

债券简称：21 渝兴荣停车场债

债券代码：2180216.IB

债券简称：21 兴荣债

债券代码：152904.SH

2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司 城市停车场建设专项债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

华源证券股份有限公司（以下简称“华源证券”）作为 2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于重庆市兴荣控股集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向华源证券提供的其他材料。华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源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

公司名称：重庆市兴荣控股集团有限公司

住所：重庆市荣昌区昌元街道海棠社区迎宾大道 20 号附 2 号

法定代表人：刘百正

注册资本：人民币 220,000.00 万元

实收资本：人民币 204,600.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：许可项目：城市建筑垃圾处置（清运）；住宿服务。

（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：水资源管理；养老服务；建筑材料销售；广告设计、代理；广告发布；广告制作；安全系统监控服务；安全技术防范系统设计施工服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；商业综合体管理服务；蔬菜种植；水果种植；物业管理；区政府授权经营的区级国有资产；区政府授权的土地整理开发建设；城市建设用地拆迁整治开发及配套建设；城市基础设施、交通基础设施建设；水利基础设施建设；历史风貌建筑的维护；停车场管理服务；财务信息咨询服务；审计咨询服务；税务咨询服务；农副产品收购（不含粮食）、加工（初加工）、储运、林业开发；电子商务。（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、本期债券基本情况

发行人：重庆市兴荣控股集团有限公司

债券名称：2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债券

债券简称：21 渝兴荣停车场债（银行间债券市场）、21 兴荣债（上海证券交易所）

上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所

债券代码：2180216.IB（银行间债券市场）、152904.SH（上海证券交易所）

发行总额：人民币 10 亿元

债券期限及利率：本期债券为 7 年期，在存续期的第 5 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。存续期内前 5 年票面利率为 6.50%，在债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权选择调整票面利率，调整后的票面利率在后 2 个计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。本期债券采取单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

还本付息方式：本期每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若投资者在第 5 年末行使回售选择权，则第 5 年末偿还本金；若投资者在第 5 年末未行使回售选择权，则第 7 年末偿还本金，利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计息，本期债券的本金自其兑付日起不另计息。

债券起息日期：2021 年 6 月 17 日

债券到期日期：2028 年 6 月 17 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 6 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

主承销商：华源证券股份有限公司、财达证券股份有限公司。

信用级别：根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2021 年 2 月 23 日出具的《2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债信用评级报告》，本期债券信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定。

根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2022 年 6 月 7 日出具的《重庆市兴荣控股集团有限公司主体及“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债”2022 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字〔2022〕134 号），发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定；维持本期债券信用等级为 AA。

2023 年 6 月 18 日，东方金城国际信用评估有限公司出具了《重庆市兴荣控股集团有限公司主体及“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债”2023 年度跟踪评级报告》（东方金城债跟踪评字〔2023〕312 号）维持公司主体信用等级评级结果为 AA 级，评级展望为稳定。同时维持“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债券”信用等级为 AA。

2024 年 6 月 21 日，东方金城国际信用评估有限公司出具了《重庆市兴荣控股集团有限公司主体及“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债”2024 年度跟踪评级报告》（东方金城债跟踪评字〔2024〕245 号），维持公司主体信用等级评级结果为 AA 级，评级展望为稳定。同时维持“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债券”信用等级为 AA。

在本期债券的存续期内，东方金诚国际信用评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。《重庆市兴荣控股集团有限

公司主体及“21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债”2025 年度跟踪评级报告》将在 2025 年 6 月底前披露，敬请投资者关注。

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《2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关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。本期债券于 2021 年 6 月 21 日在银行间债券市场上市流通，简称“21 渝兴荣停车场债”，债券代码为 2180216.IB；2021 年 6 月 25 日在上海证券交易所上市流通，简称“21 兴荣债”，债券代码为 152904.SH。

（二）付息兑付情况

本期债券尚未到本金兑付时间。发行人在 2024 年 6 月 12 日（即付息日前三个工作日），已将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责任公司上海分公司指定的账户中，并于 2024 年 6 月 17 日支付 2023 年 6 月 17 日至 2024 年 6 月 16 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

