0.00
中信银行重庆分行	10,000.00	10,000.00	0.00
广发银行重庆分行	5,000.00	5,000.00	0.00
渤海银行重庆分行	5,000.00	5,000.00	0.00
大连银行重庆分行	15,000.00	0.00	15,000.00
河南九鼎金融租赁股份有限公司	10,000.00	0.00	10,000.00
	<b>628,910.00</b>	<b>603,910.00</b>	<b>25,000.00</b>

### (九) 发行人是否有严重违约现象

截止 2022 年 6 月 14 日,保证人无已到期但尚未偿还的借款,无重大违约事项,无逃废债信息,无欠息信息。

(十) 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 6 月 14 日,保证人债券存量规模 11.80 亿元,债券 3 只。保证人最近一期财务报表(2022 年 3 月 31 日,合并口径)净资产为 67.03 亿元,债券余额所占发行人净资产比例为 16.53%。

(十一) 保证人已发行债务融资工具偿还情况

1.截至 2022 年 6 月 14 日,保证人目前存续债券如下:

序号	债券简称(代码)	债券类型	债项评级	债券余额(亿)	剩余期限(年)	发行日期	债券期限	票面利率(%)	到期日期
1	21 南州旅游 MTN001(102101210)	中期票据	AAA	5	2.04+2Y	2021/6/25	3+2Y	6.5	2026/6/29
2	18 南州 02(150730)	私募债	AA	2	1.29	2018/9/27	2+1+2Y	7.5	2023/9/27
3	18 南州 01(150202)	私募债	AA	4.8	0.8	2018/4/2	5.00Y	7.3	2023/4/2

截至 2022 年 6 月 14 日,以上债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

其中无 2024 年到期的债券。2024 年以前到期的债券 2 只,规模共计 7 亿元,占债券总额的 63.18%。

2. 已到期债务融资工具偿还情况:

发行人暂无到期债券信息。

(十二) 有息债务明细

截至 2022 年 3 月 31 日,发行人有息债务余额为 50.02 亿元;其中,剔除银行贷款、债券以外的高息负债余额 16.13 亿元,占所有有息债务余额比例为 32.25%,具体如下表所示:

单位:万元

债务类型	债权人	期限	利率	债务余额	债务余额 总计	占比
银行贷款	重庆银行綦江支行	2015.11.5-2023.11.5	7%	22500	220920	44.16%
	农行綦江支行	2016.5.31-2026.3.20	5.88%	24500		
	重庆银行綦江支行	2016-11-18-2024-11-10	5.90%	11000		
	建设银行綦江支行	2017.3.20-2027.3.18	4.90%	2560		
	建设银行綦江支行	2017.3.20-2027.3.18	5.15%	8340		
	厦门银行重庆分行	2021.6.2-2022.6.2	6.40%	1000		
	进出口银行重庆分行	2020.5.21-2022.5.20	5.20%	13000		
	华夏银行西永支行	2020.5.29-2023.5.29	6.20%	14950		
	进出口银行重庆分行	2020.6.19-2022.6.19	5.20%	27000		
	光大银行民生路支行	2021.7.27-2022.7.27	6.10%	6500		
	厦门银行重庆分行	2021.9.2-2022.9.2	3.85%	2100		
	农行綦江支行	2017.9.26-2029.9.25	5.39%	18000		
	綦江民生村镇银行	2020.6.30-2023.6.30	6.8%	410		

	綦江民生村镇 银行	2020.6.30-2023.6.30	6.8%	410		
	三峡银行綦江 支行	2020.9.23-2023.9.23	6.50%	850		
	重庆银行綦江 支行	2021.3.26-2024.3.26	6.20%	1600		
	三峡银行綦江 支行	2021.6.28-2022.6.28	6.50%	300		
	恒丰银行巴南 支行	2021.11.17-2022.11.16	4.90%	800		
	中信银行国际 (中国)有限 公司上海分行	2021.12.28-2022.12.27	5.30%	5000		
	中信银行重庆 分行	2022.1.4-2022.12.27	5.30%	5000		
	广发银行重庆 分行	2022.1.12-2023.1.12	5.50%	5000		
	汉口银行重庆 分行	2022.1.13-2023.1.12	3.39%	5000		
	渤海银行重庆 分行	2022.2.8-2023.2.7	6.00%	5000		
	重庆银行綦江 支行	2022.2.24-2024.2.24	4.35%	19300		
	富滇银行	2022.3.1-2023.2.28	4.35%	20000		
	三峡银行綦江 支行	2022.3.20-2025.3.20	6.90%	800		
农发基金	中国农业发展 银行綦江支行	2015.12.23-2025.11.22	1.20%	2000	6305	1.26%

