

债券代码：2280058.IB/184247.SH

债券简称：22 合川城投债/22 渝合债

债券代码：178105.SH

债券简称：21 渝合 01

债券代码：137998.SH

债券简称：22 渝合 G1

债券代码：115029.SH

债券简称：23 渝合 G1

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司

（重庆市合川区南园东路 99 号）

公司债券受托管理（债权代理）事务报告 （2024 年度）



華源證券股份有限公司

HUAYUAN SECURITIES CO., LTD

债券受托管理人（债权代理人）：华源证券股份有限公司

（西宁市南川工业园区创业路 108 号）

2025 年 6 月

声明

华源证券股份有限公司（以下简称“华源证券”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券年度报告（2024 年）》等相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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作为华源证券所作的承诺或声明。

本报告部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

目录

第一部分 受托管理债券的基本情况	1
第二部分 受托管理人（债权代理人）履职情况	4
第三部分 发行人 2024 年度经营与财务状况	7
第四部分 发行人信息披露情况	16
第五部分 发行人募集资金使用和披露及专项账户运作情况与核查情况	17
第六部分 增信机制、偿债保障措施有效性分析及执行情况	18
第七部分 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	19
第八部分 募集说明书约定的其他义务执行情况	21
第九部分 债券持有人会议召开情况	22
第十部分 偿债能力和意愿分析	23
第十一部分 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人（债权代理人）采取的应对措施	25

第一部分 受托管理债券的基本情况

一、发行人概况

发行人名称：重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司

统一社会信用代码：91500117742888133H

公司设立日期：2002 年 10 月 24 日

住所：重庆市合川区南园东路 99 号

法定代表人：蒋欣

注册资本：人民币 500,000.00 万元

实收资本：人民币 500,000.00 万元

公司类型：有限责任公司

所属行业：建筑行业中的土木工程建筑业

发行人控股股东、实际控制人情况

截至报告期末，发行人股东为重庆市合川区国有资产管理中心，持有发行人 100.00%的股权。发行人控股股东和实际控制人为重庆市合川区国有资产管理中心。

二、受托管理债券的基本情况

（一）21 渝合 01

债券名称	重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）
债券简称	21 渝合 01
债券代码	178105.SH
起息日	2021 年 3 月 18 日
行权日	2024 年 3 月 18 日
到期日	2026 年 3 月 18 日

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
（2024 年度）

发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
债券利率	2021/03/18-2024/03/17，票面利率：5.60%；2024/03/18-2026/03/17，票面利率：3.90%
还本付息方式	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
交易场所	上交所
主承销商	华源证券股份有限公司、万联证券股份有限公司
受托管理人	华源证券股份有限公司
担保	无
主体评级	AA+
债项评级	无

（二）22 渝合 G1

债券名称	重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	22 渝合 G1
债券代码	137998.SH
起息日	2022 年 10 月 28 日
行权日	2025 年 10 月 28 日
到期日	2027 年 10 月 28 日
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
债券利率	5.00%
还本付息方式	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
交易场所	上交所
主承销商	华源证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
受托管理人	华源证券股份有限公司
担保	无
主体评级	AA+
债项评级	无

（三）23 渝合 G1

债券名称	重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
债券简称	23 渝合 G1

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
（2024 年度）

债券代码	115029.SH
起息日	2023 年 3 月 15 日
行权日	2026 年 3 月 15 日
到期日	2028 年 3 月 15 日
发行规模（亿元）	6.50
债券余额（亿元）	6.50
债券利率	6.00%
还本付息方式	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
交易场所	上交所
主承销商	华源证券股份有限公司、国投证券股份有限公司
受托管理人	华源证券股份有限公司
担保	无
主体评级	AA+
债项评级	无

（四）22 渝合债/22 合川城投债

债券名称	2022 年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券
债券简称	22 渝合债/22 合川城投债
债券代码	184247.SH/2280058.IB
起息日	2022 年 2 月 21 日
行权日	2025 年 2 月 21 日
到期日	2029 年 2 月 21 日
发行规模（亿元）	2.60
债券余额（亿元）	2.60
债券利率	5.50%
还本付息方式	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
交易场所	上交所+银行间
主承销商	华源证券股份有限公司
债权代理人	华源证券股份有限公司
担保	无
主体评级	AA+
债项评级	AA+

