

重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券

2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）作为“2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）”（以下简称“20 渝铝投债 01”）和“2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）”（以下简称“21 渝铝投债 01”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

为出具本报告，安信证券与重庆铝产业开发投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）进行接洽，对与出具本报告有关的事项进行了必要的调查。安信证券未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：重庆铝产业开发投资集团有限公司

住所：重庆市九龙坡区西彭镇森迪大道 66 号

法定代表人：向欣

注册资本：150,000.00 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：许可项目：建设工程施工，建筑劳务分包，建设工程设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：利用自有资金对仓储、物流项目进行投资，住房租赁，非居住房地产租赁，工程管理服务，土石方工程施工，有色金属合金销售，高性能有色金属及合金材料销售，电子元器件与机电组件设备销售，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、本期债券基本情况

1、发行人

重庆铝产业开发投资集团有限公司

2、债券名称

2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）

2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）

3、债券简称

20 渝铝投债 01（银行间债券市场）、20 渝铝 01（上海证券交易所）

21 渝铝投债 01（银行间债券市场）、21 渝铝 01（上海证券交易所）

4、上市地点

银行间债券市场、上海证券交易所

5、债券代码

2080139.IB（银行间债券市场）、152487.SH（上海证券交易所）

2180027.IB（银行间债券市场）、152743.SH（上海证券交易所）

6、发行总额

20 渝铝投债 01：人民币 7 亿元

21 渝铝投债 01：人民币 8 亿元

7、债券期限及利率

20 渝铝投债 01：期限为 7 年，同时设置本金提前偿付条款。存续期内票面利率为 5.80%。本期债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

21 渝铝投债 01：期限为 7 年，同时设置本金提前偿付条款。存续期内票面利率为 5.90%。本期债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

8、还本付息方式

20 渝铝投债 01：每年付息一次，分次还本。分别于本期债券存续的第 3 至第 7 年，每年末按照债券发行总额的 20%的比例偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

21 渝铝投债 01：每年付息一次，分次还本。分别于本期债券存续的第 3 至第 7 年，每年末按照债券发行总额的 20%的比例偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券发行期限

20 渝铝投债 01：2020 年 5 月 18 日-2020 年 5 月 19 日

21 渝铝投债 01：2021 年 1 月 28 日-2021 年 1 月 29 日

10、债券起息日

20 渝铝投债 01：2020 年 5 月 19 日

21 渝铝投债 01：2021 年 1 月 29 日

11、计息期限

20 渝铝投债 01：本期债券计息期限自 2020 年 5 月 19 日至 2027 年 5 月 18 日止。

21 渝铝投债 01：本期债券计息期限自 2021 年 1 月 29 日至 2028 年 1 月 28 日止。

12、付息日

20 渝铝投债 01：2021 年至 2027 年每年的 5 月 19 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

21 渝铝投债 01：2022 年至 2028 年每年的 1 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

13、兑付日

20 渝铝投债 01：2023 年至 2027 年每年的 5 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

21 渝铝投债 01：2024 年至 2028 年每年的 1 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

14、承销团成员

20 渝铝投债 01：主承销商为安信证券股份有限公司，副主承销商为东亚前海证券有限责任公司，分销商为九州证券股份有限公司和西部证券股份有限公司。

21 渝铝投债 01：主承销商为安信证券股份有限公司，副主承销商为东亚前海证券有限责任公司，分销商为九州证券股份有限公司和西部证券股份有限公司。

15、担保方式

20 渝铝投债 01：本期债券由重庆渝隆资产经营（集团）有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

21 渝铝投债 01：本期债券由重庆渝隆资产经营（集团）有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

16、信用级别

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 4 月 17 日出具的《2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2019】0529D 号），发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为 AA+。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 1 月 21 日出具的《2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2020】4178D 号），发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为 AA+。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 6 月 28 日出具的《重庆铝产业开发投资集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》（信评委函字【2022】跟踪 1739 号），维持发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定；维持“20 渝铝投债 01/20 渝铝 01”和“21 渝铝投债 01/21 渝铝 01”的信用等级为 AA+。

在“20 渝铝投债 01”和“21 渝铝投债 01”两期债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告，2023 年度跟踪评级报告将在 2023 年 6 月底前披露，敬请投资者关注。

