

2021 年重庆市通达投资有限公司
公司债券（品种一）
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：重庆市通达投资有限公司

主承销商：

 华安证券股份有限公司

2024 年 6 月

声明

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为 2021 年重庆市通达投资有限公司公司债券（品种一）（以下简称“本期债券”）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。

本报告的内容及信息源于重庆市通达投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《重庆市通达投资有限公司 2023 年审计报告》、《重庆市通达投资有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华安证券提供的其他材料。华安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华安证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	重庆市通达投资有限公司
成立日期	2005 年 12 月 16 日
住所	重庆市忠县忠州街道鸣玉溪大道 99 号 1 号楼 12 层
法定代表人	欧锡博
注册资本	35,400.00 万元人民币
经营范围	许可项目：旅游业务；住宿服务；餐饮服务。（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：住房租赁；广告发布；露营地服务；游览景区管理；工程管理服务；城市绿化管理；建筑材料销售；智能农业管理；土地整治服务；园林绿化工程施工；互联网数据服务；水环境污染防治服务；公园、景区小型设施娱乐活动；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；电动汽车充电基础设施运营；单位后勤管理服务；从事城市基础设施、基础产业、支柱产业领域的重点项目投资，森林工程建设项目投资（以上范围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）；停车服务；养老服务（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；物业管理服务；城市建筑垃圾处置（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）。（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）
控股股东	忠县国有资产事务管理中心
实际控制人	忠县国有资产事务管理中心

二、本期债券基本要素

1、债券代码	2180396.IB、184070.SH
2、债券简称	21 通达投资债 01、21 通资 01
3、债券名称	2021 年重庆市通达投资有限公司公司债券（品种一）
4、发行日	2021 年 9 月 28 日
5、到期日	2028 年 9 月 28 日
6、债券余额	5.00 亿元
7、利率（%）	6.50
8、还本付息方式	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1

	个工作日)。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、上市或转让的交易场所	银行间债券市场和上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	本期债券已于 2023 年 9 月 28 日按期足额利息，尚未到还本日
12、特殊条款的触发及执行情况	无

三、2023 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，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。

2021 年重庆市通达投资有限公司公司债券（品种一）在银行间市场上市流通的部分已于 2021 年 9 月 29 日上市流通，简称“21 通达投资债 01”，证券代码为 2180396.IB。在上海证券交易所上市流通的部分已于 2021 年 10 月 12 日上市流通，简称“21 通资 01”，证券代码为 184070.SH。

（二）募集资金使用情况

截至报告期末，债券募集资金已使用 5 亿元，其 3.00 亿元用于忠县县城鸣玉溪城市棚户区改造项目玉溪大桥至玉溪三桥还建房项目，剩余资金用于补充流动资金。募集资金已按公司相关资金使用审批制度规定使用。

（三）本息兑付情况

本次债券已于 2023 年 9 月 28 日按期足额利息，尚未到还本日。

（四）信息披露情况

截至本报告发布日，发行人本期债券已按照相关信息披露要求进行了披露，发行人已经按照规定在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露了 2021 年-2023 年各年度半年度报告、年度报告和付息兑付公告。

四、2023 年度发行人偿债能力

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具了天衡审字（2024）01433 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自发行人经审计的 2023 年度财务报告和发行人披露的重庆市通达投资有限公司公司债券 2023 年年度报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注，参考发行人披露的重庆市通达投资有限公司公司债券 2023 年年度报告。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

表：发行人 2023 年末资产及偿债指标情况

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例（%）
总资产	2,177,484.63	2,015,775.83	8.02
其中：流动资产	1,952,907.80	1,797,607.85	8.64
其中：存货	1,230,028.89	1,100,872.51	11.73
非流动资产	224,576.83	218,167.98	2.94
总负债	1,381,452.12	1,228,174.66	12.48
其中：流动负债	512,651.68	412,950.46	24.14
非流动负债	868,800.44	815,224.20	6.57
净资产	796,032.51	787,601.17	1.07
归属于母公司股东的净资产	795,988.28	787,558.26	1.07
流动比率	3.81	4.35	-12.49
速动比率	1.41	1.69	-16.43
资产负债率	63.44%	60.93%	4.13

截至 2023 年末，发行人总资产为 2,177,484.63 万元，较 2022 年末增长 8.02%；发行人净资产为 796,032.51 万元，较 2022 年末增长 1.07%。

1、短期偿债能力分析

截至 2023 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.81 和 1.41，其中流动比率较 2022 年末下降 12.49%；速动比率较 2022 年末下降 16.43%。总体来看，发行人流动资产质量较好，短期偿债能力风险较小。

2、长期偿债能力分析

近两年发行人资产负债率保持相对稳定，2023 年末发行人的资产负债率为 63.44%，较 2022 年末增长 4.13%。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

