

债券代码：2080086.IB/152447.SH  
债券代码：2180454.IB/184115.SH

债券简称：20 两江债 01/20 两江 01  
债券简称：21 两江债 01/21 两江 04

## 重庆两江新区开发投资集团有限公司优质企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）作为“2020 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券”、“2021 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券”的牵头主承销商及债权代理人，出具本报告。

本报告的内容及信息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）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人基本情况

企业名称：重庆两江新区开发投资集团有限公司

住所：重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道 19 号

法定代表人：穆军

注册资本：1,000,420 万元

成立日期：2010 年 6 月 22 日

经营范围：对基础设施建设、土地开发、房地产开发和产业经济进行投资、建设管理。

重庆市两江新区管委会和国开发展基金有限公司是发行人的股东，分别持有发行人 99.96%和 0.04%的股权。发行人的控股股东和实际控制人为重庆市两江新区管委会。

## 二、债券基本情况

### （一）2020 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券

1. 发行人：重庆两江新区开发投资集团有限公司。

2. 债券名称：2020 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券（简称“20 两江债 01”、“20 两江 01”）。

3. 上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4. 发行总额：人民币 10 亿元。

5. 债券期限：5 年期。

6. 债券利率：3.20%。

7. 还本付息方式：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：自 2020 年 4 月 13 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 13 日为该计息年度的起息日。

9. 付息日：2021 年至 2025 年每年的 4 月 13 日为上 1 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）。

10.兑付日：2025年4月13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）。

11.承销团成员：牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为国泰君安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA。

## **（二）2021年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券**

1.发行人：重庆两江新区开发投资集团有限公司。

2.债券名称：2021年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券（简称“21两江债01”、“21两江04”）。

3.上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

4.发行总额：人民币10亿元。

5.债券期限：3年期。

6.债券利率：3.18%。

7.还本付息方式：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。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利息，到期兑付款项自兑付日起不另计

利息。

8.起息日：2021年11月11日。

9.付息日：2022年至2024年，每年的11月11日为上1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）。

10.兑付日：2024年11月11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）。

11.承销团成员：牵头主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为国泰君安证券股份有限公司。

12.信用安排：本期债券无担保。

13.信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在上述债券发行结束后，向有关证券交易场所或国家有关主管部门提出上市或交易流通申请。上述债券均在银行间债券市场和上海证券交易所上市流通。

#### （二）债券付息及兑付情况

2023年度，发行人已按期足额支付了“20两江债01”、“21两江债01”的年度应付利息。发行人不存在应付未付本息的情况。

#### （三）募集资金使用情况

截至2023年末，“20两江债01”募集资金10亿元，已使用10

亿元，实际用于补充营运资金 10 亿元，符合《2020 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》约定。

截至 2023 年末，“21 两江债 01”募集资金 10 亿元，已使用 10 亿元，实际用于募投项目 10 亿元，符合《2021 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》约定。

#### （四）发行人信息披露情况

发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。截至本报告出具日，发行人已按照相关规定披露了 2023 年年度报告等相关信息。报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项，上述债券不涉及临时信息披露。

#### 四、发行人偿债能力

发行人 2023 年的财务报表由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该所对其出具了“大华审字[2024]0011022280 号”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）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	2,684.05	2,522.90
流动资产	1,076.23	1,059.30
负债合计	1,184.62	1,114.48
流动负债	418.32	541.09
所有者权益合计	1,499.43	1,408.42
流动比率（倍）	2.57	1.96
速动比率（倍）	0.32	0.17
资产负债率	44.14%	44.17%

（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=负债合计/资产总计\*100%

从流动性指标上看，2022-2023 年末，发行人流动比率分别为 1.96、2.57，速动比率分别为 0.17、0.32。发行人流动资产中以土地开发成本为主的存货占比较高，变现进度受两江新区土地及房地产市场影响较大，速动比率相对较小。流动比率保持在 1.00 以上，流动资产在覆盖当期的流动负债后仍有一定余额。

