

重庆市城市建设投资(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

发行人

重庆市城市建设投资(集团)有限公司

牵头主承销商



二零二四年六月

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市城市建设投资(集团)有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《重庆市城市建设投资(集团)有限公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向我公司提供的其他资料。西南证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期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西南证券所做的承诺或声明，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的依据，应自行判断和承担投资风险。

西南证券作为本次债券的主承销商，按照主管部门有关规定出具本报告，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况

名称：重庆市城市建设投资(集团)有限公司

注册资本：人民币 200.00 亿元

成立日期：1993-02-26

法定代表人：王岳

注册地址：重庆市渝中区中山三路 128 号

公司类型：有限责任公司

经营范围：城市建设投资（不含金融及财政信用业务）。

公司是重庆市的国有控股公司，现主要定位于重大基础设施项目“总承包、总代建、总运维”，并发展成为以城市基础设施建设为主业，涵盖房地产、金融股权、智能交通、健康养老、会展经济、通用航空等多产业的大型投资集团。

二、本次债券基本情况

2021 年 9 月 18 日，国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于重庆市城市建设投资(集团)有限公司发行公司债券注册的通知》(发改企业债券(2021)187 号)，同意本公司公开发行不超过 40 亿元的优质主体企业债券，采用分期发行的方式。发行人于 2021 年 12 月 30 日发行了规模为 20 亿元的 2021 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)，于 2023 年 4 月 26 日发行了规模为 20 亿元的 2023 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)。

(一) 2021 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

债券名称	2021 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)
债券简称	21 渝城投 01、21 渝城投
债券代码	2180532.IB、184192.SH
发行总额	20.00 亿元

期限和利率	10（5+5）年期；3.2%
债券形式	实名制记账式债券
计息期限	自 2021-12-30 起 至 2031-12-29 止
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
债券担保	无
评级情况	AAA/AAA
含权条款	在存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
募集资金用途	用于补充营运资金
牵头主承销商	西南证券股份有限公司
联席主承销商	东海证券股份有限公司
监管银行	中国建设银行股份有限公司重庆市分行
债权代理人	西南证券股份有限公司
上市交易场所	银行间债券市场/上海证券交易所

（二）2023 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

债券名称	2023 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)
债券简称	23 渝城投 01、23 渝城投
债券代码	2380151.IB、270011.SH
发行总额	20.00 亿元
期限和利率	10（5+5）年期；3.34%
债券形式	实名制记账式债券
计息期限	自 2023-4-26 起 至 2033-4-25 止
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
债券担保	无
评级情况	AAA/AAA
含权条款	在存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
募集资金用途	全部用于两江新区—长寿区快速通道项目建设
牵头主承销商	西南证券股份有限公司
联席主承销商	东海证券股份有限公司

监管银行	重庆农村商业银行股份有限公司营业部
债权代理人	西南证券股份有限公司
上市交易场所	银行间债券市场/上海证券交易所

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定,向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2021年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)于2022年1月4日在银行间债券市场上市,于2022年1月10日在上海证券交易所上市;2023年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)于2023年4月28日在银行间债券市场上市,于2023年5月8日在上海证券交易所上市。

截至报告出具日交易流通正常。

(二) 付息及兑付情况

1、2021年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

本期债券期限为10年期,在债券存续期的第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券每年付息一次,到期一次偿还本金。2022年至2031年每年的12月30日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者在本期债券存续期第5年末行使回售选择权,则其回售部分的债券付息日为2022年至2026年的12月30日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

截至本报告出具日,在本期债券存续期间,发行人均如期按要求完成了本期债券的付息工作。发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

2、2023年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

本期债券期限为10年期,在债券存续期的第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券每年付息一次,到期一次偿还本金。2024年至2033年每年的4月26日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者在本期债券存续期第5年末行使回售选择权,则其回售部分的债券付息日为2024年至2028年的4月26日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

截至本报告出具日，在本期债券存续期间，发行人均如期按要求完成了本期债券的付息工作。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

1、2021 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

本期债券发行规模为 20 亿元，全部用于补充流动资金，发行人在中国建设银行股份有限公司重庆市分行开立了募集资金专项账户，截至 2023 年末，本期债券募集资金已使用完毕，均按照募集说明书约定使用。

2、2023 年重庆市城市建设投资(集团)有限公司公司债券(第一期)

本期债券发行规模为 20 亿元，全部用于两江新区—长寿区快速通道项目建设，发行人在重庆农村商业银行股份有限公司营业部开立了募集资金专项账户，截至 2023 年末，本期债券募集资金已使用完毕，均按照募集说明书约定使用。

