

债券代码：127778.SH

债券简称：PR 万盛 01

债券代码：1880049.IB

债券简称：18 万盛经开债 01

债券代码：127812.SH

债券简称：PR 万盛 02

债券代码：1880100.IB

债券简称：18 万盛经开债 02

2018 年重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 公司债券 2023 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”）作为 2018 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券和 2018 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券（以下合称“本次债券”）的主承销商，按照相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司（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中信华南所作的承诺或声明，本次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：重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司

住所：重庆市万盛区松林路 111 号 8 幢 23-1 至 26-1

法定代表人：霍之虎

注册资本：人民币 200,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：一般项目：旅游开发；城市、旅游及工业基础设施建设投资；城镇化建设投资；基本建设项目前期可行性研究、评议、论证；公共事业投资与管理；土地开发整治和经营管理；在授权范围内开展国有资产多种形式经营；开展对外融资业务，名胜风景区管理，煤炭及制品销售，金属结构销售，园林绿化工程施工，停车场服务，会议及展览服务（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）。

发行人是重庆市万盛经济技术开发区管理委员会出资设立的国有独资企业，是重庆市万盛经济技术开发区重点构建的城市基础设施建设的运营主体和城市资产经营载体，经过多年的发展，已经逐步形成了以城市基础设施建设、土地整治开发、旅游服务和煤炭贸易为主营业务的多元化经营模式。

二、本次债券基本情况

（一）18 万盛经开债 01

1、债券名称：2018 年第一期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券。

2、起息日：2018年3月27日。

3、债券简称：PR 万盛 01（上交所）、18 万盛经开债 01（银行间）。

4、证券代码：127778.SH（上交所）、1880049.IB（银行间）。

5、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

6、发行总额：5 亿元。

7、债券期限和利率：7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.50%。
本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

9、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，从第 3 个计息年度开始偿还本金，即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

10、债券担保：本期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担保。

11、发行时信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

12、最新信用级别：根据联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 16 日出具的跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，本

期债券信用等级为 AAA。

（二）18 万盛经开债 02

1、债券名称：2018 年第二期重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券。

2、起息日：2018 年 5 月 3 日。

3、债券简称：PR 万盛 02（上交所）、18 万盛经开债 02（银行间）。

4、证券代码：127812.SH（上交所）、1880100.IB（银行间）。

5、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

6、发行总额：10 亿元。

7、债券期限和利率：7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.09%。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

9、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，从第 3 个计息年度开始偿还本金，即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本期债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

10、债券担保：本期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担保。

11、发行时信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

12、最新信用级别：根据联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 16 日出具的跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）本次债券兑付兑息情况

2023 年度，发行人已按期足额支付本次债券 20% 本金及年度利息，本次债券兑付兑息情况正常。

（二）募集资金使用情况

1、募集说明书约定的募集资金用途

“18 万盛经开债 01”募集资金规模为 5 亿元，募集说明书约定的用途如下：3 亿元用于万盛三湖旅游休闲度假区建设项目，2 亿元用于补充公司营运资金。

“18 万盛经开债 02”募集资金规模为 10 亿元，募集说明书约定的用途如下：6 亿元用于万盛三湖旅游休闲度假区建设项目，4 亿元用于补充公司营运资金。

2、募集资金使用情况

截至 2023 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

2023 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 2022 年度报告、2023 年

半年度报告、跟踪评级报告、2023 年付息公告及分期偿还本金公告等相关信息。

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 2023 年度的财务报告进行审计，并出具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	2023 年末	2022 年末
资产总计（亿元）	613.40	595.88
负债合计（亿元）	350.46	336.57
所有者权益合计（亿元）	262.93	259.31
资产负债率	57.13%	56.48%
流动比率	2.07	2.86
速动比率	0.36	0.54

