

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者  
公开发行公司债券（第一期）  
募集说明书

注册金额	30亿元
本期发行金额	不超过5亿元
发行人主体信用等级	AA+
本次债券信用等级	AA+
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人



（住所：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层）

签署日期：2022年3月4日

## 声 明

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

1、截至 2021 年 9 月末，发行人合并口径净资产为 2,103,711.93 万元人民币；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度（2018-2020 年）实现的年均归属于母公司的净利润为 61,365.95 万元，预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

2、发行人经营活动现金流量净额持续为负的风险。近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10.43 亿元、-28.85 亿元、-29.50 亿元和-13.59 亿元，报告期内公司资本性支出规模较大。由于发行人需要在园区开展土地综合整理和基建、同时进行铜产品板块扩产，因此资金需求较大。若未来公司经营活动现金流持续为负，存在公司偿债能力下降的风险。

3、截至 2020 年 12 月末，公司累计借款余额（合并口径）与上年末借款余额（合并口径）的差额占上年末净资产余额（合并口径）的比例为 20.38%。2020 年 8 月，公司收购重庆厚捷医药集团有限公司，公司资产负债规模增加。发行人及下属子公司从事的土地整治、铜管加工及贸易业务均属于资金密集型行业，融资规模较大且期限较长，有利于锁定融资成本。上述新增借款符合相关法律法规的规定，属于公司正常经营活动需要，预计不会对公司经营产生不良影响，不会对公司的整体偿债能力产生重大不利影响。公司各项业务经营情况和整体盈利能力良好。

4、现金收购金龙精密铜管集团股份有限公司股权。自 2016 年 8 月 19 日至 2018 年 10 月 31 日，发行人分别向海亮集团有限公司、渣打直接投资有限公司、GS Direct GD Limited（高盛投资）、李长杰等 46 名自然人收购各自持有的金龙精密铜管集团股份有限公司股权，并于 2018 年 12 月 17 日增发金龙精密铜管集团股份有限公司股份 18,000 万股。截止 2020 年末，发行人已持有金龙集团 92.8141% 的股权，持有 556,884,690 股。公司完成重大资产重组后，总资产、总负债及净资产分别增长 199.43%、323.87% 及 85.36%，其中总负债增长率高于总资产及净资产增长率，主要是由于纳入合并范围的金龙集团资产负债率较高所致。公司营业总收入增长 59.64%，主要是纳入合并范围的金龙集团铜业务收入

规模较大所致；公司营业毛利率降低 34.22%，主要是由于铜产品制造业务的铜板原材料成本较高，造成该业务毛利率较低，从而导致公司营业毛利率较低；净利润率降低 35.21%，主要是由于金龙集团财务费用较高所致；公司流动比率及速动比率分别降低 79.02%、79.12%，主要是金龙集团的短期借款规模较大，导致发行人流动负债规模大幅增长所致。发行人资产负债率由 47.83% 增长至 68.19%，主要是由于金龙集团资产负债率较高所致。综上所述，发行人完成资产重组后，资产规模得到大幅增长，同时拓展了实体铜制造业务，拓宽了业务模式；但受到金龙集团负债规模较大及铜产品业务毛利率较低的影响，盈利及偿债指标均有所降低。考虑到金龙集团及其他子公司目前运营正常，上述重组事项对公司盈利及偿债能力无实质性影响。具体情况可参考本募集说明书第四节发行人基本情况之二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况之（三）发行人重大资产重组情况。

5、无偿受让重庆三峡产业投资有限公司股权。根据 2018 年 10 月 9 日万州经济技术开发区管理委员会《关于划转万州经济技术开发区财务局股权的批复》（万州经开管发[2018]2 号）文件，万州经济技术开发区管理委员会同意将万州经济技术开发区财务局持有的重庆三峡产业投资有限公司（以下简称“三峡产投”）全部股权无偿划转给本公司持有。三峡产投是万州经开区重要的基础设施建设企业，经营稳定，上述重组事项对公司盈利及偿债能力无实质性影响。具体情况可参考本募集说明书第四节发行人基本情况之二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况之（三）发行人重大资产重组情况。

6、有息债务较高风险。2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人有息债务余额分别为 372.13 亿元和 401.52 亿元，占总负债的比例分别为 85.18% 和 83.48%。发行人有息债务占总债务比例较高。目前发行人运营情况良好，但如果未来发行人不能根据企业经营情况合理安排债务规模，将有可能影响其偿债能力。

7、短期偿债压力较大且高度依赖滚动融资的风险。近三年及一期末，发行人短期借款和一年内到期的非流动负债金额合计分别为 145.68 亿元、184.97 亿元、157.87 亿元及 168.59 亿元，占总负债的比例分别为 46.14%、46.57%、36.14% 和 35.05%，发行人短期偿债压力较大，且偿债资金高度依赖滚动融资。

8、资产负债率较高风险。近年来，发行人业务规模持续扩大，其债务规模亦随之增长。2018年以来，发行人战略转型，并购金龙集团且将三峡产投纳入合并范围，资产负债率随之有所上升。近三年及一期末，发行人合并报表资产负债率分别为67.70%、67.85%、68.19%和69.57%，资产负债率较高且呈逐年增长趋势。

9、盈利能力依赖政府补贴且政府补贴存在不确定性的风险。近三年及一期，发行人净利润分别为6.57亿元、1.08亿元、11.10亿元和0.90亿元；发行人在三峡后续工作专项补助、财政拨款、政府债券置换资金等方面得到上级政府的大力支持，2018-2020年取得该类补贴的金额分别为11.76亿元、12.06亿元和24.72亿元，占当期净利润的比重分别为172.78%、1116.20%和222.78%，发行人盈利较为依赖政府补贴。虽然发行人近三年均获得较多的政府补贴收入，但政府补贴收入的不确定性，将有可能对发行人偿债能力带来不利影响。

10、应收款项回收的风险。近三年及一期末，发行人应收账款分别为110.35亿元、113.04亿元、164.02亿元和193.03亿元，占发行人总资产的比例分别为23.66%、19.31%、25.60%和27.92%。发行人应收账款余额呈上升趋势。应收账款主要是应收万州经济技术开发区经济发展服务中心的土地整治款和铜产品板块应收下游客户的货款，规模较大，未来如果万州区出现财力下滑、其它资金紧张的情况或铜产品业务板块下游客户拖欠货款，将使得发行人出现应收账款回收风险。

11、其他应收款回收的风险。近三年及一期末，发行人其他应收款分别为35.10亿元、25.25亿元、49.42亿元和46.14亿元，占发行人总资产的比例分别为7.53%、4.31%、7.71%和6.67%。发行人其他应收款主要为应收新乡众生系的资金拆借款。截至2020年末，发行人应收新乡众生系的资金拆借款余额为14.87亿元，该款项为原金龙集团股东为拓展新能源业务组建新乡众生系公司向金龙集团拆借的资金；该款项账龄较长，且坏账准备期末余额为1.87亿元，且回款金额及回款时间具有不确定性。未来一旦对手方资信出现不利变化，造成发行人其他应收账款无法正常回收，将对其正常业务经营和现金流入产生不利影响。

12、受限资产较大的风险。截至 2021 年 9 月末，发行人受限资产总计 66.19 亿元，主要为保证金、抵押受限固定资产、质押受限无形资产、抵质押投资性房地产和质押长期股权投资等。受限资产账面价值占 2021 年 9 月末总资产的 9.57%，占净资产的 31.46%，受限资产占净资产比例较高。公司受限资产规模较大不利于公司资产变现，若出现极端情况可能影响公司偿债能力。

13、公益性资产规模较大的风险。截至 2021 年 9 月末，发行人资产总额 691.33 亿元，其中其他非流动资产中的储备地及农用地合计 60.63 亿元，占资产总额的比重为 8.77%。发行人储备地及农用地主要是因发行人承担了万州经开区大规模的基础设施开发建设任务，而获得的万州区政府所划拨的土地使用权，变现能力较弱。

14、主营业务集中且毛利率水平较低的风险。报告期内发行人铜产品业务收入占主营业务收入比重分别为 76.08%、95.30%、90.45%及 91.22%，主营业务集中度较高；主营业务毛利率分别为 2.87%、3.63%、4.44%和 4.40%。发行人于 2018 年并购金龙集团后，铜产品业务收入成为其最大收入板块，该业务毛利率较低，从而拉低了发行人整体毛利率水平。

15、存货跌价的风险。近三年及一期末，发行人存货账面净额分别为 23.29 亿元、23.07 亿元、36.09 亿元和 51.37 亿元，主要为土地整治开发成本，原材料、自制半成品和库存商品主要为电解铜、锌、镍、铝及各类铜管、铜棒及其半成品等。近三年及一期末，公司对存货计提跌价准备占存货账面余额的比例分别为 0.22%、0.05%、0.02%和 0.02%，计提金额较小。由于发行人存货规模较大，存货价值波动可能使其面临存货跌价的风险。

## 二、与本期债券相关的重大事项

### （1）评级情况

经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为 AA+。由于本期公司债券的期限较长，在本期债券评级的信用等级有效期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后2个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将同时在上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和中诚信国际网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）公布，且上交所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。投资者可在上述网站查询跟踪评级结果。

#### （2）本期债券投资者范围及交易方式

本期债券面向专业投资者公开发行，发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内交易，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

#### （3）对投资者权益影响较大的条款

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

#### （4）投资者适当性

根据《证券法》等有关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市/挂牌后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

#### （5）债券上市交易

本期发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除上海/深圳证券交易所以外的其他交易场所上市/挂牌。

#### （6）发行人就偿债保障措施作出相关承诺

发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于2亿元或货币资金有息负债比例(货币资金/有息负债)不低于5%。在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前20个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的20%或2亿元；在本期债券每次回售资金发放日前5个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的20%或2亿元。

#### （7）本期债券不符合质押式回购的条件

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用评级为AA+，本期债券的债券信用评级为AA+，不符合质押式回购交易的基本条件。

#### （8）含权条款的设置

本期债券的期限为5年，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第3个计息年度付息日将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见第二节“二、本期债券的特殊发行条款（回售选择权）”。

## 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	9
释 义.....	11
第一节 风险因素 .....	13
一、本期债券的投资风险.....	13
二、发行人相关风险.....	14
第二节 发行概况 .....	24
一、本期债券的基本发行条款.....	24
二、本期债券的特殊发行条款.....	25
第三节 募集资金运用 .....	28
一、本期募集资金总额.....	28
二、募集资金运用计划.....	28
三、募集资金的现金管理.....	28
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	29
五、本期债券募集资金专项账户的管理安排 .....	29
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	30
七、公司关于本期债券募集资金的承诺 .....	30
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	30
第四节 发行人基本情况.....	32
一、发行人基本情况.....	32
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 .....	32
三、控股股东和实际控制人情况.....	36
四、发行人的主要权益投资情况.....	37
六、发行人的治理结构等情况 .....	38
七、董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	48
八、公司主营业务情况.....	51
九、其他与发行人主体相关的重要情况 .....	83
第五节 财务会计信息 .....	84
一、发行人财务报告总体情况 .....	84
二、最近三年及一期会计资料 .....	87
三、最近三年合并财务报表范围情况 .....	99
四、最近三年及一期末主要财务指标 .....	101
五、公司财务分析 .....	102
第六节 发行人信用状况 .....	148
一、公司债券的信用评级情况及资信评估机构 .....	148
二、发行人资信情况 .....	149
第七节 增信情况 .....	152
第八节 税项 .....	153
一、增值税 .....	153

---

二、所得税	153
三、印花税	153
四、税项抵销	153
第九节 信息披露安排	154
一、信息披露事务管理制度	154
二、本期债券存续期内定期信息披露安排	158
三、本期债券存续期内重大事项披露	158
四、本期债券还本付息信息披露	158
第十节 投资者保护机制	159
一、发行人偿债保障措施承诺	159
二、救济措施	159
三、调研发行人	160
第十一节 违约事项及纠纷解决机制	162
一、违约情形及认定	162
二、违约责任及免除	162
三、争议解决方式	162
第十二节 债券持有人会议	164
一、债券持有人行使权利的形式	164
二、债券持有人会议规则的主要内容	164
第十三节 债券受托管理人	172
一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况	172
二、受托管理协议的主要内容	172
三、违约责任和争议解决	183
第十四节 发行有关机构	184
第十五节 发行人全体董事、监事、高管人员及有关中介机构声明	186
发行人声明	187
发行人全体董事、监事及高级管理人员声明	188
主承销商声明	189
发行人律师声明	190
审计机构声明	191
资信评级机构声明	193
第十六节 备查文件	194
一、备查文件内容	194
二、备查文件查阅时间、地点	194

## 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

发行人/本公司/公司/万州经开公司	指重庆万州经济技术开发(集团)有限公司
本次债券	指发行人本次向专业投资者公开发行的总额不超过30亿元人民币的公司债券
本期债券	重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指本次债券的公开发行
本募集说明书/募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
发行文件	指在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）
主承销商/受托管理人/债券受托管理人/平安证券	指平安证券股份有限公司
承销协议	指《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2021年公开发行公司债券（面向专业投资者）之承销协议》
余额包销	指由主承销将售后剩余的本期债券全部自行购入的承销方式
法律意见书	指发行人律师出具的《重庆法韵律师事务所关于重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2020年面向专业投资者公开发行债券之法律意见书》
评级报告	指评级机构出具的《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》
受托管理协议/《受托管理协议》	指发行人与受托管理人签订的《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）之债券受托管理协议》
债券持有人会议规则/《债券持有人会议规则》	指发行人与受托管理人签订的《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）之债券持有人会议规则》
专项账户	指本期债券募集资金与偿债保障金专项账户
人民银行	指中国人民银行
上交所	指上海证券交易所
证监会/中国证监会	指中国证券监督管理委员会
中诚信	指中诚信国际信用评级有限责任公司
工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
元、万元、亿元	指人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近三年及一期/近三年及一期期/报告期内	指2018年度、2019年度、2020年度、2021年1-9月
近三年及一期末	指2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末

重庆市政府	指重庆市人民政府
重庆市	指重庆直辖市
万州	指重庆市万州区
万州经开区	指万州经济技术开发区
万州经服中心	指万州经济技术开发区经济发展服务中心
经开股权基金	指重庆万州经开区股权投资基金合伙企业
农发基金	指中国农发重点建设基金有限公司
浦银万林	指重庆浦银万林投资管理中心（有限合伙）
万林投资	指重庆万林投资发展有限公司
三峡产投	指重庆三峡产业投资有限公司
玉罗实业	指重庆市玉罗实业有限公司
金龙销售	指重庆万州金龙钢管销售有限公司
金龙集团	指金龙精密钢管集团股份有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 风险因素

投资者在评价和投资本期公司债券时，敬请将下列风险因素相关资料连同本募集说明书中其他资料一并考虑。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期公司债券采取固定利率形式且期限较长，在本期公司债券存续期内，如果未来利率发生变化，从而使投资者持有的本期债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

经中诚信国际信用评级有限责任公司评级，本公司的主体信用等级为AA+，本期公司债券的信用等级为AA+，说明本期债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。但由于本期公司债券的期限较长，在债券存续期内，公司所处的行业、宏观环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，从而使债券持有人面临一定的偿付风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

本期债券为无担保债券。在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险。但是，在本期债券存续期

内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能履行或无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。

### （五）资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好，能够按时偿付债务本息。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，亦将可能使债券持有人受到不利影响。

## 二、发行人相关风险

### （一）财务风险

#### 1、有息债务较高风险

有息债务较高风险。2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人有息债务余额分别为 372.13 亿元和 401.52 亿元，占总负债的比例分别为 85.18% 和 83.48%。发行人有息债务占总债务比例较高。目前发行人运营情况良好，但如果未来发行人不能根据企业经营情况合理安排债务规模，将有可能影响其偿债能力。

#### 2、短期偿债压力较大且高度依赖滚动融资的风险

近三年及一期末，发行人短期借款和一年内到期的非流动负债金额合计分别为 145.68 亿元、184.97 亿元、157.87 亿元及 168.59 亿元，占总负债的比例分别为 46.14%、46.57%、36.14% 和 35.05%，发行人短期偿债压力较大，且偿债资金高度依赖滚动融资。

#### 3、资产负债率较高风险

近年来，发行人业务规模持续扩大，其债务规模亦随之增长。2018 年以来，发行人战略转型，并购金龙集团且将三峡产投纳入合并范围，资产负债率随之有所上升。近三年及一期末，发行人合并报表资产负债率分别为 67.70%、67.85%、68.19% 和 69.57%，资产负债率较高且呈逐年增长趋势。

#### 4、经营性现金流波动风险

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 14.33 亿元、-0.09 亿元、0.14 亿元和-9.77 亿元。近年来，发行人经营性现金流呈波动趋势，2018 年发行人收购金龙集团后，经营活动产生的现金流量净额转负为正，2019 年发行人销售及购买商品、接收劳务支付的现金均大幅增长，导致当期经营性现金净

流量为负，2020年发行人经营活动现金流略有好转，由负转正，但规模较小。发行人经营性现金流波动会对公司偿债能力造成一定压力。

### 5、资本性支出较大的风险

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10.43亿元、-28.85亿元、-29.50亿元和-13.59亿元，报告期内公司资本性支出规模较大。由于发行人需要在园区开展土地综合整理和基建、同时进行铜产品板块扩产，因此资金需求较大。

### 6、主营业务集中且毛利率水平较低的风险

报告期内发行人铜产品业务收入占主营业务收入比重分别为76.08%、95.30%、90.45%及91.22%，主营业务集中度较高；主营业务毛利率分别为2.87%、3.63%、4.44%及4.40%。发行人于2018年并购金龙集团后，铜产品业务收入成为其最大收入板块，该业务毛利率较低，从而拉低了发行人整体毛利率水平。

### 7、盈利能力依赖政府补贴且政府补贴存在不确定性的风险

盈利能力依赖政府补贴且政府补贴存在不确定性的风险。近三年及一期，发行人净利润分别为6.57亿元、1.08亿元、11.10亿元和0.90亿元；发行人在三峡后续工作专项补助、财政拨款、政府债券置换资金等方面得到上级政府的大力支持，2018-2020年取得该类补贴的金额分别为11.76亿元、12.06亿元和24.72亿元，占当期净利润的比重分别为172.78%、1116.20%和222.78%，发行人盈利较为依赖政府补贴。虽然发行人近三年均获得较多的政府补贴收入，但政府补贴收入的不确定性，将有可能对发行人偿债能力带来不利影响。

### 8、应收款项回收的风险

近三年及一期末，发行人应收账款分别为110.35亿元、113.04亿元、164.02亿元和193.03亿元，占发行人总资产的比例分别为23.66%、19.31%、25.60%和27.92%。发行人应收账款余额呈上升趋势。应收账款主要是应收万州经济技术开发区经济发展服务中心的土地整治款和铜产品板块应收下游客户的货款，规模较大，未来如果万州区出现财力下滑、其它资金紧张的情况或铜产品业务板块下游客户拖欠货款，将使得发行人出现应收账款回收风险。

### 9、其他应收款回收的风险

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为35.10亿元、25.25亿元、49.42

亿元和 46.14 亿元，占发行人总资产的比例分别为 7.53%、4.31%、7.71% 和 6.67%。发行人其他应收款主要为应收新乡众生系的资金拆借款。截至 2020 年末，发行人应收新乡众生系的资金拆借款余额为 14.87 亿元，该款项为原金龙集团股东为拓展新能源业务组建新乡众生系公司向金龙集团拆借的资金；该款项账龄较长，且坏账准备期末余额为 1.87 亿元，且回款金额及回款时间具有不确定性。未来一旦对手方资信出现不利变化，造成发行人其他应收账款无法正常回收，将对其正常业务经营和现金流入产生不利影响。

## **10、商誉减值的风险**

近三年及一期末，发行人商誉分别为 3.67 亿元、3.67 亿元、3.67 亿元及 3.67 亿元。商誉的快速增加主要是并购金龙集团所致。根据企业会计准则，非同一控制下的企业合并中，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，且在未来每年年度末进行减值测试。如果被收购公司未来经营状况未达预期，则存在商誉减值的风险。商誉减值会直接影响发行人的经营业绩，减少发行人的当期利润。

## **11、存货跌价的风险**

存货跌价的风险。近三年及一期末，发行人存货账面净额分别为 23.29 亿元、23.07 亿元、36.09 亿元和 51.37 亿元，主要为土地整治开发成本，原材料、自制半成品和库存商品主要为电解铜、锌、镍、铝及各类铜管、铜棒及其半成品等。近三年及一期末，公司对存货计提跌价准备占存货账面余额的比例分别为 0.22%、0.05%、0.02% 和 0.02%，计提金额较小。由于发行人存货规模较大，存货价值波动可能使其面临存货跌价的风险。

## **12、受限资产较大的风险**

截至 2021 年 9 月末，发行人受限资产总计 66.19 亿元，主要为保证金、抵押受限固定资产、质押受限无形资产、抵质押投资性房地产和质押长期股权投资等。受限资产账面价值占 2021 年 9 月末总资产的 9.57%，占净资产的 31.46%，受限资产占净资产比例较高。公司受限资产规模较大不利于公司资产变现，若出现极端情况可能影响公司偿债能力。

## **13、受限货币资金占比较高的风险**

近三年及一期末，发行人受限货币资金分别为 31.18 亿元、45.18 亿元、24.87

亿元和 19.11 亿元，受限货币资金占发行人货币资金的比例分别为 56.83%、54.30%、34.95% 和 40.51%。发行人受限货币资金主要为票据及信用证保证金、定期存款等。发行人受限货币资金较高，存在一定的受限资金金额较大的风险。

#### **14、可使用授信额度较低的风险**

截至 2021 年 9 月末，公司已取得的银行授信额度为 676.87 亿元，其中已使用的授信额度为 453.00 亿元，未使用授信额度 223.87 亿元。如果未来市场融资环境出现重大变化，发行人较低的可使用授信额度可能对公司的资金周转及到期债务偿付产生不利影响。

#### **15、未分配利润占比较高的风险**

近三年及一期末，公司未分配利润分别为 56.30 亿元、65.86 亿元、79.72 亿元和 79.58 亿元，占所有者权益比例分别为 37.38%、35.00%、39.12% 和 37.83%。发行人未分配利润占比相对偏高，若按照利润分配政策对利润进行分配，将对所有者权益的稳定性及发行人的净资产状况产生一定影响。

#### **16、公益性资产规模较大的风险**

截至 2021 年 9 月末，发行人资产总额 691.33 亿元，其中其他非流动资产中的储备地及农用地合计 60.63 亿元，占资产总额的比重为 8.77%。发行人储备地及农用地主要是因发行人承担了万州经开区大规模的基础设施开发建设任务，而获得的万州区政府所划拨的土地使用权，变现能力较弱。

#### **17、净利润波动的风险**

近三年及一期，发行人营业收入分别为 126.40 亿元、309.88 亿元、303.97 亿元和 317.89 亿元，净利润分别为 6.57 亿元、1.08 亿元、11.10 亿元和 0.90 亿元。近年来，发行人净利润呈现波动趋势，发行人净利润较为依靠政府补贴。由于目前发行人收入主要来自铜加工及贸易以及土地整治收入，如果铜加工及贸易经营业绩出现下滑、土地整治回款不能按时结算或费用大幅增长，公司净利润波动可能导致一定的财务风险。

### **（二）经营风险**

#### **1、经济周期风险**

发行人从事的土地土地综合整治业务，其业务生产经营与宏观经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，上述行业的市场需求和

市场价格都会受到负面影响，行业的经营和盈利能力将受到挑战。虽然目前国内经济稳步发展，但如果发生较大的经济周期波动，必然会对发行人业务领域造成较大影响，进而对发行人的经营状况及盈利能力都会造成较大影响，对发行人而言，存在一定的宏观经济波动风险。

## **2、铜产品业务客户集中度较高的风险**

空调制冷行业为公司铜管产品的主要下游行业，该市场的变化直接影响其铜产品的产能及该业务的盈利能力。公司铜产品业务集中度较高，2020年度铜产品业务前五名的销售客户销售金额90.91亿元，占发行人铜产品业务收入比重为33.23%，较高的下游客户集中度对其经营稳定性可能造成一定影响。

## **3、贸易摩擦及目标市场反倾销、反垄断风险**

由于各国的贸易保护主义和贸易壁垒的存在，发行人在进军国际市场的过程中，遭遇的贸易摩擦不断增多。随着发行人海外业务规模增大，公司面临贸易摩擦风险加大，可能对发行人经营业绩产生一定影响。公司正加快全球化的生产基地布局，规避海外反倾销风险。

## **4、海外业务风险**

发行人在美国、墨西哥、荷兰和香港均设有公司。由于中国公司在海外设立公司存在一定的限制，且需要适应当地环境和应对政策变化，由于海外业务所在国家和地区众多，所以文化差异巨大，且海外公司设立国如果出现政局不稳定，会给发行人的海外业务带来一定的风险。

## **5、安全生产风险**

发行人铜加工业务属制造业，在生产过程中，可能在设备操作、原料储运、材料加工等过程中因各种人为或意外原因造成生产事故，产生人身或财产损失，对公司带来经济效益和社会声誉的损失，并有可能进一步造成公司收到政府部门相关处罚。公司严格遵守国家各项安全生产法规，安全生产管理指标完全符合国家要求，但未来不能排除因人为或意外因素造成安全生产事故并对公司造成损失的可能性。

## **6、供应商集中度较高的风险**

2020年度发行人铜产品业务前五大供应商合计采购金额141.95亿元，占当年铜产品业务成本比重为54.19%。发行人铜产品业务板块采供集中度较高，主

要系考虑到相对集中度较高有利于战略合作，提高其在产业链中的议价和定价能力，但较高的集中度仍可能给发行人带来潜在风险。

## 7、铜价波动风险

发行人的铜产品加工业务板块主要原材料为电解铜，主要产品定价模式为“原材料价格+加工费”，主要盈利模式为通过相对稳定的加工费获取毛利。从定价机制和盈利模式来看，公司可以将电解铜价格波动的风险转嫁给下游客户，但铜价的剧烈波动仍有可能给发行人带来一定资金占用、财务费用侵蚀、收入及毛利波动的风险。

## 8、土地资产价格波动风险

土地开发是支撑发行人开发建设业务开展的重要渠道，也是最主要的经营收入来源之一，大量优质的土地资源为其业务发展和资金投入提供了重要支撑。总体看，发行人持有的土地资源大多地段位置较好，随着经开区招商引资环境和经济社会环境的快速优化，发行人土地资产增值潜力较大，未来土地价格上升的可能性较大。但是，一旦未来宏观经济形势变化引起土地价格出现较大波动，则可能对发行人的盈利能力、偿债能力和经营现金流产生一定影响。

## 9、建设施工和工程管理风险

发行人承担了万州经开区内土地整治配套的基础设施建设任务，而配套基础设施建设本身具有投资规模大、建设周期长的特点，在项目转固之前受到多方面因素影响，风险暴露时间较长。资金、技术、季节、天气等方面因素带来的潜在风险，都会随着基建工程施工期的增加而放大。同时在万州经开区土地整治配套基础设施项目建设期内的施工成本受建筑材料、设备价格和劳动力成本变化等多种因素影响，项目实际投资有可能超出项目的投资预算，影响项目按期竣工及投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

## 10、合同定价风险

发行人合同定价按照市场价格，公平协商原则进行，坚持市场化运作，但由于其从事的土地综合整理开发及综合整治配套的基础设施建设业务，交易对象较为特殊，若合同定价不公允将直接影响发行人的收入水平，从而影响发行人的盈利能力。

## 11、委托方支付能力较弱风险

发行人子公司三峡产投和万林投资与万州经济技术开发区经济服务中心签订了土地综合整治协议，发行人主要的资金收入来源于万州经济技术开发区经济服务中心。由于万州经开区土地整治开发投资规模大、建设期较长，政府支付期限较长，政府作为土地整治开发的委托方，其支付能力增长率的下降可能给公司带来一定程度的业务风险。

## 12、重组整合风险

发行人 2018 年将三峡产投纳入合并范围，收购了金龙集团 89.73% 的股权。虽然并入的两家子公司仍将保持其经营实体存续并由其原管理团队管理，但经过双方在主营业务等多方面的不断磨合，一方面会使发行人的业务范围不断扩展，面临新增业务的风险；另一方面，从公司经营和资源配置等角度出发，发行人和两家子公司还需在市场、团队建设、管理体系、财务统筹等方面进一步的融合。并购重组后的整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。

## 13、标的资产经营风险

虽然发行人并购标的资产金龙集团作为行业龙头企业，在行业中的地位及竞争优势明显，技术实力强，生产能力高，是全球目前排名第一的空调与制冷用高精度铜管生产商，但其在被收购前存在流动性资金较差的历史问题。后续发行人对金龙集团展开的板块资源整合、管理人员派驻、优化激励与考核制度等盘整动作的执行情况与执行效率，都将对发行人实施兼并重组后的生产经营产生一定影响。

## 14、突发事件引发的经营风险

突发事件的发生往往会对企业产生影响，如若处理不当，可能带来经营上的风险。尽管发行人制定了应急管理制度，建立重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确风险预警标准，对可能发生的重大风险或突发事件制定应急预案，明确责任人，规范处理程序，确保突发事件得到及时妥善处理，如若未来发生突发事件，处理不当则可能引发经营风险。

## 15、受新冠肺炎疫情影响的风险

发行人铜产品下游主要客户为国内大型空调厂商，受 2020 年新冠肺炎疫情影响，导致国内家电市场消费和生产在短期内都受到一定影响。虽然一季度为空调行业销售淡季，对发行人全年销售影响较小，但若本次疫情影响持续较长，进

而影响空调市场销售旺季，则可能会对发行人营业收入及利润产生一定的影响。

## 16、铜产品产能利用率波动风险

报告期内，发行人铜产品产能利用率分别为92.28%、78.55%和76.48%，近一年铜产品产能利用率有所下降，主要系受新冠疫情影响导致国内外铜产品订单下降所致。若未来新冠疫情出现反复情况，发行人铜产品订单亦可能受到影响，从而影响产能利用率稳定性。

### （三）管理风险

#### 1、下属子公司管理风险

发行人下属公司较多且属于不同行业，以上因素对发行人在日常经营管理、相关投资决策及内部风险控制等方面提出了较大的挑战，**发行人对各种资源的整合及配置能力有待进一步提高，存在一定的管理风险。**

#### 2、多元化经营的风险

发行人业务涵盖有色金属、土地综合整治等行业，不同行业具有完全不同的经营特点和经营环境，发行人适应和把握具有一定的难度，**发行人面临一定的多元化经营的风险。**

#### 3、关联交易风险

公司下属企业众多，其中金龙集团及其子公司与发行人存在较大金额关联交易，合并范围内的关联交易均内部抵销。若公司未来发生关联交易，**此类关联交易的价格、持续性及总金额等因素的变化可能对公司的收益产生重大影响，存在关联交易风险。**

#### 4、突发事件引发公司治理结构发生变化的风险

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，**董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。**

#### 5、环境保护风险

发行人一贯重视在生产制造及项目实施过程中的环境保护，已严格按照国内现行的环保法规和行政管理规定，在各下属企业及生产车间安装了必要的环保设施，以防止生产经营过程中对周边环境的污染。**但随着全民环保意识的增强，国**

家和地方政府可能会颁布更为严格的法律法规提高企业环保达标水平，所以发行人有可能会因环保法规在现有标准基础上更趋严格而导致各项成本增加。

#### （四）政策风险

##### 1、环保政策变动风险

发行人一贯重视在生产制造及项目实施过程中的环境保护，已严格按照国内现行的环保法规和行政管理规定，在各下属企业及生产车间安装了必要的环保设施，以防止生产经营过程中对周边环境的污染。公司建设项目均根据《环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》等有关规定进行环境影响评价，并取得各级环境保护部门的批复。但随着全民环保意识的增强，国家和地方政府可能会颁布更为严格的法律法规提高企业环保达标水平，所以发行人有可能会因环保法规在现有标准基础上更趋严格而导致各项成本增加。

##### 2、国际贸易政策和形势变化风险

近期，美国开展对我国的“301 调查”，并根据“301 调查”结果，对从中国进口的商品大规模进行关税，主要涉及信息和通信计划、航天、机器人、医药、机械等行业。从发行人各主要业务板块来看，涉及对美出口贸易的板块主要是铜加工。若国际贸易政策和形势变的严峻，可能对发行人产生影响。

##### 3、地方政府政策发生变化风险

发行人作为地方政府授权的国有资产投资经营主体，其运作有赖政府政策支持，包括及时获得足额的政府补贴。如果政府的补贴收入增幅下降或者其他支持政策变更，将对发行人的生产经营产生不利影响。《重庆市政府办公厅关于加强融资平台公司管理有关工作的通知》（渝府办发[2017]74 号）等新政策的出台，将可能对发行人的业务经营产生一定影响。

##### 4、土地政策风险

发行人所从事的土地整治业务受国家宏观政策影响较大。根据财政部、国土资源部、中国人民银行、银监会《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4 号），主管机关进一步提出剥离土地储备机构的政府融资、土建、基础设施建设、土地二级开发等业务，同时调整土地储备筹资方式。发行人目前土地开发业务虽然均与政府签订委托整理协议，从事土地一级开发，未违反相关规定，未承担土地储备职能，但鉴于相关主管机关对土地储备机构的界定尚

不明确，未来也可能对土地整理行业提出更明确、更具体的限定性要求，发行人土地整理业务可能面临一定的政策风险。

## 第二节 发行概况

### 一、本期债券的基本发行条款

- （一）发行人全称：重庆万州经济技术开发(集团)有限公司。
- （二）债券全称：重庆万州经济技术开发(集团)有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- （三）注册文件：发行人于 2021 年 3 月 19 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意重庆万州经济技术开发(集团)有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕878 号），注册规模为不超过 30 亿元。
- （四）发行金额：本期债券发行规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。
- （五）债券期限：本期债券的期限为 5 年，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 个计息年度付息日将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（回售选择权）”。
- （六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。
- （七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商确定。本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 个计息年度末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（票面利率调整选择权）”。
- （八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。
- （九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。
- （十）承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。
- （十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 3 月 11 日。
- （十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
- （十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。
- （十四）付息日期：2023 年至 2027 年每年的 3 月 11 日上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的3月11日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：2027年3月11日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年3月11日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果（如有）：经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。中诚信国际将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于置换已到期公司债券本金。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，不可进行债券质押式回购。

## 二、本期债券的特殊发行条款

（一）发行人调整票面利率选择权

发行人有权决定在存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

## （二）投资者回售选择权

债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前3个交易日，或者新增回售登记期起始日前3个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为1个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

### 三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

#### （一）本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2022年03月04日。
- 2.发行首日：2022年03月10日。
- 3.发行期限：2022年03月10日至2022年03月11日。

#### （二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

#### （三）本期债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

#### （四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

### 第三节 募集资金运用

#### 一、本期募集资金总额

经发行人股东会、董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2021】878号），本次债券注册总额不超过30亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过5亿元。

#### 二、募集资金运用计划

本期债券发行规模为不超过5亿元（含），用于置换已到期的公司债券本金5亿元（含）。拟偿还明细如下表所示：

募集资金拟用于置换的公司债券明细情况表

单位：万元

序号	发行人	债券简称	发行日期	到期日期	发行余额	拟使用募集资金
1	万林投资	16万林02	2016.12.6	2021.12.6	100,000	50,000
	合计				100,000	50,000

发行人子公司万林投资于2022年2月28日发行了22万林01公司债，发行规模5亿元，用于置换已到期的16万林02公司债，本期债券募集资金5亿元用于置换剩余已到期的16万林02公司债本金。本期债券不存在用于置换已到期的16万林投资02公司债本金重复融资的情况。

发行人承诺本期债券募集资金不用于有色金属行业。发行人承诺不存在操纵发行定价、暗箱操作的行为，不存在以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益的行为，不存在直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助的行为，不存在其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。在本期债券发行环节，发行人承诺不存在直接或者间接认购自己发行的债券的行为。

#### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

## 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，对确有合理原因需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

本期债券存续期间，如募集资金使用计划发生调整的，公司须将调整后的募集资金使用计划提请公司董事会审议通过后及时进行信息披露。若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《债券持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

## 五、本期债券募集资金专项账户的管理安排

### （一）设立募集资金专项账户，签署募集资金监管协议

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，公司将在本期公司债券首期发行前在监管银行开立募集资金专户，用于本期债券下各期公司债券募集资金的接收、存储、划转，并与债券受托管理人和监管银行签订募集资金专户三方监管协议。债券受托管理人和监管银行共同对发行人募集资金专户内募集资金及其孳息的使用、资金划转等进行监督，专项账户存放的债券募集资金及其孳息必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用。

### （二）债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人将对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人每年或根据不时适用的监管要求检查发行人募集资金及其孳息的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人拟对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，向债券持有人披露受托管理事务报告。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、中证协、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人资产负债结构的影响

以 2021 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率水平保持不变。

### （二）对公司财务成本的影响

公司日常生产经营资金需求量较大，而调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本期发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率波动带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

### （三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司资产规模体量较大，资金需求量较大，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

## 七、公司关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于有色金属行业，公司承诺募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务，不用于并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

公司承诺，本期发行的债券不涉及增加地方政府负债，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

公司承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

公司存续期内已发行的公司债券为“19 万州 01”、“S19 万州 1”及“20 万州 01”。

2019 年 11 月 21 日，公司发行了重庆万州经济技术开发(集团)有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)（以下简称“19 万州 01”），发行规模 5 亿元。截

至本募集说明书出具日，该期债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入该次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。

2019年12月27日，公司发行了重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2019年非公开发行扶贫专项公司债券(第一期)(以下简称“S19万州1”)，发行规模10亿元。截至本募集说明书出具日，该期债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入该次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。

2020年1月17日，公司发行了重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2020年非公开发行公司债券(第一期)(以下简称“20万州01”)，发行规模10亿元。截至本募集说明书出具日，该期债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入该次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。

2021年12月10日，公司发行了重庆万州经济技术开发（集团）有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）(以下简称“21万州01”)，发行规模5亿元。截至本募集说明书出具日，该期债券已全部发行完毕，以上募集资金扣除发行费用后已全部划入该次发行募集资金专户，募集资金已按募集用途使用完毕。

综上，公司存续期内公司债项目的募集资金使用符合法律法规相关规定，不存在违规变更用途的情况。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称	重庆万州经济技术开发(集团)有限公司
法定代表人	楼冬林
注册资本	人民币150,000万元
实缴资本	人民币100,000万元
设立(工商注册)日期	2011年3月7日
统一社会信用代码	91500101569922245R
住所(注册地)	重庆市万州区联合路6号(万州经开区光电园6号楼)
邮政编码	404000
所属行业	综合类
经营范围	对万州经济技术开发区产业项目实施投资、建设、资产进行经营及管理;房屋出售、租赁;销售金属材料、建筑材料;货物进出口;污水处理;废气处理;固废物处置;城市园林绿化设计、施工;环保人员培训;生活饮用水二次供水;城市生活经营性垃圾清扫、收集、运输、处置服务;物业管理;汽车租赁;检验检测服务。(须经审批的经营项目,取得审批后方可从事经营)
电话及传真号码	023-58501558/023-58501068
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	杨永志 职位: 总会计师 电话: 023-58501338 电子邮箱: 449600620@qq.com

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### (一) 发行人的设立

重庆万州经济技术开发(集团)有限公司成立于2011年3月7日,系根据重庆市万州区人民政府《关于同意设立重庆万州经济技术开发(集团)有限公司的批复》(万州府[2011]8号)文件,于2011年3月7日经重庆市工商行政管理局万州区分局登记注册的国有控股公司。公司初始注册资本35亿元,由万州经济技术开发区管理委员会分5期于2013年2月28日之前缴足。2011年3月4日,万州经济技术开发区管理委员会首次出资7亿元。该出资已经重庆大华会计师事务所有限公司审验并出具验资报告(渝大华验[2011]14号)。

