

# 2022年重庆市合川城市建设投资（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

华源证券股份有限公司（原“九州证券股份有限公司”，以下简称“华源证券”）作为2022年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券（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）文件的有关规定出具本报告。

为出具本报告，主承销商与重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的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：重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司

住所：重庆市合川区南园东路99号

法定代表人：沈伟

注册资本：人民币500,000万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：许可项目：国有资产经营；土地整治开发；从事各类项目建设、投资；房地产开发（依法须经批准的项目，经相关部门批准

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：土地整治服务，建筑材料销售（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）

## 二、本期债券基本情况

发行人：重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司

债券名称：2022年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券

债券简称：22合川城投债（银行间债券市场）、22渝合债（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：2280058.IB（银行间债券市场）、184247.SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 2.6 亿元

债券期限及利率：本期债券为 7 年期，在存续期的第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。存续期内前 3 年票面利率为 5.50%，在债券存续期的第 3 个计息年度末，发行人有权选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 4 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。本期债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

还本付息方式：本期每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则第 3 年末偿还回售部分本金；若投资者在第 3 年末未行使回售选择权，

则第7年末偿还本金，利息随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托管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息，本期债券的本金自其兑付日起不另计息。

债券起息日期：2022年2月21日

债券到期日期：2029年2月21日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年2月21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）。

主承销商：华源证券股份有限公司。

信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司于2021年10月25日出具的《2021年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券信用评级报告》（东方金诚债评字〔2021〕410号），本期债券信用等级为AA+，发行人主体信用等级为AA+，评级展望稳定。

根据东方金诚国际信用评估有限公司于2022年6月22日出具的《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司主体及“22合川城投债/22渝合债”2022年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字〔2022〕0572号），发行人主体信用等级为AA+，评级展望稳定；维持本期债券信用等级为AA+。

根据东方金诚国际信用评估有限公司于2023年6月26日出具的《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司主体及“22合川城投债/22渝合债”2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字〔2023〕

0398号），发行人主体信用等级为AA+，评级展望稳定；维持本期债券信用等级为AA+。

在本期债券的存续期内，东方金诚国际信用评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司主体及“22合川城投债/22渝合债”2024年度跟踪评级报告》将在2024年6月底前披露，敬请投资者关注。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2022年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2022年2月23日在银行间债券市场上市流通，简称“22合川城投债”，债券代码为2280058.IB；2022年2月28日在上海证券交易所上市流通，简称“22渝合债”，债券代码为184247.SH。

#### （二）付息兑付情况

本期债券尚未到本金兑付时间。发行人于2024年2月16日（即付息日前三个工作日），已将应付利息及手续费分别足额划付至中央国债登记结算有限公司和中国证券登记结算有限公司上海分公司指定的账户中，并于2024年2月21日支付2023年2月21日至2024年2月20日期间的利息。发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

#### （三）募集资金使用情况

2022年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券募集资金2.6亿元，用于偿还“16合川专项债”在2021年内应兑付本息。截至2023年末，本期债券募集资金已使用完毕。

#### （四）账户及资金监管情况

根据《募集资金专户监管协议》的规定，重庆银行合川支行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金的约定进行使用；根据《偿债资金专户监管协议》，发行人在重庆银行合川支行为本期债券开设偿债专户。本期债券募集资金的使用和管理与募集说明书的相关承诺一致，不涉及新增地方政府债务。

#### （五）发行人信息披露情况

2023年度，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

##### 1、定期报告

债券简称	报告名称	披露时间	是否按时披露
22合川城投债/22渝合债	《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司2022年年度报告》	2023/4/28	是
22合川城投债/22渝合债	《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司2023年公司债券中期报告》	2023/8/30	是

##### 2、临时公告

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	对公司经营情况和偿债能力的影响
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司关于企业本部无偿划转资产的公告	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>	2023年1月4日	无重大影响

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司信息披露事务负责人发生变动的公告	www.sse.com.cn	2023年3月30日	无重大影响
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司关于董事长、总经理、法定代表人及财务负责人	www.sse.com.cn	2023年4月11日	无重大影响
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司关于部分董事、监事发生变动的公告	www.sse.com.cn	2023年5月11日	无重大影响

#### 四、发行人偿债能力分析

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（众环审字〔2024〕1800041号）。除特殊说明外，本节引用的报告期财务数据均源于上述经审计的财务报告。

发行人2022-2023年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

#### 主要财务数据和财务指标

单位：万元

序号	项目	2023年度/末	2022年度/末
1	总资产	13,235,229.00	12,815,249.24
2	总负债	8,404,215.26	8,045,860.34
3	净资产	4,831,013.74	4,769,388.90
4	归属母公司股东的净资产	4,726,162.88	4,664,539.08
5	资产负债率（%）	63.50%	62.78%
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	68.35%	67.49%
7	流动比率	3.08	3.22
8	速动比率	1.65	1.63
9	期末现金及现金等价物余额	218,069.80	296,588.01
10	营业收入	509,253.02	564,687.70

