

# 2013 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 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广州证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2013 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（以下简称“本期债券”）的牵头主承销商，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。

本报告的内容及信息源于发行人公开信息披露的相关文件以及发行人向广州证券提供的其他材料。

## 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：重庆市万盛经济技术开发区万东北路 45 号

法定代表人：肖猛

注册资本：人民币 200,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：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(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司系经重庆市

人民政府批准成立的市级投资公司，并于 2007 年 10 月 12 日取得企业法人营业执照。公司是经重庆市人民政府授权从事重庆市范围内土地整治和基础设施建设的重要主体。

## 二、本期债券基本情况

1. 债券名称：2013 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。

2. 债券简称：13 渝万盛（上交所）、13 万盛经开债（银行间）。

3. 证券代码：124270.SH（上交所），1380166.IB（银行间）。

4. 主承销商：广州证券股份有限公司。

5. 发行总额：13 亿元。

6. 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 6.39%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

7. 债券形式：本期债券为实名制记账式债券。

8. 计息期限：本期债券的计息期限为自 2013 年 4 月 17 日至 2020 年 4 月 17 日。

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：本期债券无担保。

11. 信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

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”）已按照 2013 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（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 2013 年 4 月 24 日在银行间市场上市流通，简称“13 万盛经开债”，证券代码为“1380166. IB”；2013 年 6 月 25 日在上海证券交易所上市，简称“13 渝万盛”，证券代码为“124270. SH”。

#### （二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为 13 亿元，募集资金全部用于重庆市万盛经开区万东镇榜上片区经济适用房建设项目、重庆市万盛经开区青年镇后河坝片区经济适用房建设项目、重庆市万盛经开区南桐镇中心片区经济适用房建设项目、重庆市万盛经开区丛林镇新桥片区经济适用房建设项目。本期债券募集资金投向详细情况如下：

单位：万元

| 项目名称                      | 项目总投资             | 拟使用募集资金           | 占项目总投资比例 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| 重庆市万盛经开区万东镇榜上片区经济适用房建设项目  | 69,337.51         | 35,000.00         | 50.48%   |
| 重庆市万盛经开区青年镇后河坝片区经济适用房建设项目 | 89,870.02         | 46,000.00         | 51.19%   |
| 重庆市万盛经开区南桐镇中心片区经济适用房建设项目  | 72,389.25         | 37,000.00         | 51.11%   |
| 重庆市万盛经开区丛林镇新桥片区经济适用房建设项目  | 30,054.35         | 12,000.00         | 39.93%   |
| <b>合计</b>                 | <b>261,651.13</b> | <b>130,000.00</b> | -        |

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 2013 年 4 月 16 日在中国债券信息网上披露了 2013 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发行文件。

发行人于 2013 年 6 月 24 日在上海证券交易所披露了《2013 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上市公告书》。

发行人于 2013 年 8 月 6 日在中国债券信息网上披露了《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告》。

发行人于 2013 年 8 月 15 日分别在上海交易所和中国债券信息网上披露《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2013 年中期报告》。

发行人于 2014 年 4 月 9 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《2013 年重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司债券 2014 付息公告》。

发行人于 2014 年 4 月 17 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《2013 年万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2014 年度跟踪评级报告》。

发行人于 2014 年 4 月 28 日在分别上海交易所和中国债券信息网上披露《重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2013 年年度报告》。

发行人于 2015 年 4 月 13 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《2013 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 2015 年付息公告》。

发行人于 2015 年 4 月 30 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《13 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 2014 年年度报告》。

发行人于 2015 年 6 月 25 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司主体及“13 万盛经开债” 2015 年度跟踪评级报告》。

发行人于 2015 年 8 月 28 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《2013 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 2015 年中期报告》。

发行人于 2016 年 4 月 11 日分别在中国债券信息网上和证券交易所披露了《2013 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 2016 年付息及分期偿还本金公告》。