	中国农业发展 银行綦江支行	2016.1.6-2036.2.23	1.20%	4305		
股权基金	渤海信托（三 峡银行贷款）	2017-1-20 2025-1-20	5.4%+0.1%	95000	95000	18.99%
融资租赁	徽银租赁	2019.11.6-2024.11.6	6.26%	5383	59995	11.99%
	渝农商租赁	2020.4.20-2025.4.20	6.25%	14612		
	哈银租赁	2020.6.25-2025.6.25	6.25%	10250		
	华夏租赁	2020.6.23-2025.6.23	5.20%	9750		
	贵银租赁	2020.12.25-2024.12.25	6.13%	6750		
	哈银租赁	2021.1.29-2026.1.29	6.25%	13250		
公司债	私募债持有人	2018.4.2-2023.4.2	7.30%	48000	68000	13.59%
	私募债持有人	2018.9.26-2023.9.26	7.50%	20000		
中票	中票持有人	2021.6.29-2026.6.29	6.50%	50000	50000	10.00%
	合计			500220	500220	100.00%

根据上文保证人有息债务明细表，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	60700	12.12%



2023 年到期债务	142120	28.41%
2024 年到期债务	44032.55	8.80%
2025 年及以后到期债务	253367.45	50.65%
合计	<b>500220</b>	100%

保证人在本信托计划到期的 2024 年到期的有息债务占比为 8.80%，在 2023 年及之前到期的有息债务合计占比为 40.55%。

截至 2022 年 6 月 14 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。

### （十三）担保事项

截至 2022 年 3 月末，发行人合并口径对外担保余额 29.10 亿元，占净资产的比重为 43.41%，具体情况如下：

单位：万元

被担保企业	授信机构	借款金额	余额	担保期限
东溪古镇公司	三峡银行	1000	850	20200924-20240924
重庆市渝南资产经营有限公司	中建投	10000	10000	20210610-20230610
重庆市渝南资产经营有限公司	广发银行	3000	2850	20210101-20231228
重庆兴碁水务有限公司	农行	2800	2600	20210117-20341125
重庆市渝南资产经营有限公司	中信	15000	13200	20200108-20220107
重庆宏光公路建设开发有限公司	农发行	8400	8400	20210831-20360128
重庆兴碁水务有限公司	农行	6900	6500	20191211-20341125
重庆宏光公路建设开发有限公司	中信	4000	1000	20210618-20220617
重庆市渝南资产经营有限公司	中建投	2250	2250	20210521-20221121
重庆市渝南资产经营有限公司	中建投	200	200	20210608-20221208
重庆市碁江区城市建设投资有限公司	农行	28000	24270	20210305-2035.0228
重庆宏光公路建设开发有限公司	农发行	5900	5900	20210330-20360128

重庆市渝南资产经营有限公司	中建投	3180	3180	20210604-20221204
重庆市渝南资产经营有限公司	中建投	4310	4310	20210528-20221128
重庆市南州水务（集团）有限公司	农行	42309.48	41829.48	20210508-20281228
重庆兴碁水务有限公司	农行	1300	1040	20200326-20341126
重庆市南州水务（集团）有限公司	进出口	40000	40000	20200818-20220818
东溪古镇公司	重庆银行	1700	1600	20210326-20240325
重庆市渝南资产经营有限公司	广发银行	7000	6475	2020.06.29-2023.06.23
重庆市南州水务（集团）有限公司	农行	32108.15	30988.15	20210101-20281228
重庆市永诚投资有限责任公司	重庆银行碁江支行	3000	3000	2021.12-15-2029.11.7
重庆市永诚投资有限责任公司	重庆银行碁江支行	1468	1468	2022.1.19-2029.11.7
重庆市渝南资产经营有限公司	中信银行渝北冉家坝支行	6800	6800	2012.12.1-2022.11.30
重庆宏光公路建设开发有限公司	农发行碁江支行	7500	7500	2022.1.4-2036.1.28
重庆南州投资有限责任公司	中信银行渝北冉家坝支行	3000	3000	2021.12.2-2022.12.1
重庆市碁江区城市建设投资有限公司	渝农商金融租赁	20000	20000	2022.2.22-2027.2.22
重庆碁江道路材料有限公司	华夏银行重庆西永支行	1500	1500	2022.2.28-2023.2.27
重庆市渝南资产经营有限公司	海通租赁	7000	6901.02	20220223-20250223
重庆市渝南资产经营有限公司	海通租赁	5500	5422.23	20220223-20250223
重庆市渝南资产经营有限公司	光大银行	22000	22000	2022.2.7-2023.2.7
重庆宏光公路建设开发有限公司	中信银行	6000	6000	20210618-20220617
合计		303125.63	291033.88	