表：发行人 2023 年度盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比例（%）
营业总收入	51,585.76	64,415.45	-19.92
其中：营业收入	51,585.76	64,415.45	-19.92
营业总成本	48,459.64	58,671.04	-17.40
利润总额	11,313.54	13,507.78	-16.24
净利润	8,485.15	10,130.83	-16.24
归属母公司股东的净利润	8,483.83	10,130.10	-16.25
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	13,705.92	15,907.61	-13.84
EBITDA 利息倍数	0.22	0.25	-12.00
经营活动产生的现金流净额	-37,731.49	785.14	-4905.73
投资活动产生的现金流净额	-48,431.26	-121,537.92	60.15
筹资活动产生的现金流净额	95,921.53	80,426.12	19.27
期末现金及现金等价物余额	40,596.15	30,837.36	31.65

2023 年度，公司实现营业总收入和归属于母公司股东的净利润分别为 51,585.76 万元和 8,483.83 万元，其中营业总收入比 2022 年度下降了 19.92%，归属于母公司股东的净利润比 2022 年度下降了 16.25%。

2023 年度，发行人 2023 年度经营活动产生的现金流净额较上年同期降幅为 4905.73%，主要系发行人 2023 年度收到其他与经营活动有关的现金下降较多，同时支付其他与经营活动有关的现金增加较多所致。

2023 年度，发行人 2023 年度投资活动产生的现金流净额较上年同期增幅为 60.15%，主要系发行人 2023 年度收到其他与投资活动有关的现金增加较多所致。

2023 年度，发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流净额较上年同期增幅为 19.27%，主要系公司取得借款收到的现金增加所致。

（三）发行人偿债能力分析

发行人是忠县规模最大的国有资产运营主体，在忠县占据重要地位。忠县城镇化率较低、城市骨架尚未拉开、重大基础设施建设滞后，未来几年将是忠县打造区域性中心城市推进城镇化发展的关键时期。发行人自 2005 年成立以来一直

从事工程代建，土地整理开发等业务，通过市场化运作，统筹运营国有资产，在促进忠县经济和社会发展中发挥了重要的作用。

发行人主营业务为工程代建、土地整理和工程施工等业务。2022-2023 年，发行人营业收入分别为 64,415.45 万元和 51,585.76 万元，净利润分别为 10,130.83 万元和 8,485.15 万元，具有良好的盈利能力，为本期债券如期付息兑付提供了一定的偿债保障。

此外，发行人一直保持优良的经营情况和财务状况，具有良好的资信和畅通的融资渠道。公司自成立以来，与国内众多大型商业银行及其他金融机构建立了长期、稳固的合作关系，培育了良好的市场声誉，具有较强的融资能力。良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，为债券的还本付息提供了进一步保障。

五、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

序号	发行时间	债券简称	证券类别	发行规模	债券余额	债券期限	债券利率
1	2019-06-25	19 通达 01	私募债	15.00	15.00	5	7.50%
2	2020-08-04	20 通达 01	私募债	6.00	6.00	5	7.00%
3	2021-02-02	21 通达 02	私募债	5.25	5.25	5	6.50%
4	2021-09-28	21 通资 01/21 通达投资债 01	一般企业债	5.00	5.00	7	6.50%
5	2022-04-22	22 通达 02/22 通达投资债 02	一般企业债	4.00	4.00	7	7.00%
6	2024-04-12	24 通达 01	私募债	15.00	15.00	5	4.20%
合计		-	-	50.25	50.25	-	-

六、担保人相关情况

（一）担保人概况

名称：重庆兴农融资担保集团有限公司

住所：重庆市渝北区龙山街道龙山路 70 号 1 幢

法定代表人：刘壮涛

注册资本：858,955.96 万元

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，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资（按许可证核定期限从事经营）。（以上经营范围法律、行政法规禁止的，不得从事经营；法律、行政法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营）（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）。

重庆兴农融资担保集团有限公司正式成立于 2011 年 8 月 31 日，系重庆市国有资产管理委员会监督管理的一级骨干国有企业，控股股东为重庆渝富资产经营管理集团有限公司，实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。

重庆兴农融资担保集团有限公司是重庆市委市政府为深化农村金融改革、助推农业现代化和城乡统筹发展，由市与区（县）两级政府共同出资打造的全国首个省级政策性农业信贷担保体系，是市属国有 A 类重点企业。目前，担保人形成了以融资担保业务为核心，以价格评估、资产管理、小额信贷、互联网金融、基金管理、股权投资、财务咨询、电子商务为补充的农村金融服务产业链，能够为广大“三农”提供全方位、全过程的金融服务，能够有效发现农村资产价值，引导金融机构扩大农村信贷供给，规范农村金融市场秩序和控制农村信用风险。

（二）担保人财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为担保人出具了众环审字（2024）1800003 号标准无保留意见的审计报告。以下数据来自担保人经审计的 2023 年度财务报告。

表：2023 年度/末担保人主要会计数据

单位：万元

项目	2023 年度/末
总资产	2,071,898.39
总负债	837,271.20
净资产	1,234,627.19

营业收入	136,105.31
净利润	37,519.06
经营活动产生的现金流净额	47,127.85
投资活动产生的现金流净额	-230,350.86
筹资活动产生的现金流净额	242,786.20
期末现金及现金等价物余额	500,683.36

（本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2021 年重庆市通达投资有限公司公司债券（品种一）2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

