

重庆两江新区开发投资集团有限公司 2024 年度 发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主承销商”）作为 2022 年重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券的主承销商，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两江新区开发投资集团有限公司对外公布的《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券年度报告（2024 年）》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广发证券提供的其他材料。

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广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：重庆两江新区开发投资集团有限公司

住所：重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道 19 号

法定代表人：刘军

注册资本：人民币 1,000,420 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：一般项目：对基础设施建设、土地开发、房地产开发和产业经济进行投资、建设管理。（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：重庆两江新区管理委员会为发行人唯一股东，持有发行人 100%的股权。重庆两江新区管理委员会为实际控制人。

二、 债券基本情况

(一) 19 渝两江双创债 01

1、债券名称：2019 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券。

2、债券代码：1980052（银行间债券市场）、152110（上海证券交易所），简称 19 渝两江双创债 01、PR 渝创 01。

3、发行规模：人民币 16 亿元。

4、债券期限：5 年期。

5、债券利率：4.28%。

6、还本付息方式：每年付息一次，在本期债券存续期第 3 年至第 5 年，每年分别偿还的本金为本期债券发行总额的 30%、30%和 40%。提前偿还本金年度的应付利息随当年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。

7、起息日：2019 年 2 月 28 日。

8、付息日：2020 年至 2024 年每年的 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。

9、兑付日：2022 年至 2024 年每年的 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后第 1 个工作日）。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：主体评级 AAA，债券评级 AAA。

11、债券上市时间：2019 年 3 月 4 日（银行间债券市场）；2019 年 3 月 7 日（上海证券交易所）。

12、债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）于 2024 年 6 月 21 日发布的《重庆两江新区开发投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》，本期债券信用等级为 AAA，公司主体长期信用等级维持为 AAA，评级展望为稳定。

（二）19 渝两江双创债 02

1、债券名称：2019 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券。

2、债券代码：1980366（银行间债券市场）、152348（上海证券交易所），简称 19 渝两江双创债 02、19 渝江 02。

3、发行规模：人民币 15 亿元。

4、债券期限：5 年期。

5、债券利率：3.93%。

6、还本付息方式：每年付息一次，在本期债券存续期第 3 年至第 5 年，每年分别偿还的本金为本期债券发行总额的 30%、30%和 40%。提前偿还本金年度的应付利息随当年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。

7、起息日：2019 年 12 月 13 日。

8、付息日：2020 年至 2024 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。

9、兑付日：2022 年至 2024 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后第 1 个工作日）。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：主体评级 AAA，债券评级 AAA。

11、债券上市时间：2019 年 12 月 17 日（银行间债券市场）；2019 年 12 月 19 日（上海证券交易所）。

12、债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）于 2024 年 6 月 21 日发布的《重庆两江新区开发投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》，本期债券信用等级为 AAA，公司主体长期信用等级维持为 AAA，评级展望为稳定。

（三）22 两江债

1、债券名称：2022 年重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券。

2、债券代码：2280087（银行间债券市场）、184271（上海证券

交易所），简称 22 两江债、22 两江 01。

3、发行规模：人民币 30 亿元。

4、债券期限：5 年期。

5、债券利率：3.73%。

6、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。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。

7、起息日：2022 年 3 月 14 日。

8、付息日：2023 年至 2027 年每年的 3 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。

9、兑付日：2027 年 3 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：主体评级 AAA，债券评级 AAA。

11、债券上市时间：2022 年 3 月 16 日（银行间债券市场）；2022 年 3 月 21 日（上海证券交易所）。

12、债券上市地点：银行间债券市场和上海证券交易所。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）于 2024 年 6 月 21 日发布的《重庆两江新区开发投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》，本期债券信用等级为 AAA，公司主体长期信用等级维持为 AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、19 渝两江双创债 01

发行人已经按照《2019 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券募集说明书》的约定向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 3 月 4 日在银行间市场上市流通，简称“19 渝两江双创债 01”，证券代码为“1980052”；并于 2019 年 3 月 7 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 渝江 01”，证券代码为“152110”。

2、19 渝两江双创债 02

发行人已经按照《2019 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券募集说明书》的约定向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 12 月 17 日在银行间市场上市流通，简称“19 渝两江双创债 02”，证券代码为“1980366”；并于 2019 年 12 月 19 日在上海证券交易所上市流通，简称“19 渝江 02”，证券代码为“152348”。