保证人对外担保中对于发行人南州水务的担保金额为11.28亿元，占保证人所有担保余额的38.76%。除对发行人所外，

保证人提供的对外担保中对于重庆市渝南资产经营有限公司的担保余额最多，为 8.36 亿元，占保证人所有对外担保的比重为 28.73%。

截至 2022 年 6 月 14 日，保证人到期对外担保均已正常结束，不存在对保证人造成实质性重大影响的重大的诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### （十三）财务分析

#### 1. 财务报表

保证人提供了 2019-2021 年经中审亚太会计师事务所（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，及 2022 年 1 季度未经审计的财务报表，情况如下：

#### （1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产</b>				
货币资金	53,812.36	54,013.59	32,075.53	25,852.37
应收票据及应收账款	142,407.60	131,082.82	92,635.51	60,892.34
应收账款	142,407.60	131,082.82	92,635.51	60,892.34
预付款项	2,780.66	2,506.93	328.25	5,504.78
其他应收款项	266,879.38	261,572.98	256,964.67	167,101.16
应收利息	-	-	-	2,089.32
其他应收款	-	-	-	165,011.84
存货	622,921.75	627,181.66	651,512.21	684,819.63
其他流动资产	-	-	0.03	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,088,801.75</b>	<b>1,076,357.99</b>	<b>1,033,516.22</b>	<b>944,170.28</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	-	-	618	618
其他权益工具投资	1,018.00	1,018.00	-	-
固定资产及清理合计	66,590.79	67,249.08	70,118.23	61,542.80
固定资产	66,590.79	-	-	61,542.80
固定资产原值	78,819.43	-	-	-
减：累计折旧	12,228.64	-	-	-
在建工程合计	40,620.48	39,151.48	37,104.03	21,986.40
在建工程	-	-	-	21,986.40

无形资产	39,495.01	39,503.26	40,370.10	39,639.02
长期待摊费用	1,786.89	1,814.87	358.84	441.01
递延所得税资产	1,201.46	1,183.98	455.35	331.22
其他非流动资产	84.2	81.14	81.14	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,796.83</b>	<b>150,001.81</b>	<b>149,105.69</b>	<b>124,558.46</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,239,598.59</b>	<b>1,226,359.80</b>	<b>1,182,621.91</b>	<b>1,068,728.73</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	55,700.00	50,700.00	21,000.00	10,000.00
应付票据及应付账款	4,429.99	3,317.60	629.29	831.18
应付账款	4,429.99	3,317.60	629.29	831.18
预收账款	-	48.38	128.59	13.47
合同负债	14.64	-	-	-
应付职工薪酬	114.71	176.12	159.46	179.65
应交税费	15,256.70	15,044.28	13,362.13	11,811.76
其他应付款项	49,578.64	55,898.64	26,137.94	33,048.69
应付利息	-	-	-	3,848.16
其他应付款	-	-	-	29,200.53
一年内到期非流动负债	73,900.29	73,239.33	37,143.00	42,900.00
其他流动负债	0.44	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>198,995.41</b>	<b>198,424.36</b>	<b>98,560.41</b>	<b>98,784.75</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	113,490.00	95,240.00	188,670.00	132,300.00
应付债券	117,346.51	117,346.51	79,557.20	79,390.33
长期应付款合计	139,466.26	147,761.26	156,120.05	108,706.67
长期应付款	-	-	-	108,641.67
专项应付款	-	-	-	65
<b>非流动负债合计</b>	<b>370,302.76</b>	<b>360,347.76</b>	<b>424,347.25</b>	<b>320,397.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>569,298.18</b>	<b>558,772.12</b>	<b>522,907.66</b>	<b>419,181.75</b>
<b>股东权益</b>				
股本	40,100.00	40,100.00	40,100.00	40,100.00
资本公积	457,458.82	457,458.82	457,458.82	452,660.81
盈余公积	14,145.46	14,145.46	13,018.48	11,807.36
未分配利润	149,813.83	147,072.11	140,340.63	134,867.62
<b>归属于母公司股东的权益合计</b>	<b>661,518.11</b>	<b>658,776.39</b>	<b>650,917.94</b>	<b>639,435.78</b>
少数股东权益	8,782.30	8,811.29	8,796.31	10,111.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>670,300.41</b>	<b>667,587.68</b>	<b>659,714.25</b>	<b>649,546.98</b>