#### (二) 发行人历次增减资及股权变更情况

2011年10月28日,根据万州经济技术开发区财务局《关于重庆三峡产业

投资有限公司、重庆万州化学工业开发有限公司股权无偿划转的通知》(万州经开财发[2011]12号)文件及股东会决议,将无偿划入的重庆万州化学工业开发有限公司(现更名为“重庆万林投资发展有限公司”)2010年12月31日的净资产3亿元,即资本公积全额转增发行人资本。该增资事项已经重庆大华会计师事务所有限公司审验并出具验资报告(渝大华验[2011]86号)。

2013年8月6日,公司股东会决定减少注册资本25亿,减资后公司注册资本为10亿元,于2013年8月8日办理了注册资本的工商变更登记。

根据重庆市万州区人民政府《关于重庆万州经济技术开发(集团)有限公司变更公司股东和注册资本的批复》(万州府[2017]245号)文件及股东会决议,由重庆万州经开区股权投资基金合伙企业(有限合伙)将其合法所有的资金人民币20亿元分三期投入本公司,其中人民币5亿元计入本公司注册资本,剩余人民币15亿元计入资本公积。公司于2017年8月11日办理了注册资本的工商变更登记。

2018年9月,万州经济技术开发区管理委员会将公司51%无偿划转至万州区国资委,公司股东变更为万州区国资委、万州经开区管委会及重庆万州经开区股权投资基金合伙企业(有限合伙)。

截至本募集说明书签署日,重庆市万州区国有资产监督管理委员会持有发行人51%股权;重庆万州经开区股权投资基金合伙企业(有限合伙)持有发行人33.33%股权;万州经济技术开发区管理委员会持有发行人15.67%股权。发行人控股股东及实际控制人均为重庆市万州区国有资产监督管理委员会。

### (三) 发行人重大资产重组情况

#### 1、现金收购金龙精密铜管集团股份有限公司股权

2016年8月19日,发行人与海亮集团有限公司签订《关于重庆万州经济技术开发(集团)有限公司受让海亮集团有限公司持有的金龙精密铜管集团股份有限公司5.56%的股权协议书》,受让海亮集团有限公司持有的金龙集团5.56%的股权(注册资本42,000万元,受让股份23,333,334元),受让对价为海亮集团有限公司取得的金龙集团5.56%的股权时的成本价190,924,955元。上述款项于2016年9月支付完毕。

2017年12月28日,万州经济技术开发区管理委员会与金龙精密铜管集团股份有限公司(以下简称“金龙集团”)签订《战略重组框架协议书》,协议约定

本公司受让金龙集团原有股东持有的金龙集团的部分股权，并认购金龙集团新增股份，重组完成后，发行人持有金龙集团总股份的比例达到90%以上，对金龙集团实施绝对控股。

2018年3月，发行人与渣打直接投资有限公司签订《关于支付现金购买金龙精密铜管集团股份有限公司股份的协议书》，受让渣打直接投资有限公司持有的金龙集团13.88%的股权（注册资本42,000万元，受让股份58,333,332元），受让对价为477,312,388元。上述款项于2018年5月15日支付完毕。

2018年3月，发行人与GS Direct GD Limited（高盛投资）签订《关于支付现金购买金龙精密铜管集团股份有限公司股份的协议书》，受让GS Direct GD Limited（高盛投资）持有的金龙集团5.56%的股权（注册资本42,000万元，受让股份23,333,334元），受让对价为190,924,955元。上述款项于2018年5月18日支付完毕。

2018年3月30日，发行人与李长杰等46名自然人分别签订《金龙精密铜管集团股份有限公司股份转让协议书》，受让李长杰等46名自然人持有的金龙集团64.734%的股权（注册资本42,000万元，受让股份271,884,690股），受让对价为1,557,899,273.70元。上述款项于2018年10月31日已经支付完毕。

2018年12月17日，根据万州经开区工委管委会万州经开党纪【2018】15号会议纪要，同意发行人提出的《金龙铜管集团实施增资扩股方案》即：增发股份18,000万股，每股价格5.73元人民币，待金龙铜管集团现有全体股东以现金方式自愿认购后，由发行人认购剩余股份。金龙集团股东放弃优先购买权，由发行人购入全部增发股份。

综上，截止2020年末，发行人已持有金龙集团92.8141%的股权，持有556,884,690股。

## 2、无偿受让重庆三峡产业投资有限公司股权

根据2018年10月9日万州经济技术开发区管理委员会《关于划转万州经济技术开发区财务局股权的批复》（万州经开管发[2018]2号）文件，万州经济技术开发区管理委员会同意将万州经济技术开发区财务局持有的重庆三峡产业投资有限公司（以下简称“三峡产投”）全部股权无偿划转给本公司持有。

2018年11月13日，三峡产投完成工商变更登记。

截止 2020 年末，发行人及发行人之子公司重庆万林投资发展有限公司合计持有三峡投资 100% 股权。其中，发行人持有三峡产投 51,670.671 万元股权，发行人之子公司重庆万林投资发展有限公司持有三峡产投 72,000.00 万元股权。

发行人上述重大资产重组均及已完成，且均履行法律程序，上述重组事项符合法律法规、国家相关政策、公司章程及公司内部流程的规定，发行人完成上述重大重组后，其资产规模、经营规模大幅提升。

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本为 15.00 亿元。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》之第六章《重大资产重组后申请发行新股或者公司债券》之第五十一条“上市公司在本次重大资产重组前不符合中国证监会规定的公开发行证券条件，或者本次重组导致上市公司实际控制人发生变化的，上市公司申请公开发行新股或者公司债券，距本次重组交易完成的时间应当不少于一个完整会计年度。”上述资产重组事项均于 2018 年完成，公司公开发行公司债券满足上述要求。公司 2017 年及 2018 年主要财务指标对比如下：

单位：亿元

科目	2018 年末	2017 年末	增减比率
总资产	466.36	155.75	199.43%
总负债	315.74	74.49	323.87%
净资产	150.62	81.26	85.36%
营业总收入	126.4	79.18	59.64%
净利润	6.57	10.14	-35.21%
营业毛利率（%）	2.23	3.39	-34.22%
流动比率	1.37	1.48	-79.02%
速动比率	1.24	5.94	-79.12%
资产负债率（%）	67.70	47.83	41.75%

公司完成重大资产重组后，总资产、总负债及净资产分别增长 199.43%、323.87% 及 85.36%，其中总负债增长率高于总资产及净资产增长率，主要是由于纳入合并范围的金龙集团资产负债率较高所致。

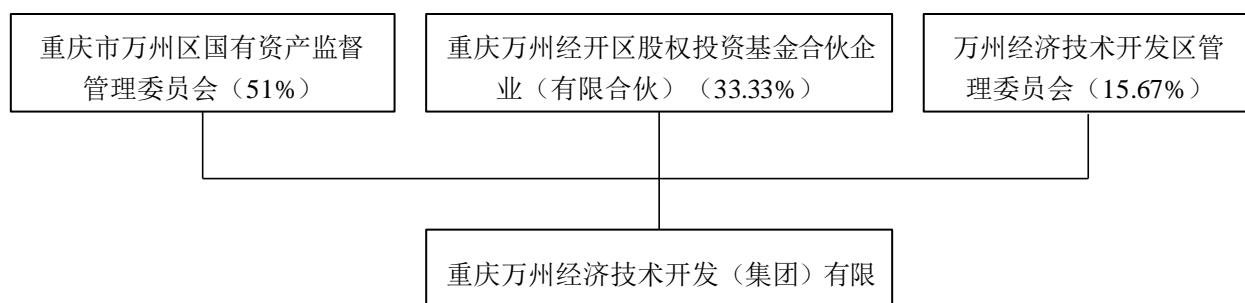
公司营业总收入增长 59.64%，主要是纳入合并范围的金龙集团铜业务收入规模较大所致；公司营业毛利率降低 34.22%，主要是由于铜产品制造业务的铜板原材料成本较高，造成该业务毛利率较低，从而导致公司营业毛利率较低；净利润率降低 35.21%，主要是由于金龙集团财务费用较高所致；公司流动比率及速动比率分别降低 79.02%、79.12%，主要是金龙集团的短期借款规模较大，导致发行人流动负债规模大幅增长所致。发行人资产负债率由 47.83% 增长至

67.70%，主要是由于金龙集团资产负债率较高所致。

综上所述，发行人完成资产重组后，资产规模得到大幅增长，同时拓展了实体铜制造业务，拓宽了业务模式；但受到金龙集团负债规模较大及铜产品业务毛利率较低的影响，盈利及偿债指标均有所降低。考虑到金龙集团及其他子公司目前运营正常，上述重组事项对公司盈利及偿债能力无实质性影响。

### 三、控股股东和实际控制人情况

截至本募集说明书签署日，发行人股东及持股比例如下：重庆市万州区国有资产监督管理委员会持有公司 51.00%股份，万州经济技术开发区管理委员会持有公司 15.67%股份，重庆万州经开区股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有公司 33.33%股份。发行人股东持有的发行人股权均未被质押或者冻结。发行人股权结构如下：



发行人控股股东及实际控制人均为重庆市万州区国有资产监督管理委员会。内设机构包括办公室、组织人事科(党委办公室)、规划发展科、改革法规科、审计监督科、考核分配科等 6 个科室。重庆市万州区国有资产监督管理委员会作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由发行人作为独立法人负责偿还。

重庆市万州区国有资产监督管理委员会系万州区人民政府下属单位，主要履行以下职能：

1.区政府授权，依照《公司法》、《企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等出资人权利。

2.承担区属国有及国有控股企业国有资产监管责任，加强国有资产的管理工作。

3.承担区属企业国有资产保值增值监督责任；建立和完善国有资产保值增值

指标体系，制定考核标准，通过统计、稽核区属企业国有资产的保值增值情况进行监管，负责区属国有及国有控股企业工资分配管理工作，牵头拟定区属国有及国有控股企业负责人收入分配政策并组织实施。

4.指导推进区属国有企业改革和重组，推进国有企业现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动全区国有经济布局和结构战略性调整。

5.通过法定程序任免、考核区属国有及国有控股企业负责人，并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。

6.依法向区属国有及国有控股企业派出或推荐监事；承担区属国有及国有控股企业监事会和内部审计机构的管理、指导、监督职责；负责区属国有及国有控股企业负责人的经济责任审计工作。

7.负责组织区属国有及国有控股企业上交国有资本收益，参与拟订国有资本经营预算有关制度，按照有关规定负责国有资本经营预算编制和执行等工作。

8.负责监督检查所监管企业贯彻落实安全生产方针政策及有关法律法规、标准等工作。

9.负责企业国有资产基础管理，依法指导和监督辖区内企业国有资产管理工作。

10.负责联络中央和外地在万国有大中型企业，指导国有企业扩大对外开放。

11.承办区政府交办的其他事项。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）发行人子公司情况

截至最近一年末，发行人主要子公司 5 家，情况如下：

单位：亿元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	重庆万林投资发展有限公司	土地整治	100	164.32	71.15	93.17	10.56	1.87	是
2	重庆万州金龙钢管销售有限公司	铜产品	100	12.00	9.28	2.72	46.16	0.04	是
3	重庆市玉罗实业有限公司	工程施工业务	100	8.31	5.45	2.85	4.98	0.18	是

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
4	重庆三峡产业投资有限公司	土地整治；租赁	100	182.81	78.13	104.67	9.00	2.88	否
5	金龙精密铜管集团股份有限公司	铜产品	92.81	162.77	120.81	41.96	278.84	6.46	是

上述主要子公司相关财务数据存在重大增减变动具体情况如下：

1、2020年度，重庆万林投资发展有限公司度营业收入增长34.57%，主要系土地整治收入大幅增加所致；净利润增幅较大主要系土地整治业务发展所致。

2、2020年末，重庆万州金龙铜管销售有限公司资产降低61.76%，主要系货币资金、预付款项等流动资产大幅减少所致；负债降低67.66%，主要系应付账款和应付票据等流动负债降幅较大所致，总负债和总资产变动方向和幅度基本一致；2020年度，净利润降低66.17%主要系营业税金及附加和期间费用增幅较大所致。

3、2020年度，重庆市玉罗实业有限公司营业收入增幅126.79%，主要系工程施工业务收入增加所致。

4、2020年度，金龙精密铜管集团股份有限公司净利润增长946.75%，主要系非经常性损益增幅较大所致。

## （二）发行人主要参股公司

截至最近一年末，发行人重要的联营企业1家，情况如下：

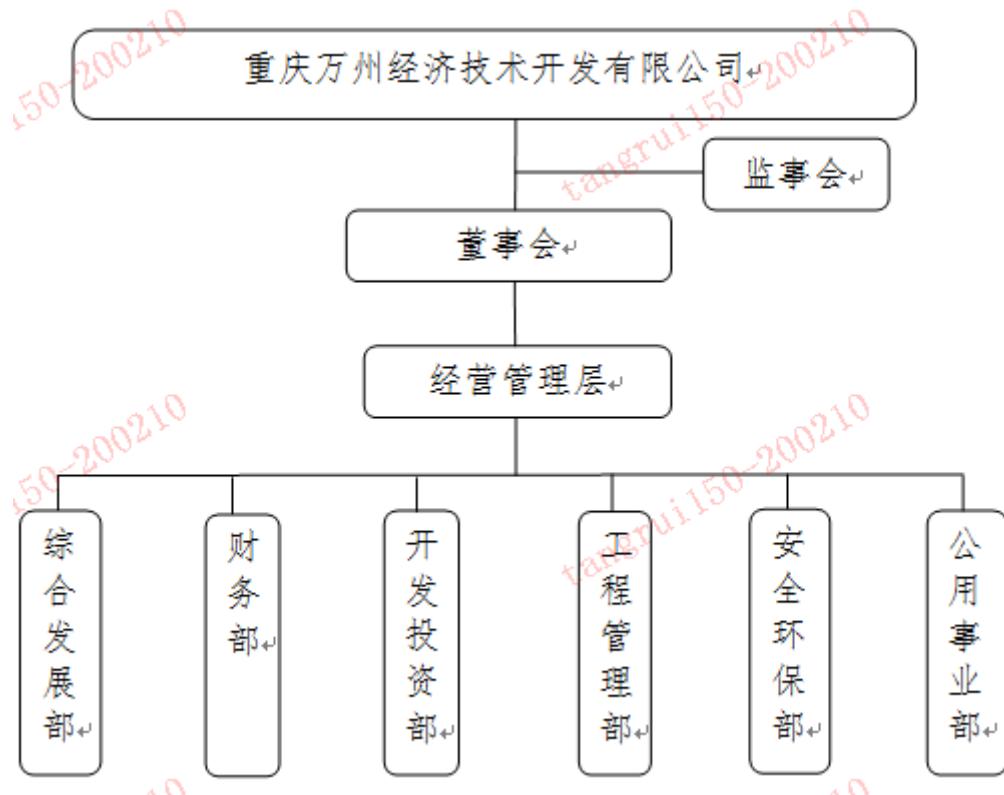
五、单位：亿元

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	重庆塔雷斯测量设备有限公司	检验检测服务，认证服务	45.00%	0.69	0.01	0.68	0.01	-0.03	否

## 六、发行人的治理结构等情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

1、发行人的组织结构图如下：



发行人设有五个职能部门，发行人的组织结构如上图所示。

### 1) 综合发展部

主要负责处理发行人日常行政事务，包括：对外的政务协调，各部室之间的综合协调；重要会议、重大活动的安排和组织；公文处理、机要保密、综合性档案管理；人事管理和聘用、劳资管理；负责公司日常工作的督察、督办及考核；负责公司国有资产经营管理；接待和后勤服务保障；发行人日常开支的审批和日常办公用品的采购；车辆的管理、维修和调度；发行人日常工作的督查、督办及考核；发行人党的建设、廉洁从业教育、精神文明建设、社会治安综合治理、法制建设、信访维稳；完成上级交办的其他工作。

### 2) 财务部

主要负责发行人财务管理工作。包括：发行人建设资金的争取和筹集；年度资金预算、决算管理；发行人日常支出的报销；工程建设资金的审核、支出和工程决算工作；发行人会计核算工作；完成上级交办的其他工作。

### 3) 开发投资部

主要负责发行人责任区域内的建设规划工作。包括：负责公司投资和融资工作；负责公司资金合理安排；编制公司年度融资投资计划，负责公司责任区域内

项目的启动，落实相关实施依据；负责公司投资融资、担保和反担保项目的风险评估及进度计划提出建议、报批并按程序实施和监督；负责公司融资投资、担保和反担保等业务档案管理；负责公司日常开支的审批和报销、财务报表编制、财务相关资料保管和归档等财务相关事务；发行人承建项目的报建、委托设计等前期工作；发行人承建项目的招标工作；起草、审核；发行人工程建设项目勘察、设计、施工、监理、造价咨询合同并报相关领导审签；已竣工建设项目的工程决算工作；工程竣工资料的整理、组卷、移交等工作；会同相关部门编制发行人年度投资计划；完成上级交办的其他工作。

#### 4) 工程管理部

主要负责承建项目的建设管理工作。包括：对发行人项目的施工进行现场管理；根据合同、设计文件和相关规范对工程质量、进度、投资控制、安全、信息管理、现场协调的监督、管理；工程进度报表、工程质量报表，及相关信息资料的跟踪、收集、审查、统计和上报；建设工程业务相关设计文件、图纸、设计变更、文字资料、影像资料、电子文档、竣工资料的收集工作；组织工程竣工验收，协助办理工程决算；完成上级交办的其他工作。

#### 5) 安全环保部

主要负责发行人在建项目的安全环保管理及信访维稳工作；负责在建项目安全工作的动态督查；跟踪监督在建项目有关农民工工资的发放情况；负责在建项目矛盾纠纷的排查和化解；编制安全事故应急预案、环境污染应急预案、重大活动维稳预案；热情接待访民，及时报告舆情；完成上级交办的其他工作。

#### 6) 公用事业部

主要负责发行人的公共事务，包括：发行人建设区域有关管线的迁建和协调；发行人所有项目零星的拆迁与补偿；尚未移交之公共财产的管理；建设工程项目 的询价；施工用水、用电及保障性住房后期一户一表的安装工作；已验收但未移交的建设项目的后期管理；领导交办的其他工作。

## 2、公司内部组织结构

发行人严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《国有企业监事会暂行条例》和相关法律法规的规定，制定了公司章程，并根据公司章程设立了包括股东会、董

事会、监事会和经理层在内完善的法人治理结构，形成决策、监督和执行相分离的现代企业管理体系。2018年发行人并购金龙集团并且将三峡产投纳入合并范围后，进一步优化治理结构，健全内控体系。重组后，发行人按照混合所有制企业性质和未来上市要求，产生了金龙钢管集团新一届党委、董事会、监事会和经理层，形成了定位清晰、权责对等、运转协调、制衡有效的法人治理结构。通过修订《公司章程》，修订公司股东大会、董事会、监事会议事规则和总经理工作规则，完善一体化、标准化的制度体系，促进了发行人整体规范运作。

## 1、股东会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议，单笔1亿元以上的融资、借款作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；
- (10) 就公司向其他企业投资、融资、提供担保等重大事项作出决议；
- (11) 修改公司章程。

## 2、董事会

公司设立董事会，董事会由5人组成，其中职工代表出任的董事1人。股东代表出任的，由股东委派和更换。重庆万州经开区股权投资基金合伙企业(有限合伙)不委派董事。职工代表出任的，由公司职工通过职工大会或职工代表大会民主选举产生。董事任期每届三年，任期届满，股东继续委派可以连任，职工代表出任的董事可连选连任。董事会设董事长1人，由万州区委考察提名，由董事会选举，万州经济技术开发区管理委员会任命。董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；

- (2) 执行股东会议的决议；
- (3) 决定公司的经营计划；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算议案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东会授权范围内，决定公司对外收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 制订公司内部管理机构的设置方案，并报股东会批准；
- (10) 制定公司的基本管理制度；
- (11) 制订有关项目投资，股权投资，长期债券投资，证券投资等投资方案；
- (12) 制订公司融资计划和融资方案；
- (13) 制订公司对外提供担保、反担保的方案；
- (14) 制订公司国有产权转让、20万元以上的(含20万元)实物资产处置方案，决定20万元以下(不含20万元)实物资产处置方案；
- (15) 决定原值30万元以下(不含30万元)的废旧物资处理事项；制订原值30万元以上(含30万元)废旧物资处置方案；
- (16) 审议资产损失核销的事项；
- (17) 审议决定公司对外捐赠、赞助现金、物品价值1万元以上(含1万元)5万元以下(不含5万元)的事项；
- (18) 决定向所出资的全资或控股子公司委派董事、监事，并决定其报酬事项；
- (19) 向所出资的全资或控股子公司董事会或执行董事提名经理、副经理、财务负责人人选，由子公司董事会或执行董事按程序聘任；
- (20) 制订工资总额预算方案，审议决定职工薪酬分配方案；
- (21) 审议决定公司员工编制计划和年度用工计划；
- (22) 审议公司与子公司、子公司与子公司之间相互提供担保以及子公司对外提供担保方案（不含金龙精密铜管集团股份有限公司有关的担保方案）；
- (23) 制订本章程的修改方案；

- (24) 管理公司信息披露事项；
- (25) 向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (26) 听取公司经理层的工作汇报并检查经理层的工作；
- (27) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

## 2、监事会

公司设立监事会，由 5 人组成，其中由职工代表出任的监事 2 人。股东代表出任的监事由股东委派或更换，职工代表出任的监事由公司职工大会或职工代表大会选举产生。监事任期每届三年，任期届满，股东继续委派可以连任，职工代表出任的监事经选举可连选连任。董事、经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事会设监事会主席 1 名，由万区委考察提名，由监事会选举，万州经济技术开发区管理委员会任命。监事会行使以下职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；
- (5) 向股东会提出提案；
- (6) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (7) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- (8) 《万州区区属国有企业监事会管理办法》规定的其他职权。

## 3、经理层

公司设总经理 1 名。总经理人选由万区委考察提名，由董事会选举，万州经济技术开发区管理委员会任命。公司设副总经理 3 名、总会计师（财务负责人）1 名。副总经理、总会计师（财务负责人）由万区委考察提名，万州经济技术开发区管理委员会任命。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司的基本管理制度；
- (4) 制定公司的具体规章；
- (5) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (7) 公司章程或董事会授予的其他职权。

### 3、最近三年及一期的运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《企业内部控制指引》等法律法规、规范性文件的要求，不断提高公司规范运作水平，完善公司法人治理结构，报告期内相关机构运行良好。

## （二）内部管理制度

内部控制一直是公司管理的一项重要内容，公司自设立以来，积极推进各项内部控制制度建设，建立健全了内部控制制度体系，并在日常管理中严格执行，公司主要内部控制制度包括：《财务管理办法》、《重大项目投融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《股权投资管理办法（试行）》、《人力资源管理制度》、《关联交易管理制度》、《子公司行政事务及重大事项报告管理办法（试行）》、《子公司经营业绩考核办法（试行）》、《信息披露制度》、《应急管理制度》及《安全生产管理制度》等相关制度。

### 1、财务管理办法

在财务管理方面，为建立符合现代企业制度要求的财务管理体系，规范财务管理行为，提升管理水平，根据国家《公司法》、《会计法》、《企业国有资产法》等有关法律法规，公司制定了《财务管理办法》。该办法规定了机构设置和人员配备、会计核算工作、财务预算工作、内部控制制度、资金活动管控、资产使用管理、成本费用控制及重大财务事项管理等多项措施。

### 2、重大项目投融资管理制度

在项目投融资管理方面，为规范公司筹资行为，降低资本成本，减少筹资风险，提高资金效益，依据国家有关财经法规规定，公司结合自身情况制定了《重

大项目投融资管理制度》。该制度规定了筹资原则、权益性筹资、债务性筹资、投资的原则、投资审批权限、投资审批程序、投资项目监控及项目的验收和考核等多项措施。

### 3、对外担保管理制度

在对外担保方面，为维护投资者权益，规范对外担保行为，有效控制公司资产运营风险，促进公司健康稳定地发展，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》等有关法律以及《公司章程》的规定，制定了《对外担保管理制度》。该制度规定了担保的审查与控制、担保的风险管理、责任和处罚等多项措施。

### 4、人力资源管理制度

在人力资源管理方面，为进一步规范公司的人事管理，公司制定了《人力资源管理制度》。该制度包括人事聘用、试用及报到、职务行免、解职、职工义务、交接手续、休假请假管理、值班管理、考核制度等多项措施。

### 5、关联交易管理制度

在关联交易方面，为保证公司与各关联方之间的关联交易的公允性和合法性，确保公司的关联交易行为不损害公司和出资人的合法权益，公司根据《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《关联交易管理制度》。该办法规定了关联方和关联关系、关联交易内涵、关联交易基本原则、关联交易的审批机关、关联交易的审议程序等多项措施。

### 6、子公司行政事务及重大事项报告管理办法（试行）

在子公司行政事务管理方面，为加强公司对所属子公司的管理，规范所属子公司行政事务管理，确保所属子公司日常行政事务及重大报告事项有序、高效运行，公司结合自身相关制度规定和实际情况，制定了《子公司行政事务及重大事项报告管理办法（试行）》。

该办法规定了公文处理管理、档案资料的管理、印章及证照管理、新闻宣传管理、办公物资管理、信息化管理、车辆管理、重大事项报告管理等措施。

### 7、子公司经营业绩考核办法（试行）

在子公司经营业绩考核方面，为加强对公司子公司的绩效评价，规范子公司经营业绩考核工作，综合反映子公司资产运营质量，促进提高资本回报水平，正

确引导子公司经营行为，公司制定了《子公司经营业绩考核办法（试行）》。该办法规定了年度经营业绩考核内容、目标责任书的制定、经营业绩考核评分规则和程序、考核结果应用等措施。

#### 8、信息披露制度

在信息披露方面，为加强公司就所发行的非金融企业债务融资工具的相关信息披露工作的管理，规范相关信息披露行为，确保信息披露的公平性，保护非金融企业债务融资工具投资者的合法权益，公司制定了《信息披露制度》。该制度规定了信息披露的基本原则、一般管理规定、披露内容、披露程序以及记录和保管相关措施。

#### 9、应急管理制度

在应急管理方面，为了妥善处置重大突发事件，发行人制定了《应急管理制度》。该制度对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括：预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。同时，针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《信息披露制度》及《银行间市场信息披露规则》，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

#### 10、资金运营内控制度

为加强公司货币资金内部控制，规范公司财务收支行为，明确资金支付审批流程，在确保公司资金支付安全基础上，结合公司经营管理实际情况，发行人制定了《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司货币资金授权审批及支付实施细则》，确保资金支付安全与规范授权审批权限相结合，优化支付审批流程与提高支付审批时效，保障发行人货币资金内部控制的建立、完善与实施。

#### 11、资金管理模式

为确保货币资金安全，提高货币资金使用效率，发行人制定了《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司货币资金管理暂行办法》，对各级有权人设置了不同的岗位分工和授权。公司现金管理严格遵守国务院颁发的《现金管理暂行条例》，并对现金管理、银行存款管理、票据管理、财务印章管理、货币资金预算管理等方面做了单独的详细规定。

#### 12、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面，为加强资金统筹协调，应对突发短期资金需求，发行

人在严格遵守《现金管理暂行条例》基础上，制定了短期资金调度应急预案：一是要求公司及下属企业保持适当的资金储备，在满足正常经营的基础上，整个集团层面要保持一定富余，确保紧急情况下有一定资金余量可供应急；二是保留适当银行授信提款额度，以备不时之需。

### 13、安全生产制度

发行人为了加强安全生产管理工作，保证生产过程中的人员生命安全及身体健，防止和减少事故，根据《中华人民共和国安全生产法》、《重庆市安全生产条例》和其他有关法律、法规及政策规定，结合安全管理要求，制定《安全生产管理制度》。发行人成立安全管理委员会，落实、指导企业贯彻安全生产方针及安全生产责任制工作，研究和决定安全工作的重大决策和措施，评选安全工作先进集体、个人，协调解决安全工作重大问题。安全管理委员会主任由公司的行政正职担任，其他领导和成员由集团相关领导和及各单位负责人担任，并设立安全监察室作为安委会的办事机构。

### （三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

#### 1、业务独立

发行人与控股股东在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

集团公司与子公司均具有独立法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；公司根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立资产经营责任制，确保集团公司发展战略的实施。

#### 2、资产独立

发行人与控股股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

集团公司依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。集

集团公司是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；集团公司依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

### 3、人员独立

发行人与控股股东在人员方面已经分开，公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。

### 4、财务独立

发行人与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；发行人拥有独立的银行账户和税务登记号，依法独立纳税。

### 5、机构独立

发行人与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况；发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

## （四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

## 七、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

姓名	现任职务	任职日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
<strong>董事会成员</strong>				
楼冬林	董事长	2019年1月至今	符合	否
熊智海	董事、总经理	2019年5月至今	符合	否
金权	董事、副总经理	2019年5月至今	符合	否
熊琼	董事	2019年5月至今	符合	否
陈天云	董事	2019年2月至今	符合	否
<strong>监事会成员</strong>				
谭千元	监事	2019年5月至今	符合	否
任敏杰	监事	2019年6月至今	符合	否

廖文均	监事	2019年6月至今	符合	否
魏涔锦	监事	2019年6月至今	符合	否
黎晋帆	监事	2022年9月至今	符合	否
<b>高级管理人员</b>				
杨永志	总会计师	2019年5月至今	符合	否
刘文胜	总经理助理	2019年5月至今	符合	否
梁江	总经理助理	2019年5月至今	符合	否

## （二）董事和高级管理人员的主要工作经历

### 1、董事会成员

楼冬林先生，1972年出生，本科学历。曾先后担任万州区经委投资与规划科副科长、主任科员，万州区经委中小企业贷款专管办公室主任，万州区经济和信息化委员会信息化推进科科长，万州工业园区土地储备中心副主任，重庆万州经济技术开发（集团）有限公司董事、总经理，万州区龙沙镇党委副书记、镇长。2019年5月起任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司党委书记、董事、董事长。

熊智海，男，1971年出生，大学本科学历。曾先后担任原万县武陵区鹿井乡政府、武陵镇人民政府企业办公室副主任，原龙宝移民局工矿企业搬迁科副科长、科长、办公室主任，原龙宝政协工委办公室副主任，万州区移民局办公室副主任、法规科科长、办公室主任，万州经开区办公室副主任、万州经开区机关党委副书记兼任万州区政协提案委副主任、重庆万州经济技术开发（集团）有限公司监事长，2017年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司董事、总经理。

金权，男，1963年出生，研究生学历。曾先后担任重庆市南浦粮油公司、沙河粮站董事长、总经理、站长职务，万州区天城粮食局副局长，万州区天城经委副主任、移民局副局长，万州工业园区管委会副主任、万州盐气化工建设公司董事长、总经理，万州工业园区管委会重点项目办主任兼重庆玉罗环境治理有限公司董事长，万州经开区投资促进局局长助理兼重庆市玉罗实业有限公司总经理，2015年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司董事、副总经理。

熊琼，女，1977年出生，研究生学历。曾先后担任四川省万县陈家坝小学教师，重庆市万县五桥实验小学教师，重庆市万州区人大常委会五桥工委及办公室办干部，重庆市万州区江南新区管委会办公室主任、机关事务管理局局长，重庆市万州区沙河街道办事处副主任，重庆市万州区百安坝街道党工委组织委员，重庆市万州区陈家坝街道党工委委员、组织委员，2019年5月至今任重庆万州经

济技术开发（集团）有限公司董事。

陈天云，男，1973年出生，大专学历。曾先后任重庆克锐机电检测设备有限公司万州、涪陵片区经理，重庆万州江南建材物资有限公司部门经理，重庆万州工业园区管委会专职消防队队长兼万州化学工业开发有限公司公共事业部副经理，万州经开区土地储备中心拆迁组组长、法规科科长，2015年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司董事。

## 2、监事会成员

谭千元，男，1966年出生，大学本科学历。曾先后任重庆市万州区龙宝信访办副主任科员、科长、副主任，重庆市万州区纪委纠风室主任、案件指导室主任，重庆市万州区纪委监委第四纪检监察室主任。2018年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司监事（主持监事会工作）。

任敏杰，男，1963年出生，大学学历。曾先后在奉节县计划生育指导站、万县地区计划生育指导站、四川省三峡律师事务所、重庆益安律师事务所、重庆升腾律师事务所、重庆索通（万州）律师事务所工作，2019年6月至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司外派监事。

廖文均，男，1972年出生，大学学历。曾先后在原万县市红日资产评估事务所、成都日月会计师事务所工作，在重庆大华会计师事务所任法定代表人、主任会计师、党支部书记、兼任重庆大华资产评估土地房地产估价有限公司法定代表人、所长、首席评估师。2019年6月至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司外派监事。

魏涔锦，女，1988年出生，大学本科学历。曾先后在重庆三峡产业投资有限公司、重庆市玉罗实业有限公司人事科工作，2019年6月至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司监事。

黎晋帆，女，汉族，1988年5月生，重庆万州人，大学本科，工学学士，2009年12月加入中国共产党，2010年7月参加工作，曾就职于重庆大唐国际石柱发电有限责任公司、重庆万林投资发展有限公司、现为重庆万州经济技术开发（集团）有限公司监事。

## 3、高级管理人员

熊智海，简历请见“（1）董事会成员”。

金权，简历请见“（1）董事会成员”。

杨永志，男，1971年出生，大学学历。曾先后在重庆万州电力总公司、重庆市万州电力开发有限公司、重庆东方轮船公司、重庆市万州区龙宝资产经营有限责任公司工作，2019年5月至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司党委委员、总会计师。

刘文胜，男，1968年出生，大学学历。曾先后在原万县地区城镇规划建筑设计院、重庆市万州三峡平湖公司工作。2018年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司党委委员、总经理助理。

梁江，男，1969年出生，大学本科学历。曾先后在原万县市第三建筑工程公司、龙宝移民开发区招商局、重庆市万州区对口办、重庆万林投资发展有限公司、万州经开区土地储备中心资产科、重庆三峡产业投资发展有限公司工作。2018年至今任重庆万州经济技术开发（集团）有限公司任党委委员、总经理助理。

## （二）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

发行人董事、监事及高级管理人员设置不涉及公务员兼职领薪情况。发行人在劳动和人事方面独立，发行人的董事、监事和高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

## （三）董事、监事、高级管理人员持有公司股份/权和债券

截至本募集说明书签署日，发行人的董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股份或债券的情况。

# 八、公司主营业务情况

## （一）公司主营业务

发行人成立于2011年，是万州经开区管委会出资设立的有限责任公司，经营范围：对万州经济技术开发区基础设施及产业项目实施投资、建设、资产进行经营及管理；金属材料的销售及进出口贸易。经过多年发展，发行人主营业务主要为铜管加工及贸易业务与土地整治及综合开发。

近三年及一期发行人营业收入情况如下：

### 发行人营业收入及占比情况

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>主营业务收入小计</b>	<b>3,092,313.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,024,350.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,072,825.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,255,762.16</b>	<b>100.00%</b>
铜产品	2,820,695.04	91.22%	2,735,550.18	90.45%	2,928,459.90	95.30%	955,390.29	76.08%
土地整治收入 <sup>注1</sup>	117,372.47	3.80%	189,915.75	6.28%	141,297.25	4.60%	285,943.99	22.77%
商品（产品）销售	128,963.90	4.17%	77,259.70	2.55%	-	-	-	-
工程施工	22,891.26	0.74%	18,499.06	0.61%	828.85	0.03%	10,378.73	0.83%
提供劳务	612.20	0.02%	1,450.16	0.05%	-	-	-	-
物业管理	1,778.27	0.06%	1,676.08	0.06%	993.95	0.03%	1,781.87	0.14%
其他 <sup>注2</sup>	-	-	-	-	1,245.44	0.04%	2,267.26	0.18%
<b>其他业务收入小计</b>	<b>86,631.07</b>	<b>-</b>	<b>15,322.75</b>	<b>-</b>	<b>26,024.59</b>		<b>8,280.40</b>	<b>-</b>
<b>营业收入合计</b>	<b>3,178,944.21</b>	<b>-</b>	<b>3,039,673.69</b>	<b>-</b>	<b>3,098,849.98</b>		<b>1,264,042.56</b>	<b>-</b>

注：1、根据《关于同意调整经开区储备土地的管理费结算标准的批复》（万州经管发[2013]7号）的规定，发行人子公司重庆万林投资发展有限公司及子公司重庆三峡产业投资有限公司每年发生的土地整治成本（含利息支出），经万州经济技术开发区财务局审核后，按其土地整治成本加成10%管理费，与万州经济技术开发区土地储备中心进行结算并经其确认。

发行人子公司重庆万林投资发展有限公司及重庆三峡产业投资有限公司应收的土地整治收入结算款将分期收回、具有融资性质。因此，根据企业会计准则之规定，将发行人2018、2019年末应收土地整治收入结算款323,501.68万元、181,448.28万元作为长期应收款，其公允价值确认为2018、2019年当期收入即285,943.99万元、141,297.25万元计为土地整治收入净额，分别将差额37,557.69万元、40,151.03万元计入未实现融资收益。

2、主营业务中的“其他”为市政管理、污水处理、自来水费等。

发行人近三年及一期营业收入分别为1,264,042.56万元、3,098,849.98万元、3,039,673.69万元及3,178,944.21万元。其中，主营业务收入分别为1,255,762.16万元、3,072,825.40万元、3,024,350.94万元及3,092,313.14万元。发行人主营业务主要包括铜产品加工、土地整治、工程施工、物业管理等。

2018年，公司将三峡产投纳入合并范围，同时完成对金龙集团的并购，发行人主营业务收入进一步增加。

近三年及一期，发行人铜产品业务收入分别为955,390.29万元、2,928,459.90万元、2,735,550.18万元及2,820,695.04万元，在主营业务收入中的占比分别为76.08%、95.30%、90.45%及91.22%。

近三年及一期，发行人土地整治业务收入分别为285,943.99万元、141,297.25万元、189,915.75万元和117,372.47万元，在主营业务收入中的占比分别为22.77%、4.60%、6.28%及3.80%。

近三年及一期，发行人商品（产品）销售收入分别为 0.00 万元、0.00 万元、77,259.70 万元及 128,963.90 万元，在主营业务收入中的占比分别为 0.00%、0.00%、2.55% 及 4.17%。商品（产品）销售业务为 2020 年新增业务。

近三年及一期，发行人工程施工业务收入分别为 10,378.73 万元、828.85 万元、18,499.06 万元及 22,891.26 万元，在营业收入中的占比分别为 0.83%、0.03%、0.61% 及 0.74%，2019 年较 2018 年呈下降趋势，主要系配套的工程施工业务减少所致。

近三年及一期，发行人提供劳务收入分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,450.16 万元及 612.20 万元，在主营业务收入中的占比分别为 0.00%、0.00%、0.05% 及 0.02%。提供劳务业务系 2020 年新增业务。

近三年及一期，发行人物业管理收入分别为 1,781.87 万元、993.95 万元、1,676.08 万元和 1,778.27 万元，在营业收入中的占比分别为 0.14%、0.03%、0.06% 和 0.06%。

近三年及一期，发行人主营业务中的其他收入分别为 2,267.26 万元、1,245.44 万元、0.00 万元及 0.00 万元，在主营业务收入中的占比分别为 0.18%、0.04%、0.00% 及 0.00%。发行人主营业务中的其他收入主要包括市政管理、污水处理、自来水费等。

#### 发行人营业成本及占比情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本小计	<b>2,956,384.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,890,050.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,961,326.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,219,739.37</b>	<b>100.00%</b>
铜产品	2,695,397.17	91.17%	2,619,504.70	90.64%	2,792,275.25	94.29%	909,061.07	74.53%
土地整治	111,064.52	3.76%	175,139.71	6.06%	148,249.65	5.01%	297,833.72	24.42%
商品（产品）销售	126,273.47	4.27%	75,928.18	2.63%	-	0.00%	-	-
工程施工	22,000.77	0.74%	17,040.01	0.59%	17,930.51	0.61%	9,665.03	0.79%
提供劳务	397.73	0.01%	813.64	0.03%	-	0.00%	-	-
物业管理	1,251.15	0.04%	1,624.73	0.06%	769.29	0.03%	903.78	0.07%
其他	-		-	-	2,102.03	0.07%	2,275.77	0.19%
其他业务成本小计	<b>81,299.65</b>	-	<b>9,020.24</b>	-	<b>25,871.50</b>	-	<b>16,080.63</b>	-
营业成本合计	<b>3,037,684.45</b>	-	<b>2,899,071.20</b>	-	<b>2,987,198.22</b>	-	<b>1,235,820.00</b>	-