11	营业成本	423,529.02	472,377.69
13	利润总额	61,154.92	59,567.04
14	净利润	48,295.32	49,920.36
15	扣除非经常性损益后净利润	6,798.92	16,759.19
16	归属母公司股东的净利润	48,641.05	50,591.46
17	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	133,341.97	123,465.58
18	经营活动产生的现金流净额	31,137.12	-4,581.35
19	投资活动产生的现金流净额	-262,230.76	-315,981.65
20	筹资活动产生的现金流净额	152,596.06	216,936.94
21	应收账款周转率	0.37	0.21
22	存货周转率	0.20	0.12
23	EBITDA 全部债务比	1.83%	1.74%
24	EBITDA 利息保障倍数	0.37	0.48
25	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00
26	利息偿付率 (%)	100.00	100.00

### 简要合并资产负债表

单位：万元

序号	项目	2023 年末	2022 年末
1	流动资产	8,966,985.49	8,656,764.18
2	非流动资产	4,268,243.52	4,158,485.06
3	资产总计	13,235,229.00	12,815,249.24
4	流动负债	2,912,869.78	2,692,011.66
5	非流动负债	5,491,345.48	5,353,848.68
6	负债合计	8,404,215.26	8,045,860.34
7	归属于母公司所有者权益	4,726,162.88	4,664,539.08
8	少数股东权益	104,850.86	104,849.82
9	所有者权益合计	4,831,013.74	4,769,388.90
10	负债和所有者权益合计	13,235,229.00	12,815,249.24

### 简要合并利润表

单位：万元

序号	项目	2023 年度	2022 年度
----	----	---------	---------

1	营业收入	509,253.02	564,687.70
2	营业成本	423,529.02	472,377.69
3	利润总额	61,154.92	59,567.04
4	净利润	48,295.32	49,920.36
5	归属于母公司所有者的净利润	48,641.05	50,591.46
6	少数股东损益	-345.73	-671.10

### 简要合并现金流量表

单位：万元

序号	项目	2023 年度	2022 年度
1	经营活动产生的现金流净额	31,137.12	-4,581.35
2	投资活动产生的现金流净额	-262,230.76	-315,981.65
3	筹资活动产生的现金流净额	152,596.06	216,936.94
4	现金及现金等价物净增加额	-78,518.21	-103,625.87

#### (一) 发行人偿债能力指标分析

#### 发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

序号	项目	2023 年度/末	2022 年度/末
1	流动比率	3.08	3.22
2	速动比率	1.65	1.63
3	资产负债率 (%)	63.50	62.78
4	EBITDA (万元)	133,341.97	123,465.58
5	EBITDA 利息保障倍数	0.37	0.48
6	贷款偿还率	100.00%	100.00%
7	利息偿付率	100.00%	100.00%

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=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

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

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

从短期偿债能力看，发行人 2022 年末、2023 年末流动比率分别为 3.22 和 3.08，速动比率分别为 1.63 和 1.65。总体来看，发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，2022 年末、2023 年末发行人资产负债率分别为 62.78%和 63.50%，保持稳定。

发行人 2022 年、2023 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.48 和 0.37，处于较低水平，主要是有息债务规模较大所致，后续随着债务到期偿还，利息支出将逐渐下降，利息保障倍数也将逐渐回升。

## （二）发行人有息借款情况

截至 2023 年末，发行人有息借款总额 730.25 亿元，较上年末增加 3.07%，有息借款总额占 2023 年末发行人总资产规模的 55.17%。

发行人有息借款主要为银行借款、非银机构借款和债券融资，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人增加有息借款主要是为其正常经营活动提供必要的运营资金。发行人积极拓宽融资渠道，与各金融机构均保持良好的合作关系。发行人作为合川区重要的基础设施建设和土地整理开发主体，将继续获得实际控制人和相关各方的支持。

## （三）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额 64.13 亿元，较上年末增加 13.78 亿元，担保余额占 2023 年末发行人总资产规模的 4.85%。发行人对外担保主要是发行人为被担保企业提供的借款担保。发行人提

供担保的企业均为合川区国资企业，经营状况稳定。

#### （四）发行人资产受限情况

截至报告期末，发行人受限资产账面价值总额为 99.01 亿元，受限资产主要为货币资金、存货-土地使用权、固定资产、无形资产和应收账款。受限类型主要是借款抵押、质押或担保。

#### （五）发行人重大事项情况

报告期内，发行人不存在对其产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；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等事项；不存在负面舆情。

