

债券代码：188084.SH

债券简称：21 两江 01

债券代码：188471.SH

债券简称：21 两江 02

债券代码：188706.SH

债券简称：21 两江 03

重庆两江新区开发投资集团有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2022 年度)

受托管理人



(住所：济南市经七路 86 号证券大厦)

2023 年 6 月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”、“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆两江新区开发投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“重庆两江”）对外披露的《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》等相关公开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，投资者应对相关事项作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中泰证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

第一章公司债券概况.....	1
一、发行人基本情况.....	1
二、“21 两江 01”基本情况.....	1
（一）公司债券发行核准情况.....	1
（二）公司债券的主要条款.....	2
三、“21 两江 02”基本情况.....	2
（一）公司债券发行核准情况.....	2
（二）公司债券的主要条款.....	3
四、“21 两江 03”基本情况.....	3
（一）公司债券发行核准情况.....	3
（二）公司债券的主要条款.....	4
第二章受托管理人履行职责情况.....	5
一、受托管理人履行职责情况.....	5
二、利益冲突防范情况.....	5
第三章发行人的经营与财务情况.....	6
一、发行人 2022 年度经营情况.....	6
二、发行人 2022 年度财务情况.....	7
第四章发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	9
一、21 两江 01 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性.....	9
（一）公司债券募集资金使用情况.....	9
（二）募集资金专项账户运作情况.....	9
（三）募集资金使用及专项账户运作的核查情况.....	9
二、21 两江 02 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性.....	9
（一）公司债券募集资金使用情况.....	9
（二）募集资金专项账户运作情况.....	10
（三）募集资金使用及专项账户运作的核查情况.....	10
三、21 两江 03 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性.....	10
（一）公司债券募集资金使用情况.....	10
（二）募集资金专项账户运作情况.....	10
（三）募集资金使用及专项账户运作的核查情况.....	10
第五章发行人偿债意愿和能力分析.....	12
一、发行人偿债能力分析.....	12
二、发行人偿债意愿情况.....	12
第六章内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	13
一、21 两江 01 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	13
二、21 两江 02 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	15
三、21 两江 03 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析.....	17
第七章发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	20
一、发行人偿债保障措施的执行情况.....	20
二、债券的本息偿付情况.....	20
第八章债券跟踪评级情况.....	21

第九章发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况（如有）	22
第十章债券持有人会议召开的情况.....	23
第十一章与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及采取措施情况.....	24
第十二章特殊事项情况.....	25

第一章公司债券概况

一、发行人基本情况

中文名称	重庆两江新区开发投资集团有限公司
中文简称	重庆两江
外文名称（如有）	ChongqingLiangjiangNewAreaDevelopment&InvestmentGroupCo.,Ltd.
外文缩写（如有）	LiangjiangGroup
法定代表人	李谨
注册资本（万元）	1,000,420.00
实缴资本（万元）	1,000,420.00
注册地址	重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道 19 号
办公地址	重庆市渝北区龙兴镇两江大道 618 号
办公地址的邮政编码	401135
公司网址（如有）	http://www.cqljgt.com/

二、“21 两江 01”基本情况

（一）公司债券发行核准情况

2020 年 10 月 15 日，发行人召开了董事会会议，同意发行人申报发行总额不超过 80 亿元（含）的公司债券。

2020 年 11 月 18 日，两江新区管委会出具了《重庆两江新区管理委员会关于同意重庆两江新区开发投资集团有限公司注册发行 80 亿元公司债券有关事项的批复》，同意发行人面向专业投资者公开发行期限不超过 5 年、总额不超过 80 亿元的公司债券。

经上海证券交易所同意并经中国证监会注册（证监许可〔2021〕972 号），发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过人民币 80 亿元（含）的公司债券。

（二）公司债券的主要条款

债券名称：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）。

发行规模：20 亿元。

债券期限：5 年期。

债券利率：3.97%。

起息日：本期债券的起息日为 2021 年 4 月 29 日。

付息日：本期债券的付息日期为 2022 年至 2026 年每年的 4 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付日：本期债券本金的兑付日为 2026 年 4 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 4 月 29 日至 2026 年 4 月 28 日。

担保情况：本期债券无担保。

三、“21 两江 02”基本情况

（一）公司债券发行核准情况

2020 年 10 月 15 日，发行人召开了董事会会议，同意发行人申报发行总额不超过 80 亿元（含）的公司债券。

2020 年 11 月 18 日，两江新区管委会出具了《重庆两江新区管理委员会关于同意重庆两江新区开发投资集团有限公司注册发行 80 亿元公司债券有关事项的批复》，同意发行人面向专业投资者公开发行期限不超过 5 年、总额不超过 80 亿元的公司债券。