发行人营业成本随着营业收入规模的增加而增加，近三年及一期营业成本分别为 1,235,820.00 万元、2,987,198.22 万元、2,899,071.20 万元及 3,037,684.45 万

元。其中，主营业务成本分别为 1,219,739.37 万元、2,961,326.71 万元、2,890,050.96 万元及 2,956,384.81 万元。

近三年及一期，发行人铜产品业务成本分别为 909,061.07 万元、2,792,275.25 万元、2,619,504.70 万元及 2,695,397.17 万元，在主营业务成本中的占比分别为 74.53%、94.29%、90.64% 及 91.17%；该业务板块在 2019 年主营业务成本中占比增加，主要系发行人与金龙集团合作逐步加深，且 2018 年完成收购金龙集团所致。

近三年及一期，发行人土地整治业务成本分别为 297,833.72 万元、148,249.65 万元、175,139.71 万元及 111,064.52 万元，在主营业务成本中的占比分别为 24.42%、5.01%、6.06% 及 3.76%。发行人的土地综合整治业务成本占比变动与该板块收入相对应，同时与结算模式相关。

近三年及一期，发行人商品（产品）销售成本分别为 0.00 万元、0.00 万元、75,928.18 万元及 126,273.47 万元，在主营业务成本中的占比分别为 0.00%、0.00%、2.63% 及 4.27%。商品（产品）销售业务为 2020 年新增业务。

近三年及一期，发行人工程施工业务成本分别为 9,665.03 万元、17,930.51 万元、17,040.01 万元及 22,000.77 万元，在主营业务成本中的占比分别为 0.79%、0.61%、0.59% 及 0.74%。发行人的工程施工业务成本与工程施工收入相对应。

近三年及一期，发行人提供劳务成本分别为 0.00 万元、0.00 万元、813.64 万元及 397.73 万元，在主营业务收入中的占比分别为 0.00%、0.00%、0.03% 及 0.01%。提供劳务业务系 2020 年新增业务。

近三年及一期，发行人物业管理成本分别为 1,781.87 万元、769.29 万元、1,676.08 万元和 1,251.15 万元，在营业成本中的占比分别为 0.14%、0.03%、0.06% 和 0.04%。

近三年及一期，发行人主营业务中的其他业务成本分别为 2,275.77 万元、2,102.03 万元、0.00 万元及 0.00 万元，在主营业务成本中的占比分别为 0.19%、0.07%、0.00% 及 0.00%。发行人主营业务中的其他成本主要包括市政管理、污水处理、自来水成本等。

#### 发行人毛利润及毛利率情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
<b>主营业务</b>	<b>135,928.34</b>	<b>4.40%</b>	<b>134,299.98</b>	<b>4.44%</b>	<b>111,498.69</b>	<b>3.63%</b>	<b>36,022.79</b>	<b>2.87%</b>
铜产品	125,297.88	4.44%	116,045.48	4.24%	136,184.65	4.65%	46,329.22	4.85%
土地综合整治	6,307.95	5.37%	14,776.04	7.78%	-6,952.40	-4.92%	-11,889.73	-4.16%
商品（产品）销售	2,690.43	2.09%	1,331.52	1.72%	-	-	-	-
工程施工	890.49	3.89%	1,459.05	7.89%	-17,101.66	-2063.30%	713.70	6.88%
提供劳务	214.46	35.03%	636.52	43.89%	-	-	-	-
物业管理	527.12	29.64%	51.35	3.06%	224.66	22.60%	878.09	49.28%
其他	-	-	-	-	-856.59	-68.78%	-8.51	-0.38%
<b>其他业务毛利润</b>	<b>5,331.42</b>	<b>6.15%</b>	<b>6,302.51</b>	<b>41.13%</b>	<b>153.09</b>	<b>0.59%</b>	<b>-7,800.23</b>	<b>-94.20%</b>
<b>营业毛利润</b>	<b>141,259.76</b>	<b>4.44%</b>	<b>140,602.49</b>	<b>4.63%</b>	<b>111,651.76</b>	<b>3.60%</b>	<b>28,222.56</b>	<b>2.23%</b>

近三年及一期，发行人主营业务毛利润分别为 36,022.79 万元、111,498.69 万元、134,299.98 万元和 135,928.34 万元，主营业务毛利率分别为 2.87%、3.63%、4.44% 和 4.40%。

近三年及一期，发行人铜产品业务毛利润分别为 46,329.22 万元、136,184.65 万元、116,045.48 万元及 125,297.88 万元，毛利率分别为 4.85%、4.65%、4.24% 和 4.44%。发行人铜产品业务主要为铜板加工与贸易，系按照成本加成固定利润的方式进行定价，加成利润一般为 4,000-7,000 元/吨，较为稳定，但毛利水平较低。2021 年前三季度发行人铜产品业务毛利润有所提升，主要系发行人并购金龙集团后，铜板生产加工与贸易实现产供销一体化，委托加工成本下降，利润空间加大，从而毛利润及毛利率改善所致。

近三年及一期，发行人土地综合整治业务毛利润分别为-11,889.73 万元、-6,952.40 万元、14,776.04 万元及 6,307.95 万元，毛利率分别为-4.16%、-4.92%、7.78% 及 5.37%。发行人土地综合整治业务系按照投入成本加成 10% 进行结算，毛利水平较为稳定。2018 年、2019 年土地整治业务毛利润及毛利率为负，主要系因发行人土地整治业务结算收入回款期间平均 5-6 年，土地整治结算款分期收回具有融资性质，发行人根据企业会计准则，从 2018 年实际发生的土地整治结算金额 323,501.68 万元中扣除了 37,557.69 万元未实现融资收益，因此 2018 年土地整治收入净额为 285,943.99 万元（按 2018 年 5 年期二级国债利率折现）；从 2019 年实际发生的土地整治结算金额 181,448.28 万元中扣除了 40,151.03 万元未实现融资收益，因此 2019 年土地整治收入净额为 141,297.25 万元（按 2019 年 5 年期二级国债利率折现）；但发行人土地整治收入均为与重庆万州经济技术开发

区经济发展服务中心发生的土地整治结算款，发生坏账的可能性很小，且在土地整治成本结算时已按照结算当年末五年期二级国债利率收取一定的资金占用费，因此发行人土地整治业务实际在 2018 年、2019 年应实现利润分别为 25,667.96 万元及 33,198.63 万元。

近三年及一期，发行人商品（产品）销售业务毛利润分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,331.52 万元及 2,690.43 万元，毛利率分别为 0.00%、0.00%、1.72% 及 2.09%。发行人商品（产品）销售业务毛利润和毛利率成波动趋势，由新增业务所致。

近三年及一期，发行人工程施工业务毛利润分别 713.70 万元、-17,101.66 万元、1,459.05 万元及 890.49 万元，毛利率分别为 6.88%、-2063.30%、7.89% 和 3.89%。发行人工程施工业务毛利润和毛利率呈波动下降趋势，主要系经开区内项目逐步完工，与之配套的工程施工业务亦同步减少所致。

近三年及一期，发行人提供劳务业务毛利润分别为 0.00 万元、0.00 万元、636.52 万元及 214.46 万元，毛利率分别为 0.00%、0.00%、43.89% 及 35.03%。发行人提供劳务业务毛利润和毛利率成波动趋势，由新增业务所致。

近三年及一期，发行人物业管理业务毛利润分别为 878.09 万元、224.66 万元、51.35 万元及 527.12 万元，毛利率分别为 49.28%、22.60%、3.06% 及 29.64%。发行人物业管理业务毛利润和毛利率成波动趋势。

## （二）公司主要经营业务板块情况

### 1、铜产品业务板块

#### （1）业务模式

发行人铜产品业务主要为铜板生产加工与贸易，经营主体为控股子公司金龙精密铜管集团股份有限公司和重庆万州金龙铜管销售有限公司。该业务板块系由于发行人从 2016 年开始，逐步与金龙集团加深合作后所新增的业务板块，该业务板块可分为委托加工和自主产销两个阶段。第一个阶段，即在控股金龙集团之前，发行人的业务模式是委托金龙集团加工后再由发行人全资子公司重庆万州金龙铜管销售有限公司对外出售；第二个阶段，即 2018 年发行人完成对金龙集团股的并购实现控股之后，原来的委托加工逐步转变为自主生产直接进行销售，发行人实现铜产品业务的产供销一体化。

发行人铜产品业务板块的主要运营主体金龙集团一直专注于深耕铜加工行

业，主要业务重心为高档铜产品（主要为精密铜管）的研发、生产、销售和服务等，在激烈的同业竞争中脱颖而出，规模迅速扩大，先后兼并收购了日本、北欧、墨西哥等著名精密铜管生产企业，目前在世界精密铜管行业中其综合实力排名第一，已成为全球最大、国际竞争力最强的铜加工企业之一。

## （2）主要产品及工艺介绍

发行人主要铜产品包括：内螺纹铜管、光面铜管、外翅片铜管、毛细铜管和铜管组件等，公司铜加工产品被广泛运用于空调及冰箱制冷、建筑水管、海水淡化、舰船制造、核电设施、装备制造、汽车工业、电子通讯、交通运输、五金机械、电力等行业，其中空调制冷行业为公司铜管产品的主要下游行业。

在产品研发及技术创新方面，发行人控股子公司金龙集团长期重视技术创新能力的提高。目前拥有国家企业技术中心、中国科学院精密铜管工程研究中心、博士后科研工作站和金龙集团应用科学与技术研究院；拥有国内外有效专利 186 项，其中发明专利 60 项、美国专利 3 项；主持制定国家精密铜管行业标准 8 项；国际领先生产工艺 4 项；国内领先生产工艺 8 项。公司“金龙工艺”（“金龙水平连铸-行星轧制工艺”）获得国家科技进步二等奖，“铜管高效短流程技术装备研发及产业化”项目于 2016 年获得同行业唯一的国家科技进步二等奖。发行人主要产品类型情况、用途及工艺如下：

### 主要产品及运用方向

产品类型	运用方向
内螺纹铜管	用于空调及制冷设备的热交换主管路
光面铜管	用于空调及制冷设备的热交换用管及管路
铜管组件	空调及制冷设备用高精度连接管件
外翅片铜管	用于大型中央空调及大型制冷设备的热交换主管路
毛细铜管	用于冰箱、空调、热交换器、仪器仪表毛细管，过滤器、Y型接头、配管部件和其他相关产品

#### A、内螺纹铜管

内螺纹铜管是内表面带有螺旋槽的铜管。内螺纹铜管主要用于民用和商用空调制冷设备，是公司最主要产品之一。与光面铜管相比，内螺纹铜管生产工艺较为复杂，产品附加值较高。公司在内螺纹铜管领域中的生产研发实力雄厚，品牌声誉较高。与相同壁厚和外径的光管相比，内螺纹使得铜管的内表面面积增大了 65%~100%，热交换效率提升了 1.8~2.0 倍，被广泛运用于小体积的空调器、冰

箱以及民用和商用空调制冷设备中。公司生产的内螺纹钢管尺寸精确高，内螺纹齿形多样、内表面光洁度高，其中外直径不超过5.00mm的产品是该公司的专利技术产品，可有效降低原材料成本，可极大的提高热交换效率，减小机身体积。

#### B、光面钢管

光面钢管是内外表面均光滑的钢管。光面钢管是公司主打产品之一，广泛应用于各种热交换器、蒸发器、空调和冰箱中的液体循环管道以及室内外分体空调机的连接管。根据光面钢管的外观样式，进一步细分为水平缠绕盘管、蚊香盘管及直管。水平缠绕盘管被广泛应用于各种热交换器，蒸发器以及空调和冰箱中的液体循环系统中；蚊香盘管主要被用作室内和室外分体空调机的连接管；直管主要应用于大规模热交换器、蒸发器以及空调和冰箱的液体循环系统中。公司生产的光面钢管质量稳定性好，较一般产品减少了2%~5%的电解铜耗用量。

#### C、铜管组件

铜管组件是由光面钢管加工而成的各种形状的组件，主要被用于空调各部件的连接。铜管组件是空调连接管的重要组成部分，市场容量不大，但产品附加值较高。公司供应15种钢管组件，包括液体进出口处的管件、单向阀组装、空调室外机配件叉管、流形管件、气体入口及出口管配件、空调压缩机弯头管配件、液体分配管件、空调压缩机的排气装置、单向阀空调室内机配件毛细管、连接管件、空调用气体和液体管件、窗式超级制冷空调管件、带有保护外沿的管件、室外空调交叉阀门管件和毛细管管件。

#### D、外翅片钢管

外翅片钢管是外表面带有用来增加热交换面积的小金属片或螺纹的钢管，这些金属片通常被称为外翅片。外翅片管的基管与翅片是一个整体，其翅片是通过各种压铸方法在基管上制造出槽道，进而用切削刀具切削槽道之间的基管而形成的。该产品有助于减小热交换器尺寸和降低热交换器成本，主要适用于对热交换效率要求较高的大型中央空调及其他大功率的空调冷却装置以及冷冻装置。

#### E、毛细钢管

毛细钢管为外直径范围在1.00mm~4.00mm之间，壁厚小于1.00mm的钢管。毛细钢管主要用于设备连接管，冷却回路的正常运行较为关键，其生产过程更加复杂，相比标准钢管，它对内表面的光洁度、清洁度和明亮度要求较高，

以保证冷却液体的循环流动，这对于冷却回路的正常功能至关重要。毛细钢管技术含量高，产品单位附加值高。目前，公司是全球唯一具有毛细钢管批量生产能力的企业。

### （3）原材料采购情况

采购方面，金龙集团产品的原材料主要为电解铜，金龙集团为了优化供给结构，采用四种方式进行采购：

国内长单，是金龙集团最主要的采购模式，每年年初金龙集团与国内大型铜冶炼厂和贸易公司签订年度长期供货合同。金龙集团根据生产计划以及对市场的预期，确定年度采购数量区间，并按月下单发货。价格通常为上海期货交易所公布的作价周期内电解铜现货月加权（或算术）平均价+升水，升水一般在年度长期供货合同中约定，一年一定。以现汇方式结算，钱货两讫。

国内临单，即国内临时采购，作为国内长单采购的补充，大部分在上海，通常采取点价的方式，双方根据当日公布的现货即时价格协商确定成交价，钱货两讫。

境外长单，是金龙集团国外采购电解铜的主要方式。每年年初，金龙集团与境外企业或铜贸易公司签订年度供货合同，其价格为“伦敦金属交易所的电解铜现货价格+贸易升水”，大部分采用信用证结算。

境外临单，与境外长单的电解铜定价方式基本一致，只是一批一个合同，运费一批一定。结算方面，电解铜采购均为现款结算，对金龙集团的资金实力有一定要求。

2020年末发行人铜加工业务前五大供应商情况表

单位：亿元、%

序号	主要供应商	关联关系	采购金额	占铜产品成本的比例
1	珠海格力物资供应有限公司	无关联	84.28	34
2	上海智立金属材料有限公司	无关联	23.45	9
3	河南中原黄金冶炼厂有限责任公司	无关联	17.16	7
4	GERALD METALS SARL	无关联	8.74	3
5	日本（PPC）泛太平洋铜业	无关联	8.32	3
	前五大供应商合计		141.95	56

2019年末发行人铜加工业务前五大供应商情况表

单位：亿元、%

序号	主要供应商	关联关系	采购金额	占铜产品成本的比例
1	珠海格力物资供应有限公司	无关联	103.17	36.95
2	河南中原黄金冶炼厂有限责任公司	无关联	22.73	8.14
3	上海智立金属材料有限公司	无关联	17.55	6.29
4	GERALD METAL SA	无关联	10.41	3.73
5	佛山市兴海铜铝业有限公司	无关联	7.42	2.66
前五大供应商合计			<b>161.28</b>	<b>57.76</b>

发行人境外主要采购区域有：日本、智利、非洲、墨西哥、韩国等，境外采购占其总采购量的 10%左右，其中：有 70%的境外采购量直接用于其境外生产基地。因发行人境外采购不涉及美国区域，且境外采购量占总采购量的比例较低；同时发行人基本是本地生产本地销售，因此贸易战对发行人采购、销售情况影响较小。

#### 2019 年度发行人铜采购区域情况表

单位：吨

项目	2019 年	
	数量	占比
国内采购小计	<b>744,535</b>	<b>90.47%</b>
其中：生产铜数量	468,457	56.92%
贸易铜数量	276,078	33.55%
国外采购小计	<b>78,412</b>	<b>9.53%</b>
其中：生产铜数量	57,492	6.99%
贸易铜数量	20,920	2.54%
采购量总计	<b>822,947</b>	<b>100.00%</b>

#### （4）生产情况

截至 2020 年末，金龙集团已投入运营的铜板工厂共 12 个，其中国内 10 个，国外 2 个；共有 30 条生产线，设计年产能达 65 万吨产能位居全球第一。除了其自采自产之外，万州经开公司会根据自身资金情况采购部分原材料，然后交由金龙集团进行委托加工，完工后交由万州金龙销售按照成本加成一定利润的价格对外销售给下游客户；后期随着金龙集团逐渐恢复正常投融资能力后，采购、加工、销售等业务将统一由金龙集团负责。

近年来，金龙集团的产能利用情况有所提升。2018-2020 年，金龙集团设计产能分别为 57.10 万吨、65 万吨和 65 万吨，实际完成产量 52.69 万吨、51.06 万吨和 48.49 万吨，产能利用率分别为 92.28%、78.55% 和 74.60%。

在实际生产中，公司按照“以销定产”的模式，严格根据订单组织生产，降低存货积压风险、提高存货周转效率。报告期各期，公司铜加工业务产品产销率分别为97.67%、101.14%、101.63%及99.80%，存货周转效率保持极高水平。

**近三年及一期发行人铜板加工情况**

产品	项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-9月
内螺纹铜管	设计产能（万吨）	28.00	31.00	31.00	21.00
	实际产量（万吨）	25.38	25.16	22.67	20.39
	销量（万吨）	24.89	25.14	22.40	20.32
	产能利用率（%）	90.64	81.16	73.13	97.10
	产销率（%）	98.07	99.92	98.81	99.66
光面铜管	设计产能（万吨）	26.00	30.8	30.8	21.00
	实际产量（万吨）	25.06	23.48	23.43	20.70
	销量（万吨）	24.38	24.13	24.40	20.99
	产能利用率（%）	96.38	76.23	76.07	98.57
	产销率（%）	97.29	102.77	104.14	101.40
钢管组件	设计产能（万吨）	1.50	1.50	1.50	1.00
	实际产量（万吨）	0.86	0.93	0.95	0.91
	销量（万吨）	0.86	0.92	1.00	0.97
	产能利用率（%）	57.33	62.00	63.33	91.00
	产销率（%）	100.00	98.92	105.26	106.59
外翅片铜管	设计产能（万吨）	1.00	1.00	1.00	1.00
	实际产量（万吨）	0.85	0.92	0.96	0.82
	销量（万吨）	0.81	0.89	0.99	0.87
	产能利用率（%）	85.00	92.00	96.00	82.00
	产销率（%）	95.29	96.74	103.13	106.10
毛细铜管	设计产能（万吨）	0.60	0.70	0.70	0.50
	实际产量（万吨）	0.54	0.57	0.48	0.44
	销量（万吨）	0.52	0.56	0.49	0.43
	产能利用率（%）	90.00	81.43	68.57	88.00
	产销率（%）	96.30	98.25	102.08	97.73
合计/综合	设计产能（万吨）	<b>57.10</b>	<b>65.00</b>	<b>65.00</b>	<b>45.00</b>
	实际产量（万吨）	<b>52.69</b>	<b>51.06</b>	<b>49.71</b>	<b>44.42</b>
	销量（万吨）	<b>51.46</b>	<b>51.64</b>	<b>50.52</b>	<b>44.33</b>
	产能利用率（%）	<b>92.28</b>	<b>78.55</b>	<b>76.48</b>	<b>98.71</b>
	产销率（%）	<b>97.67</b>	<b>101.14</b>	<b>101.63</b>	<b>99.80</b>

金龙集团是国内精密铜管生产龙头企业，国际精密铜管研发生产领军企业，

其技术水平、市场份额均位于行业前列，其品牌价值也深受客户认可。发行人拥有 30 条制冷铜管生产线，设计年产能 65 万吨，客户涵盖格力、美的、海尔、海信、奥克斯等国内知名企业和三星、LG、开利、大金等国际知名企业。子公司遍布全国各地，在香港、美国、荷兰、墨西哥也有分公司或生产基地。其加工及销售的空调用铜管，产品线成熟，产品质量、市场占有率、研发能力及技术水平等方面全球领先，具有很强的竞争优势，是目前全球最大的空调与制冷用高精度铜管生产厂商。主要行业地位及优势有：

①规模、产能优势：金龙集团规模和产能处于世界第一，其工艺技术也处于世界领先水平。金龙集团在境内外已投入运营的铜板工厂 12 家、30 条铜管生产线，铜管设计产能达到 65 万吨/年，位居全球第一。大规模的产能有利于降低单位成本、保证上下游客户稳定的战略关系、提高议价能力、单位产品的盈利能力。公司与上游原材料供应商保持着长期合作关系，通过大规模的采购，有效地降低了原材料的采购价格，降低了公司客户的生产成本，以此为公司争取了更多的订单。

②科研、技术优势：金龙集团通过引进国外先进技术消化吸收和自主创新，形成了具有自主知识产权并达到国际、国内领先水平的铜管生产技术。拥有中国科学院精密铜管工程技术研究中心（2001 年中国科学院批准由中科院金属所和金龙公司共同建立在企业的第一个研发中心），在清华大学、中科院金研所、大连理工大学和河南大学建有联合实验室。2003 年 12 月经国家人事部批准建立了国内第一个有色金属管强化传热技术、铜及铜加工先进技术的研究和开发的博士后工作站同时也是我国唯一的世界加工协会的会员单位，也是我国唯一的在世界铜业协会的加工生产型企业。2018 年金龙集团进行新产品研制 10 项，其中已在客户批量使用的落地项目 4 项，已进行样品试制并发送客户等待验证结果项目 5 项，正在开发项目 1 项。其中四项产品获得 2018 年有色金属行业实物金杯奖，两项 QC 成果获得有色金属工业协会的优秀奖和现场发布奖。

③市场优势：金龙集团是多家家电制造企业的核心供货商。作为精密铜管行业的领军企业，公司与国内外大型家电制造企业保持着长期合作，并结成了牢固的战略合作伙伴关系，是多家家电制造企业的核心供货商。主要客户包括格力电器、美的电器、青岛海尔、奥克斯、TCL、格兰仕等国内知名制造企业，以及开

利、英格索兰、特灵、约克、Goodman、LG集团、三星电子、大金、富士通等国际知名制造企业。根据发行人2018年的销货情况统计来看，格力空调、GOODMAN MFG Co、美的空调公司、海尔空调公司四名大客户约占销售总量的50%以上。

④品牌优势：“鲸龙”品牌已成为极具竞争力的国际知名精密钢管品牌。曾获得“中国名牌产品”、“有色金属产品实物质量金杯奖”等，目前“鲸龙”品牌在国内精密钢管行业处于领军地位，在客户中形成了极强的品牌认可，拥有较高的知名度和美誉度。

⑤国有股东优势：金龙集团股权转让完成后，重庆万州经济开发有限公司成为其绝对控股股东，金龙集团也由民营变为国有资本控股的企业，公司实力及股东背景大幅增强，其股东优势明显。

### （5）销售情况

销售方面，金龙集团采用“以销定产”的订单式经营方式，定期与客户签订下个月的供货量以及采购单价的确定标准，销售价格为“原材料+加工费”，盈利水平较为稳定，委托加工费根据产品的规格、工艺复杂性、加工时间等因素确定，其中光面钢管和内螺纹钢管的加工费一般为4,000-7,000元/吨，外翅片和毛细钢管的加工费一般为11,000-13,000元/吨。金龙集团主要销售客户均为下游行业中的龙头优质企业，包括格力、美的等知名家电厂商。结算方面，主要以电汇、承兑汇票等方式为主，账期一般不超过3个月。

2018-2020年及2021年1-9月，发行人铜产品业务分别实现收入95.54亿元、292.85亿元、273.56亿元及282.07亿元，铜产品业务占主营业务收入的比重分别为76.08%、95.30%、90.45%及91.22%。随着金龙集团的收购和资源的整合，发行人铜产品业务逐渐步入正轨呈现大幅上升的趋势，其铜产品业务收入及占比均大幅增长，成为公司第一大收入来源和新的利润增长点。在销售客户方面，发行人铜加工产品主要下游行业为家电行业，其中钢管产品主要下游客户包括国内外大型制造企业，如格力电器、美的、海尔、奥克斯、志高、GOODMAN、格兰仕、TCL、富士通等知名家电厂商。

在销售市场的划分方面，发行人通过设立在各地的子公司，生产不同档次产品，不断完善市场布局。发行人将其在河南新乡的基地作为出口基地和向北

方市场的货源供应地；以上海龙阳精密复合钢管有限公司为其布局东南市场的据点，主要供应江浙沪地区的制冷企业-大金、奥克斯、富士通将军、日立、三菱及日本等市场；发行人在珠海的生产线主要供应格力、美的、TCL、格兰仕、科龙等珠三角市场以及香港东南亚市场；在重庆、南昌的生产线主要跟踪格力、美的、海尔公司进行建厂；在上海浦东成立的上海龙昂国际贸易有限公司，重点着手对境内外市场的拓展和原材料采购。发行人在北美地区的销售占比较小，且销售规模呈增长趋势，未受贸易战影响。

**近两年及一期发行人铜业务销售区域、金额及占比情况表**

单位：万吨、万元、%

区域	2019年			2020年			2021年1-9月		
	销量	销售收入	占比	销量	销售收入	占比	销量	销售收入	占比
珠三角地区	11.42	678,547	22.44	10.95	513,378	21.68	10.95	513,378	21.68
长三角地区	10.30	633,982	20.97	10.19	477,489	20.17	10.19	477,489	20.17
西南地区	5.78	454,228	15.02	5.10	238,813	10.09	5.1	238,813	10.09
渤海湾地区	4.50	212,281	7.02	3.48	163,250	6.89	3.48	163,250	6.89
中原及北方地区	13.30	720,583	23.83	14.22	666,418	28.15	14.22	666,418	28.15
北美地区	3.04	156,075	5.16	4.17	195,623	8.26	4.17	195,623	8.26
墨西哥、欧洲等	3.30	167,627	5.54	2.41	112,763	4.76	2.41	112,763	4.76
<b>合计</b>	<b>51.64</b>	<b>3,023,323</b>	<b>100.00</b>	<b>50.52</b>	<b>2,367,734</b>	<b>100.00</b>	<b>50.52</b>	<b>2,367,734</b>	<b>100</b>

注：上述表格为金龙集团销售口径数据，由于存在内部交易，因此销售收入与公司铜业务营业收入存在差异。

金龙集团的订单方面，主要为每年11月左右，由主机厂商——格力、美的、大金、奥克斯、海尔等根据上年的采购供应量，上浮5—10%左右，向金龙集团下达次年的生产订单，签订《采购框架协议》，再根据其每月的生产情况，按月向金龙集团下达生产订单。

**近三年及一期发行人铜板加工产品销售价**

单位：元/吨

主要产品	2018年销售价格	2019年销售价格	2020年销售价格	2021年1-9月销售价格
内螺纹钢管	49,510.05	47,749.64	47,663.83	64,988.43
光面钢管	47,596.68	45,783.22	46,946.35	60,554.72
外翅片钢管	56,753.64	53,911.54	54,628.04	69,995.43
毛细钢管	56,395.88	53,369.99	54,316.42	68,268.25
钢管组件	67,579.56	71,202.42	64,280.48	84,692.13

主要产品	2018年销售价格	2019年销售价格	2020年销售价格	2021年1-9月销售价格
铝管	25,770.57	25,996.88	25,843.90	31,376.66
白铜管	60,037.54	59,999.10	59,868.93	66,644.81
大口径钢管	47,605.14	46,252.38	46,253.98	62,310.84

**2021年9月末发行人铜加工业务前五大销售客户情况表**

单位：亿元、%

序号	主要客户名称	关联关系	销售金额	占铜产品收入的比例
1	格力集团	非关联方	62.23	13.82
2	美的集团	非关联方	27.00	6.00
3	海尔集团	非关联方	13.06	2.90
4	海信	非关联方	10.55	2.34
5	GOODMAN MFG.CO.	非关联方	7.10	1.58
	前五大销售客户合计		<b>119.95</b>	<b>26.63</b>

**2020年末发行人铜加工业务前五大销售客户情况表**

单位：亿元、%

序号	主要客户名称	关联关系	销售金额	占铜产品收入的比例
1	格力集团	无关联	49.77	18.19
2	美的集团	无关联	20.86	7.63
3	海尔集团	无关联	8.79	3.21
4	GOODMAN MFG.CO.	无关联	6.06	2.22
5	海信	无关联	5.42	1.98
	前五大销售客户合计		<b>90.91</b>	<b>33.23</b>

**2019年末发行人铜加工业务前五大销售客户情况表**

单位：亿元、%

序号	主要客户名称	关联关系	销售金额	占铜产品收入的比例
1	格力集团	无关联	62.52	21.35
2	上海智立金属材料有限公司	无关联	18.29	6.25
3	奥克斯集团	无关联	9.63	3.29
4	GOODMAN MFG.CO	无关联	7.74	2.64
5	美的集团	无关联	7.16	2.44
	前五大销售客户合计		<b>105.35</b>	<b>35.97</b>

2019年、2020年及2021年1-9月，发行人向前五大客户合计销售额分别占公司总销售额的比例为35.97%、33.23%及26.63%。但其销售对象均为国内制冷设备的主要龙头企业，产品市场份额占比较高，对配套企业的生产能力及产品要

求也相对较高。金龙集团属该系龙头企业核心供应商，表明金龙集团的生产成力及产品得到了该系企业的一致认同。发行人不存在向任一单个客户销售的金额超过主营业务收入总额 50%或严重依赖于少数销售客户的情况。发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

#### **（6）铜产品业务利润水平**

近三年一期，发行人铜产品业务实现毛利润分别为 4.63 亿元、13.62 亿元、11.60 亿元及 13.59 亿元，分别实现毛利率 4.85%、4.65%、4.24% 和 4.40%。发行人铜板加工与贸易业务施行“原材料+加工费”的定价模式，售价受原材料价格波动影响，随着发行人与金龙集团“委托加工-产能转移-资本合作”三步走的战略合作方式，逐渐从委托加工升级为产供销一体化的业务模式，虽然在同期原材料铜价价格下降的趋势下，发行人铜板加工与贸易业收入及毛利润保持了持续上升的态势，显示了发行人在铜产品业务上良好的业务管理水平和盈利能力。

### **2、土地综合整治业务板块**

发行人土地综合整治业务板块包括土地一级整治开发和配套基础设施建设。由于万州经开区土地一级整治开发和基础设施的建设相辅相成、密切相关，基础设施建设的完善能促进土地价值的提高，有利于万州经开区区域内的招商引资。二者在业务运作模式、资金收益分配以及会计处理方式上都极为相似，即土地拆迁、水电气铺设、道路建设及其他基础设施建设等成本均计入土地开发成本，因此发行人将土地整治开发和与之相配套的基础设施建设均统一归类为“土地综合整治业务板块”。

#### **（1）运营主体**

公司土地整治业务的主体为子公司万林投资和三峡产投，作为万州经开区园区开发建设的主体，万林投资和三峡产投在推进工业园区建设、完善园区功能等方面发挥着重要作用，万林投资主要负责万州经开区九龙园和高峰园的土地整治业务，三峡产投主要负责五桥园、天子园和新田园的土地整治业务，二者对各自片区的土地进行治和移交，获取土地综合整治收益。

#### **（2）业务模式**

三峡产投、万林投资均于 2011 年 7 月与万州经济技术开发区经济发展服务

中心（原万州经济技术开发区土地储备中心，以下简称“经开区经服中心”）签署了土地储备及整治协议，对万州经开区的土地实施综合整治开发。

三峡产投、万林投资根据项目需要对土地进行开发整治后，整治完毕由万州经开区管委会就发文收回拟出让土地，并注销公司相应的土地储备证，转由经开区土储中心进行“招拍挂”。《万州经济技术开发区财务局关于财力安排的通知》（万州经开财发 2011 (7) 号）规定：根据政府性基金收支管理办法等有关规定，按照“谁整治、谁收益”的原则，先期部分安排给土地储备中心，用于支付三峡产投、万林投资土地整治成本及管理费用。另外，根据万州经开区管委会万州经管发〔2011〕20 号《万州经济技术开发区土地储备资金管理办法的通知》，2012 年 6 月及之前，三峡产投、万林投资按土地整治成本的 30%收取土地整治管理费。据管委会万州经管发〔2013〕7 号《关于同意调整经开区储备土地的管理费结算标准的批复》，自 2012 年 7 月开始，三峡产投、万林投资按土地整治土地成本的 10%收取土地整治管理费。公司土地整治业务的资金来源均为自筹。

经开区服务中心与发行人进行结算后，将土地整治收入分期支付至公司，分期回款年限为 5-6 年，期间公司按照结算当年末五年期二级国债利率收取一定的资金占用费。

### （3）会计处理方式

公司根据《土地储备及整治协议》发生征地、拆迁、整治成本时，借记“存货-土地整治成本”，贷记“银行存款；公司在与经开区服务中心确认土地整治收入时，按整治成本加成 10%计提土地整治业务收入，借记“应收账款”，贷记“主营业务收入”，同时按照整治成本，借记“主营业务成本”，贷记“存货-土地整治成本”；收到按期支付的结算款项时，借记“银行存款”，贷记“应收账款”。现金流量表中，发行人支付的与土地整治业务有关的现金计入“购买商品、接受劳务支付的现金”，收到的与土地整治业务有关的现金计入“销售商品、提供劳务收到的现金”。

### （4）土地整治开发经营情况

2018-2021 年 9 月，公司完成土地整治开发面积分别为 7,950 亩、3,900 亩、4,200 亩和 2,200 亩，同期分别实现土地整治开发收入 32.35 亿元、18.14 亿元、18.99 亿元及 11.24 亿元。

#### 发行人最近三年及一期土地整治总体情况

项目名称	2021年9月	2020年	2019年	2018年
土地整治面积（亩）	2,200	4,200	3,900	7,950
土地整治投资（亿元）	10.21	17.51	14.82	29.78
土地整治收入（亿元）	11.24	18.99	18.14 <sup>1</sup>	32.35 <sup>注1</sup>

注：1、土地整治收入口径为土地整治结算收入，包含未实现融资收入。

自成立以来，公司先后完成了万州经开区下辖九龙园、高峰园3万多亩土地的综合整治工作。发行人土地综合整治项目周期一般为3到5年，具体时间可能受经济环境变化、拆迁工作进度等因素影响。

发行人近三年及一期主要已完成土地整治开发项目情况

单位：亿元

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
1	万州区龙都街道玉罗村、三房村	0.12	55.20	2005-2018	2011-2020	0.13	0.13	-	-	-
2	龙都街道玉罗村、三房村	0.02	9.01	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
3	大桥1组万忠路北侧（龙都街道）	0.29	133.30	2005-2018	2011-2020	0.31	0.31	-	-	-
4	玉罗村12社	0.39	183.62	2005-2018	2011-2020	0.43	0.43	-	-	-
5	万州区龙都街道玉罗村、三房村	0.12	56.95	2005-2018	2011-2020	0.13	0.13	-	-	-
6	龙都街道胜利村	0.05	25.40	2005-2018	2011-2020	0.06	0.06	-	-	-
7	龙都街道原仙家村五组	0.04	20.44	2005-2018	2011-2020	0.05	0.05	-	-	-
8	龙都街道玉罗村、仙家村	0.05	22.98	2005-2018	2011-2020	0.05	0.05	-	-	-
9	万州区龙都街道九龙村	0.02	10.86	2005-2018	2011-2020	0.03	0.03	-	-	-
10	龙都街道桐元村四社	0.02	7.65	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
11	龙都街道原岩上村10社	0.03	14.40	2005-2018	2011-2020	0.03	0.03	-	-	-
12	龙都街道原岩上村10社	0.06	30.05	2005-2018	2011-2020	0.07	0.07	-	-	-
13	仙家村1、3、4社	0.12	54.45	2005-2018	2011-2020	0.13	0.13	-	-	-
14	仙家村1、3、4社	0.26	120.00	2005-2018	2011-2020	0.28	0.28	-	-	-
15	万州区双河口边家8社	0.07	33.72	2005-2018	2011-2020	0.08	0.08	-	-	-
16	万州区龙都街道原胜利村、玉罗村	0.70	326.27	2005-2018	2011-2020	0.77	0.77	-	-	-
17	龙都街道原岩上村8组	0.04	20.47	2005-2018	2011-2020	0.05	0.05	-	-	-
18	万州区双河口街道	0.55	255.48	2005-2018	2011-2020	0.60	0.60	-	-	-
19	万州区双河口街道	0.49	228.14	2005-2018	2011-2020	0.54	0.54	-	-	-
20	万州区双河口街道	0.43	198.14	2005-2018	2011-2020	0.47	0.47	-	-	-

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
21	万州区龙都街道	0.39	182.34	2005-2018	2011-2020	0.43	0.43	-	-	-
22	龙都街道九龙村6、7组	0.83	388.77	2005-2018	2011-2020	0.92	0.92	-	-	-
23	龙都街道九龙村7组	0.24	112.95	2005-2018	2011-2020	0.27	0.27	-	-	-
24	万州区龙都街道原三房村4组	0.28	130.37	2005-2018	2011-2020	0.31	0.31	-	-	-
25	万州区龙都街道原三房村4组	0.01	3.99	2005-2018	2011-2020	0.01	0.01	-	-	-
26	万州区龙都街道办事处	0.01	3.69	2005-2018	2011-2020	0.01	0.01	-	-	-
27	万州区龙都街道办事处	0.14	66.73	2005-2018	2011-2020	0.16	0.16	-	-	-
28	万州区龙都街道九龙村	0.23	106.18	2005-2018	2011-2020	0.25	0.25	-	-	-
29	万州区龙都街道胜利村	0.11	52.75	2005-2018	2011-2020	0.12	0.12	-	-	-
30	万州区龙都街道大桥村1社	0.03	12.44	2005-2018	2011-2020	0.03	0.03	-	-	-
31	万州区龙都街道大桥村2社	0.01	5.87	2005-2018	2011-2020	0.01	0.01	-	-	-
32	万州区双河口街道万利村1.2组	0.04	20.60	2005-2018	2011-2020	0.05	0.05	-	-	-
33	万州区龙都街道胜利村3.4组	0.49	227.33	2005-2018	2011-2020	0.54	0.54	-	-	-
34	万州区龙都街道胜利村3.4组	0.56	261.51	2005-2018	2011-2020	0.62	0.62	-	-	-
35	万州区龙都街道胜利村3.5组	0.52	240.07	2005-2018	2011-2020	0.57	0.57	-	-	-
36	万州区龙都街道胜利村3.4组	0.58	269.51	2005-2018	2011-2020	0.64	0.64	-	-	-
37	万州区高峰镇雷家村8、9、10社	0.18	84.01	2005-2018	2011-2020	0.20	0.20	-	-	-
38	万州区双河口街道石梁村	0.12	55.17	2005-2018	2011-2020	0.13	0.13	-	-	-
39	万州区高峰镇雷家村	0.13	62.52	2005-2018	2011-2020	0.15	0.15	-	-	-
40	万州区龙都街道胜利村	0.00	1.97	2005-2018	2011-2020	0.00	0.00	-	-	-
41	万州区龙都街道胜利村	0.25	114.82	2005-2018	2011-2020	0.27	0.27	-	-	-
42	万州区龙都街道胜利村	0.22	100.71	2005-2018	2011-2020	0.24	0.24	-	-	-
43	万州区龙都街道玉罗村（幸福水库）	0.32	147.83	2005-2018	2011-2020	0.35	0.35	-	-	-