## (2) 合并利润表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
营业总收入	14,068.44	77,404.37	76,316.88	70,236.86
营业收入	14,068.44	77,404.37	76,316.88	70,236.86

<b>营业总成本</b>	<b>16,344.52</b>	<b>85,392.31</b>	<b>86,423.23</b>	<b>80,026.75</b>
营业成本	11,779.07	59,607.94	65,975.19	61,197.96
营业税金及附加	62.47	2,430.73	1,640.98	1,559.33
销售费用	6.17	137	82.74	18.07
管理费用	811.21	3,268.97	3,199.79	3,887.87
财务费用	3,685.60	19,947.67	15,524.52	13,363.52
<b>其他损益项目</b>				
投资收益	-	-38.64	-	32.53
信用减值损失	-	-1,104.17	-	-
资产减值损失	-	-	-496.52	974.44
资产处置收益	-	0.45	-	-
其他收益	5,000.00	21,193.26	21,444.42	20,389.58
<b>营业利润</b>	<b>2,723.91</b>	<b>12,062.96</b>	<b>10,841.56</b>	<b>11,606.66</b>
加：营业外收入	0.33	19.9	12.22	20.06
减：营业外支出	11.51	116.75	561.18	140.25
<b>利润总额</b>	<b>2,712.73</b>	<b>11,966.11</b>	<b>10,292.60</b>	<b>11,486.48</b>
减：所得税费用	-	-276.04	-124.13	342.11
<b>净利润</b>	<b>2,712.73</b>	<b>12,242.15</b>	<b>10,416.73</b>	<b>11,144.37</b>
持续经营净利润	-	12,242.15	10,416.73	11,144.37
归属于母公司所有者的净利润	2,741.72	12,226.83	10,036.61	11,176.25
少数股东损益	-28.99	15.32	380.12	-31.88
<b>综合收益总额</b>	<b>-</b>	<b>12,242.15</b>	<b>10,416.73</b>	<b>11,144.37</b>
归属母公司股东的综合收益总额	-	12,226.83	10,036.61	11,176.25
归属少数股东的其他综合收益	-	15.32	380.12	-31.88

### (3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,801.35	39,578.97	43,418.36	27,798.52
收到的其他与经营活动有关的现金	62,554.46	146,301.67	71,713.78	91,188.66
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>65,355.81</b>	<b>185,880.64</b>	<b>115,132.14</b>	<b>118,987.18</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,951.45	15,090.23	6,855.43	30,588.80
支付给职工以及为职工支付的现金	522.81	1,472.96	1,266.51	1,137.41
支付的各项税费	84.53	2,456.66	1,484.93	1,395.82
支付的其他与经营活动有关的现金	46,111.12	127,254.83	102,044.45	84,386.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>50,669.91</b>	<b>146,274.68</b>	<b>111,651.32</b>	<b>117,508.80</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,685.90</b>	<b>39,605.96</b>	<b>3,480.82</b>	<b>1,478.38</b>
<b>投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	61.36	-	-
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	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0</b>	<b>62.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,401.33	3,684.92	15,920.17	12,237.23
投资所支付的现金	-	500	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	20,400.00	35,827.95	10.79
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,401.33</b>	<b>24,584.92</b>	<b>51,748.12</b>	<b>12,248.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,401.33</b>	<b>-24,522.73</b>	<b>-51,748.12</b>	<b>-12,248.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>				
取得借款收到的现金	60,100.00	118,050.00	164,010.00	21,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	41,440.79	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>60,100.00</b>	<b>159,490.79</b>	<b>164,010.00</b>	<b>21,000.00</b>
偿还债务支付的现金	44,484.04	116,992.46	65,813.62	29,341.67
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	8,239.10	31,273.32	27,007.01	32,133.25
支付其他与筹资活动有关的现金	20,862.67	27,470.18	3,398.91	18,189.98
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>73,585.81</b>	<b>175,735.96</b>	<b>96,219.53</b>	<b>79,664.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,485.81</b>	<b>-16,245.17</b>	<b>67,790.47</b>	<b>-58,664.90</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-201.24</b>	<b>-1,161.93</b>	<b>19,523.16</b>	<b>-69,434.55</b>
加：期初现金及现金等价物余额	28,913.59	30,075.53	10,552.37	79,986.92
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>28,712.36</b>	<b>28,913.59</b>	<b>30,075.53</b>	<b>10,552.37</b>