17、债权代理人

20 渝铝投债 01：重庆农村商业银行股份有限公司九龙坡支行。

21 渝铝投债 01：重庆农村商业银行股份有限公司九龙坡支行。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书》和《2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书》的约定，在两期债券发行完毕后向经批准的证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。“20 渝铝投债 01”于 2020 年 5 月 21 日在银行间债券市场上市流通，债券代码为 2080139.IB；于 2020 年 5 月 27 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 渝铝 01”，债券代码为 152487.SH。

“21 渝铝投债 01”于 2021 年 2 月 2 日在银行间债券市场上市流通，债券代码为 2180027.IB；于 2021 年 2 月 4 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 渝铝 01”，债券代码为 152743.SH。

（二）付息兑付情况

发行人在“20 渝铝投债 01”付息日前三个工作日，将本年度应付利息及手续费分别足额划付至中央国债登记结算有限公司和中国证券登记结算有限公司上海分公司指定的账户中，并于 2022 年 5 月 19 日，按时支付“20 渝铝投债 01”2021 年 5 月 19 日至 2022 年 5 月 18 日期间的利息。将于 2023 年 5 月 19 日，按时支付“20 渝铝投债 01”2022 年 5 月 19 日至 2023 年 5 月 18 日期间的利息，并按照债券发行总额 20%的比例提前偿还债券本金 1.4 亿元。

发行人在“21 渝铝投债 01”付息日前三个工作日，将本年度应付利息及手续费分别足额划付至中央国债登记结算有限公司和中国证券登记结算有限公司上海分公司指定的账户中，于 2022 年 2 月 7 日（因 2022 年 1 月 29 日为非交易日，付息日顺延至下一交易日为 2022 年 2 月 7 日），按时支付“21 渝铝投债 01”2021 年 1 月 29 日至 2022 年 1 月 28 日期间的利息。并于 2023 年 1 月 30 日（因 2023 年 1 月 29 日为非交易日，付息日顺延至下一交易日为 2023 年 1 月 30 日），按时支付“21 渝铝投债 01”2022 年 1 月 29 日至 2023 年 1 月 28 日期间的利息。

发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息的情况。

（三）募集资金使用情况

“20 渝铝投债 01”募集资金 7.0 亿元，其中 4.2 亿元用于西彭园区智能高科技产业基地建设项目，2.8 亿元用于补充公司营运资金。截至 2023 年 4 月 30 日，本期债券募集资金已使用完毕。

“21 渝铝投债 01”募集资金 8.0 亿元，其中 4.8 亿元用于西彭园区智能高科技产业基地建设项目，3.2 亿元用于补充公司营运资金。截至 2023 年 4 月 30 日，本期债券募集资金已使用完毕。

（四）账户及资金监管情况

根据《重庆西彭铝产业区开发投资有限公司与重庆农村商业银行股份有限公司九龙坡支行关于 2018 年重庆西彭铝产业区开发投资有限公司公司债券募集资金专户监管协议》的约定，重庆农村商业银行股份有限公司九龙坡支行接受发行人委托，作为“20 渝铝投债 01”和“21 渝铝投债 01”两期债券募集资金及募集资金专户、偿债资金专户的监管人，负责监督发行人严格按照上述两期债券《募集说明书》的约定，使用和管理募集资金及偿债资金，并在重庆农村商业银行股份有限公司九龙坡支行为上述两期债券开设了募集资金专户及偿债资金专户。上述两期债券募集资金的使用用途与募集说明书的相关承诺一致，未用于弥补亏损、非生产性支出、房地产买卖、股票买卖等高风险投资和公司其他项目投资，募集资金监管账户运作规范。

（五）发行人信息披露情况

2022 年至今，发行人与本期债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2022 年 1 月 18 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）2022 年付息公告》；

2、发行人于 2022 年 3 月 18 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司关于公司董事长、总经理、董事及监事发生变动的公告》；

3、发行人于 2022 年 4 月 30 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》；

4、发行人于 2022 年 4 月 30 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司 2021 年度审计报告》；

5、发行人于 2022 年 5 月 5 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）2022 年付息公告》。

6、安信证券于 2022 年 5 月 26 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告》。

7、中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 6 月 28 日出具《重庆铝产业开发投资集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》。

8、发行人于 2022 年 8 月 30 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）》；

9、发行人于 2022 年 11 月 18 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司信息披露事务负责人、部分董事及监事发生变动的公告》；

10、发行人于 2023 年 1 月 18 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2021 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）2023 年付息公告》；

11、发行人于 2023 年 4 月 25 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司董事、监事及信息披露事务负责人发生变更的公告》；

12、发行人于 2023 年 4 月 27 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券 2022 年度报告》；