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
46	万州区高峰镇雷家村	0.21	98.28	2005-2018	2011-2020	0.23	0.23	-	-	-
47	万州区龙都街道大塘边社区	0.99	462.32	2005-2018	2011-2020	1.09	1.09	-	-	-
48	万州区龙都街道大塘边社区	0.21	96.31	2005-2018	2011-2020	0.23	0.23	-	-	-
49	万州区龙都街道大塘边社区	0.32	147.95	2005-2018	2011-2020	0.35	0.35	-	-	-
50	万州区龙都街道大塘边社区	0.00	1.76	2005-2018	2011-2020	0.00	0.00	-	-	-
51	万州区龙都街道大塘边社区	0.01	6.30	2005-2018	2011-2020	0.01	0.01	-	-	-
52	万州区龙都街道大塘边社区	0.02	8.75	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
53	万州区龙都街道大塘边社区	0.02	9.44	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
54	万州区龙都街道大塘边社区	0.06	27.04	2005-2018	2011-2020	0.06	0.06	-	-	-
55	万州区龙都街道大塘边社区	0.18	84.48	2005-2018	2011-2020	0.20	0.20	-	-	-
56	万州区龙都街道大塘边社区	0.02	9.93	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
57	万州区龙都街道大塘边社区	0.09	44.25	2005-2018	2011-2020	0.10	0.10	-	-	-
58	万州区龙都街道大塘边社区	0.03	12.42	2005-2018	2011-2020	0.03	0.03	-	-	-
59	万州区高峰镇原雷家村 6.7 组	0.05	21.45	2005-2018	2011-2020	0.05	0.05	-	-	-
60	万州区甘宁镇围灯村 1 组	0.06	30.28	2005-2018	2011-2020	0.07	0.07	-	-	-
61	其他已完成征收补偿未办证土地	62.33	19,131.83	2005-2025	2011-2030	68.56	35.69	6.00	6.50	5.00
62	万州区五桥街道万石桥社区	0.12	47.30	2005-2018	2011-2020	0.13	0.13	-	-	-
63	五桥民安 7、8 组, 龚家 9 组	0.10	41.28	2005-2018	2011-2020	0.11	0.11	-	-	-
64	百安坝街道天星村 9、10、13 组, 永乐村 8 组, 生田村 6 组	0.83	340.33	2005-2018	2011-2020	0.91	0.91	-	-	-
65	五桥街道民安 7、8 组, 龚家 9 组	0.18	71.05	2005-2018	2011-2020	0.20	0.20	-	-	-
66	五桥街道芦家村 14 组	0.17	70.34	2005-2018	2011-2020	0.19	0.19	-	-	-
67	五桥街道回龙村 2 组, 龙立村 6、7 组	0.89	364.24	2005-2018	2011-2020	0.97	0.97	-	-	-

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
68	万州区五桥街道芦家村1、2、3、4组	0.08	32.43	2005-2018	2011-2020	0.09	0.09	-	-	-
69	万州区百安坝永乐村3社	0.03	11.37	2005-2018	2011-2020	0.03	0.03	-	-	-
70	五桥民安7、8组，龚家9组	0.11	45.60	2005-2018	2011-2020	0.12	0.12	-	-	-
71	芦家村10、11、12组	0.05	21.89	2005-2018	2011-2020	0.06	0.06	-	-	-
72	五桥街道民安8、9组，龚家9组	0.62	253.97	2005-2018	2011-2020	0.68	0.68	-	-	-
73	五桥街道回龙村2、3、9、10组，龙立村6、7组	0.44	182.47	2005-2018	2011-2020	0.49	0.49	-	-	-
74	五桥街道回龙村5、6、7、8、10、11、12组，百安坝街道永乐村6、8组，天星村8、9、13组	0.56	230.35	2005-2018	2011-2020	0.62	0.62	-	-	-
75	五桥芦家村1、2、3、4组	0.04	16.43	2005-2018	2011-2020	0.04	0.04	-	-	-
76	五桥街道芦家村10、11、12组	0.14	56.27	2005-2018	2011-2020	0.15	0.15	-	-	-
77	万州区五桥街道万石桥社区	0.19	79.85	2005-2018	2011-2020	0.21	0.21	-	-	-
78	五桥街道芦家村14组	0.21	85.85	2005-2018	2011-2020	0.23	0.23	-	-	-
79	万州区五桥街道万石桥社区	0.06	23.90	2005-2018	2011-2020	0.06	0.06	-	-	-
80	万州区五桥街道万石桥社区	0.01	1.83	2005-2018	2011-2020	0.02	0.02	-	-	-
81	五桥街道回2.5.6.7.10.11组，百安坝街道永乐村5组	0.78	307.32	2005-2018	2011-2020	0.85	0.85	-	-	-
82	万州区周家坝办事处石坎村，申明村	2.18	862.34	2005-2018	2011-2020	2.40	2.40	-	-	-
83	百安坝天星村1、11组	0.39	152.82	2005-2018	2011-2020	0.43	0.43	-	-	-
84	百安坝街道永乐村6、8、9组	1.43	567.05	2005-2018	2011-2020	1.58	1.58	-	-	-
85	百安坝街道永乐村8、9组	0.07	26.75	2005-2018	2011-2020	0.07	0.07	-	-	-

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
86	五桥街道回龙村8组,长岭镇龙立村8组	0.72	283.77	2005-2018	2011-2020	0.79	0.79	-	-	-
87	百安坝街道天星村9、10组,长岭镇生田村6、9组	1.22	483.05	2005-2018	2011-2020	1.34	1.34	-	-	-
88	百安坝街道天星村5、9、10、13组	0.54	214.52	2005-2018	2011-2020	0.60	0.60	-	-	-
89	百安坝街道天星村5、10、11、13组	0.66	260.79	2005-2018	2011-2020	0.73	0.73	-	-	-
90	五桥街道回龙村7、8、11、12组,龙立村7组	0.46	182.90	2005-2018	2011-2020	0.51	0.51	-	-	-
94	五桥街道芦家1组	0.07	28.28	2005-2018	2011-2020	0.08	0.08	-	-	-
98	万州区五桥街道万石桥社区	0.00	1.13	2005-2018	2011-2020	0.00	0.00	-	-	-
99	五桥街道回龙村2.5.6.7.10.11组,百安坝街道永乐村5组	0.00	0.89	2005-2018	2011-2020	0.00	0.00	-	-	-
91	百安坝街道永乐村4、6、7组	0.92	362.75	2005-2018	2011-2021	1.01	0.39	0.62	-	-
92	五桥街道回龙村6、7、10组,龙立村7组	0.87	343.86	2005-2018	2011-2021	0.96	0.37	0.59	-	-
93	五桥街道芦家村7组,回龙村2、4、9组	0.71	279.80	2005-2018	2011-2021	0.78	0.30	0.48	-	-
95	百安坝街道永乐村10组,天星村1、9、11组	0.66	261.48	2005-2018	2011-2022	0.73	0.28	-	0.45	-
96	五桥街道芦家村6、7组,回龙村3、4、5、7、9、10组,龙立村6、7组	0.29	112.91	2005-2018	2011-2022	0.31	0.12	-	0.19	-
97	五桥街道芦家村6、7组,回龙村3、4、5、7、9、10组,龙立村6、7组	0.54	214.67	2005-2018	2011-2022	0.60	0.23	-	0.37	-
100	万州区百安坝街道天星村	0.61	241.65	2005-2018	2011-2022	0.67	0.26	-	0.41	-

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

---

序号	地块名称	总投金额	面积	整理期间	回款期间	确认收入金额	已回款情况	未来三年回款计划		
								2021年	2022年	2023年
	合计	92.12	31,816.94	—	—	101.33	65.34	7.69	7.92	5.00

注：上表包括2016-2018年子公司万林投资和三峡产投数据，但三峡产投系于2018年并入发行人合并范围，因此确认收入数据与合并报表数据有出入。

截至 2021 年 9 月末在开发整理过程中土地情况

单位：亿元、亩

序号	地块名称	总投资额	已投金额	面积（亩）	整理期间	回款期间	已确认收入金额	已回款金额	未来三年投资计划		
									2021	2022	2023
1	九龙园、高峰园区域	310.00	136.62	56,370.00	2005-2030	2011-2035	154.39	79.17	10.00	10.00	10.00
2	五桥园、天子园和新田园区域	188.82	117.33	31,470.00	2005-2026	2011-2035	132.83	51.87	8.00	8.00	8.00
合计		498.82	253.95	87,840.00	-	-	287.22	131.04	18.00	18.00	18.00

发行人 2022-2024 年未来计划完成土地整治情况

单位：亿元、亩

项目名称	2022年	2023年	2024年
计划整治土地面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00
预计土地整治投入	18.50	19.00	19.00
预计实现土地整治收入	20.35	21.00	21.00

总体来看，发行人作为万州经开区最重要的土地整治业务实施主体，公司近年来完成了较多的土地整治，未来，公司将逐期收到土地整治相关收入的回款，发行人土地整治业务收入较稳定。

### （5）合法合规性情况

2014 年 9 月，国家审计署对重庆市开展土地专项审计，主要针对 2010-2013 年期间的土地出让金收支，土地征收、储备、供应、整治等情况进行审计。重庆市人民政府高度重视，根据重庆市人民政府统一安排，全市土地专项审计工作由市国土局牵头。在市国土局整体安排基础上，各区县由区县国土局具体组织开展区域范围内的土地审计工作。发行人所在的万州区土地审计工作由万州区国土局负责牵头，万州区财政局等相关职能部门进行配合。发行人子公司重庆万林投资发展有限公司属于该次审计的延伸审计单位。在该次审计中，审计工作组对发行人全资子公司持有土地的征收、储备、出让及抵押担保情况进行了审计。经与万州区本次审计相关政府部门核实，依据万州区土地审计情况报告，发行人及其子公司无需要整改的问题，无审计不良记录。发行人所涉及土地整治业务均合法合规。

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司未承担土地储备职能和进行土地储备融资的情形，土地整治业务收入未与土地使用权出让收入挂钩，不存在违

反国发〔2010〕19号文、财预〔2012〕463号文、国发〔2014〕43号文、国办发〔2015〕40号文、财综〔2016〕4号文、财预〔2017〕50号、财预〔2017〕87号等文件和法律法规的情形，符合国家有关政策。

### 3、工程施工、物业管理和其他业务

发行人工程施工、物业管理业务主要由子公司重庆玉罗实业有限公司（以下简称“玉罗实业”）负责运营。玉罗实业具有建筑工程施工总承包二级、建筑装修装饰工程专业承包二级、环保工程专业承包三级、市政公用工程施工总承包三级等资质，主要在经开区各园区范围内承接道路、管网、绿化等工程施工建设项目，并进行相关物业管理。

发行人于2012年承接了三个政府类施工项目，但金额较小，近年来不存在对手方为政府或机关的工程施工项目。目前，发行人工程施工项目对手方主要为重庆万州经济技术开发区建设发展有限公司。公司政府类施工项目具体情况如下：

项目名称	对手方	是否招投标	是否签署协议	协议签署时间	开工时间	投资金额(万元)
2011年农村环境连片整治示范项目（天城）	天城镇人民政府	是	是	2012.3.22	2012.4.2	195.96
2011年农村环境连片整治示范项目（沙河）	沙河街道办事处	是	是	2012.3.23	2012.4.9	127.08
2011年农村环境连片整治示范项目（郭村镇）	郭村镇人民政府	是	是	2012.3.23	2012.4.2	216.33

近三年一期，公司工程施工收入分别为10,378.73万元、828.85万元、18,499.06万元和22,891.26万元，占主营业务收入的比例分别为0.83%、0.03%、0.61%和0.74%，呈波动趋势。

### 4、保障性住房建设业务

发行人承担了部分保障房建设任务。保障房原定是公司为配合万州区经济发展的需要，根据万州区人民政府下达的建设任务进行的公租房、廉租房保障性住房代建业务，可获得750元/平方米的政府补助作为保障房建设的投入，其余资金由公司自筹并先行垫付；完工后，公司与万州区人民政府对补助资金外的全部建设成本进行结算，无额外加成收益，回款进度视地方财力及预算安排情况而定。目前公司已完工保障房主要为公租房和廉租房，万州区人民政府计划调整保障房业务模式，

暂不对完工保障房项目进行回购，公司已将其全部转入固定资产，后期计划对外出租或销售。

在合规性及处理模式方面，发行人的保障房项目均在2010-2014年形成，根据《关于进一步做好棚户区改造相关工作》（财综[2016]11号）相关政策指导，目前针对发行人已完工保障房主要为公租房和廉租房，万州区政府调整保障房业务模式，暂不对完工保障房项目进行回购，由发行人将其全部转入固定资产，后期计划对外出租或销售。

在会计处理方面，保障房项目在建设时计入在建工程科目，竣工结算后转入固定资产科目，按照实际发生的成本入账。保障房项目建设前期的土地费用及工程款项均由发行人支付。发行人支付相关建设费用时，借记“在建工程-（土地成本、或主体工程、中介费用）”，贷记“银行存款”。竣工验收结算后转固定资产，具体为借记“固定资产-（房屋、建筑物）”，贷记“在建工程-（保障性住房建设成本）”。

截至2021年9月末，公司已完工保障房项目共有7个，建筑面积合计38.66万平方米，总投资共6.93亿元，累计已获得保障房建设补助资金4.63亿元。截至2021年9月末，部分保障房尚未完成产权证书的办理，公司已建成的保障房尚未对外出租或销售，未实现相关业务收入。

截至2021年9月末公司已完工保障房情况（亿元）

项目名称	建设周期	资金来源	总投资
2010年龙都廉租房建设项目	2年	自筹及财政资金	0.25
2011年龙腾园廉租房项目	1年	自筹及财政资金	1.66
2011年万利公租房及配建廉租房	2年	自筹及财政资金	0.96
2010年天子园公租房	2012.09~2014.10	自筹及财政资金	1.39
2011年天子园廉租房	2012.05~2014.06	自筹及财政资金	0.67
2011年长石板公配廉租房	2011.09~2013.01	自筹及财政资金	1.36
2010年长石板廉租房	2011.09~2013.01	自筹及财政资金	0.64
合计			6.93

## 5、其他业务板块

### （1）租赁业务

随着土地综合整治配套的园区基础设施、配套商住用房的陆续竣工，公司持有的物业将获得丰厚的租售收入和增值收益。近年来，发行人开始有少量的租赁收入，近年来虽然该业务板块收入较低，但是随着土地整治配套的园区基

础设建设的不断开发和建成及园区成熟度的提升，公司市场化运作程度将不断提高，租赁、服务费收入将得到进一步提高，使得发行人未来的收入将不仅仅局限于土地整治开发，发行人将来的发展更具潜力。

标准厂房全部建在规划的工业园区之内，主要出租给外来工业企业。标准厂房平均建设成本约为2,000元/平米，平均租金约为6元/平方米/月，租期一般为1-3年。截至2020年末，发行人拥有已建成的标准厂房73.31万平米，厂房出租率88.73%，年租金总收入约3,542.64万元，在建标准厂房50万平方米。2019-2020年及2021年1-9月，公司分别实现租赁收入1,605.97万元、3,542.64万元和3,936.38万元。

**2019-2020年末及2021年9月末发行人租赁业务情况表**

单位：平方米、%、万元

项目	总面积	已租面积	出租率	租金收入
2019年	636,136.00	494,132.00	77.68	1,605.97
2020年	733,100.00	650,700.00	88.73	3,542.64
2021-年1-9月	1,263,808.92	877,630.84	69.45	3,936.38

### （三）所处行业情况

#### 1、铜行业

国家统计局数据显示，2020年，中国铜精矿产量约为168万吨，较15年前增长近100万吨，年均增速达到10%。由于中国铜矿储量有限，品位较低且较为分散，但开采力度较大，铜精矿产量在全球占比明显高于储量占比，这使得中国铜精矿产量在2014年见顶后，产量进一步上升势头明显放缓。

中国铜冶炼和精炼产能呈现持续回升的势头。2020年，中国铜冶炼和精炼产能分别为905万吨和1325万吨，较2008年分别增长340万吨和697万吨，年均增速分别为5%和9.2%。2021—2023年，中国冶炼和精炼产能还将继续扩张，不过扩张势头将有所放缓，铜冶炼和精炼年均增速分别为3.6%和3%。考虑到当前及未来很长一段时间碳达峰和碳中和的大背景，并且，中国对铜精矿依赖度高达近八成，中国铜冶炼产能扩张势头将受限。

中国铜精炼产品产量均呈现爆发式的增长。2020年，中国精铜产量1003万吨，较15年前增长750万吨，年均增长19.8%。由于中国精铜产量大增，我国对铜精矿的依赖度不断扩大，过去15年，中国铜精矿进口依存度扩大近两成，至78%。同时，随着我们的消费增速放缓，中国精铜进口量也随之不断趋缓，过

去十年，中国精铜进口量大致稳定在 300 万-350 万吨（2020 年比较特殊，进口 454 万吨）。

国内精铜消费在过去 15 年，年均消费增长 17%。中国精铜消费强劲增长大致分三个阶段，第一个阶段的起点是 2002 年，第二个阶段的起点是 2009 年，第三个阶段的起点是 2014 年。

由于家电和汽车等下游终端产品报废周期在 10-15 年，国内废铜供应量在过去几年出现了快速的增长，当前我们的废铜回收周期正处于精铜消费第二阶段快速上升周期，这意味着中国废铜供应有望迎来大增长（如果政策支持的话）。

2021 年 3 月份，国家发改委等部委联合印发《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》。意见提出，到 2025 年，新增大宗固废综合利用率达到 60%，存量大宗固废有序减少。2021-2025 年，中国再生铜增量将达到 400 万吨。

## 2、土地整治行业

### （1）我国城市基础设施建设行业现状和前景

衡量国家现代化程度的重要标志之一是城市化水平，城市基础设施建设是城市化进程的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件，在国民经济中占有极为重要的地位，在实施可持续发展战略中有着不可替代的作用。改革开放以来，我国城市化水平快速提高，基础设施建设明显加强，城市经济实力也不断增强。根据 2018 年 2 月 28 日国家统计局发布的《2019 年国民经济和社会发展统计公报》，截至 2019 年末城镇常住人口 84,843 万人，乡村常住人口 55,162 万人，城镇人口占全国总人口的比重达到 60.60%。城市化进程已成为促进我国经济增长、推动我国社会进步、缩小城乡发展差距的重要手段。与此同时，我国城市人口的急剧膨胀和城市规模的迅速扩大导致城市基础设施供给明显不足，影响了城市综合服务功能的发挥和投资环境的改善，制约了人民生活水平的提高和城市经济的发展。

城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用，有利于促进地方经济的繁荣，增强地方经济活力和政府财政实力。《国家新型城镇化规划（2014—2020 年）》提出了“城镇化水平和质量稳步提升，城镇化格局更加优化，城市

发展模式科学合理，城市生活和谐宜人，城镇化体制不断完善的发展目标”。该规划同时指出“城镇化是保持经济持续健康发展的强大引擎，会带来城市基础设施、公共服务设施和住宅建设等巨大投资需求，这将为经济发展提供持续的动力”。可以预测，城市基础设施建设作为城镇化进程的基础配套，将是未来5年我国城市建设的重点，这将大大带动城市建设以及相关的城建资源性资产开发业务的需求。因此，城市基础设施建设行业在城市化的进程中将承担更多的建设任务，面临更大的发展空间。

## （2）万州区城市基础设施建设行业现状和前景

为把万州区打造成重庆市第二大城市，三峡库区经济中心城市，近年来万州区政府不断加大基础设施建设投入，城市建设不断取得新进展，城市品质进一步提升。大城市格局基本形成。城乡总体规划通过市政府常务会审议，“多规合一”方案通过市级审查，建筑风貌设计导则颁布实施，城市轨道交通完成线网规划方案编制，规划引领显著增强，一江两岸、依山亲水、生态休闲的城市特色进一步凸显。城市开发建设有序推进，征收土地3000亩，新增城市开发用地1900亩，高铁片区、密溪沟塘角片区整体开发项目成功签约，城区面积100平方公里（含水域），城区人口100万人，建成25公里滨江环湖内环、57公里城市外环，“一环两翼”城市空间格局基本形成。城市“六大工程”完成投资38亿元，长江三桥南北岸主塔基本建成，北岸综合交通体系启动建设；龙溪河大道主体完工，长岭入城大道、高粱入城大道、南滨大道下延段建设有序推进；塘坊新城区主干道、灵凤大道、山湾路改造、五桥立交拓宽工程竣工通车；建成红砂碛滨水生态公园、天子湖公园一期、三生有幸广场、沱口九曲花街等广场公园，新增城市绿地56.4万平方米。

万州历为渝东、川东、鄂西、黔北、陕南、湘西的综合交通枢纽和物资集散中心，长江黄金水道穿境而过，是重庆四大枢纽港之一，现通车和在建高速铁路2条、普通铁路2条、高速公路5条，开通机场航线18条，水陆空铁多式联运的区域性综合交通枢纽初步形成。2017年扎实推进交通建设“三年行动计划”，重大交通项目完成投资38.8亿元。万利高速公路、新田港疏港大道竣工通车，新田港1、2号泊位建成开港，郑万高铁建设、万州机场改扩建工程有序推进，“两横两纵、一环七射、一空一港”大交通骨架已具雏形。完成通镇乡公

路升级改造 41.8 公里、新开工 128 公里。全年货物周转量 400.3 亿吨公里、增长 15.8%，港口货物吞吐量 3654 万吨、增长 14.1%，集装箱吞吐量 17 万标箱、增长 30.2%。

万州大环境整治初见成效。大力开展城乡全域环境综合整治，推动城市管理全域化、全域管理城市化。持续开展城区交通综合整治，启动智慧交通建设；整修城市道路 10.5 万平方米，改造道路交通节点 12 个，建成复兴路、西山公园等公共停车场点；投放新能源公交车 235 辆，建成公交首末站场 3 个，新增和优化公交线路 15 条。拆除违法建筑 62 万平方米。全面完成 20 家非法码头关闭整治。整治背街小巷 21 条。城区主次干道机扫率 85%。新建和改造旅游厕所 38 座，改造农村厕所 6800 户。启动甘宁、武陵、罗田等 11 个特色小镇建设。新配置农村垃圾运输车 23 辆、垃圾桶 1.8 万个，行政村生活垃圾有效治理率 95%。建成美丽宜居村庄市级示范点 4 个，创建市级绿色示范村庄 11 个、亮化示范村庄 10 个、整洁庭院 1000 个，太安镇凤凰村、罗田镇用坪村入选中国传统村落名录。

### 3、土地开发行业现状和前景

土地开发包括土地一级开发与土地二级开发。土地一级开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地一级开发企业接受土地整理储备中心的委托，按照土地利用总体规划、城市总体规划等，对确定的存量国有土地、拟征用和农转用土地，统一组织进行征地、农转用、拆迁和市政道路等基础设施的建设。

随着我国城镇化进程的不断加快以及城市建设的迅速发展，产生了巨大的土地需求，而紧缺的土地资源也给城市住房供应、基础设施配置等方面带来巨大的压力。根据国土资源部公布的 2017 年国土资源主要数据，2017 年度，全国国有建设用地供应 60 万公顷，同比增长 16.4%。其中，工矿仓储用地 12 万公顷，增长 1.6%；房地产用地 11.5 万公顷，增长 7.2%；基础设施等用地 36.5 万公顷，增长 26.1%。国家明确提出将推进新型城镇化建设作为今后一段时期

的重要工作，将积极稳妥推进城镇化作为当前扩大内需的一项紧迫工作和改善民生的一项长期历史任务。城镇化的快速发展将带来大量的土地开发需求，为了提升土地开发和利用效率，未来的土地一级开发工作将会朝着开发模式合理化、市场化，开发过程规范化、透明化方向加速发展。

万州地处重庆东北部、三峡库区腹心，因“万川毕汇”而得名，因“万商云集”而闻名。全区幅员 3,457 平方公里，辖 52 个镇乡街道，总人口 176 万人，建成区面积 67 平方公里，城区人口 85 万人，累计搬迁安置三峡移民 26.3 万人，是全市人口最多、移民任务最重、城市体量最大、管理单元最多的区县，为重庆第二大城市。

#### （四）发行人在行业内主要竞争优势

发行人是重庆市万州国家级经济技术开发区内的第一大国有公司，是万州经开区内土地整治开发及配套基础设施建设的主体，在相关业务方面具有自然的垄断性。自设立以来，在重庆市和万州经开区两级政府的大力支持下，发行人资产规模、经营规模和综合实力不断壮大，营业收入稳步增长。

发行人加工及销售的空调用铜管，产品线较为成熟，产品质量、市场占有率、研发能力及技术水平等方面均居同行业前列，已获得空调行业内主要生产厂商的认可，公司销售占比排名靠前的几大客户，包括格力电器、美的电器和青岛海尔等空调制造业的领先企业，产品竞争力较强。

万州位于重庆主城区至宜昌之间，是区域内最为重要的工商业城市，具有很大的发展空间和辐射区域，因此在土地整治及综合开发方面，发行人作为万州经开区的开发建设主体，将继续按照经开区的开发建设规划，对经开区规划区内土地实行一级垄断开发，为发行人持续发展奠定了良好的基础。同时，万州经开区作为三峡库区唯一的国家级经开区，享受一系列特殊的政策性资金扶持，有力的政策性资金支持优势及良好的融资能力将继续支持发行人的持续稳定发展。

#### （五）发行人发展战略

“十三五”期间，公司将根据国家产业发展政策导向，坚持以市场为主体，积极稳妥推进国有资产管理体制改革和公司转型发展；坚持“量入为出、总量控制、风险可控、偿债有信”的原则，切实推进公司融资工作；坚持“科学论证、突出主业、效益兼顾、统筹发展”的思路，推进公司投资工作；采取“规范

运作、增强实力、有效调控”的措施，加大公司资本运作力度，提升资本保值增值关联能力；以经营市场化转型为立足点，在抓好承接的重点项目建设，完善城市功能和万州经开区基础设施的基础上，形成集铜板加工与贸易、土地整治为主营业务的综合性国有独资公司，保持良好现金流，资金实现良性循环，实现立体式、全方位的经济增长。

公司按照万州经济技术开发区未来5年要建成千亿级经开区的发展目标，将充分发挥万州区及万州经济技术开发区的区位优势、资源优势和政策优势，立足铜板加工与贸易、土地开发，同时扩大业务领域，规范企业制度，提升综合实力，经过5-10年的大力发展，将企业打造成为具有核心竞争能力、持续发展能力的龙头制造商和综合性城市运营商。

发行人的基本设想是：

（1）依托万州经开区的城市化进程，加快土地开发经营，探索“资源—资产—资本”循序渐进的发展模式，对土地资源进行成片开发，并以市场化运作的模式带动企业实现多样化经营。

（2）继续深化与各金融机构的合作关系，科学合理地制定开发建设的投融资方案，积极拓宽和丰富融资渠道，完善和优化融资结构，有效利用发行债券、股权、基金等方式，最终直接走向资本市场。

（3）强化金龙集团合作，探索公司业务战略转型。根据万州区和万州经开区发展战略、产业政策的总体要求，按照“委托加工-产能转移-资本合作”三步走的合作方式，实现铜板加工与贸易业务产供销一体化，探索公司业务战略转型发展。

（4）进一步完善法人治理结构，健全现代企业制度，规范企业经营管理。

## 九、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内发行人、发行人控股股东或实际控制人不存在重大负面舆情或被媒体质疑事项。

## 第五节 财务会计信息

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人近三年及一期财务报告审计情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年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（XYZH/2019XAA30090）。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年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（XYZH/2020XAA30181）。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年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（中兴华审字（2021）第 021137 号）。

发行人的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。会计期内发行人无重大会计政策变更发生。未经特别说明，本募集说明书中 2018 年数据引用自 2019 年审计报告期初数、2019 年数据引用自 2020 年审计报告期初数、2020 年数据引用自 2020 年审计报告期末数，近一期数据引自未经审计的财务报告。

本募集说明书中，部分合计数与各加数值相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

#### （二）发行人财务报告编制基础

发行人的财务报表编制以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其补充规定进行编制。

#### （三）会计政策变更情况

##### 1、2020 年会计政策变更

①投资性房地产业务后续计量模式由成本计量模式改为公允价值计量模式。②对应收账款的坏账政策中政府单位作为其他组合不计提坏账。

上述重要会计政策变更对本公司 2020 年度财务报表的追溯调整如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	变动额
资产合计	1,404,502.87	1,263,134.96	141,367.92
其中：			

应收账款	1,130,399.42	1,043,283.54	87,115.87
投资性房地产	274,103.45	219,851.41	54,252.04
负债合计	13,088.05	103.10	12,984.94
其中：			
递延所得税负债	13,088.05	103.10	12,984.94
所有者权益合计			
其中：			
其他综合收益	37,583.40	-216.56	37,799.96
未分配利润	658,614.65	568,031.64	90,583.01
利润合计	3,031,146.04	3,052,797.87	-21,651.82
其中：			
公允价值变动收益	-4,458.71	-16.05	-4,442.66
营业成本	2,987,198.22	2,988,379.70	-1,181.49
管理费用	52,395.64	52,678.15	-282.51
资产减值损失	-6,570.74	8,942.48	-15,513.22

## 2、2019年会计政策变更

2019年4月30日，财政部新颁布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司根据通知的要求，对比较期间财务报表相关项目进行调整：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	变动额
资产合计	1,152,813.30	1,152,813.30	-
其中：	-	-	-
应收票据及应收账款	1,152,813.30	-	-1,152,813.30
应收票据	-	49,290.32	49,290.32
应收账款	-	1,103,522.98	1,103,522.98
应收款项融资	-	-	-
负债合计	144,836.48	144,836.48	-
其中：	-	-	-

应付票据及应付账款	144,836.48	-	-144,836.48
应付票据	-	11,779.85	11,779.85
应付账款	-	133,056.62	133,056.62
一年内到期的非流动负债	182,771.12	181,947.73	-823.39
递延收益	69,066.61	69,890.01	823.39

### 3、2018年会计政策变更

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》的相关规定，集团调整以下财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整：

#### 资产负债表：

- 1) “应收票据”及“应收账款”项目归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；
- 2) “应收利息”及“应收股利”项目归并至“其他应收款”项目；
- 3) “固定资产清理”项目归并至“固定资产”项目；
- 4) “工程物资”项目归并至“在建工程”项目；
- 5) “应付票据”及“应付账款”项目归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；
- 6) “应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目；
- 7) “专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目；
- 8) “持有待售资产”行项目及“持有待售负债”行项目核算内容发生变化；

#### 利润表：

- 1) 新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；
- 2) 在“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；
- 3) “其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”行项目、“营业外支出”行项目核算内容调整；
- 4) “权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；

#### 所有者权益变动表

主要为《〈企业会计准则第9号——职工薪酬〉应用指南》对于在权益范围内转移“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”时增设项目的要求：新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

集团会计政策变更只涉及财务报表列报和调整，除上述项目变动影响外，不涉及对集团以前年度的追溯调整。

本次会计政策变更对当期和会计政策变更前集团资产总额、负债总额、净资产、营业收入以及净利润无影响。

#### （四）会计估计变更情况

报告期内，发行人无需要披露的重要会计估计变更情况。

#### （五）前期重大会计差错更正情况

报告期内，发行人无需要披露的重要会计差错更正情况。

## 二、最近三年及一期会计资料

### （一）合并会计报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	471,707.36	711,564.76	831,885.25	548,630.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	3,861.95	-	-
交易性金融资产	6,469.92			
应收账款及应收票据	1,957,774.27	1,702,217.37	1,272,756.29	1,152,813.30
预付款项	544,310.76	402,674.24	289,177.42	174,049.53
其他应收款	461,404.47	494,195.53	252,490.21	351,002.03
存货	513,658.30	360,929.91	230,694.78	232,936.64
其他流动资产	82,698.55	72,892.07	51,912.60	46,029.86
<b>流动资产合计</b>	<b>4,038,023.63</b>	<b>3,748,335.82</b>	<b>2,928,916.55</b>	<b>2,505,461.68</b>
可供出售金融资产	-	5,485.12	49,626.15	67,641.35
长期应收款	-	-	439,930.30	285,943.99
长期股权投资	102,123.43	99,559.54	84,926.99	74,806.28
其他权益工具投资	23,766.12			
投资性房地产	430,743.18	430,743.18	274,103.45	198,654.27
固定资产	574,437.14	450,362.51	505,360.70	498,966.70
在建工程	269,663.12	205,799.30	11,775.15	38,050.34
无形资产	454,525.55	446,276.56	510,057.37	266,475.55
商誉	36,726.33	36,726.33	36,726.33	36,726.33
长期待摊费用	470.00	401.82	362.43	269.20
递延所得税资产	9,798.72	9,798.72	10,312.67	8,658.58
其他非流动资产	973,006.59	972,817.81	1,001,694.64	681,980.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,875,260.17</b>	<b>2,657,970.88</b>	<b>2,924,876.18</b>	<b>2,158,173.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,913,283.80</b>	<b>6,406,306.70</b>	<b>5,853,792.73</b>	<b>4,663,635.05</b>

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款	1,101,852.69	950,526.66	1,547,929.12	1,275,628.49
应付账款及应付票据	415,174.30	271,098.26	95,269.90	144,836.48
预收款项	18,104.02	22,775.02	23,484.94	19,685.77
应付职工薪酬	7,144.25	7,588.70	6,033.62	6,487.70
应交税费	32,840.07	33,847.05	48,272.73	47,164.07
其他应付款	140,242.65	180,618.83	159,005.48	149,308.99
一年内到期的非流动负债	584,047.09	628,208.02	301,811.20	181,124.34
其他流动负债	163.07	303.22	98.64	13.00
<b>流动负债合计</b>	<b>2,299,568.14</b>	<b>2,094,965.76</b>	<b>2,181,905.61</b>	<b>1,824,248.83</b>
长期借款	857,068.76	739,249.26	689,138.99	404,926.36
应付债券	1,318,566.53	1,242,717.23	755,694.84	591,559.99
长期应付款	93,739.93	50,298.29	37,336.98	6,000.00
长期应付职工薪酬	-	-	401.59	401.59
预计负债	-	-	738.50	434.39
递延收益	54,312.87	55,012.66	87,774.13	70,713.40
递延所得税负债	16,615.64	16,615.64	13,088.05	382.01
其他非流动负债	169,700.00	169,700.00	205,700.00	258,700.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,510,003.74</b>	<b>2,273,593.08</b>	<b>1,789,873.06</b>	<b>1,333,117.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,809,571.88</b>	<b>4,368,558.84</b>	<b>3,971,778.67</b>	<b>3,157,366.56</b>
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
其他权益工具	-	-	-	49,850.00
资本公积	1,095,252.32	1,029,179.64	1,028,344.47	720,188.22
减：库存股	6,197.54	6,076.94	-	-
其他综合收益	31,430.27	31,430.27	37,583.40	-
专项储备	111.67	111.67	-	-
盈余公积	3,803.05	3,803.05	3,482.59	3,069.27
未分配利润	795,806.33	797,159.13	658,614.65	562,998.55
归属于母公司所有者权益合计	2,020,206.10	1,955,606.82	1,828,025.11	1,436,106.04
少数股东权益	83,505.82	82,141.04	53,988.95	70,162.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,103,711.93</b>	<b>2,037,747.86</b>	<b>1,882,014.06</b>	<b>1,506,268.49</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,913,283.80</b>	<b>6,406,306.70</b>	<b>5,853,792.73</b>	<b>4,663,635.05</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>3,178,944.21</b>	<b>3,039,673.69</b>	<b>3,098,849.98</b>	<b>1,264,042.56</b>
减：营业成本	3,037,684.45	2,899,071.20	2,987,198.22	1,235,820.00
营业税金及附加	17,539.52	21,041.18	15,734.26	9,068.19
销售费用	9,737.98	23,037.95	23,955.43	7,268.73
管理费用	35,365.05	53,294.52	52,395.64	23,022.56
研发费用	23,296.01	16,665.15	18,674.27	4,319.98
财务费用	71,809.38	142,009.05	101,946.82	31,745.80

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
资产减值损失	39.53	-28,293.14	-6,570.74	857.19
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	327.92	18,125.05	-4,458.71	56.90
其他收益	33,734.54	247,201.88	120,603.07	117,600.41
投资收益（损失以“-”号填列）	2,015.87	-6,262.92	-4,285.48	5,473.49
资产处置收益	-370.84	2,523.31	10,837.74	12,834.27
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,258.85</b>	<b>117,848.83</b>	<b>15,071.25</b>	<b>89,619.56</b>
加：营业外收入	2,571.67	1,911.82	595.58	285.3
减：营业外支出	3,373.49	2,959.04	2,280.37	1,165.90
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>18,457.03</b>	<b>116,801.61</b>	<b>13,386.47</b>	<b>88,738.97</b>
减：所得税费用	9,445.05	5,838.32	2,581.63	23,055.38
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,011.98</b>	<b>110,963.29</b>	<b>10,804.84</b>	<b>65,683.58</b>
归属于母公司股东的净利润	7,647.20	106,767.57	10,745.68	66,347.45
少数股东损益	1,364.78	4,195.72	59.15	-663.87
持续经营损益	9,011.98	110,963.29	10,804.84	-
<b>五、综合收益总额</b>	<b>9,011.98</b>	<b>104,333.47</b>	<b>10,565.50</b>	<b>65,683.58</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,647.20	100,614.43	10,529.13	66,347.45
归属于少数股东的综合收益总额	1,364.78	3,719.04	36.37	-663.87

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,401,175.03	4,560,728.14	2,986,966.64	1,926,319.56
收到的税费返还	20,016.10	14,333.67	2,573.20	2,083.60
收到其他与经营活动有关的现金	613,309.12	1,049,319.60	482,541.39	323,729.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,034,500.25</b>	<b>5,624,381.41</b>	<b>3,472,081.23</b>	<b>2,252,132.22</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,394,560.10	4,557,936.88	2,992,109.64	1,679,713.88
支付给职工以及为职工支付的现金	60,309.05	70,567.86	74,654.54	23,127.68
支付的各项税费	90,011.98	76,604.33	54,293.68	35,714.68
支付其他与经营活动有关的现金	587,319.02	917,830.23	351,932.71	370,227.57
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,132,200.15</b>	<b>5,622,939.30</b>	<b>3,472,990.56</b>	<b>2,108,783.81</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-97,699.90</b>	<b>1,442.11</b>	<b>-909.33</b>	<b>143,348.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	2,015.87	2,155.28	3,265.09	24,953.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	37,234.31	2,301.97	12,667.60	2,471.41
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,000.00	6,625.46	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	5,668.20	6,926.29	18,000.00	207,763.75
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>47,918.38</b>	<b>18,009.00</b>	<b>33,932.69</b>	<b>235,188.23</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	158,643.80	308,168.31	251,353.39	57,007.52
投资支付的现金	20,844.90	4,616.76	70,963.71	279,774.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	179.59	148.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	4,336.81	-	-	2,661.60
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>183,825.50</b>	<b>312,964.66</b>	<b>322,465.91</b>	<b>339,443.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-135,907.12</b>	<b>-294,955.66</b>	<b>-288,533.22</b>	<b>-104,255.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	4,530.00	2,401.00	-
取得借款收到的现金	1,439,965.85	2,184,549.33	2,585,579.32	826,633.51
发行债券收到的现金	273,000.00	-		56,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	503,295.90	1,623,162.33	190,036.23	245,730.61
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,216,261.75</b>	<b>3,812,241.66</b>	<b>2,778,016.56</b>	<b>1,128,364.12</b>
偿还债务支付的现金	1,315,357.79	1,918,100.52	1,695,941.47	696,597.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	157,032.81	175,552.97	114,807.85	46,743.52
支付其他与筹资活动有关的现金	692,562.76	1,340,913.25	535,224.01	358,064.90
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,164,953.37</b>	<b>3,434,566.74</b>	<b>2,345,973.33</b>	<b>1,101,405.45</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>51,308.38</b>	<b>377,674.92</b>	<b>432,043.23</b>	<b>26,958.67</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>53.76</b>	<b>-1,447.92</b>	<b>671.97</b>	<b>358.20</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-182,244.87</b>	<b>82,713.45</b>	<b>143,272.64</b>	<b>66,409.95</b>
加：期初现金及现金等价物余额	462,845.18	380,131.73	236,859.08	170,449.13
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>280,600.31</b>	<b>462,845.18</b>	<b>380,131.73</b>	<b>236,859.08</b>