3、22 两江债

发行人已经按照《2022 年重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2022 年 3 月 16 日在银行间市场上市流通，简称“22 两江债”，证券代码为“2280087”；并于 2022 年 3 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“22 两江 01”，

证券代码为“184271”。

（二）债券付息及兑付情况

1、19 渝两江双创债 01

本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度的付息日为 2024 年 2 月 28 日。2024 年度需偿还的利息已按时足额支付。

本期债券的兑付日为 2022 年至 2024 年每年的 2 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度的兑付日为 2024 年 2 月 28 日。2024 年度需兑付的本金已按时足额支付。

本期债券已摘牌。

2、19 渝两江双创债 02

本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度的付息日为 2024 年 12 月 13 日。2024 年度需偿还的利息已按时足额支付。

本期债券的兑付日为 2022 年至 2024 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度的兑付日为 2024 年 12 月 13 日。2024 年度需兑付的本金已按时足额支付。

本期债券已摘牌。

3、22 两江债

本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 3 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度的付息日为 2024 年 3 月 14 日。2024 年度需偿还的利息已按时足额支付。

本期债券的兑付日为 2027 年 3 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后第 1 个工作日）。按照约定，本期债券在 2024 年度尚未到兑付日。

（三）募集资金使用情况

1、19 渝两江双创债 01

根据《2019 年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金总额为 16 亿元。2020 年 4 月 8 日，发行人将本期债券中投向重庆两江新区工业开发区创新创业孵化园的 8.20 亿元调减至 5.38 亿元，投向两江国际新能源汽车创新创业孵化园的 1 亿元调增至 1.94 亿元，并新增 1.88 亿元用于重庆果园保税物流中心（B 型）项目。公司已经就募集资金变更通过召开债券持有人会议形成决议并实施。本期债券募集资金已按计划使用完毕，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

2、19 渝两江双创债 02

根据《2019 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金总额为 15 亿

元。2020年4月8日，发行人将本期债券中投向重庆两江新区工业开发区创新创业孵化园的7.50亿元调减至0.80亿元，并新增4个项目，合计使用募集资金6.70亿元，其中0.49亿元用于索菲玛项目，2.07亿元用于重庆果园保税物流中心（B型），0.59亿元用于中国四联两江智能装备产业园，3.55亿元用于两江协同创新区。公司已经就募集资金变更通过召开债券持有人会议形成决议并实施。本期债券募集资金已按计划使用完毕，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

3、22两江债

根据《2022年重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，本期债券募集资金总额为30亿元。本期债券募集资金已按计划使用完毕，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

（四）账户及资金监管情况

发行人已在19渝两江双创债01、19渝两江双创债02的债权代理人中国工商银行股份有限公司重庆两江分行处开立偿债资金专项账户，用于偿债资金的接收、划转及存放。

发行人已在22两江债的债权代理人招商银行股份有限公司重庆分行处开立偿债资金专项账户，用于偿债资金的接收、划转及存放。

（五）发行人2024年度信息披露情况

1、发行人于2024年2月19日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《2019年第一期重庆两江新区开发投资集团有限公司双创孵化专项债券2024年本息兑付及摘牌公告》。

2、发行人于 2024 年 3 月 4 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《2022 年重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券 2024 年付息公告》。

3、发行人于 2024 年 3 月 14 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司董事长发生变动的公告》。

4、发行人于 2024 年 4 月 1 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》。

5、发行人于 2024 年 4 月 29 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2023 年度审计报告》。

6、发行人于 2024 年 6 月 18 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司总经理发生变动的公告》。

7、发行人于 2024 年 8 月 30 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2024 年公司债券中期报告》《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2024 年半年度财务报表及附注》。

8、发行人于 2024 年 12 月 3 日分别在中国债券信息网、上海证券交易所披露了《2019 年第二期重庆两江新区开发投资集团有限公

司双创孵化专项债券 2024 年本息兑付及摘牌公告》。

四、发行人偿债能力

(一) 偿债能力财务指标分析

截至 2024 年 12 月 31 日,发行人资产总额为 27,269,592.73 万元,较 2023 年末增加 1.60%; 负债总额为 11,544,524.45 万元,较 2023 年末下降 2.55%; 所有者权益总额为 15,725,068.28 万元,较 2023 年末增加 4.87%。