（1）资产负债率=负债合计/资产合计*100%

（2）流动比率=流动资产合计/流动负债合计*100%

（3）速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计*100%

截至 2023 年末，发行人资产总额为 613.40 亿元，较 2022 年末增加 2.94%；所有者权益总额 262.93 亿元，较 2022 年末增加 1.40%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.07 和 0.36，较 2022 年末分别下降 27.62%和 33.33%，主要系一年内到期的非流动负债增加所致。总体来看，速动比率较低，发行人短期偿债面临一定压力。

2、长期偿债能力分析

2023 年末，发行人的资产负债率为 57.13%，较 2022 年末增加

0.65 个百分点。负债结构中，以短期债务为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	860,142.85	645,988.52
营业成本	775,112.24	563,717.75
利润总额	58,219.96	51,085.80
净利润	46,427.17	39,325.24
归属于母公司所有者净利润	29,226.66	35,575.09
经营活动产生的现金流量净额	343,867.27	173,344.09
投资活动产生的现金流量净额	-298,313.96	-97,787.10
筹资活动产生的现金流量净额	-113,443.62	-6,428.80
现金及现金等价物净增加额	-67,614.88	69,142.86

2023 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 860,142.85 万元和 29,226.66 万元，其中，营业收入较 2022 年增加 33.15%，主要系煤炭销售收入增长所致；归属于母公司股东的净利润较 2022 年下降 17.85%。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 98.37%，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加所致；最近两年，投资活动产生的现金流量净额均为负数，2023 年净流出净额同比增加 205.06%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致；最近两年，筹资活动产生的现金流量净额均为负数，2023 年净流出净额同比增加 1664.62%，主要系发行人取得借款收到的现金减少所致。

（三）发行人存续债券情况

表：发行人存续债券情况

序号	证券简称	证券类别	发行规模 (亿元)	起息日期	发行 期限	票面利率 (当期)
1	18 万盛经开债 01	企业债	5.00	2018-03-27	7	7.50%
2	18 万盛经开债 02	企业债	10.00	2018-05-03	7	7.09%
3	19 万盛经开 MTN001	中期票据	10.00	2019-08-30	5	7.50%
4	21 万盛养老债	企业债	9.00	2021-07-06	7	7.00%
5	G21 万盛 4	私募债	8.00	2021-07-13	3	7.30%
6	万盛公司 1.93% N20240730	海外债	0.89	2021-07-30	3	1.93%
7	21 万盛经开 MTN001	中期票据	10.00	2021-12-16	3	7.00%
8	22 万盛 01	私募债	15.00	2022-04-21	3	7.50%
9	22 万盛 V1	私募债	7.00	2022-09-30	3	7.50%
10	22 万盛经开 MTN001	中期票据	10.00	2022-12-23	3	7.50%
11	23 万盛经开 01	企业债	10.00	2023-03-23	7	6.00%
12	23 万盛 02	私募债	4.00	2023-03-24	3	7.50%
13	23 万盛 03	私募债	6.00	2023-06-02	3	7.50%
14	23 万盛 D1	私募债	10.00	2023-07-24	1	8.00%
15	23 万盛 05	私募债	2.00	2023-11-01	3	6.00%
16	24 万盛 01	私募债	4.00	2024-01-09	3	5.30%
17	24 万盛经开 PPN001	定向工具	10.00	2024-01-10	3	4.70%
18	24 万盛 02	私募债	8.00	2024-01-31	3	4.50%
19	24 万盛经开 PPN002B	定向工具	6.00	2024-03-06	5	4.20%
20	24 万盛经开 PPN003	定向工具	4.00	2024-03-19	5	4.30%
21	24 万盛 03	私募债	12.00	2024-04-08	3	4.20%
22	24 万盛 04	私募债	6.00	2024-04-15	3	3.98%
23	24 万盛经开 MTN001	中期票据	8.00	2024-05-31	3	3.20%

截至 2024 年 5 月 31 日，除上述债券外，发行人无其他存续的公司信用类债券。

综上所述，2023 年发行人资产规模较大，经营情况良好，长期偿债能力较强。同时，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担保，预计本次债券兑付风险较小。

特此报告。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《2018年重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2023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
2024年6月11日