## （二）母公司会计报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	136,663.04	294,600.18	135,559.94	11,624.09
应收账款	120.19	0.00	149,086.21	12,111.31
预付款项	-	0.00	169.76	5,707.73
其他应收款	743,220.77	488,944.29	59,230.79	61,105.28
其他流动资产	8,060.28	8,455.28	8,609.91	7,684.85
<b>流动资产合计</b>	<b>888,064.29</b>	<b>791,999.75</b>	<b>352,656.60</b>	<b>98,233.27</b>
其他权益工具投资	37,384.55	-	-	-
可供出售金融资产	-	19,384.55	22,789.54	23,690.18
长期股权投资	1,001,655.06	997,091.16	858,005.11	509,846.16
投资性房地产	235,938.95	235,938.95		
固定资产	77,626.45	68.07	5,959.54	2,319.90
在建工程	108,754.57	3,194.42	208.11	109.31
无形资产	174,814.24	174,484.96	234,891.65	1.50
递延所得税资产	68.61	68.61	40.72	40.72

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他非流动资产	356,513.85	356,513.85	379,108.61	21,904.76
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,992,756.28</b>	<b>1,786,744.56</b>	<b>1,501,003.29</b>	<b>557,912.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,880,820.57</b>	<b>2,578,744.30</b>	<b>1,853,659.89</b>	<b>656,145.81</b>
短期借款	156,504.26	59,055.07	96,196.63	20,000.00
应付账款及应付票据	117,902.63	132,523.39	89,692.66	29.35
预收款项	-	-	55,213.60	99,099.70
应付职工薪酬	-	-		-
应交税费	114.73	71.97	182.20	179.08
其他应付款	65,434.11	50,652.70	120,941.43	138,358.36
一年内到期的非流动负债	115,770.00	205,867.50	52,270.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>455,725.73</b>	<b>448,170.63</b>	<b>414,496.52</b>	<b>257,666.49</b>
长期借款	478,110.00	430,140.00	372,410.00	67,700.00
应付债券	968,619.73	780,619.73	148,999.89	-
长期应付款	7,700.00	7,700.00		-
递延所得税负债	155.87	155.87		-
其他非流动负债	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,654,585.59</b>	<b>1,418,615.60</b>	<b>721,409.89</b>	<b>267,700.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,110,311.32</b>	<b>1,866,786.23</b>	<b>1,135,906.41</b>	<b>525,366.49</b>
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	664,540.61	598,467.93	598,467.93	3,627.00
盈余公积	3,803.05	3,803.05	3,482.59	3,069.27
未分配利润	2,165.58	9,687.10	15,802.96	24,083.04
<b>所有者权益合计</b>	<b>770,509.25</b>	<b>711,958.08</b>	<b>717,753.48</b>	<b>130,779.31</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,880,820.57</b>	<b>2,578,744.30</b>	<b>1,853,659.89</b>	<b>656,145.81</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,200,193.85</b>	<b>13,369.69</b>	<b>3,034.49</b>	<b>3,852.91</b>
减：营业成本	1,198,936.05	258.27	55.37	1,576.20
营业税金及附加	3,800.70	6,727.43	1,620.79	573.51
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,224.38	12,633.71	8,474.16	582.27
财务费用	34,580.24	73,987.91	36,568.43	22,926.28
资产减值损失	-	-111.50	-0.03	162.9
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	623.46	-	-
其他收益	15,000.21	80,198.78	50,018.00	20,099.68
投资收益（损失以“-”号填列）	26,253.58	2,624.30	-2,012.48	-173.62

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-140.71	-2,012.48	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	42.54	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>906.27</b>	<b>3,139.96</b>	<b>4,321.25</b>	<b>-2,042.20</b>
加：营业外收入	801.48	41.59	-	-
减：营业外支出	3.45	-151.03	188.01	213.89
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,704.31</b>	<b>3,332.58</b>	<b>4,133.24</b>	<b>-2,256.09</b>
减：所得税费用	225.82	127.98	-	103.33
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,478.49</b>	<b>3,204.60</b>	<b>4,133.24</b>	<b>-2,359.42</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,478.49</b>	<b>3,204.60</b>	<b>4,133.24</b>	<b>-2,359.42</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	832,100.85	1,106,711.24	960,653.18	648,474.23
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	78,227.98	475,192.87	495,593.01	201,972.89
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>910,328.83</b>	<b>1,581,904.11</b>	<b>1,456,246.19</b>	<b>850,447.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	789,789.41	835,912.78	1,146,953.68	420,476.78
支付给职工以及为职工支付的现金	1,553.87	1,836.98	553.28	59.3
支付的各项税费	5,868.16	12,686.77	2,051.74	2,224.96
支付其他与经营活动有关的现金	105,521.70	1,091,884.18	670,880.27	164,823.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>902,733.15</b>	<b>1,942,320.71</b>	<b>1,820,438.96</b>	<b>587,584.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,595.68</b>	<b>-360,416.60</b>	<b>-364,192.77</b>	<b>262,862.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	21,733.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	9.60	-	2,440.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	137,012.96	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>137,012.96</b>	<b>9.60</b>	<b>-</b>	<b>24,174.18</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	80,671.45	156,888.75	199,209.76	16,583.94
投资支付的现金	22,563.90	13,506.76	55,513.83	350,220.25
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	441,809.37	-	-	2,660.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>545,044.71</b>	<b>170,395.50</b>	<b>254,723.60</b>	<b>369,464.19</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-408,031.76</b>	<b>-170,385.90</b>	<b>-254,723.60</b>	<b>-345,290.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	253,994.25	336,662.14	551,428.43	67,700.00
发行债券收到的现金	193,000.00	636,000.00	150,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	179,395.22	170,591.40	198,000.30	286,787.10
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>626,389.47</b>	<b>1,143,253.54</b>	<b>899,428.73</b>	<b>354,487.10</b>
偿还债务支付的现金	203,672.57	162,476.20	18,020.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,253.29	42,954.46	40,624.09	15,835.07
支付其他与筹资活动有关的现金	178,604.40	247,050.93	196,173.38	255,300.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>447,530.27</b>	<b>452,481.59</b>	<b>254,817.48</b>	<b>271,135.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>178,859.21</b>	<b>690,771.95</b>	<b>644,611.26</b>	<b>83,352.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-221,576.87</b>	<b>159,969.45</b>	<b>25,694.89</b>	<b>924.4</b>
加：期初现金及现金等价物余额	294,614.52	37,318.99	11,624.09	10,699.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>73,037.66</b>	<b>197,288.44</b>	<b>37,318.99</b>	<b>11,624.09</b>

### （三）发行人近三年备考财务报表

#### 1、备考合并财务报表编制基础

发行人备考合并财务报表是其重大资产重组交易完成后的架构在报告期期初已经存在的假设而编制，未考虑本次重大资产重组需支付的对价。因此，备考合并财务报表仅以经信永中和会计师事务（特殊普通合伙）审计的公司2016年度、2017年度、2018年度合并财务报表、经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的金龙集团2016年度、2017年度、2018年度合并财务报表为基础而汇总编制，对备考合并范围内各会计主体之间于有关期间的交易及往来余额于编制本备考合并财务报表时予以抵消，并根据北京北方亚事资产评估事务所出具的[2019]第01-059号《重庆万州经济技术开发（集团）有限公司收购金龙精密铜管

集团股份有限公司部分股权所涉及的合并对价分摊项目资产评估报告》，调整报告期金龙集团可辨认净资产公允价值。

## 2、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

## 3、备考合并财务报表的编制方法

集团将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与集团采用的会计政策或会计期间不一致的，按照集团的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

集团在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时，采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，采用与被投资方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

#### 4、备考合并报表

##### （1）发行人 2017 年-2019 年备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	831,885.25	548,630.32	535,188.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收账款及应收票据	1,272,756.29	1,152,813.30	1,115,981.05
预付款项	289,177.42	174,049.53	227,104.16
其他应收款	252,490.21	351,002.03	344,131.79

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存货	230,694.78	232,936.64	199,192.23
其他流动资产	51,912.60	46,029.86	47,165.67
<b>流动资产合计</b>	<b>2,928,916.55</b>	<b>2,505,461.68</b>	<b>2,468,763.01</b>
可供出售金融资产	49,626.15	67,641.35	65,252.26
长期应收款	439,930.30	285,943.99	-
长期股权投资	84,926.99	74,806.28	60,759.13
投资性房地产	274,103.45	198,654.27	207,776.09
固定资产	505,360.70	498,966.70	503,267.34
在建工程	11,775.15	38,050.34	31,473.29
无形资产	510,057.37	266,475.55	278,817.06
商誉	36,726.33	36,726.33	36,726.33
长期待摊费用	362.43	269.20	326.00
递延所得税资产	10,312.67	8,658.58	12,923.96
其他非流动资产	1,001,694.64	681,980.79	768,934.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,924,876.18</b>	<b>2,158,173.37</b>	<b>1,966,256.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,853,792.73</b>	<b>4,663,635.05</b>	<b>4,435,019.12</b>
短期借款	1,547,929.12	1,275,628.49	1,135,285.07
应付账款及应付票据	95,269.90	144,836.48	150,837.51
预收款项	23,484.94	19,685.77	50,332.32
应付职工薪酬	6,033.62	6,487.70	7,602.67
应交税费	48,272.73	47,164.07	39,262.93
其他应付款	159,005.48	149,308.99	94,961.53
一年内到期的非流动负债	301,811.20	181,947.73	188,259.57
其他流动负债	98.64	13.00	104.27
<b>流动负债合计</b>	<b>2,181,905.61</b>	<b>1,825,072.23</b>	<b>1,666,645.86</b>
长期借款	689,138.99	404,926.36	248,812.73
应付债券	755,694.84	591,559.99	480,720.67
长期应付款	37,336.98	6,000.00	6,000.00
长期应付职工薪酬	401.59	401.59	401.59
预计负债	738.50	434.39	-
递延收益	87,774.13	69,890.01	65,817.18
递延所得税负债	13,088.05	382.01	596.53
其他非流动负债	205,700.00	258,700.00	577,443.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,789,873.06</b>	<b>1,332,294.33</b>	<b>1,379,792.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,971,778.67</b>	<b>3,157,366.56</b>	<b>3,046,438.10</b>
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00
其他权益工具	-	49,850.00	49,850.00
资本公积	1,028,344.47	720,188.22	720,188.22
其他综合收益	37,583.40	-	
盈余公积	3,482.59	3,069.27	3,043.81
未分配利润	658,614.65	563,012.64	442,767.80

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
归属于母公司所有者权益合计	1,828,025.11	1,436,120.13	1,315,849.83
少数股东权益	53,988.95	70,148.36	72,731.19
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,882,014.06</b>	<b>1,506,268.49</b>	<b>1,388,581.02</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,853,792.73</b>	<b>4,663,635.05</b>	<b>4,435,019.12</b>

(2) 发行人近三年备考合并利润表

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
<b>一、营业收入</b>	<b>3,098,849.98</b>	<b>2,522,259.44</b>	<b>2,064,536.67</b>
减：营业成本	2,987,198.22	1,235,820.00	764,938.13
营业税金及附加	15,734.26	2,411,577.12	1,910,388.42
销售费用	23,955.43	13,549.02	16,292.20
管理费用	52,395.64	23,218.62	21,673.62
研发费用	18,674.27	42,571.31	43,150.23
财务费用	101,946.82	6,730.74	6,409.54
资产减值损失	-6,570.74	-862.34	116,795.83
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-4,458.71	43.80	-149.09
其他收益	120,603.07	120,895.17	284,612.05
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,285.48	5,423.19	3,233.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益	10,837.74	13,287.24	-1,114.34
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>15,071.25</b>	<b>97,082.77</b>	<b>170,782.84</b>
加：营业外收入	595.58	580.09	546.69
减：营业外支出	2,280.37	3,201.05	32,558.04
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,386.47</b>	<b>94,461.81</b>	<b>138,771.50</b>
减：所得税费用	2,581.63	26,399.04	13,785.24
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>10,804.84</b>	<b>68,062.77</b>	<b>124,986.26</b>
归属于母公司股东的净利润	10,745.68	66,584.59	122,195.19
少数股东损益	59.15	1,478.18	2,791.07
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>10,804.84</b>	<b>362.80</b>	<b>743.30</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>10,565.50</b>	<b>68,425.57</b>	<b>125,729.56</b>

项目	2019年	2018年	2017年
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,529.13	66,947.39	122,938.50
归属于少数股东的综合收益总额	36.37	1,115.38	2,047.76

**（3）发行人近三年备考合并现金流量表**

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,986,966.64	1,926,319.56	2,287,271.23
收到的税费返还	2,573.20	2,083.60	14,926.39
收到其他与经营活动有关的现金	482,541.39	323,729.05	403,174.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,472,081.23</b>	<b>2,252,132.22</b>	<b>2,705,372.23</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,992,109.64	1,679,713.88	2,583,543.69
支付给职工以及为职工支付的现金	74,654.54	23,127.68	61,142.60
支付的各项税费	54,293.68	35,714.68	92,937.07
支付其他与经营活动有关的现金	351,932.71	370,227.57	77,702.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,472,990.56</b>	<b>2,108,783.81</b>	<b>2,815,325.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-909.33</b>	<b>143,348.41</b>	<b>-109,953.47</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	12,041.26
取得投资收益收到的现金	3,265.09	24,953.07	3,391.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,667.60	2,471.41	1,174.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	8,732.77
收到其他与投资活动有关的现金	18,000.00	207,763.75	8,110.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>33,932.69</b>	<b>235,188.23</b>	<b>33,449.21</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	251,353.39	57,007.52	22,111.56
投资支付的现金	70,963.71	279,774.43	63,425.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	148.81	-	29,783.80
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,661.60	26,400.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>322,465.91</b>	<b>339,443.55</b>	<b>141,721.14</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-288,533.22</b>	<b>-104,255.32</b>	<b>-108,271.93</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	2,401.00	-	33.76
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	2,585,579.32	826,633.51	1,327,084.54
发行债券收到的现金		56,000.00	110,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	190,036.23	245,730.61	123,848.55
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,778,016.56</b>	<b>1,128,364.12</b>	<b>1,560,966.84</b>
偿还债务支付的现金	1,695,941.47	696,597.03	1,136,693.77

项目	2019年	2018年	2017年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	114,807.85	46,743.52	161,531.61
支付其他与筹资活动有关的现金	535,224.01	358,064.90	114,745.79
筹资活动现金流出小计	2,345,973.33	1,101,405.45	1,412,971.16
筹资活动产生的现金流量净额	432,043.23	26,958.67	147,995.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	671.97	358.20	193.19
五、现金及现金等价物净增加额	143,272.64	66,409.95	-68,779.14
加：期初现金及现金等价物余额	236,859.08	170,449.13	399,778.56
六、期末现金及现金等价物余额	380,131.73	236,859.08	330,999.42

### 三、最近三年合并财务报表范围情况

#### 1、2020年度合并范围变化情况

合并范围增加情况表

子公司名称	注册地	业务性质	取得方式	取得时间	持股比例(%)
重庆灵凤实业有限责任公司	万州	检验检测服务、金属材料销售，建筑材料销售等	投资设立	2020年	100.00
重庆厚捷医药集团有限公司	万州	药品销售、仓储服务等	非同一控制合并	2020年	34.51
重庆市世欣恒卓医药有限公司	重庆市开州区	药品销售	非同一控制合并	2020年	100.00
重庆市世欣医药有限公司	万州	药品销售	非同一控制合并	2020年	100.00
重庆市万州区红太阳大药房连锁有限责任公司	万州	药品销售	非同一控制合并	2020年	96.00
重庆市万州区医药（集团）有限责任公司	万州	药品销售等	非同一控制合并	2020年	70.00
重庆厚捷贸易有限公司	万州	销售建筑材料等	非同一控制合并	2020年	100.00
重庆市万州区医药（集团）有限责任公司新特药经营部	重庆市巫山县	药品销售等	非同一控制合并	2020年	100.00
重庆市万州区医疗器械有限责任公司	万州	批发医疗器械等	非同一控制合并	2020年	60.00
重庆厚捷制药有限公司	万州	生产药品	非同一控制合并	2020年	51.00
广东龙丰科技发展有限公司	珠海	贸易	投资设立	2020年	100.00
武汉金翔精密管件有限公司	武汉	生产	投资设立	2020年	100.00
珠海金翔精密管件有限公司	珠海	生产	投资设立	2020年	100.00
新乡龙鑫精密模具制造有限公司	新乡	生产	投资设立	2020年	100.00

新乡市龙锦精密铝管科技有限公司	新乡	生产	投资设立	2020年	100.00
-----------------	----	----	------	-------	--------

**合并范围减少情况表**

子公司名称	注册地	业务性质	处置方式
重庆市玉罗园林绿化有限公司	万州	园林绿化工程施工	注销
重庆玉罗园林景观设计有限公司	万州	城市公共园林景观设计	注销
曹县爱伦金属加工有限公司	山东省曹县开发区	生产	股权转让
新乡市朗泰特种焊接材料有限公司	河南原阳县	生产	股权转让

2、2019年度合并范围变化情况

**合并范围增加情况表**

子公司名称	注册地	业务性质	取得方式	取得时间	持股比例(%)
重庆平湖川村精密钢管有限公司	重庆	生产	投资设立	2019年	100.00
江苏仓环钢管销售有限公司	苏州	贸易	购买	2019年	100.00
重庆金乡精密管件有限公司	重庆	生产	投资设立	2019年	100.00
重庆万州经济技术开发区能源有限公司	重庆	生产	投资设立	2019年	51.00

3、2018年度合并范围变化情况

**合并范围增加情况表**

子公司名称	注册地	业务性质	取得方式	取得时间	持股比例(%)
金龙精密钢管集团股份有限公司	原：河南 现：重庆	钢管等相关材料和产品的生产及销售	购买	2018年	92.81
重庆三峡产业投资有限公司	重庆	土地整治	划拨	2018年	100.00
		基础设施建设			
重庆龙煜贸易发展有限公司	重庆	销售：金属材料、金属制品	购买	2018年	100.00

**合并范围减少情况表**

子公司名称	注册地	业务性质	处置方式	取得时间	持股比例(%)
上海金龙制冷技术有限公司	上海	技术开发	注销	2018年	100.00

#### 四、最近三年及一期末主要财务指标

项目	2021年1-9月 /9月末	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
总资产（亿元）	691.33	640.63	585.38	466.36
总负债（亿元）	480.96	436.86	397.18	315.74
全部债务（亿元）	401.52	372.13	329.59	245.41
所有者权益（亿元）	210.37	203.77	188.20	150.63
营业总收入（亿元）	317.89	303.97	309.88	126.40
利润总额（亿元）	1.85	11.68	1.34	8.87
净利润（亿元）	0.90	11.10	1.08	6.57
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	0.98	11.20	1.25	6.66
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	0.76	10.68	1.07	6.63
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-9.77	0.14	-0.09	14.33
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-13.59	-29.50	-28.85	-10.43
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	5.13	37.77	43.20	2.70
流动比率（倍）	1.76	1.79	1.34	1.37
速动比率（倍）	1.53	1.62	1.24	1.25
资产负债率（%）	69.57	68.19	67.85	67.70
债务资本比率（%）	65.62	64.62	63.65	0.62
营业毛利率（%）	4.44	4.63	3.60	2.23
平均总资产回报率（%）	1.38	3.76	1.86	2.11
加权平均净资产收益率（%）	0.44	5.66	0.64	5.67
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	6.05	5.20	4.62
EBITDA（亿元）	12.39	29.27	15.25	13.28
EBITDA 全部债务比（倍）	0.03	0.08	0.05	0.05
EBITDA 利息倍数（倍）	0.71	1.44	1.81	1.31
应收账款周转率（倍）	1.78	2.19	2.77	1.15

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

(8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销);

(9) EBITDA全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%;

(10) EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息);

(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款;

(12) 存货周转率=营业成本/平均存货;

## 五、公司财务分析

### (一) 资产负债结构分析

#### 1、资产结构及其变动分析

近三年及一期末资产结构表

单位: 万元、%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	471,707.36	6.82	711,564.76	11.11	831,885.25	14.21	548,630.32	11.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,861.95	0.06	-	-	--	
交易性金融资产	6,469.92	0.09	-	-	-	-	-	-
应收票据	27,478.41	0.40	62,011.91	0.97	142,356.87	2.43	49,290.32	1.06
应收账款	1,930,295.85	27.92	1,640,205.46	25.60	1,130,399.42	19.31	1,103,522.98	23.66
预付款项	544,310.76	7.87	402,674.24	6.29	289,177.42	4.94	174,049.53	3.73
其他应收款	461,404.47	6.67	494,195.53	7.71	252,490.21	4.31	351,002.03	7.53
存货	513,658.30	7.43	360,929.91	5.63	230,694.78	3.94	232,936.64	4.99
其他流动资产	82,698.55	1.20	72,892.07	1.14	51,912.60	0.89	46,029.86	0.99
<b>流动资产合计</b>	<b>4,038,023.63</b>	<b>58.41</b>	<b>3,748,335.82</b>	<b>58.51</b>	<b>2,928,916.55</b>	<b>50.03</b>	<b>2,505,461.68</b>	<b>53.72</b>
可供出售金融资产	-	-	5,485.12	0.09	49,626.15	0.85	67,641.35	1.45
长期应收款	-	-	-	-	439,930.30	7.52	285,943.99	6.13
长期股权投资	102,123.43	1.48	99,559.54	1.55	84,926.99	1.45	74,806.28	1.60
其他权益工具投资	23,766.12	0.34	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	430,743.18	6.23	430,743.18	6.72	274,103.45	4.68	198,654.27	4.26
固定资产	574,437.14	8.31	450,362.51	7.03	505,360.70	8.63	498,966.70	10.70
在建工程	269,663.12	3.90	205,799.30	3.21	11,775.15	0.20	38,050.34	0.82
无形资产	454,525.55	6.57	446,276.56	6.97	510,057.37	8.71	266,475.55	5.71
商誉	36,726.33	0.53	36,726.33	0.57	36,726.33	0.63	36,726.33	0.79
长期待摊费用	470.00	0.01	401.82	0.01	362.43	0.01	269.20	0.01
递延所得税资产	9,798.72	0.14	9,798.72	0.15	10,312.67	0.18	8,658.58	0.19
其他非流动资产	973,006.59	14.07	972,817.81	15.19	1,001,694.64	17.11	681,980.79	14.62
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,875,260.17</b>	<b>41.59</b>	<b>2,657,970.88</b>	<b>41.49</b>	<b>2,924,876.18</b>	<b>49.97</b>	<b>2,158,173.37</b>	<b>46.28</b>

<b>资产总计</b>	<b>6,913,283.80</b>	<b>100.00</b>	<b>6,406,306.70</b>	<b>100.00</b>	<b>5,853,792.73</b>	<b>100.00</b>	<b>4,663,635.05</b>	<b>100.00</b>
-------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------

### 1、流动资产

近三年及一期末，发行人流动资产分别为 2,505,461.68 万元、2,928,916.55 万元、3,748,335.82 万元及 4,038,023.63 万元，占总资产的比例分别为 53.72%、50.03%、58.51% 及 58.41%。发行人流动资产中占比较大的主要为货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成。

#### (1) 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金金额分别为 548,630.32 万元、831,885.25 万元、711,564.76 万元及 471,707.36 万元，占总资产的比例分别为 11.76%、14.21%、11.11% 和 6.82%。2019 年末，发行人货币资金较 2018 年末增加 283,254.93 万元，主要系发行人承兑汇票保证金增加及新增公开市场融资所致。2020 年末，发行人货币资金较 2019 年末降低 120,320.49 万元，主要系投资、经营支出增加。2021 年 9 月末，发行人货币资金较 2020 年末减少 239,857.40 万元，降幅为 33.71%，主要系经营活动中现金支出较多所致。

#### 近两年及一期末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末
现金	23.35	25.85	12.51
银行存款	172,994.95	401,678.52	256,218.09
其他货币资金	298,689.05	309,860.38	575,654.65
<b>合计</b>	<b>471,707.36</b>	<b>711,564.76</b>	<b>831,885.25</b>
其中：存放在境外的款项总额	14,887.33	5,962.69	4,993.56

#### 近两年及一期末发行人受限制的货币资金明细

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	备注
银行承兑汇票保证金	115,448.44	160,664.00	326,155.67	其他货币资金
信用证保证金	14,766.17	43,856.50	83,161.90	其他货币资金
保函保证金	-	8,890.31	-	其他货币资金
履约保证金	-	-	718.81	其他货币资金
质押保证金	47,749.24	20,100.00	-	其他货币资金
贷款保证金	11,723.35	3,321.42	-	其他货币资金
定期存款（三个月以上）	-	0.00	41,022.14	其他货币资金
定期存款（三个月以上）	-	2,000.00	695.00	银行存款
其他	1,419.85	9,887.34	-	其他货币资金
<b>合计</b>	<b>191,107.05</b>	<b>248,719.57</b>	<b>451,753.52</b>	

#### (2) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款金额分别为 1,103,522.98 万元、1,130,399.42 万元、1,640,205.46 万元和 1,930,295.85 万元。2019 年末应收款较 2018 年末变动较小，2020 年末较 2019 年末增加 509,806.04 万元，主要系新增约 47 亿元应收万州经济技术开发区经济发展服务中心土地结算款所致。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 290,090.39 万元，增幅 17.69%，原因为应收万州经济技术开发区经济发展服务中心和凯美龙精密铜板带（河南）有限公司的款项增加。

**2021年9月末发行人应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款比例	关联关系	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	1,508,872.50	77.77	无关联	土地结算款
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	35,277.72	1.82	无关联	往来款
重庆市惠联医药有限公司	11,586.55	0.60	无关联	往来款
青岛海达瑞采购服务有限公司	10,911.49	0.56	无关联	往来款
广东美的制冷设备有限公司	6,025.71	0.31	无关联	往来款
合计	1,572,673.97	81.06		

**2020年末发行人应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款比例	关联关系	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	1,386,701.53	84.04	无关联	土地结算款
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	24,876.65	1.51	无关联	往来款
重庆平湖扬帆实业有限公司	11,460.85	0.69	无关联	往来款
青岛海达瑞采购服务有限公司	5,599.61	0.34	无关联	往来款
宁波骅颉贸易有限公司	5,857.82	0.36	无关联	往来款
合计	1,434,496.46	86.94		

**2019年末发行人应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款比例	关联关系	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	919,644.10	81.11	非关联方	土地整治结算款
宁波骅颉贸易有限公司	17,033.47	1.5	非关联方	货款
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	10,226.62	0.9	非关联方	货款
青岛海达瑞采购服务有限公司	7,840.49	0.69	非关联方	货款
特灵空调系统（中国）有限公司	5,508.95	0.49	非关联方	货款
合计	960,253.62	84.69		

**2020年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款**

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
广东志高空调有限公司	2,137.85	-	-	0.00	上述款项分别于2021年2月与3月收回，故本年不计提坏账。
<b>合计</b>	<b>2,137.85</b>	<b>-</b>			

2021年1-9月无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项。

#### 2019年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
万州经济技术开发区经济发展服务中心	919,644.10	82,695.58	5年以内	8.99	按照计划收回金额折现计提
宁波骅颉贸易有限公司	13,140.93	0.00	0-3个月		按预计未来现金流量现值
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	10,226.62	0.00	2年以内及以上		按预计未来现金流量现值
青岛海达瑞采购服务有限公司	7,840.49	0.00	0-3个月		按预计未来现金流量现值
特灵空调系统（中国）有限公司	5,508.95	0.00	0-3个月		按预计未来现金流量现值
RELIANCE COMMODITIES PTE LTD	4,420.30	4,420.30	2年以上	100	按预计未来现金流量现值
<b>合计</b>	<b>960,781.38</b>	<b>87,115.87</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

2020年末，公司应收经服中心的款项占当期应收款比例的84.04%，为万林投资及三峡投资应收经服中心的土地整治回款。万林投资及三峡投资承担了经开区内的土地整治及基础设施建设，因此累计投资金额较大，经服中心每年根据自身资金情况安排回款，整体回款速度较慢，账龄明细如下：

单位：万元、%

期限	万林投资		三峡投资		合计	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	106,900.94	13.84	85,472.38	11.28	192,373.32	12.57
1-2年	130,339.11	16.88	85,289.78	11.25	215,628.89	14.09
2-3年	150,408.00	19.48	182,760.08	24.12	333,168.08	21.78
3-4年	145,705.71	18.87	142,422.03	18.79	288,127.74	18.83
4-5年	157,306.77	20.37	150,842.68	19.90	308,149.45	20.14
5年以上	81,524.25	10.56	111,037.79	14.65	192,562.04	12.59
<b>合计</b>	<b>772,184.78</b>	<b>100.00</b>	<b>757,824.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,530,009.52</b>	<b>100.00</b>

公司自2011年开展土地整治业务以来，累计回款1,310,417.43万元，其中2018-2020年回款金额为345,953.00万元，占合计回款金额的28.31%，公司整体土地整治业务回款情况如下：

单位：万元

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年及以前	历史回款合计
万林投资	55,000.00	90,800.00	58,470.00	36,262.00	551,177.79	791,709.78
三峡投资	42,000.00	87,180.00	37,580.00	35,661.00	311,747.71	518,707.65
合计	<b>97,000.00</b>	<b>177,980.00</b>	<b>96,050.00</b>	<b>71,923.00</b>	<b>862,925.50</b>	<b>1,310,417.43</b>

#### 2018年末发行人应收账款前五大明细表

单位：万元、%

单位名称	金额	占应收账款比例	关联关系	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	995,666.45	90.23	非关联方	土地整治结算款
格力电器（石家庄）有限公司	15,177.61	1.38	非关联方	货款
格力电器（武汉）有限公司	14,747.76	1.34	非关联方	货款
格力电器（郑州）有限公司	8,887.41	0.81	非关联方	货款
格力电器（合肥）有限公司	8,802.70	0.80	非关联方	货款
合计	<b>1,043,281.93</b>	<b>94.54</b>		

#### 2018年末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
万州经济技术开发区经济发展服务中心	1,005,225.01	98,208.80	5年以内	9.77	按预计未来现金流量现值
格力电器（重庆）有限公司	15,177.61	46.37	2年以内	0.31	按预计未来现金流量现值
格力电器（石家庄）有限公司	14,747.76	20.89	2年以内	0.14	按预计未来现金流量现值
宁波骅颉贸易有限公司	7,514.79	-	0-3个月		按预计未来现金流量现值
格力电器（合肥）有限公司	8,887.41	40.72	2年以内	0.46	按预计未来现金流量现值
格力电器（武汉）有限公司	6,428.74	46.54	2年以内	0.72	按预计未来现金流量现值
HONG KONG HAILIANG METAL TRADING LIMITED	6,402.16	-	0-3个月		按预计未来现金流量现值
格力电器（郑州）有限公司	2,052.85	-	0-3个月		按预计未来现金流量现值
RELIANCE COMMODITIES PTE LTD	4,323.68	4,323.68	2年以上	100.00	预计无法收回

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
合计	1,070,760.00	102,686.99	—	—	—

(3) 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项金额分别为 174,049.53 万元、289,177.42 万元、402,674.24 万元和 544,310.76 万元，占总资产的比例分别为 3.73%、4.94%、6.29% 和 7.87%，占总资产的比例均呈波动趋势。公司预付款项主要是开展土地整治业务前期向被拆迁居民支付的土地拆迁补偿款，该款项由经服中心统一向居民支付，因此科目记账对手方为经服中心。2019 年末，公司预付账款较 2018 年末增长 115,127.89 万元，主要是增加预付土地拆迁补偿款所致。2020 年末，公司预付款项较 2019 年末增加 113,496.82 万元，主要系预付经服中心征地拆迁款增加。2021 年 9 月末，公司预付款项较 2020 年末增加 141,636.52 万元，增幅为 35.17%，主要系预付经服中心征地拆迁款增加所致。

(4) 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款金额分别为 351,002.03 万元、252,490.21 万元、494,195.53 万元和 461,404.47 万元，占总资产的比例分别为 7.53%、4.31%、7.71% 和 6.67%，占总资产的比例均呈波动趋势。2019 年末，公司其他应收款较 2018 年末降低 98,511.82 万元，主要系大规模收回万州经济技术开发区财务局拆借资金所致。2020 年末，公司其他应收款较 2019 年末增加 241,705.32 万元，主要系新增万州经开区建设发展有限公司往来款。2021 年 9 月末，公司其他应收款较 2020 年末减少 32,791.06 万元，主要系子公司收回部分经营性往来款所致。

截至 2021 年 9 月末，公司其他应收款按照经营性、非经营性分类情况如下：

**2021 年 9 月末发行人其他应收款的分类情况表**

单位：万元

其他应收款	账面余额	占其他应收款的比例
经营性其他应收款	228,484.97	49.52%
非经营性其他应收款	232,919.50	50.48%
合计	461,404.47	100.00

发行人经营性其他应收款与发行人主营业务相关，非经营性其他应收款为与其他公司及当地政府相关机关之间的借款及拆借款。其中非经营性其他应收款占当期总资产比重为 3.37%，净资产的比重为 11.07%。

**2021 年 9 月末发行人其他应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占其他应收款期末余额合计数的比例	年限	关联关系	形成原因	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	187,399.51	37.79	历年滚动发生	无	往来款	经营性
新乡市众生实业有限责任公司及关联公司	148,735.24	8.29	3年以上	无	往来款	非经营性
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	41,085.46	30.00	1年以内	其他关联方关系	往来款	经营性
重庆市万州工业发展有限公司	20,764.52	4.19	历年滚动发生	无	往来款	非经营性
重庆市万州华江机械工业有限公司	11,800.00	2.38	3年以上	无	往来款	非经营性
<b>合计</b>	<b>409,783.98</b>	<b>82.65</b>				

**2021年9月末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款**

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
重庆市万州工业发展有限公司	5,691.50	5,691.50	2~4年,1年以内	100.00	预计回收资金困难
重庆东方药业股份有限公司	5,002.00	5,002.00	2~4年	100.00	预计回收资金困难
重庆纯阳实业有限公司	1,746.61	1,746.61	5年以上	100.00	预计回收资金困难
<b>合计</b>	<b>12,440.11</b>	<b>12,440.11</b>	-	-	-

**2020年末发行人其他应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占其他应收账款比例	年限	关联关系	款项性质
万州经济技术开发区经济发展服务中心	187,399.51	37.92	3年以上及0-6个月	无	土地成本款
新乡市众生实业有限责任公司及关联公司	148,735.24	30.10	1年以上及0-6个月	合并范围外关联方	资金拆借款
重庆万州经济技术开发区建设发展有限公司	45,158.14	9.14	1年以内	无	往来款
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	40,785.46	8.25	2年以内及以上	合并范围外关联方	往来款
重庆市万州工业发展有限公司	20,766.73	4.20	1年以内	无	往来款
<b>合计</b>	<b>442,845.08</b>	<b>89.61</b>			

**2020年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款**

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由

关联方欠款	12,440.11				
重庆市万州工业发展有限公司	5,691.50	5,691.50	1年以内	100.00	预计回收资金困难
重庆东方药业股份有限公司	5,002.00	5,002.00	4-5年	100.00	预计回收资金困难
重庆纯阳实业有限公司	1,746.61	1,746.61	5年以上	100.00	预计回收资金困难
<b>合计</b>	<b>12,440.11</b>	<b>12,440.11</b>	-	-	-

**2019年末发行人其他应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占其他应收账款比例	年限	关联关系	款项形成原因	款项性质
新乡市众生实业有限责任公司	101,625.04	37.42	3年以上及0-3个月	无	资金拆借款	非经营性
新乡市中科科技有限公司	42,957.29	15.82	1年以上及0-3个月	无	资金拆借款	非经营性
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	40,835.93	15.04	2年以内及以上	合并范围外关联方	往来款	经营性
重庆市万州工业发展有限公司	12,259.25	4.51	2-5年	无	借款	非经营性
重庆市万州华江机械工业有限公司	11,800.00	4.35	4-5年及5年以上	无	借款	非经营性
<b>合计</b>	<b>209,477.51</b>	<b>77.14</b>	—	—	—	—

**2019年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款**

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
新乡众生系欠款	148,412.87	-			
重庆市万州华江机械工业有限公司	11,800.00	11,800.00	4-5年及5年以上	100	逾期未还借款
重庆市万州工业发展有限公司	5,691.50	5,691.50	2~4年	100	逾期未还借款
重庆东方药业股份有限公司	5,002.00	5,002.00	2~4年	100	未按约定支付利息及手续费，公司官司多，被法院列为失信人，经营出现困难
BHP BILLITON MAR KETINGAG(SINGAPORE BRANCH)	2,588.61	2,588.61	2年以上	100	无法收回
重庆市万州建筑工程总公司	2,130.00	1,065.00	1年及3-4年以内	50	预计回收资金困难
重庆纯阳实业有限公司	1,746.61	1,746.61	5年以上	100	未按约定支付利息及本金，抵押物为教育资产，变现较难
<b>合计</b>	<b>177,371.59</b>	<b>27,893.72</b>	—	—	—

**2018年末发行人其他应收账款前五大明细表**

单位：万元、%

单位名称	金额	占其他应收账款比例	年限	关联关系	款项性质
新乡众生实业有限责任公司等公司	125,386.77	33.58	2年以内及以上	无	资金拆借款
万州经济技术开发区财务局	100,569.21	26.93	1年内/1-2年	无	往来款
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	30,463.49	8.16	1年内/2年以上	合并范围外关联方	往来款
重庆市万州区公共资源交易中心	27,200.00	7.28	1年内	无	土地竞买保证金
珠海金铜实业有限公司	7,500.00	2.01	6-12个月	无	往来款
<b>合计</b>	<b>291,119.47</b>	<b>77.97</b>			

**2018年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款**

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
重庆纯阳实业有限公司	1,771.61	1,771.61	5年以上	100.00	未按约定支付利息及本金，抵押物为教育资产，变现较难
重庆东方药业股份有限公司	5,002.00	5,002.00	1-3年	100.00	未按约定支付利息及手续费，公司官司多，被法院列为失信人，经营出现困难
重庆市万州工业发展有限公司	4,022.50	4,022.50	1-3年	100.00	预计收回资金困难
重庆市万州华江机械工业有限公司	11,800.00	5,900.00	3-4年、4-5年	50.00	逾期未还借款
重庆市万州区铁路建设领导小组办公室	363.50	181.75	4-5年	50.00	逾期未还借款
重庆市万州建筑工程总公司	2,130.00	1,065.00	2-3年	50.00	逾期未还借款
重庆市德感建筑安装工程有限公司	688.79	344.40	2-3年	50.00	逾期未还借款
重庆玉诚房地产开发有限公司	600.00	300.00	2-3年	50.00	逾期未还借款
BHP BILLITON MARKETING AG (SINGAPORE BRANCH)	2,588.61	2,588.61	2年以上	100.00	无法收回
关联方欠款	138,755.59	-			
<b>合计</b>	<b>167,722.60</b>	<b>21,175.86</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**1) 经营性应收款**

截止2021年9月末，公司经营性应收款主要为1) 应收万州经济技术开发区经济发展服务中心关于土地整治业务的资金拆借款；2) 子公司金龙集团为凯美龙精密铜板带（河南）有限公司（以下简称“凯美龙河南公司”）提供的流动性支持借款及资金拆借款。

凯美龙河南公司是发行人联营公司香港凯美龙股份有限公司（发行人持股

比例50%）的全资子公司，该公司主营业务为铜板、铜带制造。金龙集团与凯美龙河南公司签署了相应的借款协议，资金用于铜板带项目材料采购；根据借款约定，借款人可以延后还款。

