

2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

重庆三峡产业投资有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二〇二二年七月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自重庆三峡产业投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	重庆三峡产业投资有限公司
成立日期	2005年10月28日
住所	重庆市万州区联合路6号
法定代表人	梁江
注册资本	17.67亿元
经营范围	一般项目：对万州经济技术开发区土地整治及基础设施和产业进行投资、建设管理（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务，不得从事支付结算、个人理财服务、法律、行政法规规定需经审批的未获审批前不得经营）。（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）（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）
控股股东	重庆万州经济技术开发（集团）有限公司
实际控制人	重庆市万州区国有资产监督管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称	PR19三峡、19渝三峡专项债
债券代码	152116.SH、1980061.IB
债券期限	7年期固定利率债券，计息期限为2019年3月1日至2026年2月28日
发行规模	人民币1.49亿元
债券存量	截至2021年末，本期债券余额1.49亿元
担保情况	本期债券由瀚华融资担保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
最新信用评级	经大公国际资信评估有限公司和中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。 大公国际资信评估有限公司和中证鹏元资信评估股份有限

	<p>公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。</p> <p>根据大公国际资信评估有限公司于2022年6月28日出具的《重庆三峡产业投资有限公司主体与相关债项2022年度跟踪评级报告》和中证鹏元资信评估股份有限公司2022年6月22日出具的《2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券2022年跟踪评级报告》，维持发行人的主体信用等级为AA，评级展望为稳定，维持本期债券的信用等级为AA+。</p>
--	--

三、2021年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

发行人2021年度不存在选择权行使情况。

3、发行人信息披露情况

截至2021年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金1.49亿元，扣除发行费用后用于重庆三峡产业投资有限公司城市停车场及配套设施项目。

截止2021年末，募集资金1.49亿元，扣除发行费用后全部用于重庆三峡产业投资有限公司城市停车场及配套设施项目。

5、持有人会议召开情况

2021年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2021年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字[2022]第021226号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元、倍、%

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	2,194,939.83	1,828,054.23
其中：流动资产	1,254,315.00	1,150,633.51
非流动资产	940,624.82	677,420.72
负债合计	1,201,983.06	781,338.57
其中：流动负债	735,359.02	352,379.89
非流动负债	466,624.04	428,958.67
股东权益合计	992,956.77	1,046,715.66
其中：归属于母公司所有者的权益	992,956.77	1,046,715.66
流动比率	1.71	3.27
速动比率	1.58	3.20
资产负债率	54.76	42.74
EBITDA利息保障倍数	0.92	0.85

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
-----	--------	--------

营业收入	68,081.46	89,969.72
营业成本	58,362.06	77,702.17
利润总额	42,351.90	32,173.88
净利润	35,446.50	28,797.28
其中：归属于母公司所有者的净利润	35,446.50	28,797.28
经营活动产生的现金流量净额	198,423.71	110,374.99
投资活动产生的现金流量净额	-195,796.15	-56,823.65
筹资活动产生的现金流量净额	-42,779.29	-41,104.13
现金及现金等价物净增加额	-40,151.74	12,447.21

（三）发行人偿债能力分析

2021年度，发行人实现营业收入68,081.46万元，净利润35,446.50万元，经营活动产生的现金流量净额为198,423.71万元，经营情况和回款情况良好。

从短期偿债指标来看，2021年末，发行人流动比率为1.71，速动比率为1.58，对流动负债可以实现较好覆盖。从长期偿债指标来看，2021年末，发行人资产负债率为54.76%，处于适中水平，EBITDA利息保障倍数为0.92，EBITDA对利息的保障程度相对有限。

整体来看，发行人面临一定的偿债压力，但由于整体资产负债率水平适中，且根据最新跟踪评级报告，万州区为渝东北区域中心城市，经济总量在重庆各区县排名前列，发行人作为万州经济技术开发区重要的土地整治开发及基础设施投融资建设主体，土地开发整治业务来源较有保障，能继续获得较大力度的外部支持，综合判断发行人偿债能力处于较好水平。同时本期债券由瀚华融资担保股份有限公司（主体评级AA+）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，因此本期债券

偿付风险相对可控。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止2022年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元、年、%

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限	票面利率
非公开定向债务融资工具	19三峡投资PPN001	2019-08-26	6.00	6.00	5.00	7.19
	20三峡投资PPN001	2020-06-19	7.00	7.00	5.00	6.50
	21三峡投资PPN001	2021-04-21	3.00	3.00	3.00	4.80
企业债	19渝三峡专项债 PR19三峡	2019-03-01	1.49	1.192	7.00	7.80

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及定向债务融资工具等，不含境外债。

（五）增信情况

瀚华融资担保股份有限公司（以下简称“瀚华担保”）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2021年末，瀚华担保各担保业务的担保余额为334.69亿元，占其净资产的比例为804.93%。

1、担保人基本信息

名称：瀚华融资担保股份有限公司

注册资本：35.00亿元

成立日期：2009年08月19日

经营范围：许可项目：从事融资性担保、履约担保、财产保全担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务。（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：财务顾问、资产管理、投资咨询业务，非融资担保服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（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自

主开展经营活动)

2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2021年度/末	2020年度/末
1	总资产	55.79	60.35
2	净资产	41.58	41.08
3	营业收入	6.38	7.04
4	净利润	1.98	2.06
5	归属母公司股东的净利润	1.98	2.06

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

（以下无正文，为《2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

申万宏源证券有限公司

2022年7月19日