

债券代码：1580326.IB

债券简称：15 渝缙云债

债券代码：127353.SH

债券简称：PR 渝缙云

2015 年重庆缙云资产经营（集团）有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”，原名为“广州证券股份有限公司”）作为 2015 年重庆缙云资产经营（集团）有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆缙云资产经营（集团）有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：重庆缙云资产经营（集团）有限公司

住所：重庆市北碚区云清路 77 号

法定代表人：洪梅

注册资本：人民币 40,000 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：一般项目：在区政府授权范围内开展对国有资产的经营，城市基础设施建设，交通设施建设，旧城改造，土地整治。（经营范围中属于法律、行政法规禁止的不得经营；法律、行政法规规定须经批准的项目，应当依法经过批准后方可经营）（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）。

发行人是重庆市北碚区人民政府批准成立的国有独资公司，发行人自成立以来，经营规模和实力不断壮大，在重庆市北碚区城市基础设施开发建设、土地整治开发等领域均处于重要地位，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。发行人控股股东是重庆市北碚区国有资产监督管理委员会，实际控制人是重庆市北碚区国有资产监督管理委员会。

二、本次债券基本情况

1、债券名称：2015 年重庆缙云资产经营（集团）有限公司公司债券。

2、债券简称：PR 渝缙云（上交所）、15 渝缙云债（银行间）。

3、证券代码：127353.SH（上交所）、1580326.IB（银行间）。

4、发行总额：12 亿。

5、债券期限和利率：本次债券为7年期固定利率债券，票面利率4.50%。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：自2015年12月31日至2022年12月30日。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本。在本次债券存续期的第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末分别按照本次债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

9、债券担保：本次债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、最新信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于2020年5月29日出具的跟踪评级报告，发行人最新主体信用级别为AA+，本次债券最新信用级别为AAA。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）本次债券兑付兑息情况

2019年度，发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息及20%本金。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

（二）募集资金使用情况

本次债券募集资金总额为12亿元，募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	占项目总投资比例
------	-------	---------	----------

北碚组团 I 标准分区基础设施 建设项目	285,100.00	120,000.00	42.09%
合计	285,100.00	120,000.00	-

截至 2019 年末，本次债券募集资金已使用完毕。

（三）发行人信息披露情况

2019 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2018 年年度报告、2019 年半年度报告、跟踪评级报告、付息公告等相关信息。

四、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计（亿元）	708.42	491.42
负债合计（亿元）	411.05	315.23
所有者权益合计（亿元）	297.36	176.18
资产负债率	58.02%	64.15%
流动比率	3.19	3.08
速动比率	0.84	1.01

（1）资产负债率=负债合计/资产合计

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2019 年末，发行人资产总额为 708.42 亿元，所有者权益总额为 297.36 亿元，分别较 2018 年末增长了 44.16% 和 68.78%。

1、短期偿债能力分析

截至 2019 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.19 和

0.84，流动比例较 2018 年末上升了 3.57%，速动比率较 2018 年末下降了-16.83%。总体来看，发行人具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率保持稳定，2019 年末发行人的资产负债率为 58.02%，较 2018 年末下降了-9.56%。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说，发行人具有良好的长期偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	20.33	19.12
营业成本	16.71	16.17
利润总额	3.35	3.00
净利润	2.79	2.67
归属于母公司所有者净利润	2.79	2.67
经营活动产生的现金流量净额	-23.11	-24.33
投资活动产生的现金流量净额	8.22	-6.96
筹资活动产生的现金流量净额	35.13	40.79
现金及现金等价物净增加额	20.24	9.51

2019 年度，发行人实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 20.33 亿元和 2.79 亿元。其中营业总收入比上年度增加了 6.34%。归属于母公司股东的净利润比上年度增加了 4.54%。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增加了 5.02%；2019 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入，相比上一年，投资活动产生的现金流量净额增加了 218.10%，主要系发行人通过无偿划转取得重庆市北碚交通建设发展有限公司及重庆市碚城建设开发有限责任公司股权，发行人支付的净额为-6.72 亿元，该笔净额重分类至“收到其他与投资活动有关的现

金增加”和“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付”所致；发行人筹资活动产生的现金流量净额近两年保持净流入，2019年度筹资活动产生的现金流量净额比2018年度减少了13.88%，主要系发行人偿还债务支付的现金增加所致。

(三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

名称	发行规模	起息日	期限 (年)	票面利率
2015年重庆缙云资产经营(集团)有限公司公司债券	12亿元	2015/12/31	7	4.50%
重庆缙云资产经营(集团)有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)	8亿元	2020/02/28	5	6.00%
重庆缙云资产经营(集团)有限公司2020年度第一期定向债务融资工具	5亿元	2020/01/20	5	7.00%
重庆缙云资产经营(集团)有限公司2019年度第一期定向债务融资工具	5亿元	2019/04/19	5	7.60%
重庆缙云资产经营(集团)有限公司2015年度第二期非公开定向债务融资工具	5亿元	2015/12/31	5	6.00%
重庆缙云资产经营(集团)有限公司2015年度第一期非公开定向债务融资工具	5亿元	2015/11/12	5	5.88%

截至2019年末，除上述债券外，发行人及其子公司无其他已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，2019年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年重庆缙云资产经营（集团）有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中信证券华南股份有限公司



2020年6月30日