由于凯美龙河南公司近年来业务规模增长，资金需求量较大，因此金龙集团持续对凯美龙河南公司进行资金支持，未来凯美龙河南公司将根据自身资金情况逐步回款。

## 2) 非经营性应收款的主要构成

### A、新乡众生系往来款

原金龙集团股东创立新乡市众生实业有限责任公司及新乡市中科科技有限公司等关联公司（以下简称“新乡众生系”）开展新能源业务，为支持新乡众生系，金龙集团向其进行资金拆借。报告期内，金龙集团李长杰等股东向发行人转让金龙集团股份所得价款15.58亿元已用于归还部分资金占用。截至2021年9月末，其他应收款中应收该类资金占用余额约为14.87亿元。

上述款项的形成早于发行人并购金龙集团，因此该笔款项未履行发行人相关内部流程。

根据经开区管委会与金龙集团签署的战略重组框架协议书及相关材料，对该资金占用事项解决方案及回款安排如下：

①新乡众生计划将持有的新乡市中科科技有限公司（从事锂电池隔膜研发、生产及销售）股份整体出售，所得价款归还资金占用，但目前暂无明确买家，若后续出让无法推进，新乡众生拟将该公司股权或全部资产抵质押给发行人。

②新乡众生拟将持有的宁波美辰置业债权、新乡市市区农村信用社股权及其他汽车零配件、空调、酒店等资产转让或变现，用以偿还金龙集团欠款。

### B、重庆市万州工业发展有限公司借款

截至2021年9月末，公司子公司三峡产投对重庆市万州工业发展有限公司（以下简称“万州工发”）的其他应收款为0.65亿元，万州工发为万州区国有企业，但回款时间具有不确定性，该笔往来款金额较小，对发行人整体偿债能力无实质性影响。

发行人已经制定了《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理制度》、

《财务管理制度》、《募集资金管理制度》等制度，并严格按照该等制度实施与关联方之间的资金往来行为。因此，发行人报告期内非经营性往来占款和资金拆借行为合法合规。同时，发行人若未来新增非经营性其他应收款，将在定期报告中及时披露非经营性其他应收款的对手方、决策机制、回款安排等相关信息。

#### （5）存货

近三年及一期末，发行人存货金额分别为232,936.64万元、230,694.78万元、360,929.91万元和513,658.30万元，占总资产的比例分别4.99%、3.94%、5.63%和7.43%。发行人存货包括土地整治成本、在建基础设施、厂房成本、铜板业务原材料、库存商品及委托加工物资等。2019年末较2018年末降低2,241.86万元，变动较小。2020年末较2019年末增加130,235.13万元，主要系铜产品制造业务相应原材料、自制半成品及在产品增加所致。2021年9月末较2020年末增加152,728.39万元，增幅42.32%，主要系铜产品业务发展导致库存商品增加。

2021年9月末发行人存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	跌价准备
原材料	88,721.02	88,636.02	85.00
自制半成品及在产品	38,706.50	38,706.50	-
库存商品（产成品）	111,644.34	111,644.34	-
周转材料（包装物、低值易耗品等）	10,061.08	10,061.08	-
工程施工（已完工未结算款）	163,848.91	163,848.91	-
发出商品	44,185.10	44,185.10	-
委托加工物资	-	-	-
开发成本	56,576.34	56,576.34	-
合计	513,743.30	513,658.30	85.00

2020年末发行人存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	跌价准备
原材料	52,350.99	52,265.99	85.00
自制半成品及在产品	35,516.64	35,516.64	-
库存商品（产成品）	61,309.30	61,309.30	-
周转材料（包装物、低值易耗品等）	8,512.16	8,512.16	-
工程施工（已完工未结算款）	128,538.60	128,538.60	-
发出商品	52,455.17	52,455.17	-
委托加工物资	-	-	-
开发成本	22,332.06	22,332.06	-
合计	361,014.92	360,929.91	85.00

2019年末发行人存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	跌价准备
原材料	36,591.71	36,501.85	89.86
自制半成品及在产品	18,384.71	18,384.71	-
库存商品（产成品）	65,059.39	65,033.14	26.24
周转材料（包装物、低值易耗品等）	9,273.73	9,273.73	-
工程施工（已完工未结算款）	40,297.39	40,297.39	-
发出商品	61,119.81	61,119.81	-
委托加工物资	84.15	84.15	-
<b>合计</b>	<b>230,810.89</b>	<b>230,694.78</b>	<b>116.10</b>

注：工程施工成本年末余额主要为长龙家园还房工程 A2、A3 区 1-8 号楼、万州经开区长龙家园征地还房建设项目 B 区一标段、万州经开区高峰园标准厂房建设项目（一期）一标段工程、相思片区医药产业片区基础回填与高峰征地还房场平工程等项目。

2018年末发行人存货明细表

单位：万元

项目	账面余额	账面价值	跌价准备
原材料	25,934.38	25,689.84	244.54
自制半成品及在产品	17,441.83	17,436.45	5.37
库存商品（产成品）	33,078.69	32,827.05	251.64
周转材料（包装物、低值易耗品等）	8,071.44	8,071.44	-
工程施工成本（已完工未结算款） <sup>注</sup>	83,201.20	83,201.20	-
发出商品	64,441.80	64,441.80	-
委托加工物资	941.24	941.24	-
其他	327.61	327.61	-
<b>合计</b>	<b>233,438.19</b>	<b>232,936.64</b>	<b>501.55</b>

（6）其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产金额分别为46,029.86万元、51,912.60万元、72,892.07万元和82,698.55万元，占总资产的比例分别0.99%、0.89%、1.14%和1.20%。其他流动资产主要为委托贷款及待抵扣进项税，其中委托贷款主要为委托金融机构对重庆宜化建筑工程（集团）有限公司（已更名为重庆市银峡建筑工程集团有限公司）、重庆市万州工业发展有限公司、重庆玉诚房地产开发有限公司、重庆沃夫科技有限公司四家单位的贷款。

近三年及一期末其他流动资产明细

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
被套期项目	7,013.22	3,988.26	2,821.68	2,230.88
预交土地增值税	442.45	442.45	4,261.22	4,261.22

预交所得税	946.65	2,331.50	2,884.23	1,894.26
预交其他税	45.43	31.27	44.85	42.88
待抵扣进项税	13,608.53	9,654.59	14,901.02	19,022.98
委托贷款	17,385.60	17,385.60	17,202.51	15,764.76
待摊费用	-	-	2,740.70	2,812.89
利息	-	-	7,056.38	0.00
出票方承担的待摊贴息	15,091.72	10,959.03	-	-
抵账房产	25,555.39	25,555.39	-	-
海关保险押金	2,462.80	2,381.60	-	-
其他	146.76	162.40	-	-
<b>合计</b>	<b>82,698.55</b>	<b>72,892.07</b>	<b>51,912.60</b>	<b>46,029.86</b>

## 2、非流动资产分析

近三年及一期末，发行人非流动资产分别为2,158,173.37万元、2,924,876.18万元、2,657,970.88万元和2,875,260.17万元，占总资产的比例分别为46.28%、49.97%、41.49%和41.59%；非流动资产中占比较大的主要为投资性房地产、固定资产、无形资产和其他非流动资产。截至2021年9月末，上述科目占非流动资产的比重分别为16.03%、16.63%、16.73%和35.19%。

### （1）可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产金额分别为67,641.35万元、49,626.15万元、5,485.12万元和0.00万元，占总资产的比例分别为1.45%、0.85%、0.09%和0.00%。可供出售金融资产中主要是对重庆万州经开区股权投资基金合伙企业（有限合伙）的投资。截至2021年9月末，发行人可供出售金融资产为0亿元，主要系转入其他权益工具投资所致。

### 近三年及一期末公司可供出售金融资产明细

单位：万元

被投资单位	2020年末	2019年末	2018年末
重庆翰迪汽车部件有限公司		450.00	450.00
重庆厚捷医药集团有限公司		2,660.00	2,660.00
重庆万州滨江中银富登村镇银行有限责任公司	930.00	930.00	930.00
重庆市万州区农业发展有限公司	100.00	100.00	-
重庆浦银万林投资管理中心（有限合伙）	-	-	18,000.00
重庆万州经开区股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	40,000.00	40,000.00
重庆三峡广告产业园运营管理有限公司	-	1.60	1.60
江西江铜龙昌精密铜管有限公司	4,455.12	5,484.55	5,599.75

<b>合计</b>	<b>5,485.12</b>	<b>49,626.15</b>	<b>67,641.35</b>
-----------	-----------------	------------------	------------------

**(2) 长期应收款**

近三年及一期末，发行人长期应收款金额分别为285,943.99万元、439,930.30万元、0.00万元和0.00万元，占总资产的比例分别为6.13%、7.52%、0.00%、和0.00%。2019年末较2018年末增长153,986.31万元应收土地结算款。2020年末较2019年末减少439,930.30万元，主要系款项收回所致。2020年末及2021年9月末，长期应收款为0万元。

**(3) 长期股权投资**

近三年及一期末，发行人长期股权投资金额分别为74,806.28万元、84,926.99万元、99,559.54万元和102,123.43万元，占总资产的比例分别为1.60%、1.45%、1.55%和1.48%。长期股权投资主要是对威科赛乐微电子股份有限公司及香港凯美龙股份有限公司的投资。

**截至2021年9月末长期股权投资明细**

单位：万元

<b>被投资单位名称</b>	<b>2021年9月末余额</b>	<b>2020年末余额</b>	<b>2019年末余额</b>	<b>2018年末余额</b>
重庆塔雷斯测量设备有限公司	3,508.38	2,536.05	-	-
重庆川渝港口物流有限公司	1,350.00	-	-	-
重庆钦纵航空航天装备智能制造有限公司	225.57	-	-	-
重庆（上海）汇丽建材有限公司	16.00	-	-	-
重庆能投万州经开区售电有限公司	905.57	905.57	879.81	878.81
威科赛乐微电子股份有限公司	25,730.32	25,730.32	28,232.98	11,880.87
重庆全域肿瘤医院有限公司	21,540.00	21,540.00	-	-
上海上大众鑫科技发展有限公司	147.37	147.37	129.63	73.00
香港凯美龙股份有限公司	48,700.24	48,700.24	55,684.59	61,973.59
<b>合计</b>	<b>102,123.43</b>	<b>99,559.54</b>	<b>84,926.99</b>	<b>74,806.28</b>

注：发行人在香港凯美龙股份有限公司董事会中席位占比未过半，无实际控制权，因此未并表。

**(4) 投资性房地产**

近三年及一期末，发行人投资性房地产金额分别为198,654.27万元、274,103.45万元、430,743.18万元和430,743.18万元，占总资产的比例分别为4.26%、4.68%、6.72%和6.23%，呈波动上升趋势。2019年末较2018年末增长21,197.14万元，变动较小。2020年末较2019年末增长156,639.72万元，增幅为57.15%，主要系土地使用权增加所致。公司投资性房地产主要为发行人自持的位于经开区内的

标准厂房。2021年9月末较2020年末没有变动。公司投资性房地产主要为发行人自持的位于经开区内的标准厂房。

#### （5）固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产金额分别为 498,966.70 万元、505,360.70 万元、450,362.51 万元和 574,437.14 万元，占总资产的比例分别为 10.70%、8.63%、7.03% 和 8.31%，金额占总资产的比例呈波动下降趋势。2019 年末变动较小，2020 年末较 2019 年末减少 54,998.19 万元，主要系当期折旧金额较大所致。2021 年 9 月末，发行人固定资产较 2020 年末增加 124,074.63 万元，增幅为 27.55%。发行人固定资产由固定资产科目及其清理构成，截至 2021 年 9 月末，发行人固定资产科目明细如下。

**2021 年 9 月末固定资产明细表**

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
<b>一、账面原值</b>					
1、年初余额	394,251.15	448,490.98	5,139.59	16,893.41	864,775.13
2、本期增加金额	74,184.24	9,345.59	66.70	67,241.74	150,838.28
(1) 购置	74,062.70	9,345.59	66.70	67,241.74	150,716.73
(2) 在建工程转入	121.55	-	-	-	121.55
(3) 企业合并增加	-	-	-	-	-
3、本期减少金额	77.27	7,234.96	1,023.42	2,245.70	10,581.35
(1) 处置或报废	77.27	7,234.96	1,023.42	2,245.70	10,581.35
(2) 外币报表折算	-	-	-	-	-
<b>4、期末余额</b>	<b>468,358.13</b>	<b>450,601.62</b>	<b>4,182.87</b>	<b>81,889.44</b>	<b>1,005,032.05</b>
<b>二、累计折旧</b>					
1、年初余额	114,618.87	276,294.28	4,211.90	12,847.44	407,972.49
2、本期增加金额	15,187.41	7,449.18	210.39	650.16	23,497.15
(1) 计提	15,187.41	7,449.18	210.39	650.16	23,497.15
(2) 企业合并增加	-	-	-	-	-
3、本期减少金额	67.35	2,249.40	953.95	1,980.46	5,251.16
(1) 处置或报废	67.35	2,249.40	953.95	1,980.46	5,251.16
(2) 外币报表折算	-	-	-	-	-
<b>4、期末余额</b>	<b>129,738.93</b>	<b>281,494.07</b>	<b>3,468.34</b>	<b>11,517.14</b>	<b>426,218.48</b>
<b>三、减值准备</b>					
1、年初余额	6.66	6,626.88	0.12	0.52	6,634.19
2、本期增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
3、本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
<b>4、年末余额</b>	<b>6.66</b>	<b>6,626.88</b>	<b>0.12</b>	<b>0.52</b>	<b>6,634.19</b>
<b>四、账面价值</b>					
1、期末账面价值	338,612.54	162,480.66	714.40	4,299.10	572,179.38
2、年初账面价值	279,625.62	165,569.82	927.57	4,045.45	450,168.45

### 2020年末固定资产明细表

单位：万元

项目	2019年末	本年增加	本年减少	2020年末
<b>账面原值合计</b>	<b>891,005.35</b>	<b>32,410.82</b>	<b>58,641.05</b>	<b>864,775.13</b>
房屋及建筑物	406,947.90	15,001.67	27,698.43	394,251.15
机器设备	461,583.10	14,483.39	27,575.51	448,490.98
运输设备	6,742.45	786.45	2,389.31	5,139.59
其他设备	15,731.90	2,139.31	977.80	16,893.41
<b>累计折旧合计</b>	<b>379,229.33</b>	<b>46,140.87</b>	<b>17,397.71</b>	<b>407,972.49</b>
房屋及建筑物	97,877.14	20,901.61	4,159.88	114,618.87
机器设备	263,993.05	22,689.77	10,388.54	276,294.28
运输设备	5,872.85	656.07	2,317.02	4,211.90
其他设备	11,486.28	1,893.42	532.26	12,847.44
<b>固定资产净值合计</b>	<b>511,776.02</b>			<b>511,776.02</b>
房屋及建筑物	309,070.76	-5,899.94	23,538.54	279,632.28
机器设备	197,590.05	-8,206.38	17,186.96	172,196.70
运输设备	869.59	130.38	72.29	927.69
其他设备	4,245.62	245.89	445.54	4,045.97
<b>固定资产减值合计</b>	<b>6,576.27</b>	<b>272.75</b>	<b>214.82</b>	<b>6,634.19</b>
房屋及建筑物	0.00	6.66	0.00	6.66
机器设备	6,576.27	247.10	196.48	6,626.88
运输设备	0.00	18.46	18.34	0.12
其他设备	0.00	0.52	0.00	0.52
<b>固定资产账面价值</b>	<b>505,199.75</b>	-	-	<b>450,168.45</b>
房屋及建筑物	309,070.76	-	-	279,625.62
机器设备	191,013.78	-	-	165,569.82
运输设备	869.59	-	-	927.57
其他设备	4,245.62	-	-	4,045.45

### (6) 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产金额分别为 266,475.55 万元、510,057.37 万元、446,276.56 万元及 454,525.55 万元，占总资产的比例分别为 5.71%、8.71%、6.97% 和 6.57%。公司无形资产主要为土地使用权及金龙集团的商标权。2019 年

较2018年增加24.36亿元，主要是1)获得3.71亿元万州经开区开发范围内户外广告、停车场(位)等经营性设施经营权；2)通过招拍挂获得2宗商住用地，土地原值6.28亿元；3)通过招拍挂获得14宗工业用地，土地原值13.24亿元；4)通过招拍挂获得保税区3宗土地，土地原值2.35亿元。2020年末较2019年末减少63,780.81万元，主要系当期处置3.998亿元土地使用权所致。2021年9月末较2020年末变动较小。

#### 近三年及一期末发行人无形资产明细表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
土地使用权	258,361.90	247,724.03	303,643.02	90,534.46
软件使用权	25.08	19.80	60.45	50.82
专利权	49,099.43	50,553.35	57,118.19	63,688.94
非专利权	-	10.42	35.42	60.04
商标权	112,147.93	112,148.69	112,141.28	112,141.28
特许经营权	34,891.21	35,820.27	37,059.01	0.00
账面价值合计	<b>454,525.55</b>	<b>446,276.56</b>	<b>510,057.37</b>	<b>266,475.55</b>

#### (7) 商誉

近三年一期末，发行人商誉金额分别为36,726.33万元、36,726.33万元、36,726.33万元和36,726.33万元，占总资产的比例分别为0.79%、0.63%、0.57%和0.53%，公司的商誉是并购金龙集团所产生。

#### (8) 其他非流动资产

近三年一期末，发行人其他非流动资产金额分别为681,980.79万元、1,001,694.64万元、972,817.81万元和973,006.59万元，占总资产的比例分别为14.62%、17.11%、15.19%和14.07%。

公司储备地主要为万州经开区于2012年注入子公司万林投资的土地使用权及2018年将三峡产投纳入合并范围的土地使用权。万林投资的土地使用权主要位于万州区双河口街道石梁村、万利村、沙梁村、胜利村、九龙村和九龙水库等地；三峡产投的土地使用权主要位于万州区百安坝街道永乐村、回龙村、芦家村、周家坝街道石坎村、申明坝等地；上述土地分别根据重庆大华资产评估土地房地产估价有限公司出具的《土地估价咨询报告》（渝大华评咨[2013]4号）及（渝大华评咨[2013]2号）入账，采用剩余法和基准地价系数修正法两种方法进行评估，所有权初始评估价值分别为35.78亿元及68.63亿元。报告期内储备地账面余额

呈降低趋势，一方面是由公司每年末根据市场公允价值判断上述土地减值情况并计提减值准备；另一方面是根据万州区政府根据招商引资情况对外出让或用于建设标准厂房等，公司将相应土地资产划出所致；

2019年末较2018年末增加31.97亿元，主要是根据2019年12月12日公司股东会议决议，公司股东万州经济技术开发区管理委员会以79宗国有农用地进行资本性注入，该土地业经重庆顺达资产土地房地产估价有限责任公司出具资产评估报告【渝顺达（2019）（资评）字42号、43号和44号】，确认农用地土地使用权价值356,513.85万元，其中38,000.00万元用于抵偿公司之股东万州经济技术开发区管理委员会与公司之子公司重庆万林投资发展有限公司之往来款；6,870.67万元用于抵偿公司之股东万州经济技术开发区管理委员会与公司之子公司重庆三峡产业投资有限公司往来款；其余311,643.18万元作为资本性注入。

#### 近三年及一期末发行人其他非流动资产明细表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
投资性房地产-储备地	606,255.28	606,255.28	619,345.72	655,098.71
天城厂区和永车厂区土地及房屋	2,458.86	2,458.86	2,485.31	2,485.31
预付设备款	278.60	89.82	755.00	2,492.01
预付土地使用权款	-	-	22,594.76	21,904.76
农用地土地使用权	356,513.85	356,513.85	356,513.85	-
珠海金铜实业有限公司投资款	7,500.00	7,500.00	-	-
合计	<b>973,006.59</b>	<b>972,817.81</b>	<b>1,001,694.64</b>	<b>681,980.79</b>

截至 2020 年末其他非流动资产中的储备地明细

单位：万元、万平方米

地块名称	土地使用权证号	土地坐落	取得时间	土地面积	入账价值	用地性质	土地取得方式	是否缴纳土地出让金	是否抵质押
146 号地块	301D 房地证 2012 字第 00146 号	万州区双河口街道	2012.5.23	8.59	17,353.42	商住	储备	否	否
148 号地块	301D 房地证 2012 字第 00148 号	万州区双河口街道	2012.5.23	3.57	7,211.72	商住	储备	否	否
1 号地块	301D 房地证 2014 字第 00001 号	万州区双河口街道万利村	2014.1.10	1.24	2,501.55	商住	储备	否	否
2 号地块	301D 房地证 2014 字第 00002 号	万州区双河口街道石梁村	2014.1.10	0.04	75.39	商住	储备	否	否
3 号地块	301D 房地证 2014 字第 00003 号	万州区双河口街道石梁村	2014.1.10	0.10	207.41	商住	储备	否	否
4 号地块	301D 房地证 2014 字第 00004 号	万州区双河口街道万利村	2014.1.10	15.36	31,031.16	商住	储备	否	否
452 号地块	301D 房地证 2012 字第 00452 号	万州区双河口街道石梁村 5、6 组	2012.12.25	0.52	1,074.33	商住	储备	否	否
453 号地块	301D 房地证 2012 字第 00453 号	万州区双河口街道万利村 1、2 组	2012.12.25	1.84	3,708.92	商住	储备	否	否
456 号地块	301D 房地证 2012 字第 00456 号	万州区双河口街道石梁村 3 组	2012.12.25	0.11	223.15	商住	储备	否	否

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

10097 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10097 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	2.20	4,452.83	商住	储备	否	否
10098 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10098 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	8.53	17,240.64	商住	储备	否	否
10099 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10099 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	2.23	4,496.64	商住	储备	否	否
10100 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10100 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	5.95	12,010.09	商住	储备	否	否
10101 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10101 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	7.20	14,546.54	商住	储备	否	
10103 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10103 号	万州区双河口街道石梁村 2.3.4.5 组万利村 2 组	2013.6.27	6.44	13,000.02	商住	储备	否	
10282 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10282 号	万州区双河口街道石梁村	2013.12.6	6.88	14,231.83	商住	储备	否	
10283 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10283 号	万州区双河口街道石梁村	2013.12.6	2.92	6,050.88	商住	储备	否	
10285 号地 块	301D 房地证 2013 字第 10285 号	万州区双河口街道石梁村	2013.12.6	1.35	2,794.46	商住	储备	否	
98 号地 块	301D 房地证 2012 字第 00098 号	万州区龙都街道胜利、九 龙、沙梁村、九龙水库	2012.5.4	18.68	20,917.57	商住	储备	否	
293 号地 块	301D 房地证 2012 字第 00293 号	万州区龙都街道九龙村 3、9 组	2012.8.17	31.38	35,150.42	商住	储备	否	
123 号地 块	301D 房地证 2012 字第 00123 号	万州区龙都街道九龙村 2 组、沙梁村 4 组及九龙水 库	2012.5.8	10.96	12,279.98	商住	储备	否	

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

124号地块	301D房地证2012字第00124号	万州区龙都街道胜利村4组、沙梁村3、4组	2012.5.8	5.74	6,427.05	商住	储备	否	
15号地块	301D房地证2013字第00015号	万州区龙都街道沙梁村3、5、6组、胜利村7组	2013.1.17	9.48	10,616.18	商住	储备	否	
18号地块	301D房地证2013字第00018号	万州区龙都街道沙梁村3、5、6组、胜利村7组	2013.1.17	9.58	10,731.08	商住	储备	否	
20号地块	301D房地证2013字第00020号	万州区龙都街道沙梁村3、5、6组、胜利村7组	2013.1.17	19.40	21,732.25	商住	储备	否	
-	产权尚未变更为万林	长平永平老厂房土地128184.70平米		12.82	2,458.86	商住	储备	否	否
S1地块	301D房地证[2010]字第00764号	万州区百安坝街道永乐村6、8、9组	2010.12.10	36.88	52,363.07	商住	储备	否	否
S2地块	301D房地证[2010]字第00765号	万州区百安坝街道永乐村4、6、7组	2010.12.10	17.74	25,191.80	商住	储备	否	否
S3-1地块	301D房地证[2010]字第00766号	万州区百安坝街道永乐村4、5、6组	2010.12.10	0.08	107.39	商住	储备	否	否
S3-2地块	301D房地证[2015]字第00283号	万州区百安坝街道永乐村4、5、7组	2010.12.11	5.20	7,378.65	商住	储备	否	否
S9地块	301D房地证[2010]字第00772号	万州区五桥街道芦家村5、6、7组	2011.3.31	1.49	2,119.25	商住	储备	否	否
1号地块	301D房地证2015字第00258号	万州区五桥街道芦家村7组，回龙村2、4、9组	2011.3.31	11.77	16,006.59	商住	储备	否	否
2号地块	301D房地证2011字第00100号	万州区五桥街道芦家村6、7组，回龙村3、4、5、7、9、10组，龙立村6、7组	2014.5.23	0.13	174.32	商住	储备	否	否

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

130号地块	301D房地证2014字第00130号	万州区五桥街道芦家村6、7组，回龙村3、4、5、7、9、10组，龙立村6、7组	2014.5.23	14.31	19,463.48	商住	储备	否	否
131号地块	301D房地证2014字第00131号	万州区百安坝街道回龙村2、5、6、7、10、11组，百安坝街道永乐村5组	2014.1.22	7.53	10,237.05	商住	储备	否	否
23号地块	301D房地证2014字第00023号	万州区百安坝街道回龙村2、5、6、7、10、11组，百安坝街道永乐村5组	2014.1.22	20.49	27,863.55	商住	储备	否	否
24号地块	301D房地证2014字第00024号	万州区五桥街道回龙村8组，长岭镇龙立村8组	2011.3.31	0.06	81.12	商住	储备	否	否
9号地块	301D房地证2011字第00107号	万州区百安坝街道天星村9、10组，长岭镇生田村6、9组	2011.3.31	17.88	24,313.52	商住	储备	否	否
11号地块	301D房地证2011字第00109号	万州区百安坝街道永乐村10组，天星村1、9、11组	2011.3.31	31.16	42,373.29	商住	储备	否	否
12号地块	301D房地证2011字第00110号	万州区百安坝街道天星村5、9、10、13组	2011.3.31	17.31	23,545.36	商住	储备	否	否
13号地块	301D房地证2011字第00111号	万州区百安坝天星村1、11组	2011.3.31	14.30	19,449.82	商住	储备	否	否
14号地块	301D房地证2011字第00112号	万州区百安坝街道天星村5、10、11、13组	2011.3.31	10.19	13,855.77	商住	储备	否	否
15号地块	301D房地证2011字第00113号	万州区周家坝街道石坎村、申明村	2011.9.13	13.37	18,188.70	商住	储备	否	否

天子湖地块	301D 房地证 2011 字第 00631 号	万州区申明二路 1 号	2020.8.19	36.00	33,477.05	工业	储备	否	否
	合计			448.98	608,714.14	-	-		

### 截至 2020 年末其他非流动资产中的农用地明细

单位：万元、万平方米

序号	地籍号	坐落位置	入账时间	宗地面积	总价	土地类型	是否缴纳土地出让金	是否抵押
1	WZ1491060887000	新田镇天德村	2019 年 12 月	85.68	51,589.98	划拨土地	否	否
2	WZ1491060884000	新田镇天德村	2019 年 12 月	1.35	735.42	划拨土地	否	否
3	WZ1491060885000	新田镇天德村	2019 年 12 月	36.54	22,002.72	划拨土地	否	否
4	WZ1491071048000	新田镇五溪村	2019 年 12 月	1.24	659.51	划拨土地	否	否
5	WZ1491010791000	新田镇幸家村	2019 年 12 月	56.89	31,607.52	划拨土地	否	否
6	WZ0192050076000	双河口街道石梁村	2019 年 12 月	0.23	126.94	划拨土地	否	否
7	WZ0201030024000	双河口街道大榜村	2019 年 12 月	0.27	153.00	划拨土地	否	否
8	WZ0190030085000	双河口街道槽房社区	2019 年 12 月	1.71	980.22	划拨土地	否	否
9	WZ0191030008000	双河口街道大榜村	2019 年 12 月	8.42	4,825.68	划拨土地	否	否
10	WZ0191010419000	双河口街道永清村	2019 年 12 月	27.19	16,454.63	划拨土地	否	否
11	WZ1341010509000	高峰镇相思村	2019 年 12 月	0.01	6.83	划拨土地	否	否
12	WZ1341030059000	高峰镇相思村	2019 年 12 月	0.05	29.75	划拨土地	否	否
13	WZ1341010510000	高峰镇相思村	2019 年 12 月	0.07	44.36	划拨土地	否	否
14	WZ1341010511000	高峰镇相思村	2019 年 12 月	0.17	114.69	划拨土地	否	否
15	WZ1341100309000	高峰镇灵凤村	2019 年 12 月	0.22	121.40	划拨土地	否	否
16	WZ0192050077000	双河口街道石梁村	2019 年 12 月	0.26	149.44	划拨土地	否	否
17	WZ1341010512000	高峰镇相思村	2019 年 12 月	0.36	219.63	划拨土地	否	否

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

18	WZ0192050078000	双河口街道石梁村	2019年12月	0.45	259.97	划拨土地	否	否
19	WZ1341030060000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.64	455.70	划拨土地	否	否
20	WZ1341030061000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.64	455.84	划拨土地	否	否
21	WZ1341010513000	高峰镇相思村	2019年12月	0.78	508.36	划拨土地	否	否
22	WZ1341030062000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.88	622.02	划拨土地	否	否
23	WZ0192050079000	双河口街道石梁村	2019年12月	1.05	629.62	划拨土地	否	否
24	WZ0192050080000	双河口街道石梁村	2019年12月	1.32	797.54	划拨土地	否	否
25	WZ0191040016000	双河口街道石梁村	2019年12月	1.46	846.60	划拨土地	否	否
26	WZ1341030063000	高峰镇雷家村	2019年12月	1.48	1,047.47	划拨土地	否	否
27	WZ1341030064000	高峰镇雷家村	2019年12月	2.04	1,442.66	划拨土地	否	否
28	WZ1341030065000	高峰镇雷家村	2019年12月	2.90	1,852.36	划拨土地	否	否
29	WZ1341030066000	高峰镇雷家村	2019年12月	3.00	2,123.06	划拨土地	否	否
30	WZ1341030067000	高峰镇雷家村	2019年12月	3.68	2,600.39	划拨土地	否	否
31	WZ1341030068000	高峰镇雷家村	2019年12月	7.80	4,722.82	划拨土地	否	否
32	WZ1341010515000	高峰镇相思村	2019年12月	10.66	6,865.94	划拨土地	否	否
33	WZ1341010516000	高峰镇相思村	2019年12月	13.88	8,941.30	划拨土地	否	否
34	WZ0191040017000	双河口街道檬子村	2019年12月	20.85	12,618.51	划拨土地	否	否
35	WZ1341110247000	高峰镇雷家村	2019年12月	25.86	17,329.67	划拨土地	否	否
36	WZ1341030071000	高峰镇雷家村	2019年12月	39.19	26,255.27	划拨土地	否	否
37	WZ1341030070000	高峰镇雷家村	2019年12月	50.86	34,075.27	划拨土地	否	否
38	WZ1341060529000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.00	1.70	划拨土地	否	否
39	WZ1341060530000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.01	3.23	划拨土地	否	否
40	WZ1341060531000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.02	11.16	划拨土地	否	否
41	WZ1341060532000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.07	38.30	划拨土地	否	否
42	WZ1341060533000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.07	38.85	划拨土地	否	否

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

43	WZ1341060534000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.12	70.17	划拨土地	否	否
44	WZ1341060535000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.54	292.80	划拨土地	否	否
45	WZ1341060536000	高峰镇兴隆村	2019年12月	0.83	453.39	划拨土地	否	否
46	WZ1341060537000	高峰镇兴隆村	2019年12月	3.09	1,821.55	划拨土地	否	否
47	WZ0191030007000	双河口街道大榜村	2019年12月	1.32	755.12	划拨土地	否	否
48	WZ1341010514000	高峰镇相思村	2019年12月	2.67	1,722.64	划拨土地	否	否
49	WZ1341030069000	高峰镇雷家村	2019年12月	7.77	4,366.62	划拨土地	否	否
50	WZ0191030009000	双河口街道様子村	2019年12月	10.52	6,367.23	划拨土地	否	否
51	WZ1341030072000	高峰镇雷家村	2019年12月	16.79	11,252.38	划拨土地	否	否
52	WZ1341030073000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.05	26.95	划拨土地	否	否
53	WZ1341030074000	高峰镇雷家村	2019年12月	0.35	186.22	划拨土地	否	否
54	WZ0221030015000	沙河街道玉城村	2019年12月	12.58	7,342.22	划拨土地	否	否
55	WZ0221030016000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.06	37.07	划拨土地	否	否
56	WZ0221030018000	沙河街道玉城村	2019年12月	1.13	733.35	划拨土地	否	否
57	WZ0221030017000	沙河街道玉城村	2019年12月	2.69	1,743.46	划拨土地	否	否
58	WZ0221030019000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.17	89.47	划拨土地	否	否
59	WZ0221030020000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.36	208.30	划拨土地	否	否
60	WZ0221030022000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.36	222.03	划拨土地	否	否
61	WZ0220010058000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.39	250.07	划拨土地	否	否
62	WZ0220010059000	沙河街道玉城村	2019年12月	3.02	1,912.58	划拨土地	否	否
63	WZ0220010060000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.00	1.62	划拨土地	否	否
64	WZ0220010061000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.19	125.90	划拨土地	否	否
65	WZ0220010062000	沙河街道玉城村	2019年12月	0.40	248.68	划拨土地	否	否
66	WZ0220010063000	沙河街道万斛村	2019年12月	0.01	4.72	划拨土地	否	否
67	WZ0220010064000	沙河街道万斛村	2019年12月	0.69	446.42	划拨土地	否	否

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

---

68	WZ0220010065000	沙河街道万斛村	2019年12月	5.44	3,449.56	划拨土地	否	否
69	WZ0220010066000	沙河街道万斛村	2019年12月	1.73	1,183.19	划拨土地	否	否
70	WZ0221010005000	沙河街道万斛村	2019年12月	0.26	175.96	划拨土地	否	否
71	WZ0221030021000	沙河街道万斛村、玉城村	2019年12月	76.13	48,285.83	划拨土地	否	否
72	WZ1481110391000	长岭镇龙立村	2019年12月	4.70	3,058.89	划拨土地	否	否
73	WZ1481110390000	长岭镇龙立村	2019年12月	2.32	1,442.37	划拨土地	否	否
74	WZ0251020009000	长岭镇龙立村	2019年12月	0.54	313.95	划拨土地	否	否
75	WZ1481110389000	长岭镇龙立村	2019年12月	1.72	995.98	划拨土地	否	否
76	WZ0241020004000	百安坝街道天星村	2019年12月	0.06	31.98	划拨土地	否	否
77	WZ0241020003000	百安坝街道天星村	2019年12月	0.04	21.03	划拨土地	否	否
78	WZ0241020005000	百安坝街道天星村	2019年12月	0.40	230.28	划拨土地	否	否
79	WZ0241020006000	百安坝街道天星村	2019年12月	3.52	2,278.54	划拨土地	否	否
合计				573.23	356,513.85			

## 2、负债结构及其变动分析

近三年及一期末，发行人负债总额分别为3,157,366.56万元、3,971,778.67万元、4,368,558.84万元和4,809,571.88万元，其中：流动负债分别为1,825,072.23万元、2,181,905.61万元、2,094,965.76万元和2,299,568.14万元，占负债总额的比例分别为57.80%、54.94%、47.96%和47.81%；非流动负债分别为1,332,294.33万元、1,789,873.06万元、2,273,593.08万元和2,510,003.74万元，占负债总额的比例分别为42.20%、45.06%、52.04%和52.19%，但从结构上看，发行人2018-2019年以流动负债为主，2019年发行人债务结构有所调整，流动负债占比有所下降。

发行人近三年及一期末负债结构表

单位：万元

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,101,852.69	22.91	950,526.66	21.76	1,547,929.12	38.97	1,275,628.49	40.4
应付票据	153,685.87	3.2	160,560.63	3.68	1,301.61	0.03	11,779.85	0.37
应付账款	261,488.42	5.44	110,537.63	2.53	93,968.29	2.37	133,056.62	4.21
预收款项	18,104.02	0.38	22,775.02	0.52	23,484.94	0.59	19,685.77	0.62
应付职工薪酬	7,144.25	0.15	7,588.70	0.17	6,033.62	0.15	6,487.70	0.21
应交税费	32,840.07	0.68	33,847.05	0.77	48,272.73	1.22	47,164.07	1.49
其他应付款	140,242.65	2.92	180,618.83	4.13	159,005.48	4	149,308.99	4.73
一年内到期的非流动负债	584,047.09	12.14	628,208.02	14.38	301,811.20	7.6	181,124.34	5.74
其他流动负债	163.07	0	303.22	0.01	98.64	0	13	0
<b>流动负债合计</b>	<b>2,299,568.14</b>	<b>47.81</b>	<b>2,094,965.76</b>	<b>47.96</b>	<b>2,181,905.61</b>	<b>54.94</b>	<b>1,824,248.83</b>	<b>57.78</b>
长期借款	857,068.76	17.82	739,249.26	16.92	689,138.99	17.35	404,926.36	12.82
应付债券	1,318,566.53	27.42	1,242,717.23	28.45	755,694.84	19.03	591,559.99	18.74
长期应付款	93,739.93	1.95	50,298.29	1.15	37,336.98	0.94	6,000.00	0.19
长期应付职工薪酬	-	-	-	0	401.59	0.01	401.59	0.01
预计负债	-	-	-	0	738.5	0.02	434.39	0.01
递延收益	54,312.87	1.13	55,012.66	1.26	87,774.13	2.21	70,713.40	2.24
递延所得税负债	16,615.64	0.35	16,615.64	0.38	13,088.05	0.33	382.01	0.01
其他非流动负债	169,700.00	3.53	169,700.00	3.88	205,700.00	5.18	258,700.00	8.19
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,510,003.74</b>	<b>52.19</b>	<b>2,273,593.08</b>	<b>52.04</b>	<b>1,789,873.06</b>	<b>45.06</b>	<b>1,333,117.73</b>	<b>42.22</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,809,571.88</b>	<b>100</b>	<b>4,368,558.84</b>	<b>100</b>	<b>3,971,778.67</b>	<b>100</b>	<b>3,157,366.56</b>	<b>100</b>

### 1、流动负债分析

近三年及一期末，发行人流动负债分别为1,824,248.83万元、2,181,905.61万元、2,094,965.76万元和2,299,568.14万元，占负债总额的比例分别为57.78%、54.94%、47.96%和47.81%；公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。

#### （1）短期借款

近三年及一期末,发行人短期借款分别为1,275,628.49万元、1,547,929.12万元、950,526.66万元及1,101,852.69万元,占总负债的比例分别为40.40%、38.97%、21.76%和22.91%。2019年末较2018年末增长272,300.63万元,主要是增长了质押借款、票据贴现及信用证融资。2020年末较2019年末减少597,402.45万元,主要系信用借款、票据贴现及信用证融资有所减少所致。2021年9月末较2020年末增加151,326.03万元,增幅为15.92%,主要系信用借款增加所致。

### 近三年及一期末发行人短期借款明细

单位:万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
质押借款	181,017.51	101,901.91	332,264.28	133,739.16
抵押借款	184,040.92	128,835.00	69,835.00	213,562.50
保证借款	291,125.00	344,712.73	328,707.89	406,769.34
信用借款	99,226.26	4,659.03	54,590.00	41,179.20
票据贴现及信用证融资	345,993.00	369,967.98	762,081.95	479,928.30
信用卡	450.00	450.00	450.00	450.00
<b>合计</b>	<b>1,101,852.69</b>	<b>950,526.66</b>	<b>1,547,929.12</b>	<b>1,275,628.49</b>

### (2) 应付账款

近三年及一期末,公司应付账款及应付票据为144,836.48万元、95,269.90万元、271,098.26万元和415,174.30万元,占总负债的比例分别为4.59%、2.40%、6.21%和8.63%;2019年末,发行人应付账款减少39,088.34万元,主要是减少了应付工程款所致。2020年末,发行人应付账款增加16,569.35万元,主要是货款增加所致。2021年9月末较2020年末增长150,950.79万元,主要是子公司金龙集团和玉罗实业应付原材料和工程款增加所致。