第二部分 受托管理人（债权代理人）履职情况

作为“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”的受托管理人和“22 渝合债/22 合川城投债”的债权代理人，在债券存续期内，华源证券严格按照《公司信用类债券信息披露管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债券受托管理协议》、《债券债权代理协议》中的约定，持续跟踪发行人资信状况、募集资金管理使用情况、债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并监督发行人对公司债券（含企业债）募集说明书、受托管理协议、债权代理协议中所约定义务的执行情况。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，华源证券持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，定期核查发行人重大事项发生情况。针对发行人发生的重大事项，华源证券已及时公告临时受托管理事务报告及临时债权代理事务报告。华源证券还持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、募集资金使用及专户专用督导

发行人设立了募集资金专户，专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，华源证券持续跟踪该专户的使用，确保专户专用。

对于发行人募集资金的使用，华源证券持续监督发行人严格按照募集说明书指定用途使用，对发行人的募集资金使用进行月度跟踪，每月前 10 个工作日取得募集资金使用专户的银行对账单、发行人募

集资金使用台账、资金划付单据和审批用款材料，逐笔核查资金使用情况。

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 募集资金已于本次报告期前使用完毕。

三、付息督导

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 已按时完成 2024 年度付息工作。上述债券不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

债券存续期间，华源证券在债券付息日前 1 个月，向发行人发送付息告知函，告知其付息事项，并做好资金安排。付息前 5 个工作日，通知发行人将付息款划入专项偿债账户，获取发行人加盖公章的《委托代理债券兑付、兑息确认表》，并督导发行人披露《付息公告》。公司债付息前 2 个工作日，企业债付息前 3 个工作日，华源证券通知发行人将付息款划入中证登和中债登指定账户，并取得银行划付回单，确认付息款按期足额兑付。

四、协助召开持有人会议

报告期内，发行人未发生需要召开债券持有人会议的情形。

五、风险排查

2024 年 2 月、2024 年 5 月、2024 年 8 月和 2024 年 11 月，华源证券在发行人配合下开展债券信用风险管理工作，及时报告债券信用风险管理中的重要情况。查阅调取财务报表、征信报告等相关资料，对发行人高管、发行人财务等相关人员进行访谈，了解发行人基本情

况，结合发行人的经营及财务情况，采取现场与非现场相结合的方式，根据指引对债券风险分类的标准，对发行人债券进行信用风险分类。

华源证券根据存续期债券信用分类结果，参照《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 4 号——公司债券和资产支持证券信用风险管理》的要求开展风险排查工作，了解发行人风险情况以及付息资金安排。华源证券在受托期限内，督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了受托管理人和债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

第三部分 发行人 2024 年度经营与财务状况

一、发行人 2024 年经营情况

（一）发行人主营业务情况

发行人作为合川区内从事土地整理与开发、城市基础设施建设的管理运营平台，根据合川区政府总体规划，通过本部及重庆市合川工业投资（集团）有限公司（以下简称“合川工投”）、重庆市合川农村农业投资（集团）有限公司（以下简称“合川农投”）等子公司接受有关政府单位委托从事合川城区及园区开发、配套城市基础设施、水利工程建设，并相应根据协议约定和工程进度确认代建收入和土地整治收入。发行人通过控股子公司重庆华焜科技有限公司开展贸易业务实现商品贸易收入。此外，发行人还通过合川农投、重庆江城水务有限公司等下属子公司开展自来水供水、污水处理、砂石开采等业务，进一步丰富了发行人收入来源。

发行人在报告期内主要在土地整理与开发业务、城市基础设施建设业务、贸易业务、水务经营业务和砂石经营业务五个业务板块开展日常经营。

1、土地整理与开发业务

合川区政府及相关政府单位根据辖区整体发展规划、土地供应计划、城市建设用地指标下达情况等，授权有关开发主体（发行人本部及子公司合川工投、合川农投）在土地一级开发过程中全面负责开发建设期间所涉及的征地、拆迁、安置、补偿和土地整理等工作，相关