13、发行人于 2023 年 4 月 28 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《重庆铝产业开发投资集团有限公司 2022 年度审计报告》；

14、发行人于 2023 年 5 月 9 日在中国债券信息网、上海证券交易所网站披露《2020 年重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券（第一期）2023 年付息公告》。

四、发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字（2023）第 01530094 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

发行人 2021-2022 年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

主要财务数据和财务指标

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末
1	总资产	3,367,852.51	2,875,924.46
2	总负债	1,831,700.92	1,382,751.14
3	净资产	1,536,151.58	1,493,173.33
4	归属母公司股东的净资产	1,529,527.48	1,486,540.46
5	资产负债率（%）	54.39%	48.08%
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	56.75%	48.33%
7	流动比率	4.23	4.02
8	速动比率	1.63	1.42
9	期末现金及现金等价物余额	121,394.83	55,578.08
10	营业收入	147,680.01	137,897.16
11	营业成本	132,835.60	129,122.99
12	利润总额	19,480.79	17,946.57
13	净利润	19,573.13	17,104.17
14	扣除非经常性损益后净利润	-10,456.59	-2,902.30
15	归属母公司股东的净利润	19,581.90	16,971.31
16	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	50,497.40	35,865.28
17	经营活动产生的现金流净额	-97,638.48	-219,565.96
18	投资活动产生的现金流净额	-187,768.44	-3,468.99

19	筹资活动产生的现金流净额	351,223.67	247,892.65
20	应收账款周转率	1.16	1.87
21	存货周转率	0.10	0.10
22	EBITDA 全部债务比	3.04%	2.90%
23	利息保障倍数	0.62	0.56
24	现金利息保障倍数	-3.49	-15.24
25	EBITDA 利息倍数	0.66	0.62
26	贷款偿还率（%）	100%	100%
27	利息偿付率（%）	100%	100%

简要合并资产负债表

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末
1	流动资产	2,242,489.86	2,005,122.03
2	非流动资产	1,125,362.64	870,802.43
3	资产总计	3,367,852.51	2,875,924.46
4	流动负债	530,465.28	499,344.46
5	非流动负债	1,301,235.64	883,406.68
6	一年内到期的非流动负债	317,611.90	281,080.70
7	负债合计	1,831,700.92	1,382,751.14
8	归属于母公司所有者权益	1,529,527.48	1,486,540.46
9	所有者权益合计	1,536,151.58	1,493,173.33
10	负债和所有者权益合计	3,367,852.51	2,875,924.46

简要合并利润表

单位：万元

序号	项目	2022 年度	2021 年度
1	营业收入	147,680.01	137,897.16
2	营业成本	132,835.60	129,122.99
3	利润总额	19,480.79	17,946.57
4	净利润	19,573.13	17,104.17
5	归属于母公司所有者的净利润	19,581.90	16,971.31
6	少数股东损益	8.77	132.87

简要合并现金流量表

单位：万元

序号	项目	2022 年度	2021 年度
1	经营活动产生的现金流净额	-97,638.48	-219,565.96
2	投资活动产生的现金流净额	-187,768.44	-3,468.99
3	筹资活动产生的现金流净额	351,223.67	247,892.65
4	现金及现金等价物净增加额	65,816.75	24,857.70

（一）发行人偿债能力财务指标情况

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末
1	流动比率	4.23	4.02
2	速动比率	1.63	1.42
3	资产负债率（%）	54.39%	48.08%
4	EBITDA （万元）	50,497.40	35,865.28
5	EBITDA 利息保障倍数	0.66	0.62
6	贷款偿还率	100%	100%
7	利息偿付率	100%	100%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

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

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

从短期偿债能力看，发行人 2021 年、2022 年流动比率分别为 4.02 和 4.23，速动比率分别为 1.42 和 1.63，发行人 2022 年流动比率和速动比率分别较 2021 年增加 5.22%和 14.79%。发行人在报告期内的短期负债指标较为稳定，且处于较健康水平，发行人的偿债能力较强。发行人 2021 年、2022 年 EBITDA 分别为 35,865.28 万元和 50,497.40 万元，发行人 2022 年 EBITDA 较 2021 年增加 40.80%。发行人 2021 年、2022 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.62 和 0.66，发行人 2022 年 EBITDA 利息保障倍数较 2021 年增加 6.74%，发行人利息保障倍数较低，主要系因债务产生的利息支出较高，息税前利润不能完全覆盖所致。

