

债券简称：22 涪陵 05

债券代码：149940.SZ

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司
(重庆市涪陵区中山路 9 号 (金科世界走廊) A 区 27-1)

2022 年面向专业投资者公开发行公司债券

受托管理人报告
(2022 年度)

债券受托管理人

 安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

安信证券股份有限公司

(深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦)

2023 年 6 月

声明

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司（以下简称“发行人”或者“公司”）对外公布的《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2022 年度报告》、《募集说明书》等相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为安信证券所作的承诺或声明。

目录

声明	1
目录	2
第一部分发行人发行债券的基本情况	3
一、发行人概况	3
二、批复文件和发行规模	3
三、本次债券的主要条款	3
第二部分发行人 2022 年度经营及财务状况	6
一、发行人基本情况	6
二、发行人 2022 年经营情况	7
(一) 发行人主营业务情况	7
(二) 发行人重大业务发展情况	8
(三) 发行人报告期内重大变动情况	9
三、发行人 2022 年财务情况	10
(一) 发行人近两年财务报表	10
(二) 发行人近两年的主要财务指标情况	16
(三) 发行人财务分析	18
第三部分发行人募集资金使用和披露的核查情况	22
一、募集资金使用情况及履行的程序	22
(一) 募集资金使用情况	22
(二) 履行的程序	22
二、募集资金专户运作情况	23
第四部分债券持有人会议召开情况	24
第五部分发行人偿债能力和意愿分析	25
一、发行人偿债意愿情况	25
二、发行人偿债能力分析	25
第六部分债券本息偿付情况	28
第七部分债券行权情况	29
第八部分债券跟踪评级情况	30
第九部分发行人信息披露义务履行的核查情况	31
第十部分受托管理人履职情况	33
一、年度受托管理事务报告	33
二、临时受托管理事务报告	33
第十一部分其他事项	36
一、对外担保情况	36
二、有息负债情况	36
三、资产受限情况	36
四、涉及的未决诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	37
五、相关当事人	37
六、担保人情况	37
七、其他偿债保障措施情况	37

第一部分发行人发行债券的基本情况

一、发行人概况

企业名称：重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司

统一社会信用代码：91500102781570734P

公司设立日期：1994 年 3 月 17 日

住所：重庆市涪陵区中山路 9 号（金科世界走廊）A 区 27-1）

法定代表人：赖波

注册资本：人民币 200,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

二、批复文件和发行规模

2021 年 10 月 21 日获得《中国证券监督管理委员会关于同意重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司向专业投资者发行公司债券的注册批复》（证监许可[2021]3310 号），额度为不超过 10 亿元。

三、本次债券的主要条款

1、债券名称：

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券。

2、债券简称及代码：

债券简称：22 涪陵 05，债券代码：149940.SZ。

3、发行主体：

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司。

4、债券期限：

本期债券为 5 年期固定利率债券。

5、本期债券发行规模：

本期债券发行规模为：100,000.00 万元。

6、债券利率：

本期债券利率为固定利率，票面年利率为 3.99%。

7、还本付息方式：

本期债券采用单利按年计息，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的兑付一起支付。

8、起息日：

本期债券起息日为 2022 年 6 月 13 日。

9、付息日：

2023 年至 2027 年每年的 6 月 13 日为上一个计息年度的付息日。
(如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息)。

10、兑付日：

本期债券的兑付日为 2027 年 6 月 13 日(如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息)。

11、债券上市时间和地点：

本期债券于 2022 年 6 月 16 日在深圳证券交易所上市交易。

12、增信措施：

本期债券不设定增信措施。

13、信用级别机构及信用评级结果：

根据《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》（[2021]1390D），中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人及本期债券进行评级。发行人主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 **AA+**。

14、债券受托管理人：

安信证券股份有限公司

第二部分发行人 2022 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

法定名称：重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司

地址：重庆市涪陵区中山路 9 号（金科世界走廊）A 区 27-1）

邮编：408000

法定代表人：赖波

成立日期：1994 年 3 月 17 日

注册资本：人民币 200,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

统一社会信用代码：91500102781570734P

指定联络人：欧云剑

联系电话：023-85668087

传真：023-85668288

经营范围：一般项目：从事法律法规允许的投、融资业务,承担区政府的重点产业投资、重点项目投资和土地整治（包括农村建设用地复垦）,国有资产投资、运营、管理,页岩气、天然气采购销售业务的经营管理（不含管网建设,不得向终端用户供气）,有色金属合金销售,金属材料销售,石墨及碳素制品销售,石油制品销售（不含危险化学品）（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）

发行人控股股东、实际控制人情况

截至报告期末,发行人控股股东为重庆市涪陵实业发展集团有限

公司，持有发行人 100.00% 的股份。实际控制人为重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会。