经上海证券交易所同意并经中国证监会注册（证监许可〔2021〕972号），发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过人民币80亿元（含）的公司债券。

（二）公司债券的主要条款

债券名称：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（第二期）。

发行规模：30亿元。

债券期限：5年期。

债券利率：3.50%。

起息日：本期债券的起息日为2021年8月2日。

付息日：本期债券的付息日期为2022年至2026年每年的8月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付日：本期债券本金的兑付日为2026年8月2日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

计息期限：本期债券的计息期限为2021年8月2日至2026年8月1日。

担保情况：本期债券无担保。

四、“21两江03”基本情况

（一）公司债券发行核准情况

2020年10月15日，发行人召开了董事会会议，同意发行人申报发行总额不超过80亿元（含）的公司债券。

2020年11月18日，两江新区管委会出具了《重庆两江新区管理委员会关于同意重庆两江新区开发投资集团有限公司注册发行80亿元公司债券有关事项

的批复》，同意发行人面向专业投资者公开发行期限不超过 5 年、总额不超过 80 亿元的公司债券。

经上海证券交易所同意并经中国证监会注册（证监许可〔2021〕972 号），发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过人民币 80 亿元（含）的公司债券。

（二）公司债券的主要条款

债券名称：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（第三期）。

发行规模：30 亿元。

债券期限：5 年期。

债券利率：3.60%。

起息日：本期债券的起息日为 2021 年 9 月 3 日。

付息日：本期债券的付息日期为 2022 年至 2026 年每年的 9 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付日：本期债券本金的兑付日为 2026 年 9 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

计息期限：本期债券的计息期限为 2021 年 9 月 3 日至 2026 年 9 月 2 日。

担保情况：本期债券无担保。

第二章受托管理人履行职责情况

一、受托管理人履行职责情况

2022 年度，中泰证券作为受托管理人，依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）和其他相关规范性文件及自律规则的规定以及相关债券受托管理协议的约定，履行了债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，持续跟踪发行人的经营情况、财务状况及资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况、增信措施的重大变化情况等，监督发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

二、利益冲突防范情况

针对受托管理人在履职时可能存在的利益冲突，受托管理人已与发行人建立了利益冲突的风险防范、解决机制。截至目前，受托管理人在履职期间未发生与发行人存在利益冲突的情形。

第三章发行人的经营与财务情况

一、发行人 2022 年度经营情况

发行人主要业务是对土地开发、基础设施建设、房地产开发和产业经济等项目进行投资和建设管理。发行人是重庆市为加快两江新区开发建设和产业体系构建而成立的国有大型投资集团，是市场化运作、独立化经营的区域开发的投资人和建设运营商，作为区域开发建设投资主体，主要对两江新区工业开发区范围内的重大基础设施进行投资和建设，并按照协议约定获取相应投资收益。随着两江工业开发区的日渐成熟和园区入住企业的逐渐增多，产业规模将不断扩大，发行人在园区内开展了其他园区营运配套业务，主要包括物业管理业务、自建物业租售业务（包括安置房配套商业、商业地产、车库以及酒店、办公楼等）以及2014年开始为园区入住企业提供景观设计服务，未来还将涉及商品房建设。发行人物业管理业务主要是对园区内部分物业承租人物业管理服务，并取得物业管理费收入计入营业收入科目。发行人的物业租赁业务主要是公司就自建自持物业与承租人签署租赁协议按照协议规定定期收取租金并计入营业收入。发行人景观设计业务为子公司对外提供设计业务，收取设计费用并计入营业收入。

发行人近两年主营业务经营情况如下：

单位：亿元

业务板块	2022 年				2021 年			
	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 (%)
土地一级开发	71.50	50.97	28.72	80.76	65.43	57.60	11.96	61.17
商业租金	2.26	1.31	41.91	2.55	1.98	0.82	58.84	1.85
地产销售	7.43	4.84	34.82	8.40	29.71	18.64	37.28	27.78
物业管理	2.07	1.94	6.22	2.34	1.77	1.63	8.07	1.66
教育板块	-	-	-	-	0.39	0.06	84.79	0.37
酒店板块	0.66	0.46	29.73	0.75	0.85	0.46	46.09	0.79
景观板块	1.14	0.93	18.72	1.29	2.32	1.92	17.27	2.17
人力板块	0.57	0.54	5.06	0.64	0.59	0.46	21.21	0.55
借款利息	0.59	0.00	100.00	0.67	0.75	0.00	100.00	0.70
其他	2.32	3.82	-64.93	2.62	3.15	3.10	1.62	2.95
合计	88.54	64.82	26.79	100.00	106.95	84.68	20.82	100.00