## 2. 资产及负债结构分析

保证人近两年及一期的资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	53,812.36	4.34	54,013.59	4.40	32,075.53	2.71
应收账款	142,407.60	11.49	131,082.82	10.69	92,635.51	7.83
预付款项	2,780.66	0.22	2,506.93	0.20	328.25	0.03
其他应收款	266,879.38	21.53	261,572.98	21.33	256,964.67	21.73
存货	622,921.75	50.25	627,181.66	51.14	651,512.21	55.09
其他流动资产	-	-	-	-	0.03	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>1,088,801.75</b>	<b>87.84</b>	<b>1,076,357.99</b>	<b>87.77</b>	<b>1,033,516.22</b>	<b>87.39</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	618.00	0.05
其他权益工具投资	1,018.00	0.08	1,018.00	0.08	-	-
固定资产	66,590.79	5.37	67,249.08	5.48	70,117.85	5.93
固定资产清理	-	-	-	-	0.39	0.00
在建工程	40,620.48	3.28	39,151.48	3.19	37,104.03	3.14

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	39,495.01	3.19	39,503.26	3.22	40,370.10	3.41
长期待摊费用	1,786.89	0.14	1,814.87	0.15	358.84	0.03
递延所得税资产	1,201.46	0.10	1,183.98	0.10	455.35	0.04
其他非流动资产	84.20	0.01	81.14	0.01	81.14	0.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,796.83</b>	<b>12.16</b>	<b>150,001.81</b>	<b>12.23</b>	<b>149,105.69</b>	<b>12.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,239,598.59</b>	<b>100.00</b>	<b>1,226,359.80</b>	<b>100.00</b>	<b>1,068,728.73</b>	<b>100.00</b>

近两年及一期末,保证人资产总额分别为1,068,728.73万元、1,226,359.80万元和1,239,598.59万元,总资产规模呈稳定增加态势。保证人资产以流动资产为主,近两年及一期末,保证人流动资产分别为1,033,516.22万元、1,076,357.99万元和1,088,801.75万元,占资产总额的比例为87.39%、87.77%和87.84%。

### 3. 负债结构分析

保证人近两年及一期末的主要负债情况如下:

单位:万元、%

项目	2022年3月末		2021年末		2020年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	55,700.00	9.78	50,700.00	9.07	21,000.00	4.02
应付票据及应付账款	4,429.99	0.78	3,317.60	0.59	629.29	0.12
预收款项	-	-	-	-	128.59	0.02
合同负债	14.64	0.00	46.97	0.01	-	-
应付职工薪酬	114.71	0.02	176.12	0.03	159.46	0.03
应交税费	15,256.70	2.68	15,044.28	2.69	13,362.13	2.56
其他应付款	49,578.64	8.71	55,898.64	10.00	26,137.94	5.00
一年内到期的非流动负债	73,900.29	12.98	73,239.33	13.11	37,143.00	7.10
其他流动负债	0.44	0.00	1.41	0.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>198,995.41</b>	<b>34.95</b>	<b>198,424.36</b>	<b>35.51</b>	<b>98,560.41</b>	<b>18.85</b>
长期借款	113,490.00	19.94	95,240.00	17.04	188,670.00	36.08

