

重庆宏烨实业集团有限公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（简称“西南证券”或“本公司”）作为 2022 年重庆宏烨实业集团有限公司公司债券（以下简称“22 渝宏烨债”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。本报告的内容及信息源于重庆宏烨实业集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《重庆宏烨实业集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》《重庆宏烨实业集团有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向西南证券提供的其他材料。西南证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期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西南证券所作的承诺或声明。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

名称：重庆宏烨实业集团有限公司

注册资本：313,805.445174 万元人民币

法定代表人：易波

注册地址：重庆市荣昌区昌州街道灵方大道 19 号

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：许可项目：燃气经营（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：会务服务、展览展示服务；销售：建筑材料、装饰材料、计算机硬件、软件；
云计算服务；停车场管理服务；经济信息咨询服务；土地整治；农业生产基地开
发与建设；畜禽养殖及销售；房地产开发；水利建设；根据供电、供水单位授权
代理国家法律、法规规定可以代理的用电、用水业务服务；自有房产租赁；基础
设施、交通基础设施建设；水利基础设施建设；土石方工程服务；工程排水施工
服务及配套建设；管线安装，企业管理，污水处理及其再生利用，蔬菜种植，水

果种植，新鲜蔬菜零售，新鲜水果零售，园区管理服务，水泥制品销售，业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（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）。

股权结构：发行人股东为重庆市荣昌区国有资产监督管理委员会，出资比例为 100.00%，实际控制人为重庆市荣昌区国有资产监督管理委员会。

跟踪评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2023 年 6 月 18 日出具的《信用等级通知书》（东方金诚债跟踪评字【2023】0340 号），发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，22 渝宏烨债债券信用等级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 22 渝宏烨债募集说明书的约定，在发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2022 年重庆宏烨实业集团有限公司公司债券于 2022 年 6 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“22 渝宏烨债”，证券代码为 2280279；本期债券于 2022 年 6 月 30 日在上海证券交易所上市交易，简称“22 渝宏烨”，证券代码为 184454。

（二）付息及兑付情况

（1）22 渝宏烨债

本期债券每年付息一次，分次还本，2023 年至 2029 年每年的 6 月 23 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），本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 6 月 23 日，即在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 年内每年的 6 月 23 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），分别按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20% 和 20% 的比例偿还债券本金。当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计息。

本期债券已于 2023 年 6 月 23 日支付当期利息，发行人不存在应付未付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

（1）22 渝宏烨债

本期债券募集资金 8.00 亿元，截至 2023 年 12 月 31 日，本期债券募集资金

已使用 7.98 亿元。扣除承销费后的募集资金其中 6 亿元用于荣昌高新区成渝双城特色工业园项目，剩余用于补充营运资金。募集资金实际使用情况及履行的程序与 22 渝宏烨债《募集说明书》及《募集资金专户监管协议》约定一致。

（四）信息披露情况

发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露：发行人针对经营范围变更、增加注册资本、公司章程修改、董事会成员变动、2023 年度审计报告及各期财务报告、2023 年度及半年度报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、发行人偿债能力

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减（%）
总资产	1,870,603.87	1,550,977.29	20.61
归属于母公司股东的净资产	621,641.09	571,432.55	8.79
营业收入	94,912.34	96,481.68	-1.63
归属于母公司股东的净利润	8,863.67	9,888.59	-10.36
息 税 折 旧 摊 销 前 利 润 (EBITDA)	54,490.63	46,748.26	16.56
经营活动产生的现金流量净额	-45,298.52	6,780.36	-768.08
投资活动产生的现金流量净额	-163,121.35	-210,939.98	22.67
筹资活动产生的现金流量净额	199,132.88	196,534.14	1.32
期末现金及现金等价物余额	15,580.84	24,867.84	-37.35

（二）主要财务指标

主要财务指标	2023 年	2022 年	同比增减（%）
流动比率	2.60	2.88	-9.72
速动比率	0.75	0.84	-10.71
资产负债率（%）	66.65	63.03	5.74
EBITDA 全部债务比（%）	6.65	7.13	-6.76
利息保障倍数	0.79	1.03	-23.68

EBITDA 利息保障倍数	1.13	1.48	-23.51
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

注：①上表中数据均来源于发行人已披露的 2023 年年度报告，由于主要财务指标计算时存在四舍五入问题，因此“同比增长”数值可能存在与根据表中财务指标（四舍五入后）直接计算得出的结果略有差异的情况。

②EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

③利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2023 年度，发行人资产总额比 2022 年增加 319,626.58 万元，同比增加 20.61%，主要系报告期存货和其他应收款增幅较大所致。

从短期偿债指标来看，2023 年末发行人的流动比率和速动比率分别为 2.60 和 0.75，较 2022 年末有所下降，主要系发行人 2023 年度新增较多其他应付款导致流动负债有所上升。

从长期偿债指标来看，发行人 2023 年末的资产负债率为 66.65%，相比 2022 年末上升 5.74%，总体变动幅度不大。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度减少 768.08%，主要系发行人当年度业务收入回款较慢，销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。受此影响，2023 年末，发行人期末现金及现金等价物余额较上年度降低 37.35%。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额
重庆宏烨实业集团有限公司	17 渝宏烨债 01	企业债	7 年	2017.8.1	0.84
重庆宏烨实业集团有限公司	17 渝宏烨债 02	企业债	7 年	2017.11.24	0.84
重庆宏烨实业集团有限公司	22 渝宏烨债	企业债	7 年	2022.6.22	8.00
重庆宏烨实业集团有限公司	22 宏烨实业 PPN001	定向债务融资工具	5（3+2）年	2022.9.26	4.00

五、担保人相关情况

22 渝宏烨债由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

注册资本：510,000.00 万元人民币

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）。

（二）担保人资信状况

担保人的资信情况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。截至本报告报出日，根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 27 日出具的《重庆三峡融资担保集团股份有限公司公开发行公司债券 2023 年度跟踪评级报告》（信评委函字【2023】跟踪 1751 号），确定重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（三）担保人母公司财务情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2023 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2024〕8-24 号）。报告期末，担保人母公司的财务数据及相关指标如下：

单位：亿元

财务数据及相关指标	2023 年末/度
资产总计	120.77
所有者权益合计	86.72

财务数据及相关指标	2023 年末/度
营业总收入	16.69
净利润	4.91
融资担保责任余额	704.33
融资担保放大倍数	8.56

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《重庆宏烨实业集团有限公司公司债券 2023 年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