### 近一年及一期末发行人应付账款及应付票据明细

单位:万元

票据种类	2021年9月末余额	2020年末余额
应付票据	153,685.87	160,560.63
应付账款	261,488.42	110,537.63
<b>合计</b>	<b>415,174.30</b>	<b>271,098.26</b>

### 2021年9月末发行人应付账款前五大明细表

单位:万元、%

单位名称	金额	占应付账款 比例	年限	关联关系	款项性质
上海铜强金属材料有限公司	68,122.07	26.05	1年以内	非关联方	货款

重庆万州经济技术开发(集团)有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书

单位名称	金额	占应付账款比例	年限	关联关系	款项性质
上海智立金属材料有限公司	43,989.63	16.82	1年以内	非关联方	货款
珠海格力物资供应有限公司	42,030.72	16.07	1年以内	非关联方	货款
重庆全域肿瘤医院有限公司	39,399.28	15.07	1年以内	联营企业	资产收购款
广州市昂泰药业有限公司	2,000.71	0.77	1年以上	非关联方	药款
合计	<b>195,542.41</b>	<b>74.78</b>	-	-	-

**2020年末发行人应付账款前五大明细表**

单位: 万元、%

单位名称	金额	占应付账款比例	年限	关联关系	款项性质
上海铜强金属材料有限公司	13,506.54	12.22	1年以上	非关联方	货款
珠海格力物资供应有限公司	11,988.01	10.85	1年以内/1年以上	非关联方	货款
上海智立金属材料有限公司	8,383.93	7.58	1年以内	非关联方	货款
ARC RESOURCES COMPANY LIMITED	3,798.83	3.44	1年以内	非关联方	货款
海信(广东)空调有限公司	3,101.35	2.81	1年以内	非关联方	货款
合计	<b>40,778.66</b>	<b>36.89</b>			

**2019年末发行人应付账款前五大明细表**

单位: 万元、%

单位名称	金额	占应付账款比例	年限	关联关系	款项性质
重庆市万州建筑工程集团有限公司	1,570.71	1.67	1年以内、3年以上	非关联方	工程款
重庆一建建设集团有限公司	1,357.30	1.44	2-3年	非关联方	工程款
重庆市普佳建筑工程有限公司	1,076.97	1.15	1-2年	非关联方	工程款
梅州市市政建设集团公司	1,007.21	1.07	1年以内、2-3年、3年以上	非关联方	工程款
广东龙丰精密铜管有限公司	399.90	0.43	1年以内	非关联方	货款
合计	<b>5,412.09</b>	<b>5.76</b>			

**2018年末发行人应付账款前五大明细表**

单位: 万元、%

单位名称	金额	占应付账款比例	年限	关联关系	款项性质
珠海格力电器股份有限公司	29,397.96	22.09	1年以内	非关联方	货款
珠海格力物资供应有限公司	16,881.43	12.69	1年以内	非关联方	货款
无锡国开金属资源有限公司	6,570.11	4.94	1年以内	非关联方	货款
河南省国贸招标有限公司	6,234.00	4.69	1年以上	非关联方	货款
PAN PACIFIC COPPER CO,LTD	1,536.85	1.16	1年以上	非关联方	货款
合计	<b>60,620.35</b>	<b>45.57</b>			

**截至2021年9月末发行人应付账款账龄分析表**

单位: 万元

项目	2021年9月30日余额	2020年12月31日余额	2019年12月31日余额
1年以内(含1年)	250,326.73	95,132.44	77,178.43
1-2年(含2年)	5,190.15	4,809.89	4,021.49

项目	2021年9月30日余额	2020年12月31日余额	2019年12月31日余额
2-3年(含3年)	2,463.82	2,041.60	4,724.94
3年以上	3,507.73	8,553.70	8,043.42
合计	<b>261,488.42</b>	<b>110,537.63</b>	<b>93,968.29</b>

### (3) 其他应付款

近三年及一期末,发行人的其他应付款分别为149,308.99万元、159,005.48万元、180,618.83万元和140,242.65元,占总负债的比例分别为4.73%、4.00%、4.13%和2.92%。2019年末较2018年末其他应付款增长9,696.49万元,变动较小。2020年末较2019年末增加21,613.35万元,主要系应付利息增加所致。2021年9月末较2020年末减少40,376.18万元,降幅为22.35%,主要系往来款及资金拆借减少所致。

### (4) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末,发行人的一年内到期的非流动负债余额分别为181,124.34万元、181,947.73万元、301,811.20万元、628,208.02万元和584,047.09万元,占总负债的比例分别为5.74%、5.76%、7.60%、14.38%和12.14%。2019年末较2018年末增加120,686.86万元,主要是一年内到期的应付债券增长所致。2020年末较2019年末增加326,396.83万元,主要系部分一年内到期的长期借款进行科目调整所致。2021年9月末较2020年末减少44,160.93万元,降幅为7.03%,主要系部分一年内到期的长期借款减少所致。

## 2、非流动负债分析

近三年及一期末,发行人非流动负债分别为1,332,294.33万元、1,789,873.06万元、2,273,593.08万元和2,510,003.74万元,占负债总额的比例分别为42.20%、45.06%、52.04%和52.19%;从公司非流动负债结构来看,主要由长期借款、应付债券和其他非流动负债构成。

### (1) 长期借款

近三年及一期末,发行人的长期借款余额分别为404,926.36万元、689,138.99万元、739,249.26万元和857,068.76万元,余额呈增长趋势,占负债总额的比例分别为12.82%、17.35%、16.92%和17.82%,占负债总额的比例呈波动趋势;长期借款主要由质押借款和保证借款构成,与发行人并购金龙后的主营业务周期较长的特点相匹配。2019年末较2018年末发行人长期借款增加284,212.63万元;主要系新增了信用借款和质押借款。2020年末较2019年末,公司长期借款增加50,110.28万元,主要系新增国开行等金融机构的借款。2021年9月末较2020年末,公司长期借款增加117,819.50万元,主要系保证借款和信用借款增加所致。

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书  
近三年及一期末发行人长期借款明细

单位：万元

借款类别	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
质押借款	55,000.00	99,597.50	254,850.50	167,700.00
抵押借款	349,730.00	469,782.00	97,003.00	30,485.00
保证借款	600,741.76	495,127.70	336,879.92	206,335.80
信用借款	150,000.00	30,405.56	405.56	405.56
减：一年内到期的长期借款	298,403.00	355,663.50	-	-
<b>合计</b>	<b>857,068.76</b>	<b>739,249.26</b>	<b>689,138.99</b>	<b>404,926.36</b>

**(2) 应付债券**

近三年及一期末，发行人的应付债券余额分别为591,559.99万元、755,694.84万元、1,242,717.23万元和1,318,566.53万元，占总负债的比例分别为18.74%、19.03%、28.45%和27.42%。2019年末较2018年末增加164,134.85万元，主要系发行人于2019年发行19渝三峡专项债、19万林投资CP001和19渝重庆万林ZR001所致。2020年末较2019年末增长487,022.39万元，主要是发行10亿元20万州01私募公司债，15亿元20万州经开PPN及20万州02公司债所致。2021年9月末较2020年末增加75,849.30万元，主要是新发行PPN及债权融资计划所致。

**(3) 其他非流动负债**

近三年及一期末，发行人其他非流动负债余额分别为 258,700.00 万元、205,700.00 万元、169,700.00 万元和 169,700.00 万元，占总负债的比例分别为 8.19%、5.18%、3.88% 和 3.53%。发行人其他非流动负债主要为发行人本部、子公司重庆万林投资发展有限公司、重庆市玉罗实业有限公司、重庆三峡产业投资有限公司出资过程中，约定付回购股权和定期支付资金使用费的部分。

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
重庆万州经开区股权投资基金 合伙企业	160,000.00	160,000.00	200,000.00	200,000.00
中国农发重点建设基金有限公 司	9,700.00	9,700.00	3,600.00	3,600.00
重庆浦银万林投资管理中心 (有限合伙)	-	-	-	53,000.00
中国农发重点建设基金有限公 司	-	-	2,100.00	2,100.00
<b>合计</b>	<b>169,700.00</b>	<b>169,700.00</b>	<b>205,700.00</b>	<b>258,700.00</b>

**(二) 盈利能力分析**

**1、盈利能力指标分析**

最近三年及一期，公司盈利数据如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	3,178,944.21	3,039,673.69	3,098,849.98	1,264,042.56
营业利润	19,258.85	117,848.83	15,071.25	89,619.56
利润总额	18,457.03	116,801.61	13,386.47	88,738.97
净利润	9,011.98	110,963.29	10,804.84	65,683.58
营业毛利率	4.44	4.63	3.60	2.23
总资产收益	0.28	1.91	0.25	4.07
净资产收益	0.14	1.81	0.21	5.13
其他收益	33,734.54	247,201.88	120,603.07	117,600.41
投资收益	2,015.87	-6,262.92	-4,285.48	5,473.49
资产处置收益	-370.84	2,523.31	10,837.74	12,834.27
营业外收入	2,571.67	1,911.82	595.58	285.30

#### （1）营业收入

最近三年及一期，发行人营业收入呈增长趋势，发行人营业收入分别为1,264,042.56万元、3,098,849.98万元、3,039,673.69万元和3,178,944.21万元。铜产品业务和土地综合整治业务为发行人主要的营业收入组成部分。2016年以后发行人营业收入持续大幅度增长，主要系发行人铜板加工与贸易业务顺利开展，并购金龙集团后业务规模大幅增长，且将三峡产投土地整治业务纳入合并范围所致。2019年末较2018年末增长1,834,807.42万元，主要是铜板加工与贸易业务大幅增长所致。2020年末较2019年末减少59,176.29万元，主要是铜板加工业务收入有所降低所致。

#### （2）营业利润

最近三年及一期，发行人营业利润呈现波动，发行人营业利润分别为89,619.56万元、15,071.25万元、117,848.83万元和19,258.85万元。2019年度，公司营业利润降低56,056.43万元，主要是期间费用大幅上升所致。2020年度，公司营业利润增加102,777.58万元，主要系其他收益大幅增长所致。

#### （3）其他收益

最近三年及一期，发行人其他收益呈波动趋势，发行人其他收益分别为117,600.41万元、120,603.07万元、247,201.88万元和33,734.54万元。发行人其他收益主要为三峡后续专项补助、财政拨款、政府债券置换资金等构成。其他收益的变动主要根据政府补助和债券置换资金安排确定。

#### （4）投资收益

最近三年及一期，发行人投资收益呈波动趋势，发行人投资收益分别为5,473.49

元、-4,285.48万元、-6,262.92和2,015.87万元。发行人投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、可供出售金融资产在持有期间的投资收益构成。2019年大幅降低主要是投资香港凯美龙股份有限公司确认了0.60亿元权益损失。

#### 发行人近三年及一期投资收益明细

单位: 万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益		-9,584.21	-7,570.22	-287.20
处置长期股权投资产生的投资收益		1,086.88	-	2,440.38
衍生金融工具平仓收益		79.13	19.66	
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		2,155.28	3,265.09	3,320.32
其他权益工具投资在持有期间的投资收益	1,615.85			
期货投资收益	400.02			
其他				
<b>合计</b>	<b>2,015.87</b>	<b>-6,262.92</b>	<b>-4,285.48</b>	<b>5,473.49</b>

#### (5) 资产处置收益

最近三年及一期,发行人资产处置收益分别为12,834.27元、10,837.74万元、2,523.31万元和-370.84万元。发行人资产处置收益主要由储备土地处置收益和其他资产处置收益构成。发行人储备土地明细参考本募集说明书第五节财务会计信息之五、公司财务分析之(一)资产负债结构分析之1、资产结构及其变动分析之其他非流动资产可科目分析。储备土地资产处置收益具有不确定性。

#### 发行人2020年度资产处置收益明细

单位: 万元

项目	2020年度
固定资产处置收益	878.32
无形资产处置收益	1,644.99
其他资产处置收益	-
<b>合计</b>	<b>2,523.31</b>

#### 发行人2018、2019年度资产处置收益明细

单位: 万元

项目	2019年度	2018年度
储备土地资产处置收益	10,879.65	13,023.63
其他资产处置收益	-41.91	-189.36
<b>合计</b>	<b>10,837.74</b>	<b>12,834.27</b>

#### (6) 营业外收入

最近三年及一期,发行人营业外收入分别为285.30万元、595.58万元、1,911.82万元和2,571.67万元。

#### (7) 利润总额及净利润

最近三年及一期,发行人利润总额及净利润成波动趋势,发行人利润总额分别为88,738.97万元、13,386.47万元、116,801.61万元和18,457.03万元;发行人净利润分别为65,683.58万元、10,804.84万元、110,963.29万元和9,011.98万元。发行人净利润变动趋势基本与利润总额变动趋势保持一致,变动幅度与其保持大体相当。未来随发行人铜产品业务逐步步入正轨,合并金龙集团后铜板加工与贸易业务实现产供销一体化,委托加工成本下降,利润空间将加大,发行人利润总额和净利润情况将大幅改善。2020年度,发行人利润总额较2019年度增加103,415.14万元、净利润增加100,158.45万元,主要原因系政府补贴较大所致。

#### (8) 总资产收益率及净资产收益率

发行人净资产收益率与总资产收益率2019年较2018年有所降低,主要是将金龙集团及三峡产投纳入合并范围所致。发行人净资产收益率与总资产收益率保持同方向变化,因净资产规模小于总资产规模,故其变化幅度大于总资产收益率的变化幅度。

### (三) 偿债能力分析

发行人近三年及一期偿债能力指标

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
流动比率	1.76	1.79	1.34	1.37
速动比率	1.53	1.62	1.24	1.24
资产负债率	69.57	68.19	67.85	67.70
EBITDA(亿元)	12.39	29.27	15.25	13.28
EBITDA利息保障倍数	0.71	1.44	1.81	1.31

近三年及一期,发行人流动比率分别为1.37、1.34、1.79和1.76,速动比率分别为1.24、1.24、1.62和1.53。虽然近三年及一期的指标存在波动,但均大于1,表明发行人对短期债务的偿还能力较强。

近三年及一期,发行人资产负债率分别为67.70%、67.85%、68.19%和69.57%,总体资产负债率较适当,财务结构较为合理。2020年末,随着发行人业务经营规模不断加大,发行人债务规模也相应扩大,故公司资产负债率2018年末有所上升。与同业相比,发行人资产负债率处于合理水平。

### (四) 现金流量情况分析

发行人现金流量分析表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	5,034,500.25	5,624,381.41	3,472,081.23	2,252,132.22
经营活动现金流出小计	5,132,200.15	5,622,939.30	3,472,990.56	2,108,783.81
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-97,699.90</b>	<b>1,442.11</b>	<b>-909.33</b>	<b>143,348.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	47,918.38	18,009.00	33,932.69	235,188.23
投资活动现金流出小计	183,825.50	312,964.66	322,465.91	339,443.55
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-135,907.12</b>	<b>-294,955.66</b>	<b>-288,533.22</b>	<b>-104,255.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	2,216,261.75	3,812,241.66	2,778,016.56	1,128,364.12
筹资活动现金流出小计	2,164,953.37	3,434,566.74	2,345,973.33	1,101,405.45
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>51,308.38</b>	<b>377,674.92</b>	<b>432,043.23</b>	<b>26,958.67</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>53.76</b>	<b>-1,447.92</b>	<b>671.97</b>	<b>358.2</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-182,244.87</b>	<b>82,713.45</b>	<b>143,272.64</b>	<b>66,409.95</b>
加：期初现金及现金等价物余额	462,845.18	380,131.73	236,859.08	170,449.13
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>280,600.31</b>	<b>462,845.18</b>	<b>380,131.73</b>	<b>236,859.08</b>

### 1、经营性现金流情况分析

近三年及一期，发行人的经营活动现金净流量分别为 143,348.41 万元、-909.33 万元、1,442.11 万元和-97,699.90 万元，发行人经营活动现金流在近三年呈现较大波动，2019 年由正转负主要是购买商品、接收劳务支付的现金大幅增长所致；2020 年由负转正主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

### 2、投资性现金流情况分析

近三年及一期，发行人的投资活动现金净流量分别为-104,255.32 万元、-288,533.22 万元、-294,955.66 万元和-135,907.12 万元。2018 年公司投资活动净现金流量净额下降至-104,255.32 万元，主要系支付收购金龙集团及解决资金占用款所致。2019 年呈流出状态，主要是购买土地所致；2020 年继续为负系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金上升所致。

### 3、筹资性现金流情况分析

近三年及一期，发行人的筹资活动现金净流量分别为 26,958.67 万元、432,043.23 万元、377,674.92 万元和 51,308.38 万元。2019 年大幅增长，主要是公开市场融资活动增长所致；2020 年较 2019 年降低 54,368.30 万元，主要是支付了 134.09 亿元现金所致。

## （五）营运能力分析

### 发行人近三年及一期营运效率指标

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
----	-----------	-------	-------	-------

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

存货周转率	6.95	9.80	12.89	7.77
应收账款周转率	1.78	2.19	5.48	1.15
流动资产周转率	0.82	0.91	1.14	0.73
总资产周转率	0.48	0.50	0.59	0.41

近三年及一期，发行人存货周转率分别为 7.77、12.89、9.80 和 6.95，发行人存货周转率较高，主要系发行人存货中的土地整治业务成本每半年进行结转，同时发行人铜产品业务为制造业，其存货周转率较高，因此发行人整体存货周转率较高。

近三年及一期，发行人应收账款周转率为 1.15、5.48、2.19 和 1.78；应收账款周转率呈波动趋势，2019 年发行人应收账款周转率有所提高，主要系发行人自 2017 年以来铜板加工与贸易业务占比扩大，土地整治及工程施工等投资资金大、建设周期长、资金回收慢的业务占比变小所致。

近三年及一期，发行人流动资产周转率分别为 0.73、1.14、0.91 和 0.82。发行人流动资产中应收账款为最主要的构成构成，因此发行人流动资产周转率变动情况于应收账款周转率变动情况基本保持一致。

近三年及一期，发行人总资产周转率分别为 0.41、0.59、0.50 和 0.48，报告期内，发行人在总资产规模变化方向与营业收入的变化方向保持一致，且在总资产大幅增加的情况下，总资产周转率波动上升。

## （六）最近一年末有息债务情况

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 246.50 亿元、329.59 亿元、372.13 亿元及 401.52 亿元，占同期末总负债的比例分别为 78.10%、82.98%、85.18% 及 83.48%。发行人报告期内有息负债余额年均增长率未超过 30%、最近一年末资产负债率未超过行业平均水平且速动比率大于 1。

### 发行人最近三年及一期末主要有息债务明细

单位：万元、%

科目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,101,852.69	27.44	950,526.66	25.54	1,547,929.12	46.97	1,275,628.49	51.75
应付票据	153,685.87	3.83	160,560.63	4.31	1,301.61	0.04	11,779.85	0.48
一年内到期的非流动负债	584,047.09	14.55	628,208.02	16.88	301,811.20	9.16	181,124.34	7.35
长期借款	857,068.76	21.35	739,249.26	19.87	689,138.99	20.91	404,926.36	16.43
应付债券	1,318,566.53	32.84	1,242,717.23	33.40	755,694.84	22.93	591,559.99	24.00
合计	<b>4,015,220.94</b>	<b>100.00</b>	<b>3,721,261.80</b>	<b>100.00</b>	<b>3,295,875.76</b>	<b>100.00</b>	<b>2,465,019.03</b>	<b>100.00</b>

### 截至 2020 年末发行人按担保结构分类的有息债务明细

单位：万元

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

借款类别	2020年末	2019年末	2018年末
质押借款	201,499.41	587,114.78	302,262.56
抵押借款	598,617.00	166,838.00	244,047.50
保证借款	846,872.80	665,587.82	613,105.13
信用借款	1,543,293.97	1,112,501.59	814,269.08
票据贴现及信用证融资	369,967.98	762,081.95	479,928.30
信用卡	450.00	450.00	450.00
承兑汇票	160,560.63	1,301.61	11,779.85
<b>合计</b>	<b>3,721,261.80</b>	<b>3,295,875.76</b>	<b>2,465,842.42</b>

发行人间接融资包含短期借款、应付票据、长期借款、一年内到期的长期借款等非流动负债。截止 2020 年 12 月末，发行人间接融资余额为 2,478,544.57 万元，合并口径前十大银行借款明细表如下：

单位：亿元

借款人	债权人	贷款起止期限	借款金额	借款余额	担保方式
经开公司	交通银行+进出口银行	2019.5.31-2026.5.24	125,000	112,500	三投、万林保证担保
三峡投资公司	兴业银行	2016.11.10-2024.11.9	100,000	80,000	政府购买服务/信用
经开公司	进出口银行	2019.3.25-2021.3.24	82,000	82,000	3亿元万林担保，5.2亿元三峡担保公司外部担保
经开公司	国开行	2020.4.30-2040.4.30	80,000	80,000	经开、三投、万林抵押担保
经开公司	广发银行	2020.3.27-2021.3.27	80,000	80,000	信用
三峡投资公司	进出口银行	2019.12.13-2021.12.13	70,000	70,000	经开担保
经开公司	交通银行	2018.9.30-2025.9.30	67,550	54,160	三投、万林保证担保
经开公司	国家开发银行	2019.5.31-2022.5.31	80,000	50,000	信用
经开公司	国开行	2020.7.1-2040.4.30	50,000	50,000	经开、三投、万林抵押担保
经开公司	国开行	2020.9.18-2040.4.30	50,000	50,000	经开、三投、万林抵押担保

## （七）关联交易情况

### 1、关联方

#### （1）发行人的控股股东及最终控制方

发行人股东及持股比例如下：重庆市万州区国有资产监督管理委员会持有公司 51.00%股份，万州经济技术开发区管理委员会持有公司 15.67%股份，重庆万州经开区股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有公司 33.33%股份。发行人控股股东及实际控制人均为重庆市万州区国有资产监督管理委员会。

## （2）发行人的子公司

本公司的子公司情况详见第四节“四、发行人的重要权益投资情况”之“（一）发行人子公司情况”。

## （3）发行人合营公司、联营公司

本公司的子公司情况详见第四节“四、发行人的重要权益投资情况”之“（二）发行人主要参股公司”。

## （4）其他关联方

关联方名称	主要交易内容
凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	销售/出租
上海上大众鑫科技发展有限公司	销售
卫辉市双龙铜业有限公司	销售
新乡市中科科技有限公司牧野分公司	销售/出租
新乡龙腾制冷高科技有限公司	资金往来
新乡众生实业有限公司及关联公司	资金往来
重庆万州经济技术开发区建设发展有限公司	受同一实际控制人控制的企业
万州经济技术开发区管理委员会	股东

## 2、关联交易

### （1）关联交易产生的原因

发行人及下属子公司与控股股东、关联方经营、往来款项等业务存在关联交易。发行人与关联方发生的关联交易，遵守国家有关规定，遵循诚实信用和公开公平、公允及商业原则进行。为确保发行人关联交易正常开展，保证发行人与各关联方之间的关联交易的公允性和合法性，确保发行人的关联交易行为不损害公司和出资人的合法权益，发行人严格按照《公司法》和《公司章程》规定完善关联交易决策机制，确保关联交易定价公允，审批及决策流程合规完整。

### （2）关联交易定价依据

发行人在确定关联交易价格时，遵循“自愿、平等、诚实信用以及等价有偿”的原则，按照国内外及当地市场交易原则及交易价格进行交易，有国家定价时执行国家定价，没有国家定价时执行市场价格，没有市场价格时按双方协商价格，并以书面协议方式予以确定，且关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

### （3）关联交易结算方式

发行人与关联方的关联交易根据合同、协议、相关文件约定以现金转账等方式

进行结算。

#### （4）关联交易明细

##### 1) 购销商品、提供劳务和接受劳务的关联交易

###### a) 采购商品/接受劳务

###### 采购商品/接受劳务关联交易

单位：万元

关联方	2020年度	2019年度
新乡市中科科技有限公司	-	0.55
合计	-	0.55

###### b) 销售商品/提供劳务

###### 销售商品/提供劳务关联交易

单位：万元

关联方	2020年度	2019年度
合营及联营企业		
其中：凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	22,077.09	5,909.97
上海上大众鑫科技发展有限公司	0.00	422.29
其他关联方		
卫辉市双龙铜业有限公司	47,979.47	8.52
新乡市金龙大酒店有限公司	0.00	76.94
新乡市中科科技有限公司牧野分公司	0.00	68.41
新乡市龙腾制冷高科技有限公司	0.00	69.69
合计	70,056.56	6,555.83

###### 2) 关联租赁情况

###### 发行人关联租赁情况

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响
金龙精密铜管集团股份有限公司	凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	土地房屋	1,288.66	2019/1/1	长期租赁	302.69	租赁合同	无重大影响
金龙精密铜管集团股份有限公司	新乡市中科科技有限公司牧野分公司	土地房屋	221.33	2019/1/1	2019/12/31	70.48	租赁合同	无重大影响

##### （5）关联方应收应付情况

###### 1) 应收项目

###### 截至 2020 年末发行人关联应收项目明细

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末
应收账款	凯美龙精密铜板带(河南)有限公司	24,876.65	10,226.62
应收账款	新乡龙腾制冷高科技有限公司	3.78	-
应收账款	江西江铜龙昌精密铜管有限公司	-	0.23
其他应收款	凯美龙精密铜板带（河南）有限公司	40,785.46	40,835.93
其他应收款	河南锂动电源有限公司	-	2,836.25

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

其他应收款	洛宁金龙矿业有限公司	-	17.16
其他应收款	南召县贯沟金矿有限公司	-	18.72
其他应收款	卫辉市双龙铜业有限公司	-	156.99
其他应收款	新乡市金龙生态养殖有限公司	-	1.09
其他应收款	新乡市凯虹贸易有限公司	-	211.32
其他应收款	新乡市龙腾制冷高科技有限公司	-	72.09
其他应收款	新乡市中科科技有限公司	-	42,957.29
其他应收款	新乡市众生实业有限责任公司	148,735.24	101,625.04
其他应收款	李长杰	-	27.1
其他应收款	新乡市中科科技有限公司牧野分公司	-	358.51
其他应收款	新乡市金龙大酒店有限公司	-	87.64
其他应收款	新乡市龙宇金属材料有限公司	-	43.66
其他应收款	重庆万州经济技术开发区建设发展有限公司	45,158.14	-
其他应收款	万州经济技术开发区管理委员会	7,800.00	-
其他应收款	威科赛乐微电子股份有限公司	2,936.50	2,936.50

## 2) 应付项目

### 截至 2020 年末发行人关联应付项目明细

单位：万元

项目名称	关联方	2002 年末	2019 年末
应付账款	上海上大众鑫科技发展有限公司	-	102.79
应付账款	江西江铜龙昌精密铜管有限公司	-	11.53
应付账款	重庆能投万州经开区售电有限公司	9.00	-
其他应付款	重庆全域肿瘤医院有限公司	31,488.98	-
其他应付款	香港凯美龙股份有限公司	6,975.00	6,248.07
其他应付款	新乡市龙宇金属材料有限公司原阳分公司	-	74.56
其他应付款	曹县龙昊设备制造有限公司	-	9.35
其他应付款	太仓铜材厂有限公司	-	188.13
其他应付款	重庆万州经济技术开发区建设发展有限公司	-	640.48
预收款项	重庆全域肿瘤医院有限公司	11,700.00	-
预收款项	万州经济技术开发区管理委员会	64.05	-

## 3、关联交易决策权限、决策程序、定价机制及其公允性

在关联交易方面，为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，公司建立了一系列关联交易管理制度，在财务管理、预算管理、资金管理、核算管理等多个具体制度中对关联方与关联关系、关联交易作了定义，对关联交易决策程序、信息披露流程作了严格规定，对防范控股股东及其他关联方的资金占用作了严格限制。发行人在关联交易章节对关联交易作披露，系根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为，价格公允并履行了必要的批准程序。

## （八）对外担保情况

截至 2021 年 9 月末，公司不存在对外担保。

## （九）重大诉讼或仲裁情况

截至2021年9月末,发行人及合并报表范围内子公司存在的金额较大的未决诉讼、仲裁案件如下表所示:

图表1 截至2021年9月末发行人未决诉讼事项

原告	被告	案由	涉及标的额	案件进展情况
烟台万合铜业有限公司	伊藤忠商事(香港)有限公司、烟台鹏晖铜业有限公司、金龙集团(香港)国际有限公司	买卖合同	3份合同分别涉及金额为: 本金252174.66美元,利息41185.03美元;本金2105921.39美元,利息343937.91美元;本金1257849.85美元,利息205431.34美元	第一部分原告烟台万合请求金龙香港、烟台鹏晖支付退还252174美元及利息,一审判决烟台万合败诉,目前未上诉。第二部分原告烟台万合请求金龙香港、香港吉地、烟台鹏晖支付退还2105921美元及利息,一审判决香港吉地支付137145美元,烟台鹏晖承担连带责任,驳回万和其它诉讼请求,目前未上诉。第三部分原告烟台万合请求金龙香港、伊藤忠、烟台鹏晖支付退还1257849美元及利息。
重庆馨葳机械制造有限公司	重庆万州经济技术开发(集团)有限公司	质押合同	确认质押合同无效,返还质押本金1040万元及利息	一审已判决,驳回原告诉讼请求。二审法院按原告撤诉处理。
重庆万州经济技术开发(集团)有限公司	重庆玉诚房地产开发有限公司、乔玉平	委托借款合同纠纷	要求支付本金3620万元及利息	一审判决原告胜诉
重庆万林投资发展有限公司	重庆迅日建筑工程集团有限公司	委托借款合同纠纷	要求支付本金8500万及利息	一审达成调解,由被告向原告支付本息8700万元。
重庆三峡产业投资有限公司	重庆玉诚房地产开发有限公司、乔玉平	借款合同	要求支付本金600万及利息	一审判决支持原告全部诉讼请求

#### (十) 资产受限情况

截至2021年9月末,发行人受限资产账面价值合计为66.19亿元,占2021年9月末总资产比例为9.57%。其中受限的货币资金为19.11亿元,主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、质押保证金和贷款保证金等;受限的投资性房地产19.73亿元,主要为短期借款及长期借款抵押、质押;受限的长期股权投资1.95亿元,主要为长期借款质押。除下表情况外,发行人及其合并范围内子公司不存在其他资产抵押、质押、留置和其他限制用途安排,以及除此以外的其他具有可对抗第三人的有限偿付负债的情况。

截至2021年9月末公司受限资产明细表

单位:万元

项目	金额	受限原因
货币资金	191,107.05	保证金等
应收票据	16,803.01	票据质押

应收账款	5,478.89	为借入短期借款,将应收账款质押
固定资产	48,158.65	固定资产抵押借款
无形资产	183,526.85	土地使用权抵押借款
投资性房地产	197,332.80	短期借款及长期借款抵押、质押
长期股权投资	19,452.75	长期借款质押
<b>合计</b>	<b>661,860.00</b>	-

### (十一) 其他或有事项

#### 1、公司股东出资情况

2016年12月公司与重庆万州经开区股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称 经开股权基金)和重庆万州经济技术开发区管理委员会签订增资协议,约定经开股权基金分三期投入经开公司20亿,用于补充营运资金,专款专用,同时约定收益分配,公司按照6.5%的利率计算向经开股权基金按季支付红利。

据此确认经开股权基金投资为其他非流动负债。

#### 2、重庆万林投资发展有限公司增资

2015年12月公司与中国农发重点建设基金有限公司(以下简称 农发基金)、重庆万林投资发展有限公司(以下简称 万林投资)签订投资协议,农发基金以2100万元对万林投资增资,持股比例为1.59%,增资后万林投资的注册资本为13,2100万元。增资的资金用于万州经开区高峰生态工业园滩边河综合治理项目建设,项目建设期自2016年10月至2018年6月止。

投资回收,项目建设期届满后,农发基金有权选择如下方式实现投资收回:公司在每个收购交割日前应当支付的股权转让对价按每次标的股权对应的投资总额计算。收购计划为:2029年12月18日、2030年12月18日和2031年标的股权转让对价分别为700万元。投资收益,公司和万林投资承诺,农发基金投资的年投资收益为2.8%,万林公司于投资完成日后每年的3月21日、6月21日、9月21日、12月21日按季向农发基金支付投资收益。

据此确认上述农发基金股权增资投入为其他非流动负债。

#### 3、重庆市玉罗实业有限公司

2015年11月,公司与重庆市玉罗实业有限公司、中国农发重点建设基金有限公司和万州经济技术开发区管理委员会签订万州经开区高峰生态工业园自来水厂项目的投资协议,约定中国农发重点建设基金有限公司以3600万元人民币对项目公司进行增资。同时约定万州经济技术开发区管理委员会回购计划:2023年11月16日收

购1200万元,2024年11月16日收购1200万元,2025年收购1200万元。投资期间中国农发重点建设基金有限公司的投资收益按照年率1.2%计算。

据此确认上述农发基金股权投资投入为其他非流动负债。

#### 4、三峡投资股权回购计划

2014年12月21日,重庆万林投资发展有限公司(以下简称“万林投资”)与上海浦耀信晔投资管理有限公司、上海浦银安盛资产管理有限公司三方签订《重庆浦银万林投资管理中心(有限合伙)合伙协议》及补充协议,上海浦耀信晔投资管理有限公司作为普通合伙人、上海浦银安盛资产管理有限公司(以下简称“浦银安盛”)作为优先级有限合伙人、万林投资作为次级有限合伙人共同出资设立重庆浦银万林投资管理中心(有限合伙)(以下简称“合伙企业”),注册资本1,251,250,000.00元。合伙企业的出资款向重庆三峡产业投资有限公司(以下简称“三峡投资”)进行增资。增资完成后,合伙企业持有重庆三峡70.74%的股份(标的股份)。

合伙企业缴付增资款之日起满60个月之日起(含)内,万林投资有义务按照如下约定收购合伙企业持有的标的股份并向合伙企业支付收购价款(收购价款包括收购本金和收购溢价款):

满36个月之日起,收购30%的标的股份,支付收购本金37,500万元,合伙企业收到本金后,向浦银安盛分配30,000万元投资本金,向合伙企业分配7,500万元投资本金;满48个月之日起,收购30%的标的股份,支付收购本金37,500万元,合伙企业收到本金后,向浦银安盛分配30,000万元投资本金,向合伙企业分配7,500万元投资本金;满60个月之日起,收购40%的标的股份,支付收购本金50,000万元,合伙企业收到本金后,向浦银安盛分配35,000万元投资本金,向合伙企业分配15,000万元投资本金。

万林投资除上述约定支付收购本金外,还有义务在三峡投资未按《增资协议》约定向合伙企业支付红利的情况下向合伙企业支付收购溢价款。

2017年合伙人会议决议一致同意万林投资于2017年2月10日提前收购合伙企业持有的三峡投资28.2955%的股份,并向合伙企业支付收购本金50,000万元,支付收购溢价13,989,593.33元。

公司于2017年2月10日支付上述股权收购款项50,000万元。

2018年1月19日,公司再次支付股权收购款项5,000万元。

2018年7月25日,公司再次支付股权收购款项3,200万元。

2018年12月24日,公司再次支付股权收购款项13,800万元。

2019年12月25日,公司再次支付股权收购款项53,000万元。

截止2020年3月31日公司回购了合伙企业持有的三峡投资的所有股份。

### 5、新乡众生实业有限公司欠款事宜

集团之子公司金龙集团合并范围外关联方资金占用主要体现在新乡众生实业有限公司(以下简称众生实业)等公司欠集团之子公司金龙集团款项,截至2020年3月31日,众生实业等公司欠款总额为1,484,128,718.71元,集团之子公司金龙集团拟通过以下方式保证欠款收回:众生实业及其关联企业与集团之子公司金龙集团及其子公司2018年3月31日签订了《债务清偿协议》,并于2019年3月15日出具《关于众生清偿金龙债务的说明》,众生实业将完全履行债务清偿协议,力争在2019年底前清偿完毕,通过包括但不限于用众生实业应收俞建东(宁波美辰房地产项目)全部债权、众生实业及其关联企业持有的信用社股权、众生实业持有的新乡市中科科技有限公司股权、众生实业持有的河南锂动电源有限公司股权、众生实业及其关联企业持有的三家矿业公司股权等资产,清偿众生实业欠集团之子公司金龙集团债务本金及利息。

6、集团子公司新乡市朗泰特种焊接材料有限公司主要从事特种钎焊材料生产销售;钎焊材料附件、铜合金销售,进出口贸易业务。2016年8月因公司生产环节存在污染,环保部门口头责令其停产。截至2021年9月30日,公司仍处于停产状态,公司没有确定最终的解决方案。

### 7、年产8万吨铜管、铜合金管和铜板贸易项目

万州经济技术开发区管理委员会(甲方)与公司(乙方)签订《年产8万吨铜管、铜合金管和铜板贸易项目投资协议书》,甲方按乙方钢管、铜合金管项目设计要求,先行为乙方建设建设厂房、行政办公用房及其他生产、生活辅助用房,同时配套建设厂区道路、绿化、雨污水管网及水电气配套工程(含设备基础建设费用和辅房、综合楼装修费用)。采取先租赁后转让的方式安排乙方项目生产。

甲乙双方约定,乙方在集团上市后1年内必须接受甲方对该项目建设的厂房及辅助配套设施进行有偿转让;在厂房交付乙方至上市期间若乙方资金压力缓解也可提前转让。

甲方提供给乙方使用的房屋,如采取有偿转让方式,有偿转让房屋(含土地、构筑物及专用设施)的价款确定原则如下:土地按每亩12万元计算,房屋(含构

筑物及专用设施）按建设成本价计算。

上述项目设计三条生产线，截至 2020 年 9 月 30 日全部完工。

### 8、与重庆万州的购销事项

公司与金龙集团签订《电解铜购销合同》，双方约定如下事项：

（1）以公司之子公司重庆万州金龙铜管销售有限公司（以下简称万州金龙销售）向金龙集团采购。

（2）采购定价以万州金龙销售的终端客户确认的铜价为基准，经开公司上浮 800 元/吨向金龙集团结算。经开公司按“保本微利，让利金龙”的原则开展此业务，若经开公司按本合同收取的资金占用费 800 元/吨不足以支付其用于购铜以外融资或借款支出利息和费用时，金龙集团应据实补差，该费用每季度结算一次。由经开公司每季度以价外费用开具增值税专营发票收取。

（3）公司的上游铜供应商重庆平湖金龙贸易有限公司（简称平湖金龙贸易）系金龙集团子公司。平湖金龙贸易必须承诺：与公司的铜价结算以万州金龙销售的终端客户确认的铜价为准并保证供货。

### 9、龙丰铜管的融资事项

珠海市金湾区红旗镇人民政府为扶持当地实体经济，由珠海发展投资基金（有限合伙）（以下简称珠海基金）的股东之一，珠海格力集团有限公司的全资子公司珠海格力金融投资管理有限公司（以下简称格力金投）与集团之子公司金龙集团之子公司广东龙丰精密铜管有限公司（以下简称龙丰铜管）共同出资在金湾区设立珠海金铜实业有限公司（以下简称金铜实业），金铜实业为龙丰铜管提供生产性金融服务。

2017 年 9 月格力金投联合建信财富（北京）股权投资基金管理有限公司（以下简称建信财富）、珠海基金成立珠海龙力腾丰产业投资基金企业（有限合伙）（以下简称龙力腾丰基金）向金铜实业出资 42,500 万元，持股 85%，龙丰铜管出资 7500 万元，持股 15%，金铜实业自龙力腾丰基金出资满一年后以减资的方式退还其 42500 万元出资，前五年每年减资 7000 万元，第六年减资 7500 万元，龙力腾丰基金全额减资前，龙丰铜管不得办理减资。龙丰铜管按 4.25 亿元作为基数，每年向龙力腾丰基金支付 4%的财务顾问费作为资金利息。

截止至 2021 年 6 月 30 日，借款本金为 3,550.00 万元（包括龙丰铜管出资的 7,500 万元），龙丰铜管已计提利息 2,985.40 万元，利息费用尚未支付。

