

2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司
公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司

主承销商

国融证券股份有限公司

2018 年 5 月



声明

国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为2014年重庆市双桥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”或“14渝双桥债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，对重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2017年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司对外公布的《2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年年度报告》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国融证券提供的其他材料，国融证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本次债券的投资价值或投资者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，而不应将本报告的任何内容作为国融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国融证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本情况

(一) 发行人：重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司。

(二) 债券名称：2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券。

(三) 债券简称及代码：“14 渝双桥债”（1480566.IB）、“PR 渝双桥”（127037.SH）。

(四) 发行规模：9 亿元人民币。

(五) 债券期限：7 年期。

(六) 票面利率：5.99%，在债券存续期内固定不变。

(七) 还本付息方式：本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末，逐年按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，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。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

二、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《2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内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 11 月 26 日在银行间市场上市流通，简称“14 渝双

桥债”，证券代码为 1480566；本期债券于 2015 年 02 月 05 日在上交所上市流通，现简称“PR 渝双桥”，证券代码为 127037。

（二）本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 11 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2015 年 11 月 19 日、2016 年 11 月 19 日、2017 年 11 月 20 日，按时支付了第 1、2、3 个计息年度的利息，并于 2017 年 11 月 20 日按时支付了当期需偿付的本金。

（三）募集资金使用情况

本公司与中国农业银行股份有限公司重庆双桥支行签署了《2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。本次债券募集资金 9.00 亿元，已使用 9.00 亿元，用于重庆市双桥经开区交通枢纽项目、重庆市双桥经开区城乡统筹基础设施项目建设，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

（四）发行人信息披露情况

1、发行人在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）已披露的相关文件及时间如下：

日期	标题
2018/4/28	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年年度报告
2018/4/19	2013 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2018 年付息及分期偿还本金兑付公告
2017/8/31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告摘要
2017/8/31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年半年度报告

2017/6/30	2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2016 年度债权代理事务报告
2017/6/29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与 2014 年度企业债券 2017 年度跟踪评级报告
2017/6/28	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体及“13 渝双桥债”2017 年度跟踪评级报告
2017/5/16	2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2017/5/2	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2016 年度审计报告
2016/11/14	14 渝双桥: 2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告
2016/6/21	14 渝双桥: 2014 年重庆市双桥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
2016/6/16	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告
2016/5/16	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司财务信息变更公告
2015/12/10	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司信息披露事务管理制度
2015/11/14	14 渝双桥:接受注册通知书-中市协注[2015]CP398 号(重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司)
2015/11/13	14 渝双桥:接受注册通知书-中市协注[2015]PPN508 号(重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司)
2015/11/12	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥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
2015/11/12	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥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
2015/9/21	14 渝双桥:重庆双桥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
2015/7/22	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与 2014 年度企业债券 2015 年度跟踪评级报告
2015/6/26	14 渝双桥:中诚信国际关于延迟披露重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2015 年度跟踪评级报告的公告
2015/4/30	14 渝双桥:重庆市双桥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
2015/4/30	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2014 年度合并财务报表审计报告下半部分
2015/4/29	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2014 年年度报告
2015/2/3	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥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
2014/11/17	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券债权托管应急申请书

2014/11/17	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券其他投资人调整申购意向函
2014/11/17	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券其他投资人申购意向函
2014/11/17	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券簿记建档发行应急申购书
2014/11/17	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券申购和配售办法说明
2014/11/11	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2014 年上半年财务报表
2014/11/11	14 渝双桥:发行人近三年无违法和重大违规行为的说明
2014/11/11	14 渝双桥:发行人近三年无重大诉讼事项的说明
2014/11/11	14 渝双桥:重庆鉴识律师事务所关于 14 渝双桥债的法律意见书
2014/11/11	14 渝双桥:评级报告及跟踪评级安排-中诚信证评
2014/11/11	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书
2014/11/11	14 渝双桥:重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2011-2013 年审计报告
2014/11/11	14 渝双桥:2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要
2014/11/11	14 渝双桥:评级报告及跟踪评级安排-中诚信国际
2014/11/11	14 渝双桥:国家发展改革委关于重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司发行公司债券核准的批复