### 五、发行人存续债券情况

截至 2024 年 4 月 30 日，发行人存续期债券规模为 435.63 亿元，其中公司债 142.98 亿元，债务融资工具 290.05 亿元，具体情况如下：

单位：亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	23 渝合 G1	2023-03-13	2026-03-15	2028-03-15	3+2 年	6.50	6.00%	6.50
2	22 渝合 G1	2022-10-26	2025-10-28	2027-10-28	3+2 年	10.00	5.00%	10.00
公募公司债小计						<b>16.50</b>		<b>16.50</b>
1	21 渝合 01	2021-03-16	2024-03-18	2026-03-18	3+2 年	10.00	5.60%	10.00
2	23 渝合 01	2023-12-05	2026-12-07	2028-12-07	3+2 年	7.00	3.58%	7.00
3	21 渝合 02	2021-09-08	2024-09-09	2026-09-09	3+2 年	5.00	5.80%	5.00

4	20 渝合 02	2020-04-28	2023-05-04	2025-04-30	3+2 年	12.00	6.10%	8.98
5	20 渝合 01	2020-03-17	2023-03-20	2025-03-19	3+2 年	14.00	6.10%	3.50
6	19 渝合 01	2019-10-28	2022-10-31	2024-10-30	3+2 年	20.00	6.20%	20.00
7	23 渝合 D2	2023-04-18		2024-04-20	1 年	3.00	4.89%	3.00
8	23 合投 01	2023-08-16		2026-08-18	3 年	6.20	6.50%	6.20
9	21 合投 01	2021-01-21	2024-01-25	2026-01-25	3+2 年	10.00	5.00%	10.00
10	20 合投 01	2020-11-09	2023-11-13	2025-11-11	3+2 年	10.00	6.40%	10.00
11	23 合川 04	2023-12-19		2026-12-20	3 年	3.70	4.00%	3.70
12	23 合川 03	2023-09-14		2026-09-15	3 年	11.00	6.35%	11.00
13	23 合川 02	2023-07-21		2025-07-24	2 年	1.20	6.39%	1.20
14	23 合川 01	2023-06-28		2025-06-29	2 年	4.30	6.40%	4.30
15	20 合川 01	2020-05-22	2023-05-26	2025-05-26	3+2 年	9.50	7.20%	9.50
16	19 合川 01	2019-05-28	2022-05-30	2024-05-30	3+2 年	13.10	7.40%	13.10
私募公司债						<b>140.00</b>		<b>126.48</b>
公司债小计						<b>156.50</b>		<b>142.98</b>
1	24 合川城投 PPN001B	2024-02-29		2029-03-01	5 年	5.33	3.38%	5.33
2	24 合川城投 PPN001A	2024-02-29	2027-03-01	2029-03-01	3+2 年	3.00	3.04%	3.00
3	23 合川城投 SCP002	2023-10-09		2024-07-07	0.74 年	5.00	3.12%	5.00
4	22 合川城投 PPN002	2022-08-15	2025-08-17	2027-08-17	3+2 年	7.00	4.30%	7.00
5	21 合川城投 PPN003	2021-12-28	2024-12-30	2026-12-29	3+2 年	8.50	5.70%	8.50
6	21 合川城投 PPN002	2021-12-02	2024-12-06	2026-12-06	3+2 年	5.00	5.70%	5.00
7	23 合川城投 PPN001	2023-03-16		2026-03-20	3 年	10.00	6.20%	10.00
8	23 合川城投 PPN005	2023-10-27		2025-10-31	2 年	5.00	4.00%	5.00
9	23 合川城投 PPN004	2023-08-10		2025-08-14	2 年	5.00	4.80%	5.00
10	23 合川城投 PPN003	2023-06-07		2025-06-09	2 年	6.70	4.93%	6.70