除以上事项外,截至 2021 年 9 月 30 日,集团不存在需要披露的其他重要事项。

## 第六节 发行人信用状况

### 一、公司债券的信用评级情况及资信评估机构

#### (一) 本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定,根据《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》,发行人的主体信用等级为AA+,评级展望为稳定,本期债券的信用等级为AA+。

#### (二) 评级报告揭示的主要风险

1、财务杠杆水平较高,短期偿债压力较大。随着建设投入的加大,公司债务规模持续增加,截至2021年9月末,公司资产负债率和总资本化比率分别达到69.57%和66.88%,财务杠杆水平较高,债务负担重。金龙精密铜管集团股份有限公司存量债务化解尚在推动中,公司短期债务规模较大,截至2021年9月末货币资金/短期债务为0.26,公司面临较大的短期偿债压力。

2、应收类款项对公司资金形成较大占用。公司土地整治及基础设施业务回款周期较长,加之部分铜产品业务关联方占款尚未收回,公司应收类款项规模较大。截至2021年9月末,公司应收类款项占总资产的比重为34.60%,对公司资金形成较大占用。

3、面临较大的资本支出压力。公司土地综合整治及标准化厂房建设投资力度较大,且公司每年有一定的购地及投资需求,公司面临较大的资本支出压力。

#### (三) 报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内(含本期)主体评级为AA+,未发生变动。

#### (四) 跟踪评级安排

在跟踪评级期限内,中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体(如有)年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外,自本期评级报告出具之日起,中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体(如有)以及本期债券有关的信息,如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件,发行人应及时通知中诚信国际并提供相关资料,中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级,就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站(<http://www.ccxi.com.cn/>)和交易所网站予以公告,且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

#### (四) 发行人近三年及一期在境内发行其他债券、债券融资工具委托进行资信评级且主体评级结果与本期评级结果有差异的情况说明

发行人最近三年及一期在境内发行其他债券、债务融资工具(发行时)进行资信评级且主体评级结果与本期债券评级结果无差异。

### 二、发行人资信情况

#### (一) 公司获得主要贷款银行的授信及使用情况

自成立以来,发行人外部融资渠道畅通,在还本付息方面从未有过违约记录,培育了良好的市场声誉。公司已与多家银行建立了良好的合作关系与沟通经验,资信优良,具备较强的融资能力。截至2021年9月末,公司已取得的银行授信额度为676.87亿元,其中已使用的授信额度为453.00亿元,未使用授信额度223.87亿元。具体情况如下:

单位:亿元

序号	金融机构	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	国家开发银行	62.30	31.30	31.00
2	重庆农村商业银行	65.69	30.00	35.69
3	华夏银行	38.00	37.10	0.90
4	中信银行	48.00	33.00	15.00
5	三峡银行	35.00	24.00	11.00
6	邮政银行	8.00	3.00	5.00
7	进出口银行	34.19	34.19	0.00
8	兴业银行	35.00	8.00	27.00
9	重庆银行	55.00	39.75	15.25
10	光大银行	48.00	20.00	28.00
11	交通银行	19.26	19.26	0.00
12	工商银行	37.00	17.00	20.00
13	建设银行	20.00	15.26	4.74
14	浙商银行	18.00	4.00	14.00
15	浦发银行	2.18	1.80	0.38
16	农发行万州分行	54.00	50.00	4.00
17	富滇银行	7.70	7.70	0.00
18	民生银行	24.20	15.00	9.20
19	农业银行	7.92	7.40	0.52
20	广东发展银行	3.90	3.90	0.00
21	大连银行	8.00	7.50	0.50
22	泸州银行	6.00	6.00	0.00

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

23	哈尔滨银行	15.31	15.31	0.00
24	恒丰银行	6.50	6.50	0.00
25	中国银行	1.81	1.78	0.03
26	郑州银行	5.00	4.00	1.00
27	中原银行	3.00	2.80	0.20
28	招商银行	2.06	1.60	0.46
29	美的财务公司	4.10	4.10	0.00
30	上海农商行	0.40	0.40	0.00
31	宁波银行	0.30	0.30	0.00
32	海尔财务公司	1.05	1.05	0.00
<b>合计</b>		<b>676.87</b>	<b>453.00</b>	<b>223.87</b>

**（二）最近三年及一期公司与主要客户业务往来的资信情况**

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

**（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况**

截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内已发行且存续的债券明细如下：

证券名称	发行日期	到期日期	当前余额(亿)	票面利率(当期)%	发行规模(亿)
21万州01	2021-12-08	2026-12-10	5	6.2	5
20万州02	2020-7-24	2025-7-27	9.1	6.2	9.1
20万州01	2020-1-16	2025-1-17	10	6.2	10
S19万州1	2019-12-25	2024-12-27	10	6.5	10
19万州01	2019-11-21	2024-11-22	5	6.5	5
<b>公司债小计</b>			<b>39.10</b>		<b>39.10</b>
21万州经开PPN003	2021-12-24	2026-12-27	10	6.70	10
21万林投资PPN002	2021-11-24	2024-11-26	5	5.50	5
21三峡投资PPN001	2021-04-19	2024-04-21	3	4.8	3
21万州经开PPN002	2021-03-30	2026-03-31	6.8	6.5	6.8
21万州经开PPN001	2021-02-04	2026-02-05	10	6.5	10
21万林投资PPN001	2021-01-20	2024-01-22	5	5.5	5
20万州经开MTN001	2020-07-03	2025-07-07	10	5.7	10
20三峡投资PPN001	2020-06-17	2025-06-19	7	6.5	7
20万林投资PPN001	2020-05-14	2023-05-18	5	4.3	5
20万州经开PPN003	2020-04-27	2023-04-29	5	6.38	5
20万州经开PPN002	2020-04-27	2025-04-29	7.5	6.38	7.5
20万州经开(疫情防控债)PPN001	2020-03-11	2023-03-13	15	6.4	15
19三峡投资PPN001	2019-08-23	2024-08-26	6	7.19	6
17万林投资PPN002	2017-11-03	2022-11-06	4	6.4	4
17万林投资PPN001	2017-02-15	2022-02-16	5	5.2	5
<b>银行间产品小计</b>			<b>104.30</b>		<b>104.30</b>
19渝三峡专项债	2019-2-28	2026-3-1	1.49	7.8	1.49

重庆万州经济技术开发（集团）有限公司  
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

企业债小计			1.49		1.49	
重庆三峡投资 ZR001	2018-4-19	2023-4-19	10	6.8	10	
重庆三峡投资 ZR002	2018-12-4	2023-12-4	3	7.3	3	
19渝重庆万林 ZR001	2019-4-25	2022-4-25	5	7	5	
债权融资计划			18.00		18.00	
合计			162.89		162.89	

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

注册主体	注册品种	承销商	获批日期	注册金额	已发行金额	获批待发金额
万州经开	小公募	平安证券、招商证券	2020-10-27	30	5	25
	PPN	交行、华泰证券	2020-4-1	20	-	20
	中票	兴业银行	2020-3-23	20	10	10
	PPN	招商证券、国开行	2020-2-25	10	5	5
	PPN	重庆农商、光大证券	2020-2-14	25	7.5	17.5
万林投资	PPN	中信银行	2020-4-20	10	-	10
三峡投资	PPN	光大证券、建设银行	2019-5-23	15	5	10
合计				130	32.5	97.5

#### （四）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## 第七节 增信情况

本期债券无担保及其他增信措施安排。

## 第八节 税项

本期债券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

### 一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）。经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称“营改增”）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。投资者应按相关规定缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

### 四、税项抵销

本期债券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第九节 信息披露安排

发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

### 一、信息披露事务管理制度

发行人承诺，已制定与公司债券相关的信息披露事务管理制度，制定的信息披露事务管理制度的主要内容如下：

#### （一）信息披露的原则

1、公司应按公开、公平、公正的原则对待债券投资者，严格按相关规定及时披露，保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、公司披露的信息应当在交易所网站以及交易所认可的其他方式予以披露，且披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

3、公司及其董事、监事、高级管理人员及其他知情人员在信息披露前，有责任确保将该信息的知情者控制在最小范围内，在披露前不得泄露其内容，不得进行内幕交易、操纵市场等不正当行为。

#### （二）信息披露管理的内容

1、在公司债券存续期内，公司按以下要求持续披露定期信息，即定期报告：

（1）在每一会计年度结束之日起四个月内编制并披露上一年度年度报告；  
（2）每一会计年度的上半年结束之日起两个月内，编制并披露本年度中期报告；  
年度报告中的财务会计报告应当经具有证券相关业务资格的会计师事务所审计。  
公司应当在定期报告中披露公开发行公司债券募集资金的使用情况。

2、公司定期报告披露的编制、审议和披露程序：

（1）公司相关职能部门根据需要提供定期报告披露编制所需基础资料，信息披露事务负责人对基础资料进行审查，组织协调相关工作人员及时编制定期报告披露草案，提请董事会审议；

（2）公司召开董事会会议，审议定期信息披露；  
（3）信息披露事务负责人负责进行定期报告的披露工作；

（4）董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见。监事会应当对董事会编制的定期报告进行审核并提出书面审核意见。监事应当签署书面确认意见。

3、在公司债券存续期内，公司发生可能影响偿债能力的重大事项时，应当通过交易所认可的网站及时向市场披露临时报告。重大事项包括但不限于：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (3) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- (4) 发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- (6) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (7) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- (9) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (10) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (11) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (12) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (13) 保证人、担保物（若有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (14) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；
- (15) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、上海证券交易所《公司债券临时报告信息披露格式指引》等要求的其他事项。

4、公司应当在最先发生以下任一情形的时点后，在两个交易日内履行上述重大事项的信息披露义务：

- (1) 董事会、监事会就该重大事项形成决议时；
- (2) 有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- (3) 董事、监事、高级管理人员知悉该重大事项发生时；

（4）收到相关主管部门关于重大事项的决定或者通知时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，公司应当在两个交易日内履行信息披露义务。

5、公司披露重大事项临时报告后，已披露的重大事项出现可能对公司偿债能力产生较大影响的进展或者变化的，应当在上述进展或者变化出现之日起两个交易日内披露进展或者变化情况、可能产生的影响。

6、公司变更已披露信息的，变更前已公开披露的临时报告应在原披露网站予以保留，相关机构和个人不得对其进行更改或替换。

7、公司重大事项临时报告、传递、审核和披露程序：

（1）公司发生本制度第九条所述重大事项时，负有信息披露职责的人员和机构知悉本制度第九条所述重大事项发生时，应当立即报告信息披露事务负责人，由信息披露事务负责人报告董事长（或由董事长授权的负责人）；

（2）董事长（或由董事长授权的负责人）接到报告后，敦促信息披露事务负责人组织临时报告的披露工作，信息披露事务负责人根据董事长（或由董事长授权的负责人）签署意见实施对重大事项临时报告信息披露工作；

（3）前述人员和机构对所知悉的重大事项负有保密义务，不得擅自对外披露。

### （三）信息披露的管理和实施

1、公司的对外信息披露由公司董事会统一领导和管理，公司董事长是信息披露管理的最终责任人，信息披露事务负责人负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜。

公司董事、监事、高级管理人员和本公司其他人员，未经董事会授权，无权擅自对外披露本规定所包括的信息披露范围内的任何信息。

2、经营管理部为公司信息披露事务管理部门。公司相关职能部门及子公司应密切配合信息披露事务负责人及经营管理部，确保公司定期和非定期的信息披露工作及时进行。

3、经营管理部负责组织和协调公司信息披露事务，汇集公司应予披露的信息并报告董事会。信息披露事务负责人有权参加董事会会议、监事会会议和公司

相关会议，有权了解公司的财务和经营情况，有权查阅涉及信息披露事宜的所有文件。

4、信息披露事务负责人负责组织和协调债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。信息披露事务负责人应当由企业董事、高级管理人员或具有同等职责的人员担任。信息披露事务负责人有权参加董事会会议、监事会会议和公司相关会议，有权了解公司的财务和经营情况，有权查阅涉及信息披露事宜的所有文件。企业信息披露事务负责人发生变更的，应当及时披露。信息披露事务负责人在对外信息披露前有权就披露信息有关内容提出修改意见，并根据公司债券偿债能力的变化和本公司经营情况的需要，取消或暂时停止该信息披露，但不得违反信息披露的相关规定。

5、属于交易所要求应该披露的信息，由信息披露事务负责人审核批准披露时间和披露方式，公司其他高级管理人员和负责对外业务宣传的单位和个人应以信息披露事务负责人协调的统一口径对外宣传或发布。

6、信息披露事务负责人应严格按照《公司债券发行与交易管理办法》及相关规定处理公司信息披露事务。

7、公司董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期信息披露、非定期信息披露在规定期限内披露，确保公司履行信息披露义务。

8、公司的股东、实际控制人发生以下事件时，应当主动告知公司董事会，并配合公司履行信息披露义务。

（1）拟对公司进行重大资产或者业务重组；

（2）交易所规定的其他情形。应当披露的信息依法披露前，相关信息已在媒体上传播或者债券及其衍生品种出现交易异常情况的，股东或者实际控制人应当及时、准确地向公司做出书面报告，并配合公司及时、准确地公告。

9、公司总部各部门及各子公司主要负责人是本部门及子公司的信息披露第一责任人，同时总部各部门以及各子公司应当指定专人作为指定联络人，负责向经营管理部或信息披露事务负责人报告信息。

公司总部各部门、各子公司的负责人应当督促本部门或子公司严格执行信息披露事务管理制度，确保本部门或子公司发生本制度第九条所述的应予披露的重

大信息及时通报给公司经营管理部或信息披露事务负责人；公司掌握财务信息、重大经营信息、资产重组信息的部门，有义务配合经营管理部做好定期和非定期信息披露的披露工作。

10、公司应当向主承销商报送信息披露公告文稿和相关文件，并通过交易所认可的网站公布披露，并确保资料的真实、准确、完整，不得拒绝、隐匿、谎报。

11、公司信息披露文件、资料的档案管理工作由经营管理部负责。公司股东、董事会、监事会的会议文件及对外信息披露的文件（包括定期信息披露和非定期信息披露）要分类设立专卷存档，董事、监事、高级管理人员的履行责任的情况要及时更新和记录并妥善保管。

## **二、本期债券存续期内定期信息披露安排**

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

## **三、本期债券存续期内重大事项披露**

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

## **四、本期债券还本付息信息披露**

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本期债券还本付息和信用风险管理义务。如本期债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本期偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

## 第十节 投资者保护机制

### 一、发行人偿债保障措施承诺

1、发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。

发行人承诺，按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于2亿元或货币资金有息负债比例(货币资金/有息负债)不低于5%。在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前20个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的20%或2亿元；在本期债券每次回售资金发放日前5个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的20%或2亿元。

2、为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：在债券存续期内每半年度向受托管理人提供报告期末的货币资金余额及受限情况；根据募集说明书约定，向受托管理人提供本息偿付日前的货币资金余额及受限情况。

3、发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前1个月内归集偿债资金的20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前5个交易日归集偿债资金的50%。

4、当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

5、如发行人违反偿债资金来源稳定性承诺且未按照本募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、发行人偿债保障措施承诺”第3条的约定归集偿债资金的，持有人有权要求发行人按照本募集说明书“第十节投资者保护机制”之“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

### 二、救济措施

1、如发行人违反本募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、发行人偿债保障措施承诺”相关要求且未能在本募集说明书“第十节投资者保护机制”之“一、发行人偿债保障措施承诺”第3条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：按照本募集说明书“第十节投资者保护机制”之“三、调研发行人”的约定配合持有人调研发行人。

2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

### 三、调研发行人

1、发行人承诺，当发生以下情形时，受托管理人、单独或合计持有本次债券未偿还金额30%以上持有人有权要求调研发行人，发行人应积极配合并提供与调研相关的必要信息。相关情形包括但不限于：发行人违反本募集说明书中约定的偿债资金来源承诺且未履行本募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“一、发行人偿债保障措施承诺”相关要求且未能在本募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“一、发行人偿债保障措施 承诺”第3条约定的提前归集承诺，持有人根据本募集说明书“第十节 投资者 保护机制”之“二、救济措施”第1条要求调研的。

2、当发行人发生约定的情形时，本次债券持有人可以通过以下途径或方式行使调研发行人的权利：（1）当发行人发生约定的情形，本次债券持有人可以要求调研发行人。持有人要求调研的，应当以书面形式通知受托管理人，说明调研发行人的原因、目的并提交拟参与调研的持有人名单及合计持有本次债券未偿还金额比例。（2）受托管理人于收到书面通知的次日发布相关公告，向全体持有人征询调研意向。如其他持有人有意参加调研的，需在5个交易日内反馈，参与调研的持有人原则上不超过5名。如拟参与本次调研持有人人数较多的，持有人应推举1-5名持有人代表参加。（3）受托管理人将于反馈期限截止且确定调研代表后2个交易日内通知发行人调研事项，并与发行人协商确定具体调研时间。（4）持有人、受托管理人可采取访谈、参观等方式了解发行人的生产经营情况和偿债能力。（5）调研结束后2个交易日内，受托管理人应该就调研发行

人所获悉的相关信息及时告知本次债券全部持有人。（6）持有人、受托管理人对在调研中获取的有关商业秘密的信息应予以保密。

3、发行人发生导致持有人有权调研事项的，承诺及时做好以下相关工作：

（1）发行人发生导致持有人有权调研的事项时，应当在 2 个交易日内履行信息披露义务并告知受托管理人。（2）发行人应与本次债券持有人及受托管理人就调研事宜充分协商，至迟将于收到受托管理人调研通知后的 10 个交易日内落实调研安排（会议事项除外）。（3）发行人应指派至少一名熟悉生产经营情况的高级管理人员负责安排和接待调研。（4）对于本次债券持有人要求调研的事项或查阅的相关资料，发行人应根据约定如实告知，并及时提供相应材料。

## 第十一节 违约事项及纠纷解决机制

### 一、违约情形及认定

1、以下情形构成本次债券项下的违约：

（1）发行人未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本期债券的本金（包括但不限于分期偿还、债券回售、债券赎回、债券置换、债券购回、到期兑付等，下同）或应计利息（以下合成还本付息），但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（2）发行人触发募集说明书中有关约定，导致发行人应提前还本付息而未足额偿付的，但增信机构或其他主体已代为履行偿付义务的除外。

（3）本期债券未到期，但有充分证据证明发行人不能按期足额支付债券本金或利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，发行人应提前偿还债券本息且未按期足额偿付的。

（4）发行人违反本募集说明书关于交叉保护的约定且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（5）发行人违反本募集说明书金钱给付义务外的其他承诺事项且未按持有人要求落实负面救济措施的。

（6）发行人被法院裁定受理破产申请的。

### 二、违约责任及免除

发行人承诺按照本次债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若发行人不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：应付利息发生逾期的，按照该未付利息对应本次债券的票面利率另计利息（单利）；应付本金发生逾期的，按照该未付本金对应本次债券的票面利率计算利息（单利）。若发行人未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情形时，债券受托管理人将根据本募集说明书“第十三节 受托管理人”和《债券受托管理协议》的约定，追究发行人的违约责任。

### 三、争议解决方式

与本次债券有关的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任一方可将争议提交重庆仲裁中心，按照申请仲裁时该会实施的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对各方均有约束力。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券的，视为同意并接受《债券持有人会议规则》相关约定，并受《债券持有人会议规则》之约束。债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本次债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。

## 第十二节 债券持有人会议

凡通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者均视作同意并接受发行人和债券受托管理人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议按照《管理办法》的规定及债券持有人会议规则的程序要求所形成的决议对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）具有同等的效力和约束力。

本节仅列明《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体本期未偿还债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

### 二、债券持有人会议规则的主要内容

#### （一）债券持有人会议的权限范围

本期债券存续期间，出现下列情形之一的，债券受托管理人应当及时召集债券持有人会议：

- 1、拟变更债券募集说明书的重要约定；
- 2、拟修改债券持有人会议规则；
- 3、拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- 4、发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；
- 5、发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；
- 6、发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

- 7、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；
- 8、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；
- 9、发行人、单独或者合计持有本期债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- 10、债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；
- 11、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或《债券持有人会议规则》的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

## （二）债券持有人会议的召集

当出现《债券持有人会议规则》第八条之任一情形时，发行人应在知悉该事项发生之日起或应当知悉该事项发生之日起3个交易日内书面通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，债券受托管理人应在知悉该等事项之日起或收到发行人的书面通知之日起（以时间在先者为准）5个交易日内以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

发行人、单独或者合计持有本期债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。

同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起15个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或合计持有本期未偿还债券总额10%以上的债券持有人可自行以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

债券持有人会议召集人（以下简称“会议召集人”）应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据《债券持有人会议规则》第九条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

单独持有本期未偿还债券总额 10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为会议召集人。合计持有本期未偿还债券总额 10%以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人应推举一名债券持有人为召集人。

债券持有人会议应当由律师见证，见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

上述聘请律师的费用由发行人承担。

会议召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开持有人会议的公告，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外，本规则另有约定的，从其约定。公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、债券发行情况；
- 2、召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式；
- 5、会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和上交所自律规则的相关规定；
- 6、会议议事程序。包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- 7、债权登记日。应当为持有人会议召开日前 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准；
- 8、委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

会议召集人可以公告方式发出会议通知补充通知，但补充通知应在债券持有人会议债权登记日 1 个交易日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

1、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

2、债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的本期未偿还债券的持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人的公司所在地。会议的举办、通知、场所由发行人承担或由会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

### （三）议案、委托及授权事项

提交债券持有人会议审议的议案由会议召集人负责起草。议案内容应符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及债券持有人会议规则的相关规定或者约定，在债券持有人会议的权限范围内，有利于保护债券持有人利益，并有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议召开前，发行人、债券受托管理人及单独或合计持有本期未偿还债券总额10%以上的债券持有人有权提出临时提案，并应于召开日的至少7个交易日且在满足上交所要求的日期前提出；会议召集人应当根据债券持有人会议规则第十二条的要求发出债券持有人会议补充通知，披露临时提案提出人的名称（如果临时提案由债券持有人提出的，则应披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例）和新增提案的内容。

除本条第二款规定的情形之外，会议召集人在发出债券持有人会议通知公告后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托他人（包括受托管理人）代为出席并在授权范围内行使表决权。

受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托出席，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

发行人、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就拟审议议案的落实安排发表明确意见。

资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，

并及时披露跟踪评级结果。

债券持有人会议仅对会议通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在书面通知中列明的议案在本期债券持有人会议上不得进行表决。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡。委托代理人（含债券受托管理人）出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡。

会议召集人应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册对出席会议之债券持有人资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议之债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本期债券张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，发行人承担获取债券持有人名册的费用，并无偿向召集人提供债券持有人名册。

债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- 1、代理人的姓名；
- 2、代理人的权限；
- 3、授权委托书签发日期和有效期限；
- 4、个人委托人签字或机构委托人盖章。

授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交会议召集人。

#### （四）债券持有人会议的召开

持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息。

债券持有人会议如果由债券受托管理人召集的，由债券受托管理人指派的代

表担任会议主持人；如果由发行人召集的，由发行人指派的代表担任会议主持人；如果由单独或合计持有本期未偿还债券总额10%以上的债券持有人召集的，由单独召集人或联合召集人共同推举的本期未偿还债券持有人担任会议主持人。

如会议主持人未能履行职责的，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任主持人。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人（或债券持有人代理人）自行承担。

### （五）表决、决议及会议记录

债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。除债券持有人会议规则另有规定外，每一张未偿还的债券拥有一票表决权，但发行人、持有发行人10%以上股份的发行人股东、持有发行人10%以上股份的发行人股东的关联企业或债券清偿义务承继方持有的本期债券无表决权。

债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本期债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

每次债券持有人会议之监票人为两人，分别由本期债券持有人、见证律师担任，且各自负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举担任该次债券持有人会议监票人之债券持有人。

与发行人或拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人，且应当回避表决。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

债券持有人会议不得就未经向债券持有人公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议对表决事项作出决议，经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人（或代理人）同意方可生效；但对于免除或减少发行人在本期债券项下的义务的决议（债券持有人会议权限内），须经超过持有本期债券未偿还债券总额且有表决权三分之二的债券持有人（或债券持有人代理人）同意才能生效。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

债券持有人会议决议应经出席会议的人员及见证律师签名确认。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，对生效日期另有明确规定决议除外。债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

- 1、召开会议的日期、时间、地点和召集人姓名或名称；
- 2、该次会议的主持人姓名、会议议程；
- 3、各发言人对每个议案的发言要点；
- 4、对每一拟审议事项的表决结果；
- 5、债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；
- 6、法律、行政法规、部门规章规定和债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

债券持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议的代理人的授权委托书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限不少于本期债券存续期满后5年。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，主持人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

召集人应当最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公

告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的议题和表决结果。

持有人会议决议需要发行人或其他相关方落实的，发行人或其他相关方应当按照相关规定或募集说明书的约定履行相关义务，并及时予以披露。

## 第十三节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2020年公司债券受托管理协议》。

### 一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

#### （一）受托管理人的名称和基本情况

平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层

法定代表人：何之江

#### （二）受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

公司已平安证券股份有限公司签订了《重庆万州经济技术开发(集团)有限公司2021年公开发行公司债券受托管理协议》。

### 二、受托管理协议的主要内容

#### （一）受托管理事项

在本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称“法律、法规和规则”）、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本期债券视作同意本期受托管理人的委任，并视作同意受托管理协议项下的相关约定及债券持有人会议规则。

#### （二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。发行人应当在本期债券募集资金到位后一个月内与受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

3、本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人应当制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络人负责信息披露相关事宜，按照规定和约定履行信息披露义务。

信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并在债券上市期间及时披露其变更情况。

4、本期债券存续期内，发生任何重大事项，发行人应当在三个交易日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果。

前款所称重大事项包括但不限于：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- (3) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- (4) 发行人放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- (6) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (7) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- (9) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (10) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (11) 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；
- (12) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (13) 保证人、担保物（若有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (14) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；
- (15) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、上海证券交易所《公司债券临时报告信息披露格式指引》等要求的其他事项。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相

关违法违规行为的整改情况。就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

发行人应按月（每月第3个交易日）向受托管理人出具截至上月底是否发生《债券受托管理协议》第3.4条中相关事项的书面说明，具体内容见附件三。发行人应当保证上述说明内容的真实、准确、完整。

5、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前或者在受托管理人认为有必要时取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务，及时向受托管理人通报与本期债券相关的信息，为受托管理人履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行受托管理协议约定的其他偿债保障措施，并应当配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。发行人同意承担因追加担保和履行偿债保障措施或采取财产保全（包括提供财产保全担保）而发生的全部费用。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

本条规定的其他偿债保障措施包括但不限于：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离。

8、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知受托管理人和债券持有人。

本条规定的后续偿债措施包括但不限于：（1）部分偿付及其安排；（2）全部偿付措施及其实现期限；（3）由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；（4）重组或者破产的安排。

债券持有人有权对发行人安排的后续偿债措施提出异议，若发行人无法满足债券持有人合理要求的，债券持有人可要求发行人提前偿还本期债券本息。

9、发行人应对受托管理人履行受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合原受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行受托管理协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、一旦发生受托管理协议 3.4 约定的事项时，发行人应按照受托管理协议的规定书面通知受托管理人，同时附带加盖发行人公章的就该等事项签署的说明文件，对该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

13、发行人应按照本期债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本期债券项下任何一笔应付款到期日前发行人应按照本期债券兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户。

14、发行人应当根据受托管理协议第 4.17 条的规定向受托管理人支付受托管理人履行受托管理人职责产生的合理且必要的额外费用。

15、发行人不得怠于行使或放弃权利，致使对本期债券的还本付息能力产生实质性重大不利影响。发生如下情形时，经债券持有人会议合法作出决议，发行人本期债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，由发行人立即予以兑付：

（1）未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本期债券的利息及/或本金；

（2）发行人明确表示或债券持有人有充足的理由相信发行人无法履行到期债务；

（3）发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本期债券项下之权利义务无人承继；

（4）发行人的主体评级或本期债券评级发生严重不利变化；

（5）本期债券的担保人（如有担保人）或抵/质押资产（如有抵/质押资产）发生足以影响债券持有人利益的重大事项情形，发行人拒绝变更担保方式；

（6）根据受托管理协议或其他相关约定发行人需加速还款的其他情形。

16、在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，受托管理人在履行受托管理协议项下债券受托管理人责任时发生的以下费用，由发行人承担：

- (1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、律师费等合理费用，且该等费用符合市场公平价格；
- (2) 因发行人未履行受托管理协议和募集说明书项下的义务而导致受托管理人额外支出的费用。

如需发生上述（1）项下的费用，由发行人直接支付，但受托管理人应事先告知发行人上述费用合理估计的最大金额，并获得发行人同意。

发行人同意补偿受托管理人行使受托管理协议项下债券受托管理职责而发生的上述（1）（2）项下的合理费用，直至一切未偿还的本期债券均已根据其条款得到兑付或成为无效。发行人应首先补偿受托管理人上述费用，再偿付本期债券的到期本息。

17、发行人应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

### （三）受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

2、受托管理人应当持续关注发行人和保证人（若有）的资信状况、担保物状况（若有）、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

- (1) 就受托管理协议第3.4条约定的情形，列席发行人和保证人（若有）的内部有权机构的决策会议；
- (2) 每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- (3) 调取发行人、保证人（若有）银行征信记录；
- (4) 对发行人和保证人（若有）进行现场检查；
- (5) 约见发行人或者保证人（若有）进行谈话。

3、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每半年至少一次检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。受托管理人有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

4、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过本期债券交易场所的网站和证监会指定的报刊，向债券持有人披露包括但不限于受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及中国证监会及自律组织要求的其他需要向债券持有人披露的重大事项或文件。

5、受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现受托管理协议第3.4条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、受托管理人应当根据法律、法规和规则、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照受托管理协议的约定报告债券持有人。

9、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行受托管理协议第3.7条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。财产保全措施所需相应担保的提供方式包括：（1）申请人提供物的担保或现金担保；（2）第三人提供信用担保、物的担保或现金担保；（3）专业担保公司提供信用担保。

10、本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人为本期债券设定担保的，受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

13、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

14、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

15、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

16、在本期债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务，但相关费用由受托管理人自行承担（第3.16条的规定除外）。

17、就提供受托管理协议项下服务，受托管理人不收取债券受托管理报酬。发行人应当根据受托管理协议第3.16条的规定向受托管理人支付受托管理人履行受托管理人职责产生的合理且必要的额外费用。

18、如果发行人发生受托管理协议第3.4条项下的事件，受托管理人有权根据债券持有人会议作出的决议，依法采取任何其他可行的法律救济方式回收本期债券未偿还的本金和利息以保障全体债券持有人权益。

19、公司债券出现违约情形或风险的，或者发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，受托管理人有权通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他相关方进行谈判，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

20、受托管理人有权行使受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他权利，应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

#### （四）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。  
2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- (1) 受托管理人履行职责情况；
- (2) 发行人的经营与财务状况；
- (3) 发行人募集资金使用及专项账户运作情况、债券募集资金使用的核查情况；
- (4) 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- (5) 发行人偿债保障措施的执行情况增信措施的有效性分析、发行人偿债意愿和能力分析及公司债券的本息偿付情况；
- (6) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- (7) 债券持有人会议召开的情况；
- (8) 发生受托管理协议第3.4条第(1)项至第(15)项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- (9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求进行修订、调整。

3、本期债券存续期内，出现受托管理人在履行受托管理职责时与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现《债券受托管理协议》第3.4条第（1）项至第（15）项等情形以及其他对债券持有人权益有重大影响的事项的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告。

### （五）利益冲突的风险防范机制

1、受托管理人在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形：

（1）受托管理人通过本人或代理人，在全球广泛涉及投资银行活动（包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪等）可能会与受托管理人履行受托管理协议之受托管理职责产生利益冲突。

（2）受托管理人其他业务部门或关联方可以在任何时候：①向任何其他客户提供服务；②从事与发行人或与发行人属同一集团的任何成员有关的任何交易；或③为与其利益可能与发行人或与发行人属同一集团的其他成员的利益相对立的人的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。

为防范相关风险，受托管理人已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，保证：①受托管理人承担受托管理协议职责的雇员不受冲突利益的影响；②受托管理人承担受托管理协议职责的雇员持有的保密信息不会披露给与受托管理协议无关的任何其他人；③相关保密信息不被受托管理人用于受托管理协议之外的其他目的；④防止与受托管理协议有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

2、受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

3、发行人或受托管理人任何一方违反受托管理协议利益冲突防范机制，对协议另一方或债券持有人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用）的，应负责赔偿受损方的直接损失。

### （六）受托管理人的变更

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- (1) 受托管理人未能持续履行受托管理协议约定的受托管理人职责；
- (2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- (3) 受托管理人提出书面辞职；
- (4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日起，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及受托管理协议项下的权利和义务，受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日（以较早时点为准）起终止，但并不免除原受托管理人在受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## （七）信用风险管理

1、发行人应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定，履行以下债券信用风险管理职责：

(1) 制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项，明确还本付息计划和还本付息保障措施；

(2) 根据债券还本付息管理制度的规定及募集资金监管协议的约定提前落实偿债资金，按期还本付息，并应于每个还本付息日前 20 个交易日内根据受托管理协议附件四的格式及内容向受托管理人提供《偿付资金安排情况调查表》，明确说明发行人还本付息安排及具体偿债资金来源。

同时，发行人不得以任何理由和方式逃废债务，包括但不限于①提供虚假财务报表和/或资产债务证明；②故意放弃债权或财产；③以不合理对价处置公司主要财产、重要债权或债权担保物；④虚构任何形式的债务；⑤与控股股东、实际控制人及其关联方发生资产、业务混同等。

（3）按照法律、法规和规则以及内部管理制度的规定和受托管理协议的约定履行信息披露义务。如发生受托管理协议第3.4条约定的可能影响发行人偿债能力和还本付息的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，必要时以临时报告的方式进行披露；

（4）根据债券还本付息管理制度的规定和受托管理协议约定采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；

（5）配合受托管理人及其他相关机构根据证券交易所和募集说明书的规定开展风险管理工作；

（6）法律、法规和规则等规定或者协议约定的其他职责。

2、受托管理人应当在履职过程中，按照法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定，对本期债券履行以下风险管理职责：

（1）根据已依法建立的债券信用风险管理制度，由从事信用风险管理相关工作的专门机构或岗位履行风险管理职责；

（2）根据对本期债券信用风险状况的监测和分析结果，对本期债券进行风险分类管理（划分为正常类、关注类、风险类或违约类），并根据受托管理协议规定的核查频率等要求，通过现场、非现场或现场与非现场相结合的方式对本期债券风险分类结果开展持续动态监测、风险排查；

（3）发现影响发行人偿债能力或债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，应及时督促发行人或其他相关机构披露相关信息，进行风险预警；如发行人未及时披露的，应当在受托管理事务报告中予以说明；

（4）发现影响发行人偿债能力或债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，应当按照法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定披露受托管理事务报告，重点说明相关重大事项及其对本期债券投资者权益的具体影响，以及已采取、拟采取的投资者保护措施，必要时根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

（5）根据受托管理人的信用风险管理的规定，协调、督促发行人、增信机构制定切实可行的债券信用风险化解和处置预案，避免预案存在相互冲突或

责任推诿等情形，并协调发行人、增信机构根据债券信用风险化解和处置预案采取有效措施化解信用风险或处置违约事件，及时履行相关的信息披露及报告义务；

（6）根据法律、法规和规则以及募集说明书、受托管理协议约定或投资者委托，代表投资者维护合法权益、包括但不限于召集债券持有人会议、代表债券持有人提起诉讼等；

（7）法律、法规和规则等规定或者协议约定的其他风险管理职责。

受托管理协议对以上内容有进一步约定的，按照相关约定具体执行。

### 三、违约责任和争议解决

1、受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定追究违约方的违约责任。

2、若一方因其过失、恶意、故意不当行为或违反受托管理协议或适用的法规的任何行为（包括不作为）而导致另一方及其董事、监事、高级管理人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），该方应负责赔偿并使另一方免受损失。

3、受托管理协议项下所产生的或与受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。协商不成的，应提交发行人所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

4、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使受托管理协议项下的其他权利，并应履行受托管理协议项下的其他义务。

## 第十四节 发行有关机构

### 一、发行人:重庆万州经济技术开发(集团)有限公司

注册地址: 重庆市万州区联合路 6 号(万州经开区光电园 6 号楼)

法定代表人: 楼冬林

联系人: 熊珊

电话: 023-58501558

传真: 023-58501068

### 二、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人: 平安证券股份有限公司

法定代表人: 何之江

住所: 深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

联系人: 姚军雨、唐睿、孙化雨

联系电话: 010-56800259

传真: 010-66018035

### 三、会计师事务所:

#### 1、信用中和会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人: 叶韶勋

地址: 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系人: 邵立新、卫婵

电话: 010-65542288

传真: 010-65547190

#### 2、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人: 李尊农

地址: 北京市丰台区丽泽路 20 号院 1 号楼南楼 20 层

联系人: 任华贵、陈兵斌

电话: 010-68364878

传真: 010-68364878

### 四、律师事务所: 重庆法韵律师事务所

负责人: 吴晓荣

住所: 重庆市万州区高笋塘 84 号华顺大厦 9 楼

联系人：徐国锋

联系电话：023-58371116

**五、资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

法定代表人：闫衍

住所：北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同2号银河SOHO6号

联系人：张逸菲

电话：021-66428877

传真：010-66426100

**六、募集资金专项账户开户银行：浙商银行股份有限公司重庆分行**

账户户名：重庆万州经济技术开发(集团)有限公司

**七、债券申请上市场所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

总经理：蒋锋

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**八、债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

联系人：王博

## 第十五节 发行人全体董事、监事、高管人员及有关中介机 构声明

## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人（签字）：

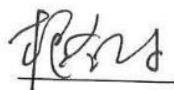
楼冬林



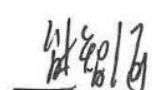
## 全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签字）：



楼冬林



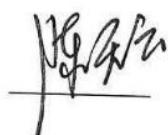
熊智海



熊 琼



金 权

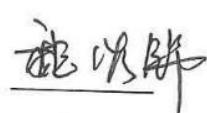


陈天云

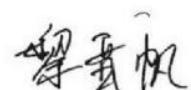
全体监事（签字）：



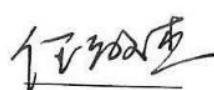
谭千元



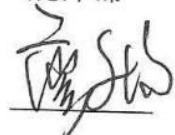
魏涔锦



黎晋帆

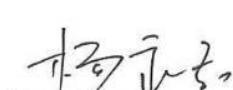


任敏杰



廖文均

全体高级管理人员（签字）



杨永志



梁江



刘文胜

重庆万州经济技术开发(集团)有限公司



## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

姚军雨

姚军雨

唐睿

唐睿

孙化雨

孙化雨

法定代表人（或授权代表）签字：

  
陈之江

  
平安证券股份有限公司  
2022年3月4日

## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引起内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字:

律师事务所负责人签字:



### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



审计机构负责人：

李尊农

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2022年3月4日

### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

  
邵立新

卫婵

  
卫婵

审计机构负责人:

  
谭小青

  
谭小青

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2022年3月4日



## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员： 骆传伟

骆传伟

李昊

李昊

评级机构负责人： 闫衍

闫衍

中诚信国际信用评级有限责任公司

2022年3月4日



## 第十六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 发行人股东及董事会关于本次公开发行公司债券发行事项的决议；
- (二) 发行人的公司章程、营业执照；
- (三) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- (四) 主承销商出具的核查意见；
- (五) 发行人律师出具的法律意见书；
- (六) 评级机构出具的评级报告
- (七) 债券受托管理协议；
- (八) 债券持有人会议规则；
- (九) 证监会关于本次债券发行的批复。

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### (一) 查阅时间

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及牵头主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。

#### (二) 查阅地点

1、发行人：重庆万州经济技术开发(集团)有限公司

办公地址：重庆市万州区联合路6号(万州经开区光电园6号楼)

联系人：熊珊

电话：023-58501558

传真：023-58501068

2、主承销商：平安证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街金融街中心北楼16层

联系人：姚军雨、唐睿、孙化雨

联系电话：010-56800259

传真：010-66018035