二、发行人 2022 年经营情况

(一) 发行人主营业务情况

发行人是重庆市涪陵区人民政府为推动全区经济发展，优化整合国有资产，充分发挥国有资本效益，按照现代企业制度投资建立的金融控股类国有大型独资公司，是涪陵区重要的国有资产运营主体。发行人现已形成了食品加工工业、项目经营、铝产品、页岩气销售等经营板块。

1、食品加工业务

食品加工板块是发行人最重要业务之一，主要依托子公司涪陵榨菜负责具体经营。子公司涪陵榨菜主要从事榨菜、下饭菜、泡菜、调味菜、下饭酱和其他佐餐开味菜等方便食品的研制、生产和销售。在行业中，涪陵榨菜产销量处于领先地位，产品有较高市场占有率，旗下“乌江”品牌具有很高的知名度和美誉度。报告期内，公司食品加工业务产品竞争力持续巩固，盈利能力保持稳定。

2、项目经营业务

项目经营业务包括土地整治开发、市场化项目经营业务。土地整治开发业务方面，发行人作为涪陵区内重要的土地整治开发主体，承担着涪陵区内老城区棚户区拆迁改造、城中村(厂)拆迁以及部分工业园区和新城区土地拆迁整治工作。发行人根据城市发展规划、土地供应计划、城市建设用地规划等，对涪陵区内国有土地进行场地平整、

道路铺设、供水、供电、供气等配套基础设施的建设工作，使得相关土地达到出让条件,并由具备国有土地使用权出让审批资格的地方土地主管部门按照土地供应计划组织相关地块的出让工作。市场化项目经营业务主要系安置房（回迁房）及危旧保障房的建设及对外销售。报告期内，项目经营业务出现亏损，主要系受宏观因素影响，市场疲软，报告期内相关出让土地价格较低所致。

3、铝产品加工业务

铝产品加工业务主要由下属子公司国丰实业负责具体经营。为推动涪陵电铝产业一体化，做长涪陵铝产业链，做大做强涪陵铝产业集群，涪陵区政府通过招商引资与华峰集团签订战略合作协议：由华峰集团在涪陵建设年产 50 万吨高端铝板带箔项目。该项目对铝产业上游产品需求量极大，为涪陵铝产业的转型升级，形成环形产业链，提供了良好机遇。报告期内，发行人铝产品加工业务盈利能力持续增强。

（二）发行人重大业务发展情况

发行人的营业收入主要来自食品加工业务、项目经营业务、铝产品加工业务、页岩气销售及其他业务。发行人 2022 年度实现营业总收入为 714,555.24 万元，同比增长 1.83%，实现净利润 207,904.26 万元，同比增长 15.27%。发行人 2021 年度和 2022 年度营业收入情况如下：

发行人 2021 年度和 2022 年度营业收入情况

单位：万元

业务板块	2022 年度				2021 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比

食品加工	254,831.51	119,399.79	53.15%	35.66%	251,864.74	119,993.98	52.36%	35.89%
项目经营	143,670.32	155,098.66	-7.95%	20.11%	161,786.04	144,308.09	10.80%	23.06%
铝产品	242,964.62	220,763.47	9.14%	34.00%	211,111.28	200,402.09	5.07%	30.09%
页岩气销售	57,809.81	41,977.60	27.39%	8.09%	47,951.07	42,649.82	11.06%	6.83%
其他业务	15,278.95	7,057.55	53.81%	2.14%	29002.82	14878.17	48.70%	4.13%
合计	714,555.21	544,297.06	23.83%	100.00%	701715.95	522,232.16	25.58%	100.00%

(三) 发行人报告期内重大变动情况

报告期内，发行人发生如下重大变动情况：

2022 年 5 月，依据《重庆市涪陵区人民政府关于重庆市涪陵实业发展集团有限公司高质量发展有关事项的通知》及《重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会关于重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司国有股权划转的通知》，涪陵区政府决定将区国资委持有的发行人 100% 股权无偿划至重庆市涪陵实业发展集团有限公司（以下简称“涪陵实业”）。本次划转完成后，发行人控股股东由区国资委变更为涪陵实业。该事项已在本次债券发行稿募集说明书中进行披露。

2022 年 6 月，发行人董事长、法定代表人发生变更，该事项已在深圳交易所网站进行临时公告披露。

2022 年 9 月，发行人信息披露事务负责人、部分董事发生变更，该事项已在深圳交易所网站进行临时公告披露。

2022 年 12 月，发行人将持有重庆涪陵能源实业集团有限公司 33.31% 股权按照账面价值无偿划入重庆市涪陵实业发展集团有限公司，该事项已在深圳交易所网站进行临时公告披露。

三、发行人 2022 年财务情况

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 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（亚会审字（2023）第 01110590 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人近两年财务报表