1、短期偿债能力分析

截至 2024 年 12 月 31 日,发行人的流动比率¹为 2.46 倍,较 2023 年末有所下降,速动比率²为 0.22 倍,较 2023 年末有所下降。

2、长期偿债能力分析

2024 年末发行人的资产负债率为 42.33%,较 2023 年末发行人资产负债率 44.14%有所下降。

表：偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	27,269,592.73	26,840,483.75
负债总计	11,544,524.45	11,846,173.51
所有者权益合计	15,725,068.28	14,994,310.24
资产负债率	42.33%	44.14%
流动比率（倍）	2.46	2.57
速动比率（倍）	0.22	0.28

¹ 流动比率=流动资产/流动负债

² 速动比率=（流动资产-存货-预付款项-待摊费用）/流动负债

（二）发行人盈利能力及现金流情况

2024 年，发行人实现营业总收入 851,084.63 万元，较 2023 年下降 6.44%，整体保持稳定；归属于母公司所有者净利润为 122,560.73 万元，较 2023 年下降 5.69%。

2024 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 41,386.46 万元，投资活动产生的现金流量净额为-1,170,078.23 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 724,899.84 万元。其中，经营活动产生的现金流量净额较 2023 年上升 7.94%，投资活动产生的现金流量净额较 2023 年上升 11.67%，筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年下降 56.94%，主要系项目建设进度放缓，新增融资相比去年同期下降所致。

表：盈利能力及现金流财务指标分析

单位：万元

项目	2024 年	2023 年
营业总收入	851,084.63	909,707.30
营业总成本	815,060.76	754,040.76
利润总额	145,970.89	138,540.93
净利润	124,271.79	130,556.64
归属于母公司所有者的净利润	122,560.73	129,950.43
经营活动产生的现金流量净额	41,386.46	38,341.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,170,078.23	-1,324,612.70
筹资活动产生的现金流量净额	724,899.84	1,683,308.91
现金及现金等价物净增加额	-403,787.96	397,040.14

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付的债券明细如下：

表：发行人已发行尚未兑付的债券情况

单位：亿元、%

证券名称	起息日	到期日	当前余额	票面利率	证券类别	发行规模
24 渝两江 MTN002B	2024-03-13	2034-03-13	10.00	3.08	一般中期票据	10.00
24 渝两江 MTN002A	2024-03-13	2029-03-13	10.00	2.72	一般中期票据	10.00
24 渝两江 MTN001A	2024-02-28	2029-02-28	11.02	2.74	一般中期票据	11.02
24 渝两江 MTN001B	2024-02-28	2034-02-28	10.00	2.95	一般中期票据	10.00
23 两江 06	2023-08-25	2028-08-25	20.00	3.43	私募债	20.00
23 两江 05	2023-08-25	2028-08-25	5.00	2.98	私募债	5.00
23 渝两江 MTN004A	2023-08-09	2028-08-09	4.00	2.98	一般中期票据	4.00
23 渝两江 MTN004B	2023-08-09	2028-08-09	6.00	3.39	一般中期票据	6.00
23 渝两江 MTN003A	2023-07-28	2028-07-28	8.00	3.04	一般中期票据	8.00
23 渝两江 MTN003B	2023-07-28	2028-07-28	7.00	3.41	一般中期票据	7.00
23 渝两江 MTN002A	2023-07-07	2028-07-07	5.00	3.03	一般中期票据	5.00
23 渝两江 MTN002B	2023-07-07	2028-07-07	5.00	3.38	一般中期票据	5.00
23 渝两江 MTN001A	2023-06-15	2028-06-15	10.00	3.07	一般中期票据	10.00
23 渝两江 MTN001B	2023-06-15	2028-06-15	5.00	3.49	一般中期票据	5.00
23 两江 04	2023-05-25	2028-05-25	15.00	3.47	私募债	15.00
23 两江 03	2023-05-25	2028-05-25	5.00	3.2	私募债	5.00
23 两江 02	2023-03-06	2028-03-06	5.00	3.77	私募债	5.00
23 两江 01	2023-03-06	2028-03-06	10.00	3.55	私募债	10.00
22 两江 02	2022-12-05	2027-12-05	20.00	3.56	私募债	20.00
22 两江债	2022-03-14	2027-03-14	30.00	3.73	一般企业债	30.00
21 两江 03	2021-09-03	2026-09-03	30.00	3.6	一般公司债	30.00
21 两江 02	2021-08-02	2026-08-02	30.00	3.5	一般公司债	30.00
21 两江 01	2021-04-29	2026-04-29	20.00	3.97	一般公司债	20.00
合计			281.02			281.02

六、担保人情况（若有）

无。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《重庆两江新区开发投资集团有限公司 2024 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