应付债券	117,346.51	20.61	117,346.51	21.00	79,557.20	15.21
长期应付款	139,466.26	24.50	147,761.26	26.44	156,120.05	29.86
<b>非流动负债合计</b>	<b>370,302.76</b>	<b>65.05</b>	<b>360,347.76</b>	<b>64.49</b>	<b>424,347.25</b>	<b>81.15</b>
<b>负债合计</b>	<b>569,298.18</b>	<b>100.00</b>	<b>558,772.12</b>	<b>100.00</b>	<b>522,907.66</b>	<b>100.00</b>

近两年及一期末，保证人负债总额分别为 522,907.66 万元、558,772.12 万元和 569,298.18 万元，负债总额随公司发展逐步增加，其中以非流动负债为主，近两年及一期末非流动负债分别为 424,347.25 万元、360,347.76 万元和 370,302.76 万元，占总负债的比例分别为 81.15%、64.49%和 65.05%，与公司性质相适应。

## 5. 现金流量分析

近两年及一期末，保证人的现金流量情况如下：

单元：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
经营活动现金流入小计	65,355.81	185,880.64	115,132.14
经营活动现金流出小计	50,669.91	146,274.68	111,651.32
经营活动产生的现金流量净额	14,685.90	39,605.96	3,480.82
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
投资活动现金流入小计	-	62.20	-
投资活动现金流出小计	1,401.33	24,584.92	51,748.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,401.33	-24,522.73	-51,748.12
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
筹资活动现金流入小计	60,100.00	159,490.79	164,010.00
筹资活动现金流出小计	73,585.81	175,735.96	96,219.53
筹资活动产生的现金流量净额	-13,485.81	-16,245.17	67,790.47
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-201.24</b>	<b>-1,161.93</b>	<b>19,523.16</b>

### (1) 经营活动现金流量分析



保证人经营活动现金流入主要来源于公司的主营业务和单位往来款。报告期内，发行人经营活动现金流量净额分别为 3,480.82 万元、39,605.96 万元和 14,685.90 万元。

报告期内保证人经营活动现金流入中“销售商品、提供劳务收到的现金”分别为 43,418.36 万元、39,578.97 万元和 2,801.35 万元，收入回款情况良好。

保证人经营活动现金流中的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，收到其他与经营活动有关的现金主要由与其他单位的往来款项及财政补贴资金构成。

### （2）投资活动现金流量分析

报告期内，保证人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 15,920.17 万元、3,684.92 万元和 1,401.33 万元，占投资活动现金流出比例分别为 30.76%、14.99%和 100.00%。最近两年及一期，保证人投资活动产生的现金流量净额为-51,748.12 万元、-24,522.73 万元和-1,401.33 万元。。

### （3）筹资活动产生的现金流量分析

保证人近几年主要通过银行借款和发行债券方式实施筹融资，筹融资活动产生的现金流量为公司发展提供了资金支持。报告期内，保证人筹资活动现金净流量分别为 67,790.47 万元、-16,245.17 万元和-13,485.81 万元。2021 年保证人筹资活动现金流量净额较 2020 年下降较多，主要原因系偿还债务支付的现金增加较多所致。

报告期内，保证人通过银行贷款、发行债券等多渠道高效融

资，筹资活动现金流入分别为 164,010.00 万元、159,490.79 万元和 60,100.00 万元。保证人筹资活动现金流出分别为 96,219.53 万元、175,735.96 万元和 73,585.81 万元。

## 6. 偿债能力分析

保证人近两年及一期末主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2022 年 1 季度	2021 年末	2020 年
流动比率	5.47	5.42	10.49
速动比率	2.34	2.26	3.88
资产负债率 (%)	45.93	45.56	44.22
EBITDA 利息保障倍数	-	3.53	2.91

从长期负债指标看，近两年及一期末，资产负债率分别为 44.22%、45.56%和 45.93%。保证人的资产负债率处于行业中等水平。

从短期负债指标看，近两年及一期末，保证人流动比率分别为 10.49、5.42 和 5.47，速动比率分别为 3.88、2.26 和 2.34。发行人流动比率、速动比率均呈波动趋势，且报告期内两项指标均大于 1。整体看来，保证人短期偿债能力尚可。