发行人近两年合并资产负债表，合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	975,051.34	1,314,093.72
△结算备付金	-	-
△拆出资金	-	-
交易性金融资产	123,226.78	15,539.08
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	5,533.23
应收账款	40,336.52	14,622.36
应收款项融资	9,269.19	-
预付款项	67,402.14	5,630.03
△应收保费	35.59	15.53
△应收分保账款	-	-
△应收分保合同准备金	-	-
应收资金集中管理款	-	-
其他应收款	142,290.46	94,623.58
其中：应收股利	376.49	-
△买入返售金融资产	-	-
存货	818,674.15	931,969.52
其中：原材料	62,074.48	56,629.87
库存商品(产成品)	8,802.61	4,884.22
合同资产	-	-
持有待售资产	32.49	-

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理人报告
(2022 年度)

一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	190,907.79	254,205.99
流动资产合计	2,367,226.45	2,636,233.04
非流动资产：		
△发放贷款和垫款	13,258.42	-
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	153,094.95	159,426.52
长期股权投资	77,039.02	188,872.07
其他权益工具投资	320,237.24	329,222.58
其他非流动金融资产	3,731.97	-
投资性房地产	2,641,365.22	3,065,807.80
固定资产	167,486.31	168,695.11
其中：固定资产原价	267,057.18	257,133.17
累计折旧	99,166.34	88,033.53
固定资产减值准备	404.52	404.52
在建工程	133,307.53	99,337.72
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	124,805.28	133,186.98
无形资产	72,210.37	75,646.34
开发支出	-	-
商誉	3,891.31	3,891.31
长期待摊费用	3,784.12	6,222.28
递延所得税资产	5,927.57	36,747.45
其他非流动资产	6,718,440.61	5,852,994.39
其中：特准储备物资	-	-
非流动资产合计	10,438,579.90	10,120,050.55
资产总计	12,805,806.36	12,756,283.59
流动负债：		
短期借款	306,387.46	181,773.28
△向中央银行借款	-	-
△拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	60,095.82	28,326.22
应付账款	35,098.06	49,937.24
预收款项	5,003.04	3,955.72
合同负债	19,404.17	9,029.25
△卖出回购金融资产款	-	-
△吸收存款及同业存放	-	-
△代理买卖证券款	-	-
△代理承销证券款	-	-

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理人报告
(2022 年度)

应付职工薪酬	8,528.47	7,181.66
其中：应付工资	5,879.29	5,196.76
应付福利费	-	4.09
#其中：职工奖励及福利基金	-	-
应交税费	11,020.39	9,991.62
其中：应交税金	11,020.39	9,991.62
其他应付款	174,701.82	151,529.61
其中：应付股利	2,000.00	-
△应付手续费及佣金	-	-
△应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	1,192,481.68	914,995.20
其他流动负债	103,589.16	4,749.94
流动负债合计	1,916,310.08	1,361,469.73
非流动负债：		
△保险合同准备金	12,722.72	10,107.99
长期借款	903,674.45	992,689.99
应付债券	2,199,710.59	2,845,540.37
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	81,044.65	85,666.81
长期应付款	788,982.03	609,051.51
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	15,712.00	10,482.19
递延所得税负债	113,566.78	182,021.31
其他非流动负债	-	-
其中：特准储备基金	-	-
非流动负债合计	4,115,413.21	4,735,560.17
负债合计	6,031,723.30	6,097,029.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	200,000.00	200,000.00
国家资本	-	-
国有法人资本	200,000.00	200,000.00
集体资本	-	-
民营资本	-	-
外商资本	-	-
#减：已归还投资	-	-
实收资本（或股本）净额	200,000.00	200,000.00
其他权益工具	299,000.00	369,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	299,000.00	369,000.00
资本公积	4,781,265.04	4,705,029.08

减：库存股	-	-
其他综合收益	111,436.09	114,904.39
其中：外币报表折算差额	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	82,218.07	68,831.03
其中：法定公积金	73,555.59	61,510.67
任意公积金	-	-
#储备基金	6,163.66	5,136.04
#企业发展基金	2,498.50	2,184.32
#利润归还投资	-	-
△一般风险准备	574.25	485.95
未分配利润	704,152.51	618,821.18
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,178,645.95	6,077,071.64
*少数股东权益	595,437.11	582,182.05
所有者权益（或股东权益）合计	6,774,083.06	6,659,253.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,805,806.36	12,756,283.59

合并利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	714,555.24	701,715.95
其中：营业收入	713,173.79	701,543.68
△利息收入	572.85	172.26
△已赚保费	808.61	-
△手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	625,142.67	604,267.15
其中：营业成本	544,297.06	522,232.16
△利息支出	-	-
△手续费及佣金支出	6.05	1.46
△退保金	-	-
△赔付支出净额	-	-
△提取保险责任准备金净额	-51.42	-106.30
△保单红利支出	-	-
△分保费用	-	-
税金及附加	9,432.18	13,206.60
销售费用	38,425.33	49,056.65
管理费用	22,534.96	25,052.73
研发费用	5,454.04	642.15
财务费用	5,044.47	-5,818.29
其中：利息费用	24,133.01	18,448.94
利息收入	19,603.69	24,524.55
汇兑净损失（净收益以“-”填列）	-53.56	35.22