发行人 2015 年度无影响报告期间财务状况、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

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 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（【2016】京会兴审字第 04020064 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          | 2015 年末      | 2014 年末      |
|-------------|--------------|--------------|
| 资产总计（万元）    | 2,077,972.83 | 1,852,581.81 |
| 负债合计（万元）    | 1,053,911.18 | 844,090.20   |
| 所有者权益合计（万元） | 1,024,061.65 | 1,008,491.61 |
| 资产负债率       | 50.72%       | 45.56%       |
| 流动比率        | 7.10         | 6.43         |
| 速动比率        | 1.28         | 1.16         |

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 2015 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 2,077,972.83 万元，所有者权益总额为 1,024,061.65 万元，分别较 2014 年末增长了 12.17%和 1.54%，保持了稳定的增长。

##### 1、短期偿债能力分析

截止 2015 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 7.10 和 1.28，其中流动比率较 2014 年上升了 10.42%，速动比率上升了 10.34%。总体来看，公司经营稳健，依旧具有良好的短期偿债

能力。

## 2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率均处于较低水平，2015 年末发行人的资产负债率为 50.72%，较 2014 年上升了 11.33%。负债结构中，主要以长期债务为主，短期负债较少。总体来说，发行人财务状况稳健，具有良好的长期偿债能力。

### （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目            | 2015 年末    | 2014 年末     |
|---------------|------------|-------------|
| 营业收入          | 120,158.13 | 77,838.34   |
| 营业成本          | 84,503.50  | 52,305.73   |
| 利润总额          | 30,478.57  | 24,432.06   |
| 净利润           | 30,616.80  | 24,587.82   |
| 归属于母公司所有者净利润  | 30,616.80  | 24,587.82   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -93,369.24 | -246,177.13 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37,689.14 | -19,605.12  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 172,843.12 | 332,175.92  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 41,784.74  | 66,393.67   |

2015 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 120,158.13 万元和 30,616.80 万元。其中营业收入比上年度增加了 54.37%，净利润比上年度增加了 24.52%。

2015 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增加了 62.07%；投资活动产生的现金流量净额减少了 92.24%；筹资活动产生的现金流量净额比上年度减少了 47.97%。

（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

发行人于 2013 年 4 月 17 日发行了 13 亿元的 2013 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（简称“13 万盛经开债”），债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 6.39%，目前债券余额为 10.4 亿元。

发行人于 2014 年 4 月 8 日发行了 8 亿元的 2014 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（简称“14 万盛经开债 01”），债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 8.19%。

发行人子公司于 2014 年 6 月 20 日发行了 3 亿元的重庆万盛旅业(集团)有限公司 2013 年中小企业私募债券(第一期)（简称“13 盛旅 01”），债券期限为 3 年，同时附加第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 2 年票面利率为 9.90%，在债券存续期内前 2 年固定不变；在债券存续期的第 2 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 2 年票面利率 9.90%加上上调基点，在债券存续期后 1 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人子公司于 2014 年 6 月 24 日发行了 1 亿元的重庆万盛旅业(集团)有限公司 2013 年中小企业私募债券(第二期)（简称“13 盛旅 02”），债券期限为 3 年，同时附加第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 2 年票面利率为 9.90%，在债券存续期内前 2 年固定不变；在债券存续期的第 2 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 2 年票面利率



9.90%加上上调基点，在债券存续期后 1 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人于 2014 年 8 月 22 日发行了 7 亿元的 2014 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（简称“14 万盛经开债 02”），债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面利率为 6.95%。

发行人于 2014 年 9 月 25 日发行了 8 亿元的重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2014 年度第一期中期票据（简称“14 万盛经开 MTN001”），债券期限为 5 年，采用固定利率形式，票面利率为 6.80%。

发行人子公司于 2015 年 6 月 30 日发行了 2 亿元的重庆黑山谷旅游投资有限公司 2014 年中小企业私募债券(第一期)（简称“14 黑旅 01”），债券期限为 3 年，同时附加第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 2 年票面利率为 9.90%，在债券存续期内前 2 年固定不变；在债券存续期的第 2 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 2 年票面利率 9.90%加上上调基点，在债券存续期后 1 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人子公司于 2015 年 7 月 9 日发行了 1 亿元的重庆黑山谷旅游投资有限公司 2014 年中小企业私募债券(第二期)（简称“14 黑旅 02”），债券期限为 3 年，同时附加第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 2 年票面利率为 9.90%，