2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债券募集资金 10 亿元，其中 6 亿元用于荣昌区城市公共停车场建设项目，剩余 4 亿元用于补充公司营运资金。截至 2024 年末，本期债券募集资金已使用完毕，募集资金余额为 0 亿元。

（四）账户及资金监管情况

根据《募集资金专户监管协议》的规定，重庆银行荣昌支行、三峡银行荣昌支行、哈尔滨银行荣昌支行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金的约定进行使用；根据《偿债资金专户监管协议》，发行人在重庆银行荣昌支行为本期债券开设偿债专户。本期债券募集资金的使用和管理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。

（五）发行人信息披露情况

2024 年，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、定期报告

债券简称	定期报告名称	披露时间	是否按时披露
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》	2024/4/30	是
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司公司债券中期报告（2024 年）》	2024/8/29	是

2、临时公告

债券简称	重大事项明细	披露时间	对公司经营情况和偿债能力的影响
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司关于控股股东变更的公告》	2024/4/17	无重大影响
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司关于财务负责人和信息披露事务负责人发	2024/4/29	无重大影响

荣债	生变动的公告》		
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司关于无偿划转子公司股权的公告》	2024/8/15	无重大影响
21 渝兴荣停车场债/21 兴荣债	《重庆市兴荣控股集团有限公司关于对同一主体对外担保超过上年末净资产百分之二十的公告》	2024/8/23	无重大影响

四、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中审亚太审字（2025）005580 号）。除特殊说明外，本节引用的报告期财务数据均源于上述经审计的财务报告。

发行人 2024 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	2024 年度/末	2023 年度/末
1	总资产	3,277,726.90	3,304,116.09
2	总负债	2,095,564.55	2,138,598.01
3	净资产	1,182,162.34	1,165,518.07
4	归属母公司股东的净资产	1,182,162.34	1,165,518.07
5	资产负债率（%）	63.93	64.73
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	67.31	68.21
7	流动比率	4.69	4.30
8	速动比率	3.09	2.73
9	期末现金及现金等价物余额	119,590.25	108,204.58
10	营业收入	140,919.68	136,132.75
11	营业成本	106,471.76	102,237.37
13	利润总额	16,206.75	14,298.72
14	净利润	13,765.61	12,074.96
15	扣除非经常性损益后净利润	2,519.14	26.85

16	归属母公司股东的净利润	13,765.61	12,074.96
17	息税折旧摊销前利（EBITDA）	43,085.13	41,086.57
18	经营活动产生的现金流净额	78,343.85	80,426.13
19	投资活动产生的现金流净额	-18,732.77	-95,428.72
20	筹资活动产生的现金流净额	-34,901.47	41,466.72
21	应收账款周转率	1.21	1.40
22	存货周转率	0.44	0.41
23	EBITDA 全部债务比	2.45	2.33%
24	利息保障倍数	3.30	2.28
25	现金利息保障倍数	0.86	0.92
26	EBITDA 利息保障倍数	0.67	0.60
27	贷款偿还率（%）	100.00	100.00
28	利息偿付率（%）	100.00	100.00

简要合并资产负债表

单位：万元

序号	项目	2024 年末	2023 年末
1	流动资产	2,700,008.29	2,733,350.91
2	非流动资产	577,718.61	570,765.18
3	资产总计	3,277,726.90	3,304,116.09
4	流动负债	575,675.06	635,028.46
5	非流动负债	1,519,889.49	1,503,569.55
6	负债合计	2,095,564.55	2,138,598.01
7	归属于母公司所有者权益	1,182,162.34	1,165,518.07
8	少数股东权益	-	-
9	所有者权益合计	1,182,162.34	1,165,518.07
10	负债和所有者权益合计	3,277,726.90	3,304,116.09

简要合并利润表

单位：万元

序号	项目	2024 年度	2023 年度
1	营业收入	140,919.68	136,132.75
2	营业成本	106,471.76	102,237.37
3	利润总额	16,206.75	14,298.72
4	净利润	13,765.61	12,074.96