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理人报告
(2022 年度)

其他	-	-
加：其他收益	3,227.71	1,941.62
投资收益（损失以“-”号填列）	11,801.32	14,084.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,855.47	7,074.20
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	41,819.99	18,715.13
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-306.14	-145.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-579.89	59.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	145,375.55	132,103.92
加：营业外收入	84,113.91	81,378.90
其中：政府补助	83,765.01	81,071.22
减：营业外支出	576.53	143.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	228,912.93	213,339.28
减：所得税费用	21,008.66	32,981.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	207,904.26	180,358.04
（一）按所有权归属分类		
归属于母公司所有者的净利润	153,181.45	133,281.67
*少数股东损益	54,722.81	47,076.38
（二）按经营持续性分类		
持续经营净利润	207,904.26	180,358.04
终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-3,468.30	68,229.46
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,468.30	68,229.46
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-3,468.30	68,229.46
1、重新计量设定受益计划变动额	-	-
2、权益法下不能转损益的其他综合收益		
3、其他权益工具投资公允价值变动	-3,468.30	68,229.46
4、企业自身信用风险公允价值变动	-	-
5、其他	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2、其他债权投资公允价值变动	-	-
3、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4、金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6、其他债权投资信用减值准备	-	-
7、现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-

8、外币财务报表折算差额	-	-
9、其他	-	-
*归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	204,435.96	248,587.51
归属于母公司所有者的综合收益总额	149,713.15	201,511.13
*归属于少数股东的综合收益总额	54,722.81	47,076.38
八、每股收益		
基本每股收益	-	-
稀释每股收益	-	-

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 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	726,830.42	738,616.24
△客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
△向中央银行借款净增加额	-	-
△向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
△收到原保险合同保费取得的现金	1,043.24	523.76
△收到再保业务现金净额	-	-
△保户储金及投资款净增加额	-	-
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-
△收取利息、手续费及佣金的现金	863.66	863.54
△拆入资金净增加额	-	-
△回购业务资金净增加额	-	-
△代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	4,745.99	2,084.59
收到其他与经营活动有关的现金	477,358.14	529,107.83
经营活动现金流入小计	1,210,841.45	1,271,195.97
购买商品、接受劳务支付的现金	463,306.78	442,305.64
△客户贷款及垫款净增加额	167.00	1,307.54
△存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
△支付原保险合同赔付款项的现金	1,863.00	4,264.63
△拆出资金净增加额	-	-
△支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
△支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	49,096.54	46,009.27
支付的各项税费	54,977.93	50,926.07
支付其他与经营活动有关的现金	524,952.00	579,596.19

经营活动现金流出小计	1,094,363.25	1,124,409.33
经营活动产生的现金流量净额	116,478.20	146,786.64
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	408,248.91	98,153.07
取得投资收益收到的现金	32,238.07	12,767.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	981.71	3,060.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,743.11	2,806.31
投资活动现金流入小计	457,211.80	116,787.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	445,175.50	341,882.95
投资支付的现金	464,148.90	489,544.00
△质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,061.91	4,661.74
投资活动现金流出小计	914,386.31	836,088.70
投资活动产生的现金流量净额	-457,174.51	-719,301.59
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	46,750.00	335,363.44
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	1,943,819.44	2,358,069.28
收到其他与筹资活动有关的现金	559,098.78	494,469.08
筹资活动现金流入小计	2,549,668.22	3,187,901.80
偿还债务支付的现金	2,067,605.55	1,836,867.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	315,416.67	308,720.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	202,145.07	217,858.11
筹资活动现金流出小计	2,585,167.29	2,363,446.12
筹资活动产生的现金流量净额	-35,499.07	824,455.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	53.56	-8.80
五、现金及现金等价物净增加额	-376,141.82	251,931.93
加：期初现金及现金等价物余额	978,891.93	726,960.00
六、期末现金及现金等价物余额	602,750.10	978,891.93

(二) 发行人近两年的主要财务指标情况

发行人近两年的主要财务指标情况

单位：万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
总资产	12,805,806.36	12,756,283.59

重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理人报告
(2022 年度)

