

2016年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为2016年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券（以下简称“本期债券”）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。

一、 发行人基本情况

公司名称：重庆两江新区开发投资集团有限公司

住所：重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道19号

法定代表人：李谨

注册资本：人民币1,000,420万元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：对基础设施建设、土地开发、房地产开发和产业经济进行投资、建设管理。

股权结构：重庆两江新区管理委员会、国开发展基金有限公司为发行人股东，分别持有发行人99.96%、0.04%的股权。重庆两江新区管理委员会为实际控制人。

二、 本期债券基本情况

（一）债券名称：2016年第二期重庆两江新区开发投资集团有限

公司专项债券。

(二) 债券代码：1680316（银行间债券市场）、127445（上海证券交易所）。

(三) 计息期限：2016年8月5日至2021年8月4日。

(四) 债券发行额：20亿元。

(五) 债券期限：5年。

(六) 票面利率：3.10%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(七) 还本付息方式：每年付息一次，在本期债券存续期第3年至第5年，每年分别偿还的本金为本期债券发行总额的30%、30%和40%。提前偿还本金年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

(八) 债券信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）综合评定，本期债券信用等级为AAA级，公司主体长期信用等级维持为AAA，评级展望为稳定。

(九) 债券上市时间：2016年8月10日（银行间债券市场）；2016年9月26日（上海证券交易所）。

(十) 债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

(十一) 债券担保：无担保。

(十二) 公司信息披露事务人：唐嘉梁

联系地址：重庆市两江新区两江大道618号

联系电话：023-67199931

(十三) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已经按照《2016 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券募集说明书》的约定向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2016 年 8 月 10 日在银行间市场上流通，简称“16 渝两江专项债 02”，证券代码为“1680316”；并于 2016 年 9 月 26 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 两江 02”，证券代码为“127445”。

(二) 付息情况

本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 8 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2020 年度的付息日为 2020 年 8 月 5 日。2020 年度需偿还的本金及利息均已按时足额支付。

(三) 募集资金使用情况

根据《2016 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金总额为 20 亿元。截至 2020 年末，本期债券募集资金已按计划使用完毕。

(四) 发行人 2020 年度信息披露情况

1、发行人于 2020 年 4 月 29 日在中国债券信息网上披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司关于诉讼及仲裁的公告》。

2、发行人于 2020 年 4 月 29 日在中国债券信息网上披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券年度报告（2019 年）》。

3、发行人于 2020 年 4 月 29 日在中国债券信息网上披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2019 年度报告》。

4、发行人于 2020 年 7 月 29 日在中国债券信息网上披露了《2016 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券 2020 年付息及分期偿还本金兑付公告》。

5、发行人于 2020 年 8 月 31 日在中国债券信息网上披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券半年度报告(2020 年)》。

6、发行人于 2020 年 8 月 31 日在中国债券信息网上披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2020 年半年度财务报表及附注》。

（五）发行人最新债券发行情况

发行人 2020 年发行了 2020 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券、重庆两江新区开发投资集团有限公司 2020 年度第一期中期票据、重庆两江新区开发投资集团有限公司 2020 年度第二期中期票据、重庆两江新区开发投资集团有限公司 2020 年度第三期中期票据；截至本报告出具日，发行人 2021 年发行了重庆两江新区开发投资集团有限公司 2021 年度第一期超短期融资券、重庆两江新区开发投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)、重庆两江新区开发投资集团有限公司 2021 年度第二

期超短期融资券。

四、发行人偿债能力

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 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（天职业字〔2021〕17161 号）。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

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计	22,510,537.08	19,728,212.83
负债合计	9,652,690.33	7,940,148.62
所有者权益合计	12,857,846.76	11,788,064.21
资产负债率	42.88%	40.25%
流动比率（倍）	1.91	1.84
速动比率（倍）	0.16	0.17

- 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 2020 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 22,510,537.08 万元，较 2019 年末增加 13.81%；负债总额为 9,652,690.33 万元，较 2019 年末增加 21.18%；所有者权益总额为 12,857,846.76 万元，较 2019 年末增加 8.84%。

1、短期偿债能力分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.91 倍和 0.16 倍，流动比率较 2019 年末小幅上升，速动比率无明显变化。

2、长期偿债能力分析

2020 年末发行人的资产负债率为 42.88%，较 2019 年末发行人资产负债率 40.25% 有小幅上升，处于合理水平。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
营业总收入	1,327,253.06	987,183.81
营业总成本	1,136,417.45	888,693.34
利润总额	322,703.71	185,964.76
净利润	318,671.88	182,034.91
归属于母公司所有者的净利润	321,466.73	179,828.60
经营活动产生的现金流量净额	20,359.57	606,097.50
投资活动产生的现金流量净额	-2,000,503.50	-815,092.43
筹资活动产生的现金流量净额	2,042,719.23	138,098.16
现金及现金等价物净增加额	62,575.31	-70,896.76

2020 年，发行人实现营业总收入 1,327,253.06 万元，较 2019 年增加 33.49%，归属于母公司所有者净利润为 321,466.73 万元，较 2019 年增加 77.90%。公司营业总收入及归属于母公司所有者净利润同步增加，主要系 2020 年加大土地供应，加之御园三期、曲园风荷一期商品房交房确认收入所致。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 20,359.57 万元，投资活动产生的现金流量净额为 -2,000,503.50 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 2,042,719.23 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额较 2019 年减少 96.64%，主要系为保证园区土地整治项目的

持续进行，与经营活动相关的经营支出加大，购买商品、接受劳务，以及支付的其他与经营活动有关的现金较上年增大所致；投资活动产生的现金流量净额为负且净流出额较 2019 年增加 145.43%，主要系集团各子公司加大在建工程等投资所致；筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年增加 1,379.18%，主要系园区处于开发建设阶段，债务融资较上年增大所致。

(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

发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的其他企业(公司)债券明细如下：

债券简称	发行时间	债券期限	发行额度	票面利率	债券品种
14 渝两江债 02	2014-09-15	7 年	20 亿元	5.88%	企业债
16 渝两江专项债 02	2016-08-04	5 年	20 亿元	3.10%	企业债
19 渝两江双创债 01	2019-02-25	5 年	16 亿元	4.28%	企业债
19 渝两江双创债 02	2019-12-10	5 年	15 亿元	3.93%	企业债
20 两江债 01	2020-04-09	5 年	10 亿元	3.20%	企业债
20 渝两江 MTN001	2020-07-29	5 年	15 亿元	3.65%	中期票据
20 渝两江 MTN002	2020-08-06	5 年	17.5 亿元	3.71%	中期票据
20 渝两江 MTN003	2020-08-18	5 年	17.5 亿元	3.63%	中期票据
21 渝两江 SCP001	2021-04-15	0.4932 年	10 亿元	2.94%	超短期融资券
21 两江 01	2021-04-27	5 年	20 亿元	3.97%	公司债
21 渝两江 SCP002	2021-06-15	0.4932 年	15 亿元	2.57%	超短期融资券

发行人目前经营状况良好，还本付息安排正常进行，上述债券未对发行人偿债能力带来不利影响。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2016年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司专项债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