从资产负债率上看，2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 44.17%、44.14%，总体负债率不高，长期偿债压力较小。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	90.97	87.98
净利润	13.06	13.65
经营活动产生的现金流量净额	3.83	3.32
投资活动产生的现金流量净额	-132.46	-185.91
筹资活动产生的现金流量净额	168.33	157.65

报告期内，发行人营业收入主要来自土地一级开发收入。近两年，发行人营业收入分别为 879,788.83 万元、909,707.30 万元，2023 年发行人营业收入上升主要是由于商业租金收入增加所致。近两年，发行人净利润分别为 13.65 亿元和 13.06 亿元，2023 年发行人净利润变化较小。

2022-2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 3.32 亿元、3.83 亿元，呈增长趋势。2022-2023 年，发行人投资活动现金流量净额分别为-185.91 亿元和-132.46 亿元，投资活动产生的现金流量持续为负，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的

现金较多所致。2022-2023 年，发行人筹资活动现金流量净额分别为 157.65 亿元和 168.33 亿元，2023 年度筹资活动现金流量净额变化较小。

### (三) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券情况

截至报告出具日发行人已发行未兑付境内债券情况

单位：年、%、亿元

证券简称	起息日	发行期限	票面利率	当前余额	最新债项评级	最新主体评级
24 渝两江 MTN002B	2024-03-13	10.00	3.08	10.00	-	AAA
24 渝两江 MTN002A	2024-03-13	5.00	2.72	10.00	-	AAA
24 渝两江 MTN001B	2024-02-28	10.00	2.95	10.00	-	AAA
24 渝两江 MTN001A	2024-02-28	5.00	2.74	11.02	-	AAA
23 两江 06	2023-08-25	5.00	3.43	20.00	-	AAA
23 两江 05	2023-08-25	3+2	2.98	5.00	-	AAA
23 渝两江 MTN004B	2023-08-09	5.00	3.39	6.00	-	AAA
23 渝两江 MTN004A	2023-08-09	3+2	2.98	4.00	-	AAA
23 渝两江 MTN003B	2023-07-28	5.00	3.41	7.00	-	AAA
23 渝两江 MTN003A	2023-07-28	3+2	3.04	8.00	-	AAA
23 渝两江 MTN002B	2023-07-07	5.00	3.38	5.00	-	AAA
23 渝两江 MTN002A	2023-07-07	3+2	3.03	5.00	-	AAA
23 渝两江 MTN001B	2023-06-15	5.00	3.49	5.00	-	AAA
23 渝两江 MTN001A	2023-06-15	3+2	3.07	10.00	-	AAA
23 两江 04	2023-05-25	5.00	3.47	15.00	-	AAA
23 两江 03	2023-05-25	3+2	3.20	5.00	-	AAA
23 两江 02	2023-03-06	5.00	3.77	5.00	-	AAA
23 两江 01	2023-03-06	3+2	3.55	10.00	-	AAA
22 两江 02	2022-12-05	3+2	3.56	20.00	-	AAA
22 两江债	2022-03-14	5.00	3.73	30.00	AAA	AAA
21 两江债 01	2021-11-11	3.00	3.18	10.00	AAA	AAA
21 两江 03	2021-09-03	5.00	3.60	30.00	AAA	AAA
21 两江 02	2021-08-02	5.00	3.50	30.00	AAA	AAA
21 两江 01	2021-04-29	5.00	3.97	20.00	AAA	AAA

证券简称	起息日	发行期限	票面利率	当前余额	最新债项评级	最新主体评级
20 两江债 01	2020-04-13	5.00	3.20	10.00	AAA	AAA
19 渝两江双创债 02	2019-12-13	5.00	3.93	6.00	AAA	AAA

综上，发行人偿债能力良好，对企业债券本息具有偿还能力。

## 五、债权人履职情况及债券持有人会议召开情况

20 两江债 01、21 两江债 01 存续期内，债权人中信证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》的约定，对发行人资信情况、信息披露、募集资金使用、债券本息偿付情况进行持续跟踪，督促发行人履行募集说明中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需要召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议，发行人按时披露定期报告，不涉及临时信息披露。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《重庆两江新区开发投资集团有限公司优质企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