2、发行人在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

时间	标题
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年年度报告
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2018一季度报表
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年年度报告
2017-11-09	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2013-2015年经审计的合并及母公司财务报告
2017-10-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年3季报
2017-08-30	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年上半年报
2017-05-16	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2017-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年一季报(合并及母公司)
2017-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年经审计的合并及母公司财务报告
2017-02-28	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司评级报告

2016-10-28	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年三季度未经审计的合并及母公司财务报表
2016-08-29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年半年度财务报告
2016-07-07	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司人员变动公告
2016-06-16	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与相关债项2016年度跟踪评级报告
2016-05-16	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司财务信息变更公告
2016-05-16	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年度合并财务报表审计报告(更新)
2016-05-16	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年一季度未经审计的合并及母公司财务报表(更新)
2016-04-29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年一季度未经审计的合并及母公司财务报表
2016-04-29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年年度报告
2016-04-29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2016年一季度未经审计财报
2016-04-29	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2015年年度报告
2016-02-19	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司募集资金用途变更公告
2016-01-21	关于《重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司合并公告》的更正公告
2016-01-20	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司合并公告
2015-12-10	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年度三季度合并及母公司财务报表
2015-12-10	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2012-2014年经审计的合并及母公司财务报告
2015-12-10	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体信用评级报告及跟踪评级安排
2015-12-10	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司信息披露事务管理制度
2015-12-03	重庆双桥经济开发区开发投资集团有限公司关于变更法定代表、董事、监事和重大投资情况及调整募集资金用途的公告
2015-08-28	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年中期报告
2015-07-22	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与2014年度企业债券2015年度跟踪评级报告
2015-06-26	中诚信国际关于延迟披露重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年度跟踪评级报告的公告
2014-12-02	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券申购文件
2014-11-11	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要
2014-11-11	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书
2014-11-11	重庆鉴识律师事务所关于2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券的法律意见书
2014-11-11	评级报告及跟踪评级安排-中诚信证评
2014-11-11	国家发展改革委关于重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司发行公司债券核准的批复

2014-11-11	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年上半年财务报表
2014-11-11	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2011-2013年审计报告
2014-06-10	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2013年度审计报告

3、发行人在上交所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

时间	标题
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年度审计报告
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年年度报告
2018-04-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年年度报告_摘要
2018-04-19	2013年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2018年分期偿还本金公告
2018-04-19	2013年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2018年付息公告
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2017年上半年财务报告及附注
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告摘要
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年半年度财务报表及附注
2017-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2017年半年度报告摘要
2017-06-30	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与2014年度企业债券2017年度跟踪评级报告
2017-06-30	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年度债权代理事务报告
2017-06-29	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体及“PR渝双桥”2017年度跟踪评级报告
2017-04-29	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年度报告
2017-04-29	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年年度报告摘要
2016-11-14	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年付息公告
2016-09-01	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年半年报告摘要
2016-09-01	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年半年报告
2016-08-30	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年半年度报告摘要
2016-08-30	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2016年半年度报告
2016-06-17	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司主体与相关债项2016年度跟踪评级报告

2016-05-27	中兴华会计师关于重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司审计报告修正相关内容的说明
2016-05-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司财务信息变更公告
2016-05-27	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年度合并财务报表审计报告 书（更新）
2016-04-29	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2015年年度报告 摘要
2016-04-29	2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券2015年年度报告
2015-08-31	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年中期报告
2015-07-23	2015年度重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告
2015-07-23	2015年度重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司跟踪评级报告
2015-06-26	中诚信国际关于延迟披露重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2015年 度跟踪评级报告的公告
2015-04-30	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年度合并财务报表审计报告 书下半部分
2015-04-30	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年度合并财务报表审计报告 书上半部分
2015-04-29	重庆市双桥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
2015-02-04	关于2014年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券上市交易的 公告
2015-02-04	2014年重庆市双桥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
2014-11-05	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年上半年现金流量表
2014-09-15	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年上半年报表
2014-09-15	关于重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司董事会及法定代表人变更的 通知
2014-09-15	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2014年中期报告
2014-05-06	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司2013年度财务报表审计报告