从长期偿债能力来看，发行人 2021 年末、2022 年末总资产分别为 2,875,924.46 万元和 3,367,852.51 万元，2022 年末总资产较 2021 年末增加 17.11%，主要原因是随着项目投资增大，往来需求提升以及土地和房屋资产购入，造成其他应收款、存货、投资性房地产、在建工程、无形资产等大幅增加。发行人 2021 年末、2022 年末总负债分别为 1,382,751.14 万元和 1,831,700.92 万元，2022 年末总负债较 2021 年末增加 32.47%，主要原因是发行人为了生产经营新增对外融资所致。发行人 2021 年末、2022 年末资产负债率分别为 48.08%和 54.39%，保持行业一般水平。报告期内发行人资产负债率有所增长，

主要系对外融资持续增加，但仍处于风险可控范围内，公司资产负债结构稳健，能够较好抵御和防范财务风险。发行人流动资产占比较高，资产负债结构合理，发行人将注重优化债务结构，提升自身偿债能力。

总体来看，发行人近年来业务规模不断提升，需要合理的对外融资来保障公司正常运营所需的流动资金及优化债务结构，未来随着发行人代建项目逐渐竣工验收，项目投资资金将逐步回流。发行人近年借款偿还率为 100%，无不良信用记录，具有较好的持续融资能力和偿债能力。

（二）发行人盈利能力情况

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末
1	资产总额	3,367,852.51	2,875,924.46
2	所有者权益	1,536,151.58	1,493,173.33
3	营业收入	147,680.01	137,897.16
4	营业成本	132,835.60	129,122.99
5	财务费用	26,685.46	11,725.33
6	营业利润	20,828.35	18,038.07
7	利润总额	19,480.79	17,946.57
8	净利润	19,573.13	17,104.17
9	利润率	14.10%	13.08%
10	净资产收益率	1.29%	1.15%
11	总资产收益率	0.63%	0.63%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2021 年、2022 年发行人营业收入分别为 137,897.16 万元和 147,680.01 万元，2022 年营业收入较 2021 年增加 7.09%。2021 年、2022 年发行人营业利润分别为 18,038.07 万元和 20,828.35 万元，2022 年营业利润较 2021 年增加 15.47%。2022 年发行人利润总额和净利润分别较上年同期增加 8.55%和 14.43%，主要是因为当期结算项目较多。2021 年、2022 年发行人利润率分别为 13.08%和 14.10%，2022 年利润率较 2021 年增加 7.80%，主要是 2022 年度投资收益和其他收益较高。2021 年、2020 年发行人总资产收益率分别为 0.63%和 0.63%，净资产收益率分别为 1.15%和 1.29%，总资产收益率 2022 年与 2021 年持平，净资产收益率 2022 年较 2021 年增加 12.17%，主要是发行人净利润增加所致。

发行人营业收入主要来源于土地整理收入和基础设施建设收入，这些业务板块有前期投入大，回款速度慢，且建设时间具有一定周期性，故发行人主营业务收入具有一定的波动性。但发行人作为九龙坡区基础设施建设和国有资产运营的重要平台，发行人拥有长期且稳定的收入来源。同时，在九龙坡区人民政府的大力支持下，发行人近年来的业务发展趋势较为良好。

（三）发行人现金流量情况

单位：万元

序号	项目	2022 年度	2021 年度
1	经营活动现金流入合计	260,626.21	368,019.74
2	经营活动现金流出合计	358,264.69	587,585.70
3	经营活动产生的现金流量净额	-97,638.48	-219,565.96
4	投资活动现金流入合计	2,242.30	46,019.23

5	投资活动现金流出合计	190,010.74	49,488.22
6	投资活动产生的现金流量净额	-187,768.44	-3,468.99
7	筹资活动现金流入合计	818,600.76	519,751.85
8	筹资活动现金流出合计	467,377.09	271,859.20
9	筹资活动产生的现金流量净额	351,223.67	247,892.65
10	期末现金及现金等价物余额	121,394.83	55,578.08

发行人 2021 年度、2022 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-219,565.96 万元和-97,638.48 万元，2021 年度和 2022 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为负，主要是发行人项目投资支出较大，造成购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加，同时收到其他与经营活动有关的现金减少所致。未来随着项目投资趋于稳定，已投入项目的陆续完工结算，预计经营现金流量净额将逐步增加。