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
总负债	6,031,723.30	6,097,029.90
全部债务	5,077,023.07	5,128,539.82
所有者权益合计	6,774,083.06	6,659,253.69
营业总收入	714,555.24	701,715.95
利润总额	228,912.93	213,339.28
净利润	207,904.26	180,358.04
扣除非经常性损益后净利润	71,604.07	64,484.53
归属于母公司所有者的净利润	153,181.45	133,281.67
经营活动产生的现金流量净额	116,478.20	146,786.64
投资活动产生的现金流量净额	-457,174.51	-719,301.59
筹资活动产生的现金流量净额	-35,499.07	824,455.69
流动比率（倍）	1.24	1.94
速动比率（倍）	0.81	1.25
资产负债率	47.10%	47.80%
债务资本比率	42.73%	43.89%
营业毛利率	23.83%	25.58%
平均总资产回报率	1.98%	1.93%
加权平均净资产收益率	3.10%	2.89%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	1.07%	1.03%
总资产收益率	1.63%	1.50%
EBITDA	277,901.17	254,769.18
EBITDA 全部债务比	5.50%	4.89%
EBITDA 利息保障倍数	1.18	0.99
利息保障倍数	1.08	0.90
应收账款周转率	2,595.30%	3,195.04%
存货周转率	62.18%	56.70%
总资产周转率	4.26%	4.35%

注：

(1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券

+一年内到期的非流动负债；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债；

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

(4) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；

(5) 债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%；

(6) 平均总资产回报率(%)=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(年初资产总额+年末资产总额)÷2×100%；

(7) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算；

(8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)；

(9) EBITDA 全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%；

(10) 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)；

(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

(12) 存货周转率=营业成本/平均存货；

(三) 发行人财务分析

1、发行人偿债能力分析

发行人近两年的主要偿债能力指标

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率	1.24	1.94
速动比率	0.81	1.25
资产负债率(%)	47.10%	47.80%
EBITDA(万元)	277,901.17	254,769.18
EBITDA 利息保障倍数	1.18	0.99
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%

从短期负债指标看，2021 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 1.94 和 1.24，速动比率分别为 1.25 和 0.81。整体看来，发行人在报告期内的短期负债指标较为稳定，得益于公司较强的筹资能力，长短期资金与经营业务匹配性好，发行人短期偿债指标较好。

从长期负债指标看，2021 年末和 2022 年末，资产负债率分别

47.80%和 47.10%。报告期内，公司资产负债率一直维持在较低的水平，公司资产负债结构稳健，能够较好抵御和防范财务风险。

从利息保障倍数指标来看，2021 年和 2022 年，利息保障倍数分别为 0.99 和 1.18，总体较低，主要是由于近年来为保障公司承担的城市基础设施项目投资建设，公司加大外部债务融资力度，进而使有息负债规模增长迅速，相应的利息支出规模快速增长。

2、发行人盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业总收入	714,555.24	701,715.95
营业成本	544,297.06	522,232.16
营业利润	145,375.55	132,103.92
其他收益	3,227.71	1,941.62
利润总额	228,912.93	213,339.28
净利润	207,904.26	180,358.04
毛利率	23.83%	25.58%
净资产收益率	3.10%	2.89%
总资产收益率	1.63%	1.50%

2021 年度、2022 年度，发行人的营业总收入分别为 701,715.95 万元和 714,555.24 万元；营业成本分别为 522,232.16 万元和 544,297.06 万元；净利润分别为 180,358.04 万元和 207,904.26 万元。2022 年度营业总收入规模较 2021 年度增幅 1.83%。报告期内，发行人收入稳定增长。

2021 年度、2022 年度，发行人毛利率分别为 25.58%和 23.83%。2021 年及 2022 年度，发行人总资产收益率分别为 1.50%和 1.63%，净资产收益率分别为 2.89%和 3.10%。

2021 年度和 2022 年度，发行人其他收益分别为 1,941.62 万元和 3,227.71 万元，占当年净利润的比例分别为 1.08% 和 1.55%。

3、发行人现金流量情况分析

发行人近两年的现金流量情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动现金流入小计	1,210,841.45	1,271,195.97
经营活动现金流出小计	1,094,363.25	1,124,409.33
经营活动产生的现金流量净额	116,478.20	146,786.64
投资活动现金流入小计	457,211.80	116,787.11
投资活动现金流出小计	914,386.31	836,088.70
投资活动产生的现金流量净额	-457,174.51	-719,301.59
筹资活动现金流入小计	2,549,668.22	3,187,901.80
筹资活动现金流出小计	2,585,167.29	2,363,446.12
筹资活动产生的现金流量净额	-35,499.07	824,455.69
现金及现金等价物净增加额	-376,141.82	251,931.93
期末现金及现金等价物余额	602,750.10	978,891.93

1、经营活动产生的现金流量

2021 年度、2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 146,786.64 万元和 116,478.20 万元，2022 年度较上年减少 20.64%，主要系收到其他与经营活动有关的现金减少所致。

2、投资活动产生的现金流量

2021 年度、2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -719,301.59 万元和 -457,174.51 万元。发行人投资活动现金流量净额持续为负，主要是由于发行人投资的涪陵区城中村（厂）拆迁整治工程、涪州古城等项目规模较大，投资回收周期较长。