发行人 2022 年度业务收入变动原因如下：

土地一级开发板块毛利率上升原因：主要系确认毛利率较高的商住类土地开发收入较多所致。

商业租金板块营业收入、营业成本上升及毛利率下降原因：公租房公司新增了保租房业务，故营业收入增加，且计入了保租房的装修、运营等成本，而保租房业务毛利率较一般商业出租更低。

地产销售板块营业收入、营业成本下降原因：受房地产整体市场低迷影响，发行人地产销售业务缩减。

教育板块营业收入、营业成本下降原因：学校移交导致收入成本均下降。

酒店板块毛利率下降原因：受旅游行业低迷影响，发行人酒店业务缩减。

景观板块营业收入、营业成本下降原因：景观公司在准备改革转型，业务有一定调整。

人力板块毛利率下降原因：人才培训、招聘活动开展较少。

二、发行人 2022 年度财务情况

发行人 2022 年度的财务报告已经天职国际会计师事务所审计，并出具了 2022 年度标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人审计报告。发行人 2022 年度主要财务数据及指标如下：

单位：人民币亿元

项目	2022 年	2021 年	本年比上年增减 (%)
总资产	2,549.11	2,376.49	7.26
归属于母公司股东的净资产	1,415.65	1,344.34	5.30
营业收入	88.54	106.95	-17.21
归属于母公司股东的净利润	14.76	19.64	-24.89
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	19.16	28.27	-32.22
经营活动产生的现金	1.75	2.67	-34.36

流量净额			
投资活动产生的现金流量净额	-188.00	-102.07	-84.20
筹资活动产生的现金流量净额	160.95	107.79	49.32
期末现金及现金等价物余额	28.74	54.03	-46.81
流动比率	2.04	2.12	-3.77
速动比率	0.23	0.24	-4.17
资产负债率(%)	43.40	42.31	2.58
EBITDA 全部债务比	2.57	4.73	-45.67
息保障倍数	0.76	1.06	-28.30
现金利息保障倍数	0.43	0.53	-18.87
EBITDA 利息保障倍数	0.70	1.10	-36.36
贷款偿还率	100	100	-
利息偿付率	100	100	-

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=总负债/总资产；

4、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

5、息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；

6、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出；

7、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)；

8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

发行人经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度减少 34.36%，主要因为发行人主营业务为土地一级开发，业务周期较长，导致每年开发和回款进度不一致。

发行人投资活动产生的现金流量净额较 2021 年度减少 84.20%，投资活动现金流量净额较上年同期减少了 85.93 亿元，主要是因为园区开发建设力度加大，加之与工程投资相关的保证金支出增加所致。

发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度增加 49.32%，筹资活动现金流量净额较上年同期增加 53.16 亿元，主要是因为取得借款收到的现金增加所致。

第四章发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、21 两江 01 债券募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

(一) 公司债券募集资金使用情况

发行人于 2021 年 4 月 29 日收到 21 两江 01 债券募集资金 199,920.00 万元，募集资金用途为偿还公司有息债务，截至 2022 年末，21 两江 01 募集资金已使用完毕，与募集说明书承诺的用途一致。

(二) 募集资金专项账户运作情况

发行人按照本次债券《监管协议》的要求，在重庆农村商业银行股份有限公司两江分行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本次债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。报告期内募集资金已使用完毕，专项账户运作正常。

(三) 募集资金使用及专项账户运作的核查情况

中泰证券通过核查本期债券的银行流水、划款凭证等底稿文件，截至 2022 年末本期债券的募集资金已使用完毕，用途符合相关法律法规及募集说明书的约定，专项账户运作正常。

二、21 两江 02 债券募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

(一) 公司债券募集资金使用情况

发行人于 2021 年 8 月 3 日收到 21 两江 02 债券募集资金 299,880.00 万元，募集资金用途为偿还公司有息债务，截至 2022 年末，21 两江 02 募集资金已使用完毕，与募集说明书承诺的用途一致。

