

重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券 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（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为 2022 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券（第一期）（以下简称“22 惠文 01”）和 2022 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券（第二期）（以下简称“22 惠文 02”）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市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司 2023 年年度报告》《重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司 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 22 惠文 01 和 22 惠文 02 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：重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司

注册资本：120,000.00 万元人民币

法定代表人：马忠源

注册地址：重庆市南川区西城街道办事处渝南大道 10 号传媒中心

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：许可项目：旅游业务，建设工程设计，各类工程建设活动（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：对农村公路建设、农村能源建设、城乡基础设施建设、农田水利基本建设和改造、粮油生产基地建设、农业科技推广、农业综合开发、农业生态旅游开发、农业生态园区开发；游览景区管理，旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务，休闲观光活动，会议及展览服务，名胜风景区管

理，城市公园管理，园区管理服务，市场营销策划，农业机械服务，智能农业管理，农业园艺服务，规划设计管理，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，农业专业及辅助性活动，非物质文化遗产保护，土地整治服务，土壤环境污染防治服务，集贸市场管理服务，农村集体经济组织管理（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：重庆市南川区国有资产管理和金融工作办公室占比 55%，南川区城市建设投资（集团）有限公司占比 45%。

跟踪评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的《2023 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券(第一期)信用评级报告》和《2023 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券(第二期)信用评级报告》，发行人主体长期信用级别为 AA，评级展望为“稳定”，22 惠文 01、22 惠文 02 债券信用等级为 AA。

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。

2022 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券(第一期) 于 2022 年 3 月 7 日在银行间市场上市流通，简称“22 南川惠农债 01”，证券代码为 2280083.IB；于 2022 年 3 月 10 在上海证券交易所上市流通，简称“22 惠文 01”，证券代码为 184270.SH。

2022 年重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券(第二期)于 2022 年 7 月 14 日在银行间市场上市流通，简称“22 南川惠农债 02”，证券代码为 2280313.IB；于 2022 年 7 月 18 在上海证券交易所上市流通，简称“22 惠文 02”，证券代码为 184484.SH。

（二）付息及兑付情况

22 惠文 01 在存续期限内每年付息一次，最后五个计息年度每年应付利息随当年兑付本金一起支付。存续期内每年的 3 月 4 日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

22 惠文 01 在存续期的第 3 个计息年末附设发行人调整票面利率选择权和投

投资者回售选择权，同时设置本金提前偿还条款，本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 3 月 4 日，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年内每年的 3 月 4 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。截至 2023 年末，22 惠文 01 已支付 2023 年度应支付的利息。

22 惠文 02 在存续期限内每年付息一次，最后五个计息年度每年应付利息随当年兑付本金一起支付。22 惠文 02 存续期内每年的 7 月 13 日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

22 惠文 02 设置本金提前偿还条款，本金兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 7 月 13 日，即在本期债券存续期的第 3、4、5、6、7 年内每年的 7 月 13 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。截至 2023 年末，22 惠文 02 已支付 2023 年度应支付的利息。

（三）募集资金使用情况

截至 2023 年末，发行人按“22 惠文 01”募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 0.2 亿元用于补充公司营运资金，0.3 亿元将用于南川区社会领域产业项目建设，尚未使用的募集资金余额为 0.00 亿元。

2023 年度，发行人“22 惠文 02”有募集资金专户资金与公司其他账户资金混同使用的情况，截至 2023 年末，发行人 2023 年度混同使用的募集资金已用于约定的募投项目。截至 2023 年末，“22 惠文 02”募集资金 5.58 亿元用于南川区社会领域产业项目建设，3.72 亿元用于补充公司营运资金，尚未使用的募集资金余额为 0.00 亿元。

（四）信息披露情况

发行人本次债券已按照相关信息披露要求进行了披露；发行人 2023 年度及半年度财务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

发行人 2023 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（2024）021841 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年度 /2023 年末	2022 年度 /2022 年末	同比增减（%）
总资产	3,166,823.00	3,215,388.61	-1.51
归属于母公司股东的净资产	1,234,389.95	1,220,738.46	1.12
营业收入	137,043.41	148,666.17	-7.82
归属于母公司股东的净利润	12,811.03	15,517.45	-17.44
经营活动产生的现金流量净额	14,013.95	-38,811.72	136.11
投资活动产生的现金流量净额	-5,124.15	-13,845.07	62.99
筹资活动产生的现金流量净额	-137,923.80	79,034.88	-274.51
期末现金及现金等价物余额	43,762.13	172,796.14	-74.67

（二）主要财务指标

主要财务指标	2023 年度 /2023 年末	2022 年度 /2022 年末	同比增减（%）
流动比率	2.33	2.61	-10.73
速动比率	1.04	1.33	-21.80
资产负债率	58.31%	59.41%	-1.85
利息保障倍数	1.21	1.27	-4.72
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

2023 年末，发行人总资产为 3,166,823.00 万元，归属于母公司股东的净资产为 1,234,389.95 万元，相比 2022 年末均有所增加。2023 年度实现营业收入 137,043.41 万元，归属于母公司股东的净利润 12,811.03 万元，发行人 2023 年营业收入、归母净利润相比 2022 年度小幅下降。

从短期偿债能力指标来看，截至 2022 年末和 2023 年末，发行人流动比率分别为 2.61 和 2.33，速动比率分别为 1.33 和 1.04，发行人流动比率和速动比率均保持在较高水平。

从长期偿债能力指标来看，截至 2022 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 59.41%和 58.31%，变化幅度较小；利息保障倍数分别为 1.27 和 1.21，均高于 1。资产负债率和利息保障倍数均在正常范围内。

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：

发行人	债券简称	债券种类	期限（年）	发行日期	余额（亿元）
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	19 南川惠农 PPN001	定向工具	5（3+2）	2019-12-12	4.00
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	20 惠农文旅 PPN001	定向工具	5（3+2）	2019-11-01	2.30
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	22 南川惠农债 01	企业债	7（3+4）	2022-03-04	0.50
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	22 惠农文旅 MTN001	中期票据	5（3+2）	2022-07-13	10.00
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	22 南川惠农债 02	企业债	7	2022-07-13	9.30
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	23 惠农文旅 PPN001	定向工具	3	2023-07-07	6.80
重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司	24 惠农文旅 PPN001	定向工具	5（3+2）	2024-06-19	3.20

五、担保人相关情况

不适用。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）。

（本页无正文，为《重庆市南川区惠农文化旅游发展集团有限公司社会领域产业专项债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