3、筹资活动产生的现金流量

2021 年度、2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 824,455.69 万元和-35,499.07 万元。2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 104.31%，主要系 2022 年新增融资减少，同时偿还有息债务增加所致。

4、期末现金及现金等价物余额

2021 年度、2022 年度，发行人期末现金及现金等价物余额分别为 978,891.93 万元和 602,750.10 万元。2022 年度发行人现金及现金等价物余额较上年末减少 38.43%，主要系筹资活动产生的现金流量净额大幅减少所致。

通过与金融机构的密切合作，发行人与国家开发银行、农业银行、建设银行等大型金融建立起了良好的合作关系，具有较强的筹资能力、债务偿付能力和良好的企业信誉。发行人的现金流量结构合理，运行良好，获取现金的能力较强，有充裕的现金满足本期债券本息支付的资金需求。

总体来看，公司现金流量的现状符合行业特征和公司目前所处的阶段。未来，随着公司投资的逐步回收，公司将会实现更加稳定的现金流入。

第三部分 发行人募集资金使用和披露的核查情况

一、募集资金使用情况及履行的程序

(一) 募集资金使用情况

根据本期债券《募集说明书》约定：本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司到期的公司债券。

本期债券募集资金为 10.00 亿元，截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券募集资金余额为 0.00 亿元。发行人严格执行了募集资金使用的相关审批程序，本期债券募集资金扣除发行费用后，支取资金全部用于偿还公司到期的公司债券“17 涪陵 01”的本金，与《募集说明书》中约定的用途一致。

(二) 履行的程序

发行人严格执行了资金管理计划，当发行人从募集资金专项账户中支取资金时，由用款部门发出用款申请，经财务部门及公司管理层逐级批准后，向监管银行发送划款指令，监管银行与发行人逐一核对划款指令要素，认为符合《募集说明书》和《账户及资金监管协议》约定的，将款项支付给指定收款人。发行人按照募集说明书的约定使用了本期债券的募集资金。

二、募集资金专户运作情况

发行人已为本期债券在中信银行股份有限公司重庆分行开立了募集资金监管账户和偿债保障金专项账户，并委托上述银行作为监管银行对上述账户进行管理。

募集资金专项账户信息如下：

募集资金专用账户：

开户行：【中信银行股份有限公司重庆分行】

户名：重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司

账号：【8111201011000541896】

偿债保障金专户：

开户行：【中信银行股份有限公司重庆分行】

户名：重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司

账号：【8111201011000541896】

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，并基本按照募集说明书披露的资金投向使用募集资金。发行人开立偿债保障金专户专项用于应付债券利息和到期债券本金的接收、存储及划转。本次债券的利息偿付资金，通过自有资金划入偿债保障金专户，通过偿债保障金专户转付到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定的银行账户。

第四部分债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券未发生需要召开债券持有人会议的情形，故发行人未召开债券持有人会议。

第五部分 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债意愿情况

本期债券于 2022 年 6 月 13 日发行，已于 2023 年 6 月 13 日支付 2022 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 12 日期间的利息。截至报告期末，本期债券尚未到偿还本金的时点。

报告期内，发行人各项贷款均按时还本付息，未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。发行人将根据公司内部的财务制度，以稳健经营产生的现金流为保证，按期偿还本期债券的本息。

二、发行人偿债能力分析

(一) 根据发行人近两年的主要偿债能力指标分析如下：

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率	1.24	1.94
速动比率	0.81	1.25
资产负债率 (%)	47.10%	47.80%
EBITDA (万元)	277,901.17	254,769.18
EBITDA 利息保障倍数	1.18	0.99
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%

从短期负债指标看，2021 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 1.94 和 1.24，速动比率分别为 1.25 和 0.81。整体看来，发行人在报告期内的短期负债指标较为稳定，得益于公司较强的筹资能力，长短期资金与经营业务匹配性好，发行人短期偿债指标较好。

从长期负债指标看，2021 年末和 2022 年末，资产负债率分别

47.80%和 47.10%。报告期内，公司资产负债率一直维持在较低的水平，公司资产负债结构稳健，能够较好抵御和防范财务风险。

从利息保障倍数指标来看，2021 年末和 2022 年末，利息保障倍数分别为 0.99 和 1.18，总体较低，主要是由于近年来为保障公司承担的城市基础设施项目投资建设，公司加大外部债务融资力度，进而使有息负债规模增长迅速，相应的利息支出规模快速增长。

(二) 偿债资金来源及保障措施

1、稳健的经营情况

2021 年度、2022 年度，发行人合并财务报表营业总收入分别为 701,715.95 万元和 714,555.24 万元；经营活动现金流入分别为 1,271,195.97 万元和 1,210,841.45 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 146,786.64 万元和 116,478.20 万元；净利润分别为 180,358.04 万元和 207,904.26 万元，整体发展态势良好。