（四）信息披露情况

发行人本次债券已按照相关信息披露要求进行了披露；发行人针对本次债券 2023 年度财务报告、2023 年债券年度报告。在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

四、发行人偿债能力

永拓会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并于 2024 年 4 月 29 日出具了标准无保留意见审计报告（（2024）第 145046 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标如下：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2023.12.31	2022.12.31
资产总计	18,488,921.99	17,550,794.77
流动资产合计	2,955,912.93	2,892,661.86
负债合计	6,476,563.44	5,455,777.56

流动负债合计	2,147,054.92	2,155,404.38
所有者权益合计	12,012,358.55	12,095,017.21

合并利润表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年度	2022 年度
营业收入	553,835.01	307,628.20
利润总额	119,046.09	175,080.01
净利润	110,717.73	164,163.19

合并现金流量表主要数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-670,287.90	-210,791.54
投资活动产生的现金流量净额	-1,343,055.35	-772,195.81
筹资活动产生的现金流量净额	1,521,986.04	375,835.72
现金及现金等价物净增加额	-491,357.22	-607,151.63

近两年财务主要指标

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
流动比率（倍数）	1.38	1.34
速动比率（倍数）	0.54	0.78
资产负债率（%）	35.03	31.09

注：①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(期末流动资产合计-期末存货余额-期末预付账款余额-期末待摊费用余额)/
期末流动负债合计

③资产负债率=总负债/总资产*100%

（二）偿债能力财务指标分析

发行人 2022 年、2023 年末的负债总额分别为 5,455,777.56 万元和 6,476,563.44 万元，同比增长 18.71%，主要系长期借款增加，其中 2022 年末、2023 年末，公司流动负债分别为 2,155,404.38 万元、2,147,054.92 万元。

发行人 2022 年末、2023 年末的流动比率分别为 1.34 和 1.38，同比变动 2.58%；速动比率分别为 0.78 和 0.54，同比变动-30.67%。从公司流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，流动比率绝对值增加，速动比率绝对值减小，主要系公司 2023 年新增江湾双子塔项目，导致存货增加，以及支付重庆环球欢乐世界项目的竞拍款，导致预付款项增加，以及货币资金减少，从而导致发行人流动资产结构变化。

2022 年末、2023 年末，公司资产负债率分别为 31.09%、35.03%，资产负债率同比有所上升，仍然处于较低水平。

总体来看，公司负债结构较为合理，发行人偿债能力正常。

（三）盈利能力及现金流情况

发行人 2022 年度、2023 年度的营业收入分别为 307,628.20 万元、553,835.01 万元，同比增加 80.03%，主要是工程建设管理收入增加 29.59 亿元，发行人根据工程建设施工投入进度结转收入，2023 年工程投入有所增加；净利润分别为 164,163.19 万元、110,717.73 万元，同比减少 32.56%，主要系 2023 年发行人资产减值损失增加。

发行人 2022 年度、2023 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为-210,791.54 万元、-670,287.90 万元，绝对值减少 459,496.36 万元，主要系子公司购地相关投入作为经营性现金流出项目，报告期内因相关土地尚未开发，未产生现金回流及利润。发行人 2022 年度、2023 年度的投资活动产生有关的现金流量净额分别为-772,195.81 万元、-1,343,055.35 万元，连续 2 年为负主要原因是因构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金数额较大，导致现金流出大于现金收回。发行人 2022 年度、2023 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 375,835.72 万元和 1,521,986.04 万元，绝对值增加 1,146,150.31 万元，主要系取得借款收到的现金增加所致。

总体来看，发行人经济业务发展稳健，盈利能力相对保持稳定；公司负债结构较为合理，资产负债率优于行业水平，短期具备一定的偿债能力。

五、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券信息如下：

债券种类	债券简称	债券余额 (亿元)	发行日期	期限	利率
企业债	21 渝城投 01	20	2021-12-28	5+5	3.20%
企业债	23 渝城投 01	20	2023-4-24	5+5	3.34%
中期票据	20 渝城投 MTN001	20	2020-08-18	5	3.00%

除上述债券外，发行人暂未发行过其他债券。截至本报告出具日，发行人已发行的债券均正常付息和兑付，不存在违约或延迟支付本息的情况。

综上所述，2023 年度发行人经营业务稳健发展，盈利能力相对保持稳定，对公司到期债务形成了一定保障；公司资产负债率在优于同行业平均水平，债务结构较为合理。

提请投资者持续关注发行人盈利能力及偿债能力的变化。

以上情况，特此公告。

本页无正文，为《重庆市城市建设投资(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》签署页