发行人 2021 年度、2022 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-3,468.99 万元和-187,768.44 万元，连续两年净流出，主要是新增子公司股权投资，于报告期内新增向重庆御隆重塑股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆御隆创域股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆盛渝兴龙电力有限公司、重庆天泰能源集团有限公司、重庆渝氢私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆渝氢鸿企业管理合伙企业（有限合伙）、重庆九新股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆战略性新兴产业股权投资基金合伙企业股权投资，以及购入投资性房地产、停车位经营权、土地使用权造成构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。

发行人 2021 年度、2022 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 247,892.65 万元和 351,223.67 万元，2022 年度筹资活动产生的

现金流量净额较 2021 年增加 103,331.02 万元。发行人筹资规模较大，主要是因项目投资资金需求增大而对外融资。整体来看，发行人筹资活动产生的现金流量各项指标相互匹配，各项指标与资产规模和投融资计划相适应。

目前，发行人与建设银行、重庆银行、兴业银行、中国银行、中信银行、光大银行等金融机构保持良好的合作关系，具有较强的筹资能力、债务偿付能力和良好的企业信誉。发行人的现金流量结构合理，运行良好，获取现金的能力较强，有充裕的现金满足本次债务融资工具本息支付的资金需求。

总体来看，公司现金流量的现状符合行业特征和公司目前所处的阶段。未来，随着公司投资的逐步回收，公司将会实现更加稳定的现金流入。

（四）发行人有息借款情况

截至 2022 年末，发行人有息借款总额 1,662,647.66 万元，较上年末增加 34.37%，有息借款总额占 2022 年末发行人总资产规模的 49.37%。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2022 年末	2021 年末
1	短期借款	45,139.70	23,000.00
2	应付票据	7,273.27	560.56
3	一年内到期的非流动负债	317,611.90	281,080.70
4	其他流动负债	-	49,923.02
5	长期借款	603,350.00	440,869.00
6	应付债券	483,588.32	337,821.85

7	长期应付款	205,684.47	104,148.06
8	合计	1,662,647.66	1,237,403.19

发行人有息借款主要来为银行借款、债券融资、非银机构借款和债务融资工具，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人增加有息借款主要是为其正常经营活动提供必要的运营资金。发行人积极拓宽融资渠道，与各金融机构均保持良好的合作关系。发行人作为九龙坡区重要的基础设施建设主体，将继续获得实际控制人和相关各方的支持。

（五）发行人对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保余额 36.25 亿元，较上年末增加 15.45 亿元，对外担保余额占 2022 年末发行人净资产规模的 23.60%。发行人对外担保主要是发行人为被担保企业提供的借款担保。发行人提供担保的企业自身经营状况稳定，暂未出现违约情况。

（六）发行人资产受限情况

截至 2022 年末，发行人受限资产账面价值总额为 44.55 亿元，受限资产主要为货币资金、存货、投资性房地产和长期股权投资。受限类型主要是借款抵押、质押或保证金。

（七）发行人重大事项情况

报告期内，发行人不存在对其产生重大不利影响的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项；控股股东、实际控制人及其董监高不存在被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项；不存在负面舆情。

五、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

截止 2023 年 4 月 30 日,发行人及子公司累计发行境内外债券 6 只合计 45.00 亿元,累计偿还债券 15.00 亿元。发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 40.00 亿元,明细如下:

单位: 亿元

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	债券余额	存续及偿还情况
1	22渝铝01	2022.7.7		2025.7.7	3	10.00	5.60%	10.00	尚未付息
公司债券小计						10.00		10.00	-
2	20重庆铝产PPN001	2020.9.1	2023.9.1	2025.9.1	3+2	10.00	6.20%	10.00	正常付息
3	22重庆铝产MTN001	2022.7.21	2025.7.21	2027.7.21	3+2	5.00	4.28%	5.00	尚未付息
债务融资工具小计						15.00		15.00	-
4	20渝铝投债01	2020.5.19	-	2027.5.19	7	7.00	5.80%	7.00	正常付息
5	21渝铝投债01	2021.1.29	-	2028.1.29	7	8.00	5.90%	8.00	正常付息
企业债券小计						15.00		15.00	-
合计						40.00		40.00	-

截止 2023 年 4 月末,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

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	集团本部	中期票据	银行间交易商协会	2021-5-27	15.00	5.00	10.00
2	集团本部	非公开公司债券	上交所	2023-3-13	20.00	0.00	20.00
合计		-	-	-	35.00	5.00	30.00

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,《重庆铝产业开发投资集团有限公司公司债券
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

