

2022年重庆市万州三峡平湖有限公司公司债券  
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

重庆市万州三峡平湖有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二零二三年七月



## 声 明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2022年重庆市万州三峡平湖有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的主承销商及债权代理人，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。

本报告的内容及信息来自重庆市万州三峡平湖有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。



## 一、发行人基本情况

发行人名称	重庆市万州三峡平湖有限公司
成立日期	2010年10月21日
住所	重庆市万州区沙龙路三段488号
法定代表人	杨大树
注册资本	30.44亿元人民币
经营范围	一般项目:从事投资及投资咨询业务(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务),企业管理咨询,房地产经纪咨询,物业管理;从事建筑相关业务,城市房屋拆迁代办,组织实施万州区城市规划区内开发建设及工程项目管理,从事万州区政府授权范围内的土地开发整理,城市基础设施建设及相关资产管理,住房租赁,非居住房地产租赁(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)
控股股东	重庆三峡发展集团有限公司
实际控制人	重庆市万州区国有资产监督管理委员会

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2022年重庆市万州三峡平湖有限公司公司债券
债券简称	22万州平湖债、22平湖债
债券代码	2280179.IB、184354.SH
债券期限	7年期债券,附设第5个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权;计息期限为自2022年4月19日起至2029年4月18日止,若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的计息期限为2022年4月19日至2027年4月18日止
发行规模	3.2亿元
债券余额	截至2022年末,本期债券余额3.2亿元
担保情况	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用评级	经大公国际资信评估有限公司综合评定,本期债券发行人的主体信用等级为AA+,本期债券的信用等级为AAA。 大公国际资信评估有限公司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。 根据大公国际资信评估有限公司于2023年5月31日出具的《重庆市万州三峡平湖有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告》,发行人的主体信用等级为AA+,本期债



券的信用等级为AAA。

### 三、2022年度发行人履约情况

#### 1、本息兑付情况

截至2022年末，本期债券尚未还本付息。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### 2、选择权行使情况

发行人本年度不存在选择权行使情况。

#### 3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

#### 4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金总额3.2亿元，全部用于偿还发行人“15万州平湖债”2021年内到期的企业债券本金和利息。

截至2022年末，本期债券募集资金扣除相关承销费用后，全部用于置换发行人偿还的“15万州平湖债”2021年内到期的企业债券本金和利息，募集资金使用和募集说明书保持一致。

发行人与华夏银行股份有限公司重庆万州支行、债权代理人申万宏源证券有限公司就本期债券签订了《资金监管协议》。本期债券募集资金的接收、存储、划转均在募集资金使用专户内进行，募集账户管理规范。

#### 5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

### 四、发行人偿债能力情况

发行人2022年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2023）第021025



号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### （一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：亿元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	390.30	367.72
其中：流动资产	325.07	302.21
非流动资产	65.22	65.52
负债合计	210.70	224.95
其中：流动负债	35.92	46.66
非流动负债	174.78	178.29
股东权益合计	179.60	142.78
其中：归属于母公司所有者的权益	176.46	139.93
流动比率（倍）	9.05	6.48
速动比率（倍）	3.42	2.45
资产负债率（%）	53.98	61.17

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

### （二）盈利能力及现金流量情况

单位：亿元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	26.09	24.56
营业成本	22.51	20.95
利润总额	4.49	4.32
净利润	4.44	4.28
其中：归属于母公司所有者的净利润	4.32	4.10
经营活动产生的现金流量净额	1.14	0.06
投资活动产生的现金流量净额	-4.01	0.15
筹资活动产生的现金流量净额	-3.96	-1.36
期末现金及现金等价物净增加额	-6.83	-1.15

### （三）发行人偿债能力分析

截至2021和2022年末，发行人资产总额分别为367.72亿元和390.30亿元。从结



构上看，存货、投资性房地产和预付款项为发行人资产的主要构成部分。

截至2021和2022年末，发行人负债总额分别为224.95亿元和210.70亿元。从结构上看，长期借款、应付债券和一年内到期的非流动负债为发行人负债的主要构成部分。

2021和2022年度，发行人营业收入分别为24.56亿元和26.09亿元，净利润分别为4.28亿元和4.44亿元。总体来看，发行人营业收入和净利润较稳定。2021和2022年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为-1.15亿元和-6.83亿元，主要系投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额减少所致。

截至2021和2022年末，发行人资产负债率分别为61.17%和53.98%，呈下降趋势，主要是到期债务偿还，负债规模下降所致；发行人流动比率分别为6.48和9.05，速动比率分别为2.45和3.42，呈上升趋势，主要是由于随着发行人业务规模不断扩大，存货及应收账款规模也在相应扩大，同时到期债务偿还导致发行人流动负债规模减少。

2022年，发行人资产随着公司发展有所上升，负债有所下降，发行人营业收入和净利润相比于2021年均呈现上升态势，良好的盈利能力为发行人偿还债券本息提供了保障。此外，发行人流动比率分别为6.48和9.05，速动比率分别为2.45和3.42，速动比率均超过1，表示发行人有较好的短期偿债能力。长期偿债能力方面，近两年末发行人资产负债率分别为61.17%和53.98%，呈下降态势。综上，发行人偿债能力良好。

#### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止2023年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
私募债	251370.SH	23渝东02	2023-06-14	4.60	7.00	4.89
私募债	250387.SH	23渝东01	2023-04-06	6.00	7.00	5.25



定向工具	032280791.IB	22三峡平湖PPN001	2022-09-01	10.00	5.00	3.58
一般企业债	2280179.IB	22万州平湖债	2022-04-19	3.20	7.00	4.25
定向工具	032101063.IB	21三峡平湖PPN002	2021-09-27	10.00	5.00	4.40
一般公司债	188201.SH	21渝东01	2021-07-19	10.00	5.00	4.48
一般中期票据	102100855.IB	21三峡平湖MTN001	2021-05-27	10.00	5.00	4.40
定向工具	032100073.IB	21三峡平湖PPN001	2021-01-21	10.00	5.00	4.90
私募债	177271.SH	20渝东06	2020-12-14	9.40	7.00	4.70
一般中期票据	102001577.IB	20三峡平湖MTN001	2020-08-20	10.00	5.00	4.08
一般中期票据	101900644.IB	19三峡平湖MTN002	2019-08-16	5.00	5.00	3.80
一般中期票据	101900182.IB	19三峡平湖MTN001	2019-01-30	5.00	5.00	4.00

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及定向债务融资工具等，不含境外债。

## （五）增信情况

重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2022年末，三峡担保各担保业务的担保余额为952.79亿元，占其净资产的比例为1,211.74%。

### 1、担保人基本信息

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

注册资本：48.30亿元人民币

成立日期：2006年4月30日

经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。（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：诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行



投资。（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营），非融资担保服务（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）。

## 2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	119.83	110.25
2	净资产	78.63	66.85
3	营业收入	15.13	12.95
4	净利润	4.49	3.76
5	归属母公司股东的净利润	5.03	3.67

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(以下无正文，为《2022年重庆市万州三峡平湖有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