11	22 合川城投 PPN001	2022-04-20	2024-04-22	2025-04-22	2+1 年	7.00	4.87%	7.00
12	23 合川城投 PPN002	2023-04-20		2025-04-21	2 年	5.00	5.90%	5.00
13	21 合川城投 MTN003	2021-10-13	2024-10-15	2026-10-15	3+2 年	5.50	5.50%	5.50
14	23 合川城投 MTN004B	2023-09-13		2026-09-15	3 年	2.00	4.58%	2.00
15	21 合川城投 MTN002	2021-07-08	2024-07-12	2026-07-12	3+2 年	10.00	5.22%	10.00
16	21 合川城投 MTN001	2021-04-27	2024-04-29	2026-04-29	3+2 年	3.00	5.30%	3.00
17	23 合川城投 MTN004A	2023-09-13		2025-09-15	2 年	8.00	4.18%	8.00
18	23 合川城投 MTN003	2023-08-22		2025-08-24	2 年	5.00	4.30%	5.00
19	23 合川城投 MTN002	2023-07-17		2025-07-19	2 年	5.00	4.80%	5.00
20	23 合川城投 MTN001	2023-06-15		2025-06-19	2 年	5.00	4.84%	5.00
21	19 合川城投 MTN001	2019-05-06		2024-05-09	5 年	12.50	5.70%	12.50
22	24 合川投资 PPN001	2024-02-01	2027-02-05	2029-02-05	3+2 年	12.00	3.36%	12.00
23	23 合川投资 PPN001	2023-04-10	2026-04-11	2028-04-11	3+2 年	10.00	6.50%	10.00
24	21 合川投资 PPN004	2021-12-29	2024-12-30	2026-12-30	3+2 年	7.50	7.00%	7.50
25	21 合川投资 PPN003	2021-12-15	2024-12-16	2026-12-16	3+2 年	10.00	6.90%	10.00
26	23 合川投资 PPN002	2023-09-25	2025-09-27	2026-09-27	2+1 年	10.00	4.78%	10.00
27	21 合川投资 PPN002	2021-09-16	2024-09-18	2026-09-17	3+2 年	5.00	6.60%	5.00
28	21 合川投资 PPN001	2021-02-25	2024-02-26	2026-02-26	3+2 年	5.00	4.20%	4.80
29	22 合川投资 PPN004	2022-09-21		2025-09-23	3 年	15.00	5.50%	15.00
30	22 合川投资 PPN002	2022-06-13		2025-06-14	3 年	4.00	6.50%	4.00
31	22 合川投资 PPN001	2022-02-23		2025-02-24	3 年	6.00	5.50%	6.00
32	22 合川投资	2022-06-27		2024-06-29	2 年	2.50	6.00%	2.50

	PPN003							
33	23 合川投资 CP002	2023-09-01		2024-09-04	1 年	10.00	3.70%	10.00
34	23 合川投资 MTN003	2023-10-20	2026-10-23	2028-10-23	3+2 年	6.00	4.30%	6.00
35	23 合川投资 MTN001	2023-03-14	2026-03-16	2028-03-16	3+2 年	6.50	6.19%	6.50
36	21 合川投资 MTN003	2021-08-23	2024-08-26	2026-08-25	3+2 年	5.00	3.85%	5.00
37	21 合川投资 MTN002	2021-08-16	2024-08-19	2026-08-18	3+2 年	4.00	3.60%	4.00
38	23 合川投资 MTN002	2023-06-16		2026-06-20	3 年	9.72	5.50%	9.72
39	21 合川投资 MTN001	2021-01-22	2024-01-26	2026-01-26	3+2 年	6.00	3.65%	6.00
40	22 合川投资 MTN001	2022-11-17		2024-11-21	2 年	3.50	5.50%	3.50
41	24 重庆合川 SCP001	2024-01-23		2024-10-21	0.74 年	2.00	2.77%	2.00
42	23 重庆合川 SCP002	2023-08-18		2024-05-18	0.74 年	5.00	3.97%	5.00
43	21 合川农业 PPN001	2021-04-07		2024-04-09	3 年	5.00	4.89%	5.00
44	22 重庆合川 MTN003	2022-09-29	2025-09-30	2027-09-30	3+2 年	2.00	5.98%	2.00
45	22 重庆合川 MTN002	2022-08-10		2025-08-12	3 年	4.00	5.00%	4.00
46	22 重庆合川 MTN001	2022-01-10		2025-01-12	3 年	4.00	6.50%	4.00
47	24 重庆合川 MTN001	2024-03-07		2029-03-08	5 年	2.00	3.49%	2.00
债务融资工具小计						<b>290.25</b>		<b>290.05</b>
48	22 合川城投债	2022-02-17	2025-02-21	2029-02-21	3+4 年	2.60	5.50%	2.60
企业债券小计						<b>2.60</b>		<b>2.60</b>
合计						<b>449.35</b>		<b>435.63</b>

截至 2024 年 4 月 30 日，发行人已获批尚未发行的公司信用类债券额度为 16.67 亿元，具体如下：

单位：亿元

序号	债券品种	注册机构	注册规模	注册时间	已发行 金额	未发行 金额	到期日	剩余未发行 注册额度募 集资金用途
1	SCP	中国银行间 市场交易商 协会	10	2022/8/25	5	5	2024/8/25	偿还存量债 务融资工具
2	PPN	中国银行间 市场交易商 协会	20	2023/10/8	13.33	6.67	2025/10/8	偿还存量债 务融资工具
3	MTN	中国银行间 市场交易商 协会	30	2023/5/4	25	5	2025/5/4	偿还存量债 务融资工具
			<b>60</b>		<b>43.33</b>	<b>16.67</b>		

特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，《2022年重庆市合川城市建设投资（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）

