

2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券（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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，主承销商对重庆渝中国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的本期债券相关事项进行尽职调查。本报告依据主承销商对有关情况的调查、发行人出具的证明文件等进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

一、 发行人基本情况

公司名称：重庆渝中国有资产经营管理有限公司

注册地址：重庆市渝中区中山一路 181-195 号

法定代表人：张荣强

注册资本：109,098.14 万元人民币

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：运用国有资产进行投资、转让、租赁、参股、控股，代理国有资产各种收益业务；李子坝市场经营管理，摊位出租(仅限有资质的分支机构经营)。

二、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2014年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券。
- 2、债券简称：14渝中债。
- 3、债券代码：1480075（银行间市场），124534（上海证券交易所）。
- 4、债券存续期间：7年。
- 5、债券利率：7.25%。
- 6、债券发行规模：人民币8亿元。
- 7、债券还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3年至第7年年末每年分别偿还债券发行总额的20%。每次还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。
- 8、债券信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为AA，发行人长期主体信用等级为AA。
- 9、债券发行首日：2014年2月26日。
- 10、债券上市交易首日：2014年3月5日（银行间债券市场）；2014年4月21日（上海证券交易所）。

11、债券上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所。

12、债券主承销商：广发证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

重庆渝中国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2014 年 3 月 5 日在银行间市场上市流通，简称“14 渝中债”，证券代码为“1480075”；2014 年 4 月 21 日在上海证券交易所上市，简称“14 渝中债”，证券代码为“124534”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 8 亿元，全部用于菜九路及戴家巷城市危旧房拆迁改造项目。

目前，募集资金正按原计划逐步落实使用。

（三）发行人信息披露情况

发行人于 2014 年 2 月 24 日在中国债券信息网上披露了 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券发行文件。

发行人于 2015 年 4 月 30 日在中国债券信息网上披露了《重庆渝中国有资产经营管理有限公司 2014 年度审计报告》。

发行人 2014 年度无影响报告期内财务状况、经营成果和现金流

量的资产负债表其他期后重大事项。如发生对本期债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

四、 发行人偿债能力

天职国际会计师事务所有限责任公司对发行人 2014 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职业【2015】第 9682 号）。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	2014 年末	2013 年末
资产总计（万元）	1,023,793.43	768,211.52
负债合计（万元）	649,211.27	45,032.28
所有者权益合计（万元）	39,238.28	31,788.86
资产负债率	61.48%	58.62%
流动比率	2.66	3.41
速动比率	2.66	3.41

1、 资产负债率=负债合计/资产合计

2、 流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、 速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截止 2014 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,023,793.43 万元，所有者权益总额为 39,238.28 万元，分别较 2013 年末增长了 33.27% 和 23.43%，保持了稳健增长。

1、 短期偿债能力分析

截止 2014 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 2.66 和 2.66，较 2013 年分别下降 28.38% 和 28.38%。变动的主要原因是流动负债较上一年增加 8.89 亿元，总体来说，发行人正常持续

运营，具有良好的短期偿债能力。

2、长期偿债能力分析

2014年末发行人的资产负债率为61.48%，基本与2013年持平。

近年发行人资产负债率维持行业较低水平。整体看，发行人偿债能力正常。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2014年	2013年
营业总收入	16,362.39	11,979.88
营业总成本	7,035.61	899.44
利润总额	6,737.65	11,185.65
净利润	5,060.23	9,554.99
归属于母公司所有者净利润	5,060.23	9,554.99
经营活动产生的现金流量净额	-51,349.07	-44,389.06
投资活动产生的现金流量净额	-116,140.79	-66,908.39
筹资活动产生的现金流量净额	179,393.39	61,957.00
现金及现金等价物净增加额	11,903.53	61,957.00

2014年度，公司实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润为16,362.39万元和5,060.23万元，比上年度分别增加36.58%和减少47.04%。公司的净利润虽然较2013年有一定减少，这主要系营业总成本大幅增加所致，但净利润仍足以满足本期债券还本付息的要求。

2014年度发行人经营活动产生的现金流量净额与上年一样仍保持净流出状态，且净流出规模有一定扩大，主要是经营成本大幅增加所致；投资活动产生的现金流量净额近年持续呈净流出状态，主要是因为发行人近年投资规模较大，同时发行人用于购买固定资产和其他长期资产支付的现金大量增加所致。筹资活动产生的现金流量比上年

度增加 189.54%，主要原因是发行人投资规模的扩张和投资力度的加强导致资金需求不断加大，公司经营活动产生的现金流不能满足其投资支出的需要，导致公司对筹资活动的依赖程度较高。结合公司对外投资的实际情况，未来的投资回收将会给企业带来较为稳定的现金流入，将大大提升企业的偿债能力。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截止本报告出具日，公司已发行在外债券总额为 8 亿元人民币，即 2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公司债券。

除上述企业债券外，截至本报告出具之日，发行人及其全资、控股子公司无已公开发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据和短期融资券。

综上所述，发行人资产规模较大，债务结构合理，经营情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2014 年重庆渝中国有资产经营管理有限公司公
司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



2015 年 5 月 29 日