(二) 募集资金专项账户运作情况

发行人按照本次债券《监管协议》的要求，在重庆农村商业银行股份有限公司两江分行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本次债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。报告期内募集资金已使用完毕，专项账户运作正常。

(三) 募集资金使用及专项账户运作的核查情况

中泰证券通过核查本期债券的银行流水、划款凭证等底稿文件，截至 2022 年末本期债券的募集资金已使用完毕，用途符合相关法律法规及募集说明书的约定，专项账户运作正常。

三、21 两江 03 债券募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

(一) 公司债券募集资金使用情况

发行人于 2021 年 9 月 3 日收到 21 两江 03 债券募集资金 299,880.00 万元，募集资金用途为偿还公司有息债务，截至 2022 年末，21 两江 03 募集资金已使用完毕，与募集说明书承诺的用途一致。

(二) 募集资金专项账户运作情况

发行人按照本次债券《监管协议》的要求，在重庆农村商业银行股份有限公司两江分行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本次债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。报告期内募集资金已使用完毕，专项账户运作正常。

(三) 募集资金使用及专项账户运作的核查情况

中泰证券通过核查本期债券的银行流水、划款凭证等底稿文件，截至 2022 年末本期债券的募集资金已使用完毕，用途符合相关法律法规及募集说明书的约定，专项账户运作正常。

第五章发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债能力分析

本次债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，近两年，发行人经营活动现金流入分别为 106.84 亿元和 56.90 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 2.67 亿元和 1.75 亿元。发行人经营业绩和经营活动产生的现金流量良好，将为本次债券本息偿付提供较为充分的保障。

从流动性指标上看，2021 年和 2022 年，发行人流动比率分别为 2.12 和 2.04，速动比率分别为 0.24 和 0.23，较为稳定。

二、发行人偿债意愿情况

发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

第六章内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

一、21 两江 01 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

（一）21两江01内外部增信机制的重大变化情况及有效性分析

本期债券无增信。

（二）21两江01偿债保障措施的重大变化情况及有效性分析

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人已在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

2、设立专项账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人在资金监管银行设立专项账户，用于本期债券募集资金款项的接收、存储、划转与本息偿付，发行人已严格按照募集说明书披露的资金用途，确保专款专用。同时发行人与监管银行、受托管理人已签订《账户及资金三方监管协议》，监管银行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。另外，发行人已在定期报告中披露专户运作情况、本息偿付等情况。

3、制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人已优化发行人的资产负债管理、加强发行人的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并已根据债券本息未来到期应付情况制定年

度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

4、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

5、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中泰证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中泰证券投订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

6、严格信息披露

发行人已遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

7、发行人承诺

当发行人出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 限制对外担保；
- (4) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (5) 主要责任人不得调离。

报告期内，21 两江 01 偿债保障措施未发生重大变化。

发行人制定了《债券持有人会议规则》，聘请了债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

二、21 两江 02 内外部增信机制、偿债保障措施的的重大变化情况及有效性分析

（一）21两江02内外部增信机制的重大变化情况及有效性分析

本期债券无增信。

（二）21两江02偿债保障措施的的重大变化情况及有效性分析

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人已在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

2、设立专项账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人在资金监管银行设立专项账户，用于本期债券募集资金款项的接收、存储、划转与本息偿付，发行人已严格按照募集说明书披露的资金用途，确保专款专用。同时发行人与监管银行、受托管理人已签订《账户及资金三方监管协议》，监管银行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。另外，发行人已在定期报告中披露专户运作情况、本息偿付等情况。

3、制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人已优化发行人的资产负债管理、加强发行人的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并已根据债券本息未来到期应付情况制定年

度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

4、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

5、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中泰证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中泰证券投订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

6、严格信息披露

发行人已遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

7、发行人承诺

当发行人出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 限制对外担保；
- (4) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (5) 主要责任人不得调离。

报告期内，21 两江 02 偿债保障措施未发生重大变化。

发行人制定了《债券持有人会议规则》，聘请了债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

三、21 两江 03 内外部增信机制、偿债保障措施的的重大变化情况及有效性分析

（一）21两江03内外部增信机制的重大变化情况及有效性分析

本期债券无增信。

（二）21两江03偿债保障措施的的重大变化情况及有效性分析

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

1、设立专门的偿付工作小组

发行人已在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

2、设立专项账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人在资金监管银行设立专项账户，用于本期债券募集资金款项的接收、存储、划转与本息偿付，发行人已严格按照募集说明书披露的资金用途，确保专款专用。同时发行人与监管银行、受托管理人已签订《账户及资金三方监管协议》，监管银行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。另外，发行人已在定期报告中披露专户运作情况、本息偿付等情况。