在债券存续期内前 2 年固定不变；在债券存续期的第 2 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 2 年票面利率 9.90%加上上调基点，在债券存续期后 1 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人于 2015 年 9 月 22 日发行了 6 亿元的重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具(3+2 年期)（简称“15 万盛经开 PPN001（3+2 年期）”），债券期限为 5 年，同时附加第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 3 年票面利率为 5.78%，在债券存续期内前 3 年固定不变；在债券存续期的第 3 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 5 年票面利率 5.78%加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人于 2015 年 9 月 22 日发行了 4 亿元的重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具(5 年期)（简称“15 万盛经开 PPN001（5 年期）”），债券期限为 5 年，票面利率为 6.40%。

发行人子公司于 2015 年 11 月 24 日发行了“2015 年重庆市万盛经济技术开发区东南片区给水工程项目收益债券”，发行总额为 8 亿元，期限为 10 年，同时附加第 3、第 6 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 3 年票面利率为 6.00%，在债券存续期内前 3 年固定不变；在债券存续期的第 3、第 6 年末，

公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 3 年票面利率 6.00%、第 6 个计息年度末票面利率加上上调基点，调整幅度为 0 至 300 个基点(含本数)，在债券存续期后 4 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

发行人于 2016 年 3 月 15 日发行了 10 亿元的重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（简称“16 渝万盛”），债券期限为 5 年，同时附加第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期内前 3 年票面利率为 5.50%，在债券存续期内前 3 年固定不变；在债券存续期的第 3 年末，公司可选择上调票面利率，债券票面利率为债券存续期前 5 年票面利率 5.50%加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。债券采用单利按年计息，不计复利。

表：发行人历年企业债券发行情况

| 名称                                  | 发行规模  | 发行日期      | 期限      | 票面利率  |
|-------------------------------------|-------|-----------|---------|-------|
| 2013 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    | 13 亿元 | 2013/4/17 | 7 年     | 6.39% |
| 2014 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 | 8 亿元  | 2014/4/8  | 7 年     | 8.19% |
| 重庆万盛旅业(集团)有限公司 2013 年中小企业私募债券(第一期)  | 3 亿元  | 2014/6/20 | 3(2+1)年 | 9.90% |
| 重庆万盛旅业(集团)有限公司 2013 年中小企业私募债券(第二期)  | 1 亿元  | 2014/6/24 | 3(2+1)年 | 9.90% |
| 2014 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 | 7 亿元  | 2014/8/22 | 7 年     | 6.95% |
| 重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司              | 8 亿元  | 2014/9/25 | 5 年     | 6.80% |

| 名称   | 发行规模  | 发行日期       | 期限           | 票面利率  |
|--|-------|------------|--------------|-------|
| 2014 年度第一期中期票据                                       |       |            |              |       |
| 重庆黑山谷旅游投资有限公司 2014 年中小企业私募债券(第一期)                    | 2 亿元  | 2015/6/30  | 3 (2+1) 年    | 9.90% |
| 重庆黑山谷旅游投资有限公司 2014 年中小企业私募债券(第二期)                    | 1 亿元  | 2015/7/9   | 3 (2+1) 年    | 9.90% |
| 重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具(3+2 年期) | 6 亿元  | 2015/9/22  | 5 (3+2) 年    | 5.78% |
| 重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具(5 年期)   | 4 亿元  | 2015/9/22  | 5 年          | 6.40% |
| 2015 年重庆市万盛经济技术开发区东南片区给水工程项目收益债券                     | 8 亿元  | 2015/11/24 | 10 (3+3+4) 年 | 6.00% |
| 重庆市万盛经济技术开发区开发投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券               | 10 亿元 | 2016/3/15  | 5 (3+2) 年    | 5.50% |

截至本报告出具之日,发行人已发行尚未兑付的公司债券余额为 68.40 亿元。除上述债券外,发行人及其全资或控股子公司无其他已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《2013 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 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

广州证券股份有限公司  
  
2016 年 6 月 30 日