## 7. 盈利能力分析

单位：万元、%

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度
营业收入	14,068.44	77,404.37	76,316.88
营业成本	11,779.07	59,607.94	65,975.19
营业毛利	2,289.37	17,796.43	10,341.69
营业毛利率 (%)	16.27	22.99	13.55
其他收益	5,000.00	21,193.26	21,444.42
期间费用	4,502.98	23,353.64	18,807.05
期间费用率 (%)	32.01	30.17	24.64
营业外收入	0.33	19.90	12.22
营业外支出	11.51	116.75	561.18
利润总额	2,712.73	12,004.75	10,292.60
净利润	2,712.73	12,280.79	10,416.73

近两年及一期，保证人营业收入分别为 76,316.88 万元、77,404.37 万元和 14,068.44 万元。2021 年保证人营业收入较 2020 年增加 1,087.49 万元，增幅为 1.42%。

近两年及一期，保证人营业成本分为 65,975.19 万元、59,607.94 万元和 11,779.07 万元。2021 年发行人营业成本较 2020 年减少 6,367.25 万元，降幅为 9.65%。

近两年及一期，保证人营业利润分别为 10,841.56 万元、12,101.60 万元和 2,723.91 万元，波动较大。近两年及一期，保证人利润总额分别为 10,292.60 万元、12,004.75 万元和 2,712.73 万元，净利润分别为 10,416.73 万元、12,280.79 万元和 2,712.73 万元，整体盈利能力较强。

## 第四部分 偿债情况分析

### 一、偿债计划

标的债券的偿债资金主要来源于发行人经营活动产生的收益及现金流和外部融资途径。

#### （一）加强募集资金的使用管理

发行人根据国家政策和公司资金使用计划安排使用募集资金。依据公司内部管理制度，由公司指定其内部相关部门和人员对募集资金使用情况进行不定期核查。确保募集资金做到专款专用，同时安排人员专门对募集资金使用情况进行日常监督。公司已要求各有关部门协调配合，加强管理，确保募集资金有效使用和到期偿还。

#### （二）偿债计划的人员安排

行人将安排人员专门负责管理本期债务融资工具的还本付息工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

#### （三）严格信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债务融资工具投资者的监督，防范偿债风险。

### 二、偿债保障措施

#### （一）发行人稳定的营业收入及充足的现金流

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。2019-2021年，发行人营业收入分别为8.51亿元、8.01亿元和8.17亿元，经营活动产生的现金流入分别为26.93亿元、20.78亿元和22.1亿元。发行人稳定的营业收入及充足的现金流可为本次债券本息偿付提供有力保障。

### （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2022年1季度末，发行人获得来自各金融机构的授信总额为81.17亿元，未使用额度为17.25亿元。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投融资、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。

近三年，发行人获得的政府补助分别为2.17亿元、2.2亿元和2.26亿元。地方政府的大力支持将能够为发行人的项目建设和债务偿还提供有效的资金补充，也为本期债券的还本付息提供有力保障。

## 三、其他配套偿债措施

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：

（一）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。

（二）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、违约责任及解决措施**

##### **（一）本次债务融资工具违约的情形**

1. 在本定向募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2. 因发行人触发《募集说明书》中投资人保护条款及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3. 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；

4. 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

##### **（二）针对发行人违约行为的解决措施**

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）争议解决方式

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

其他关于本期定向债务融资工具的违约、风险情形及处置信息详见《募集说明书》。

## 第五部分 风险揭示和处置预案

### 一、风险揭示

#### （一）投资风险

##### 1. 利率风险

在本期定向债务融资工具存续期内，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。可能发生的利率波动对存续期内的债务融资工具的市场价值及对投资者投资本期债务融资工具所期望的预期收益带来一定的风险。

##### 2. 流动性风险

发行人具有良好信誉和信用记录，但由于本期债务融资工具发行后将在全国银行间债券市场进行交易流通，主要取决于市场上投资人对该融资工具的价值需求与风险判断。发行人无法保证本期债务融资工具在全国银行间债券市场的交易量和活跃性，其流动性与市场供求状况紧密联系。