随着发行人市场化经营项目陆续完工进入收获期，以及下属子公司涪陵榨菜通过管道下沉销售规模进一步扩大，发行人营业收入和现金流规模也将相应增长，加之稳定的页岩气销售收入，可为本期债券的还本付息提供按时、足额的保障。

2、资产变现

2021 年末、2022 年末，发行人非流动资产分别为 10,120,050.55 万元和 10,438,579.90 万元，分别占资产总额的 79.33%和 81.51%。总体来看，公司资产结构呈现出流动资产占比较低，非流动资产占比较高的特点。由于发行人业务涉及土地整治开发、基础设施建设等，该

类业务资金投入规模大、建设周期较长、投资回收期较长。近年来，随着项目投资金额持续投入以及涪陵区政府持续向公司划转房屋、土地使用权等资产，公司非流动资产规模快速增长。发行人非流动资产占比高于同行业其他企业。

发行人可通过流动资产变现为本期偿还提供应急保障。2021 年末、2022 年末，公司流动资产余额分别为 2,636,233.04 万元和 2,367,226.45 万元，其中货币资金余额分别为 1,314,093.72 万元和 975,051.34 万元。随着公司资产规模增长，公司流动资产规模保持在较高水平且货币资金较为充足，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

3、多元化的融资渠道

通过与金融机构的密切合作，发行人与国家开发银行、农业银行、建设银行等大型金融建立起了良好的合作关系。截至 2023 年 3 月 31 日，各银行对发行人综合授信额度合计达到 533.62 亿元，剩余未使用额度 295.03 亿元。除传统的银行贷款外，近年来发行人积极拓展其他多元化融资管道。企业债券、中期票据、PPN、公司债、永续期债券和资产证券化等直接融资管道畅通，较强的外部融资能力为发行人的持续发展和偿债能力提供了有力支撑。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第六部分债券本息偿付情况

本期债券于 2022 年 6 月 13 日发行,已于 2023 年 6 月 13 日支付 2022 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 12 日期间的利息。截至报告期末,本期债券尚未到偿还本金的时点。

截至报告期末,发行人付息情况正常,不存在未偿付或延期偿付债券利息的情况。

第七部分债券行权情况

本期债券为 5 年期固定利率债券，不涉及调整债券偿付期限或利率的含权条款。

第八部分债券跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）对本期债券的主体评级为 AA+，债项评级为 AA+，2023 年 6 月，中诚信对本次债券的跟踪评级为 AA+，在信用评级报告有效期内，中诚信将持续关注发行人经营管理状况及外部经营环境等情况。

第九部分发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内，发行人信息披露事务管理制度发生变更：

为规范公司债券融资信息披露行为，提高信息披露质量，保护投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》及《公司信用类债券信息披露管理办法》等相关法律法规的要求，并结合公司实际情况，发行人对信息披露事务管理制度进行了修订，原信息披露事务管理制度同时废止。

根据发行人修订后的信息披露事务管理制度，制度由公司各部门、控股子公司共同执行，公司有关部门和人员应当按照制度的相关规定，履行有关信息的内部报告程序和对外披露的工作。发行人对外信息披露的相关文件资料的档案管理工作由融资业务部负责，并由融资业务部负责人指定专人负责信息披露文件的档案管理工作。控股子公司的负责人是所在子公司信息披露的负责人，督促本子公司严格执行公司信息披露管理和报告制度，确保该子公司发生的应予披露的重大信息及时通报给公司融资业务部。该制度还对信息披露标准，公司信息披露的管理，董事、监事、高级管理人员履行职责的记录和保管，保密措施，财务管理和会计核算的内部控制及监督机制，对外发布信息的申请、审核、发布流程，与投资者、中介机构和媒体的沟通等方面进行了具体规范。

报告期内，发行人披露的定期报告和临时报告统计如下：

1、报告期内，发行人披露的定期报告

2022 年 8 月 30 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《重庆市

涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2022 年半年度报告》。

2022 年 9 月 6 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2022 年半年度报告（以此为准）》。

2、报告期内，发行人披露的临时报告

2022 年 6 月 16 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司关于公司董事长、法定代表人发生变化的公告》。

2022 年 9 月 6 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《关于重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2022 年半年度报告的更正公告》。

2022 年 9 月 6 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司关于公司信息披露事务负责人、部分董事发生变更的公告》。

2022 年 12 月 21 日，发行人在深圳证券交易所网站披露《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司关于无偿划转股权的公告》。

第十部分受托管理人履职情况

作为本期债券的受托管理人，在债券存续期内，安信证券按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定，对发行人的资信状况、募集资金使用情况、债券偿付情况以及可能影响债券持有人利益的重大事项保持持续关注，并督促发行人履行信息披露义务。