3、制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人已优化发行人的资产负债管理、加强发行人的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并已根据债券本息未来到期应付情况制定年

度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

4、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

5、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中泰证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中泰证券投订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

6、严格信息披露

发行人已遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

7、发行人承诺

当发行人出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 限制对外担保；
- (4) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (5) 主要责任人不得调离。

报告期内，21 两江 03 偿债保障措施未发生重大变化。

发行人制定了《债券持有人会议规则》，聘请了债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第七章发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

发行人 21 两江 01、21 两江 02 和 21 两江 03 严格按照募集说明书披露的要求，制定了周密的财务计划，保证资金按计划调度；发行人严格履行了信息披露义务、偿债保障承诺措施；受托管理人与资信评级机构充分发挥了管理监督作用，确保债券付息、兑付保障措施的有效实施，保障投资者的合法权益。

二、债券的本息偿付情况

21 两江 01 于 2021 年 4 月 29 日正式起息。2022 年至 2026 年每年的 4 月 29 日为上一计息年度的付息日。发行人已于 2022 年 4 月 29 日完成 21 两江 01 本年度的付息工作。

21 两江 02 于 2021 年 8 月 2 日正式起息。2022 年至 2026 年每年的 8 月 2 日为上一计息年度的付息日。发行人已于 2022 年 8 月 2 日完成 21 两江 02 本年度的付息工作。

21 两江 03 于 2021 年 9 月 3 日正式起息。2022 年至 2026 年每年的 9 月 3 日为上一计息年度的付息日。发行人已于 2022 年 9 月 5 日完成 21 两江 03 本年度的付息工作。

第八章债券跟踪评级情况

2020年11月2日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人主体及21两江01进行了评级，并出具《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信用评级报告》（新世纪债评（2021）011932），确定发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望维持稳定，21两江01的信用等级为AAA。

2021年7月23日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人主体及21两江02进行了评级，并出具《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（第二期）信用评级报告》（新世纪债评（2021）011060），确定发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望维持稳定，21两江02的信用等级为AAA。

2021年8月27日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人主体及21两江03进行了评级，并出具《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（第三期）信用评级报告》（新世纪债评（2021）011269），确定发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望维持稳定，21两江03的信用等级为AAA。

2022年6月14日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对发行人主体及21两江01、21两江02和21两江03进行了跟踪评级，并出具《重庆两江新区开发投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2022]100343），确定发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望维持稳定，21两江01、21两江02和21两江03的信用等级为AAA。

第九章发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况（如有）

发行人承诺，在债券存续期内原则上不会新增其他应收款中非经营性项目的拆借款，同时将积极回收现有非经营性往来占款或资金拆借。若发行人根据业务发展需要，需新增其他应收款中非经营性项目的拆借款，发行人将严格履行相关决策程序，并进行持续信息披露安排。

2022 年度，发行人非经营性往来占款和资金拆借新增 5.49 亿元，收回 3.14 亿元，发行人已履行相关决策程序，并在定期报告中对相关信息进行披露。

第十章债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具之日，发行人2022年度未发生募集说明书约定的应该召开债券持有人会议的情形，发行人未召开过债券持有人会议。

第十一章与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 采取措施情况

发行人于2022年4月29日出具了《重庆两江新区开发投资集团有限公司董事、事发生变动的公告》，发行人人员变动已履行相关程序，原有职务暂由公司其他管理人员代为履行，不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。

发行人于2022年4月29日出具了《重庆两江新区开发投资集团有限公司涉及重大诉讼（仲裁）的公告》，公告中的诉讼、仲裁标的合计占公司最近一期经审计净资产的规模低于5%，对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

发行人于2022年12月27日出具了《重庆两江新区开发投资集团有限公司关于公司董事、总经理发生变动的公告》，发行人董事、总经理变动属于正常人事变动，不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生影响，也不会对发行人治理结构及董事会决议有效性产生影响，不违反《中华人民共和国公司法》等相关法律法规及发行人章程的规定。

中泰证券已履行了督导义务，并于2022年5月10日和2023年1月3日出具了《中泰证券股份有限公司关于重庆两江新区开发投资集团有限公司相关公司债券临时受托管理事务报告》。

第十二章特殊事项情况

本次债券项下涉及的各项债券不涉及特殊事项。

（本页无正文，为《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2022年度）》盖章页）