三、发行人偿债能力

发行人 2017 年度财务报告由天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2018]第 8-240 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2017 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	3,349,614.97	3,256,818.83
流动资产	3,270,921.81	3,181,163.43
非流动资产	78,693.16	75,655.39
负债合计	1,180,782.05	1,115,585.73
流动负债	618,611.65	577,388.58
非流动负债	562,170.40	538,197.15
所有者权益合计	2,168,832.92	2,141,233.10
归属于母公司所有者权益	2,168,832.92	2,141,233.10
流动比率	5.29	5.51
速动比率	0.28	0.44
资产负债率	35.25%	34.25%

备注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2017 年末，发行人资产总额 3,349,614.97 万元，所有者权益合计 2,168,832.92 万元，较上年同期均有所增长；2017 年末，发行人流动资产规模为 3,270,921.81 万元，占资产总额的比重为 97.65%，非流动资产规模为 78,693.16 万元，占总资产比重为 2.35%。2017 年末，发行人负债总额较 2016 年末增加 5.84%，

2017 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 5.29、0.28，资产负债率为 35.25%。流动比率、速动比率、资产负债率较为稳定。总体来看，发行人资产规模较大，且逐年稳步增长，资产负债结构较为

合理，资产负债率较低，发行人偿债能力指标处于较好水平，具备较强的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
营业收入	198,739.92	173,119.18
营业成本	174,281.73	161,606.25
利润总额	38,973.91	36,813.27
净利润	29,561.02	27,168.04
归属于母公司所有者的净利润	29,561.02	27,168.04
经营活动产生的现金流净额	-143,553.50	12,887.89
投资活动产生的现金流净额	-419.03	-34,192.92
筹资活动产生的现金流净额	157,198.60	-11,783.64
现金及现金等价物净增加额	3,384.92	-33,088.67

2016 年、2017 年，发行人净利润分别为 27,168.04 万元、29,561.02 万元，发行人营业收入分别为 173,119.18 万元、198,739.92 万元，营业收入较 2016 年增加 14.80%。发行人主营业务发展状况良好，经营业绩逐年增长，盈利能力不断增强。

2017 年，发行人经营活动现金流量净额为-143,553.50 万元，投资活动现金流量净额为-419.03 万元，筹资活动现金流量净额为 157,198.60 万元，其中经营性活动产生的现金流量净额为负，主要由于公司购买劳务的现金较大所致，投资活动产生的现金流量净额较去年有所增加，主要系公司投资规模较小所致，筹资活动产生的现金流

量净额较去年有大幅增加主要系公司本年度发行中期票据等融资行为所致。

四、发行人已发行公司债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下其他债券已发行且尚未兑付：

债券名称	简称	代码	债券类别	发行日	到期日	债券余额	利率	信用等级	上市交易场所
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年度第一期中期票据	17 双桥经开 MTN001	101774 007.IB	一般中期票据	2017.11.13	2022.11.13	8.00	6.80%	AA	银行间交易市场
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2017 年度第一期短期融资券	17 双桥经开 CP001	041768 005.IB	一般短期融资券	2017.10.25	2018.10.25	5.00	5.80%	A-1	银行间交易市场
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司 2016 年度第一期非公开定向债务融资工具	16 双桥经开 PPN001	031674 001	非公开定向债务融资工具	2016.06.22	2019.6.22	8.00	5.50%	-	银行间交易市场
重庆市双桥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	15 双桥经开 PPN001	031574 003	非公开定向债务融资工具	2015.11.24	2018.11.24	7.00	5.50%	-	银行间交易市场
2013 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券	PR 渝双桥；13 渝双桥债	124278 .SH,13 80187. IB	一般企业债	2013.04.26	2020.04.26	4.00	6.75%	AA	上海证券交易所、银行间交易市场

五、或有事项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司对外担保情况如下：

担保方名称	被担保方名称	担保金额（万元）	担保方式
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	重庆惠双实业有限公司	13000.00	抵押担保
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	重庆惠双实业有限公司	30000.00	抵押担保

发行人对外担保不违反发行人内部规定、发行时承诺或监管协议。

发行人对外担保余额规模较低，对于本期债券的偿债影响较小。

以上情况，特此公告

（以下无正文）

（此页无正文，为《2014 年重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

国融证券股份有限公司

2018 年 5 月 11 日