一、年度受托管理事务报告

本期债券于 2022 年 6 月 13 日发行，报告期内，安信证券未出具年度受托管理事务报告。

二、临时受托管理事务报告

关于发行人董事长、法定代表人发生变化，安信证券于 2022 年 6 月 22 日在深圳证券交易所网站披露《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 2022 年度第一次受托管理事务临时报告》。

关于发行人信息披露事务负责人、部分董事发生变更及公司债券 2022 年半年度报告更正，安信证券于 2022 年 9 月 14 日在深圳证券交易所网站披露《安信证券关于重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司信息披露事务负责人、董事发生变动及公司债券 2022 年半年度报告更正的临时受托管理事务报告》。

关于发行人无偿划转股权，安信证券于 2022 年 12 月 26 日在深圳证券交易所网站披露《安信证券关于重庆市涪陵国有资产投资经营

集团有限公司无偿划转股权的临时受托管理事务报告》。

二、募集资金使用及专户专用督导

发行人为本期债券设立了募集资金专户，专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，安信证券持续跟踪该专户的使用，确保专户专用。

对于发行人募集资金的使用，安信证券持续监督发行人严格按照募集说明书指定用途使用，对发行人的募集资金使用进行月度跟踪，每月取得募集资金使用专户的银行对账单、资金划付单据和审批用款材料，逐笔核查资金使用情况，确保专款专用。

三、付息督导

本期债券于 2022 年 6 月 13 日发行，协助发行人已于 2023 年 6 月 13 日支付 2022 年 6 月 13 日至 2023 年 6 月 12 日期间的利息。

安信证券在债券付息日前 20 个工作日，向发行人发送付息提示函，告知其付息事项，并做好资金安排。付息前 5 个工作日，通知发行人将付息款划入专项偿债账户，付息前 2 个工作日，通知发行人将付息款划入中证登指定账户，取得银行划付回单，确认付息款按期足额兑付，并协助发行人披露《付息公告》。

四、协助召开持有人会议

报告期内，发行人未发生需要召开债券持有人会议的情形。

五、风险排查

2022 年 11 月，根据沪深交易所公司债券及资产证券化存续期信用风险管理相关要求，开展债券信用风险管理工作，及时报告债券信

用风险管理中的重要情况。对发行人进行访谈,了解发行人基本情况,结合发行人的经营及财务情况,根据指引对债券风险分类的标准,对发行人债券进行信用风险分类。根据发行人 2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月的财务数据和经营状况进行了分析,财务指标中:2021 年 EBITDA 利息保障倍数为 0.99,小于 1,未触发其他情形,本期债券信用分类为正常类。

安信证券在受托期限内,督促公司履行募集说明书中所约定的义务,积极行使了受托管理人的职责,维护债券持有人的合法权益。

第十一部分其他事项

一、对外担保情况

截至报告期末,发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 458,705.01 万元,占报告期末净资产比例为 6.77%。其中,为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 180,300 万元,占报告期末净资产比例为 2.66%。

二、有息负债情况

截至 2022 年末,发行人有息负债总额 4,994,230.05 万元,同比变动-4.13%。

单位:万元

项目	一年以内	一年到三年	三年以上	合计
银行贷款	637,496.40	332,659.46	571,015.00	1,541,170.86
公司信用类债券	428,696.99	288,731.92	1,788,304.36	2,505,733.27
信托借款	13,200	206,800.00	0.00	220,000.00
融资租赁款	53,384.37	12,618.91	172,556.96	238,560.24
债权融资计划	266,095.06	74,674.30	0.00	340,769.36
理财直融工具	99,996.32	48,000.00	0.00	147,996.32
合计	1,498,869.14	963,484.59	2,531,876.32	4,994,230.05

三、资产受限情况

截至报告期末,发行人合并报表范围内受限资产账面价值为 1,431,336.12 万元,占报告期末净资产比例为 21.13%,具体如下:

单位:万元

受限资产类型	受限金额	占报告期末净资产百分比
银行存款	253,281.23	3.74%
银行汇票保证金	34,400	0.51%
用于担保的定期存款或通知存款	84,620	1.25%

房产	109,965.15	1.62%
土地	869,753.32	12.84%
林权	79,316.42	1.17%
合计	1,431,336.12	21.13%

四、涉及的未决诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，发行人不存在对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大不利影响的未决重大诉讼或仲裁事项，未受到重大行政处罚，发行人控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人的事项，不存在重大不利负面舆情。

五、相关当事人

报告期内，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

六、担保人情况

本期债券未设置担保。

七、其他偿债保障措施情况

截至报告期末，本次债券偿债计划和其他偿债保障措施未发生变化，能按原方案执行，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保债券本息按约定偿付的保障体系，债券的偿债计划和措施的执行情况，与募集说明书的相关承诺保持一致。

(以下无正文)

(本页无正文，为《重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理人报告（2022 年
度）》之签章页)