##### 3. 偿付风险

本期债务融资工具不设担保，能否按期兑付完全取决于公司的信用和经营状况。在本期债务融资工具的存续期内，如产业政策、法律法规、市场等不可控因素对公司的经营活动产生重大负面影响或资金周转出现困难，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债务融资工具的按时足额支付，对投资者按期收回本息构成风险。

#### （二）与发行人相关的风险

本期定向债务工具发行人主要存在有息债务较大风险、收账



款及其他应收款回收和减值风险、存货跌价风险、财政补贴波动风险、经营活动现金流波动风险、部分业务板块亏损风险、公司资产变现能力较弱风险、经营性净现金流对债务的保障程度较低的风险等。

### （三）政策风险

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

### （四）本次债务融资工具安排所特有的风险

尽管在本次债务融资工具发行时，发行人已根据现实情况安排了包括但不限于偿债资金专户等多项偿债保障措施来保障本期债务融资工具按时还本付息，但是在本期债务融资工具存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债务融资工具持有人的利益。

### （五）经济周期波动的风险

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

利的影响，发行人的建筑业务的收入增长速度可能放缓，甚至受市场环境的影响可能出现收入下降。

#### （六）区域经济风险

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

#### （七）资信风险

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

#### （八）信用风险

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

#### （九）操作风险

在信托资金的管理运用过程中，可能发生受托人因其知识、

管理水平系缺陷，获取的信息不完全或存在误差，以及对经济形势、政策走势等判断失误，从而影响信托资金运作的收益水平和收益兑付。

#### （十）其他风险

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

### 二、处置预案

（一）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）我司将按照与发行人签订的相关《债券投资合同》约定友好协商解决。如果协商不成，在人民法院提起诉讼解决。

（四）标的债务融资工具第2个计息年末，发行人未能履行回购义务时，我司首先要求保证人履行担保义务，如若无法全额收回所投资债务融资工具全部本息，则我司可将本信托计划持有的债务融资工具份额通过银行间债券市场出售给第三方或延期

直至债务融资工具到期。

（五）如若债务融资工具持有到期后仍无法兑付，我司将通过债务融资工具持有人会议及投资者保护机制或司法程序进行追偿。

（六）其他具体信息详见标的债券《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，重庆市GDP为27,894亿元，位列全国城市第五，GDP增速为8.3%。2021年重庆市一般公共预算收入2285.4亿元，比2020年同期增长9.48%。

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。

#### （二）交易对手优势

发行人及保证人主体评级均为AA，且均为公开发债主体，融资渠道通畅，实际控制人均为重庆市綦江区国有资产监督管理委员会，是重庆市綦江区基础设施建设及运营主体，获公开市场认可，融资渠道较为通畅。

（三）本信托计划投向银行间市场发行的定向债务融资工具（PPN），企业优先兑付级别较高。

### 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

发行人及保证人长期信用等级较高，均为重庆市綦江区重要的基础设施建设运营主体，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市场发行的债务融资工具，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。

附件一：《金融产品风险评估及分级管理表》

2022年6月14日

附件一：

## 国企信托股份有限公司 金融产品风险等级预评估管理表

产品名称	国企信托·重庆綦江 PPN 集合资金信托计划
项目经理	
风险等级	经评估,本产品或服务的风险等级为: <input type="checkbox"/> R1(低风险) <input type="checkbox"/> R2(中低风险) <input checked="" type="checkbox"/> R3(中风险) <input type="checkbox"/> R4(中高风险) <input type="checkbox"/> R5(高风险)
风控部审核	

本表仅供国企信托股份有限公司内部使用。

附件二：

## 国企信托股份有限公司 金融产品风险评估及分级管理表

产品名称	国企信托·重庆綦江 PPN 集合资金信托计划
项目经理	
风险等级	经评估,本产品或服务的风险等级为: <input type="checkbox"/> R1(低风险) <input type="checkbox"/> R2(中低风险) <input checked="" type="checkbox"/> R3(中风险) <input type="checkbox"/> R4(中高风险) <input type="checkbox"/> R5(高风险)
产品适合的 对象	经评估,本产品或服务适合的对象为: <input type="checkbox"/> C1(保守型) <input type="checkbox"/> C2(谨慎型) <input checked="" type="checkbox"/> C3(稳健型) <input type="checkbox"/> C4(积极型) <input type="checkbox"/> C5(激进型)

本表仅供国企信托股份有限公司内部使用。