5	归属于母公司所有者的净利润	13,765.61	12,074.96
6	少数股东损益	-	-

简要合并现金流量表

单位：万元

序号	项目	2024 年度	2023 年度
1	经营活动产生的现金流净额	78,343.85	80,426.13
2	投资活动产生的现金流净额	-18,732.77	-95,428.72
3	筹资活动产生的现金流净额	-34,901.47	41,466.72
4	期末现金及现金等价物余额	119,590.25	108,204.58

（一）偿债能力指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

序号	项目	2024 年度/末	2023 年度/末
1	流动比率	4.69	4.30
2	速动比率	3.09	2.73
3	资产负债率（%）	63.93	64.73
4	EBITDA （万元）	43,085.13	41,086.57
5	EBITDA 利息保障倍数	0.67	0.60
6	贷款偿还率	100.00%	100.00%
7	利息偿付率	100.00%	100.00%

- 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 2023 年末、2024 年末流动比率分别为 4.30 和 4.69，速动比率分别为 2.73 和 3.09，流动比率和速动比率

均有一定程度上升，主要是流动资产增幅大于流动负债增幅所致。

从长期偿债能力来看，2023 年末、2024 年末发行人资产负债率分别为 64.73%和 63.93%，保持稳定。

发行人 2023 年和 2024 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.60 和 0.67，呈现上升态势，主要是业务利润总额增加所致。

总体来看，发行人流动比率大于 2，速动比率大于 1，资产负债率低于 65%，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人有息借款情况

截至 2024 年末，发行人有息借款总额 175.93 亿元，其中短期有息借款 37.61 亿元，有息借款总额占 2024 年末发行人总资产规模的 53.68%。

发行人有息借款主要为银行借款、非银机构借款和债券融资，随着发行人经营规模的扩大，业务发展逐渐多元化，发行人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。发行人作为荣昌区最重要的基础设施建设和土地整理开发主体，将继续获得实际控制人和相关各方的支持。

（三）发行人对外担保情况

截至 2024 年末，发行人对外担保余额 59.16 亿元，担保余额占 2024 年末发行人净资产规模的 50.04%。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均为荣昌区国资企业，经营状况稳定。

（四）发行人资产受限情况

截至 2024 年末，发行人所有权受到限制的资产合计金额为 491,049.53 万元，具体情况如下：

发行人资产受限情况

单位：万元

受限资产	受限金额	受限原因
货币资金	26,729.69	承兑汇票保证金、存单质押
应收款项	53,000.00	银行贷款质押
存货-储备土地成本	369,839.80	银行贷款抵押
固定资产-房屋建筑物	41,480.04	银行贷款质押
合计	491,049.53	

（五）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、发行人存续债券情况

截至 2025 年 4 月 30 日，发行人存续期债券规模为 57.50 亿元，其中企业债券 10 亿元，公司债券 39.50 亿元，债务融资工具 8 亿元，具体情况如下：

单位：亿元、%、年

债券简称	债券余额	起息日期	回售日期	到期日期	发行期限	票面利率
25 兴荣 01	9.50	2025-04-22	-	2030-04-22	5.00	3.29
24 兴荣 02	7.00	2024-12-02	-	2029-12-02	5.00	3.81
24 兴荣 01	10.00	2024-09-25	-	2029-09-25	5.00	3.75
23 兴荣 02	3.00	2023-08-04	-	2025-08-04	2.00	6.00
23 兴荣 01	3.50	2023-05-17	-	2026-05-17	3.00	6.80
20 兴荣 01	6.50	2020-05-22	-	2025-05-22	5.00	6.50

23 兴荣控股 PPN001	8.00	2023-04-21	2026-4-21	2028-04-21	5.00	6.79
21 渝兴荣停车场债	10.00	2021-06-17	2026-6-17	2028-06-17	7.00	6.50
合计	57.50					

截至本报告出具日，发行人无已获批尚未发行的债券或债务融资工具。

特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,《2021 年重庆市兴荣控股集团有限公司城市停车场建设专项债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