地块平整及配套道路、供水、供电等基础设施建设工程完工并经验收后，由具备国有土地使用权出让审批资格的地方土地主管部门按照土地供应计划组织发行人本部、合川工投、合川农投整治的相关地块的收回工作，公司本部及合川农投向区政府相关部门移交该等地块，合川工投向合川高新技术产业开发区管理委员会移交该等地块。对于发行人移交的地块，合川区政府和合川高新技术产业开发区管理委员会根据地块开发成本、区域位置、土地属性等因素合理确认结算金额。

2、城市基础设施建设业务

发行人是合川区重要的城市基础设施项目建设管理平台，发行人本部及下属子公司根据合川区政府总体规划，承担了区内重点城市基础设施建设项目的建设任务。发行人本部、合川工投、合川农投、合川物铁均开展城市基础设施建设业务。

各承建单位与各委托方签订《项目委托建设合同》或《工程代建协议》。承建单位每年根据工程进度和投资计划向委托方提出资金拨付申请，具体结算金额由委托方、承建单位以共同签订的《工程完工进度确认表》予以确认。其中结算工程收入系根据当年工程结算成本加成一定比例合理利润或管理费确定，具体工程资金拨付情况将视项目委托方收支情况予以适度调整。项目建成后，由委托方组织竣工验收，并根据相关项目管理规定要求进行项目决算审计。经委托方、承建单位、监理单位共同确认后，以工程项目决算总额按比例加成利润或管理费确定项目代建结算总金额，委托方一般在项目结算后 1-5 年内支付工程结算款项。

3、商品销售业务板块

公司商品销售业务主要由子公司华焜科技实施运营。发行人商品销售业务系合川区政府为招商引资和国有企业转型需要，由发行人利用国有企业的良好信用、较强的谈判能力和资金优势来开展贸易服务，主要服务的产品有液晶显示屏、集成电路、模组等。

4、供水及污水处理业务

发行人供水及污水处理业务由合川农投下属子公司重庆江城水务有限公司具体负责日常运营，近几年江城水务持续推进水务一体化工程，加快实施镇街水厂回购计划，进行镇街管网改造建设，新建水库和配套水厂，提高全区场镇供水能力和居民饮水质量。同时将在沿江镇街改扩建污水处理厂，提高全区生产生活污水的排放达标率，实现节能减排指标，保障水资源质量，保护长江的生态安全。

此外，发行人还通过子公司实现砂石经营收入、劳务派遣、资产租赁收入等，上述收入是公司经营收入的重要补充。

（二）发行人业务开展情况

发行人近两年的营业收入情况如下表所示：

单位：万元，%

业务板块	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
土地整理与开发	219,601.04	43.18	195,885.77	38.47
城市基础设施建设	231,454.11	45.51	221,009.39	43.40
商品销售	14,668.93	2.88	62,719.31	12.32
砂石经营	6,852.94	1.35	4,879.45	0.96
劳务派遣	8,671.19	1.70	5,871.84	1.15

租赁及其他	27,336.38	5.37	18,887.25	3.71
合计	508,584.59	100.00	509,253.02	100.00

2023 年度和 2024 年度，发行人营业收入分别为 509,253.02 万元和 508,584.59 万元，2024 年度营业收入较 2023 年度变化较小。

2023 年度和 2024 年度，发行人土地整理与开发业务收入分别为 195,885.77 万元和 219,601.04 万元，对同期营业收入的贡献分别为 38.47%和 43.18%，是发行人的核心业务板块之一。

2023 年度和 2024 年度，发行人城市基础设施建设业务收入分别为 221,009.39 万元和 231,454.11 万元，对同期营业收入的贡献分别为 43.40%、45.51%，较为稳定，是发行人的核心业务板块之一。

2023 年度和 2024 年度，发行人贸易业务收入分别为 62,719.31 万元和 14,668.93 万元，对同期营业收入的贡献分别为 12.32%和 2.88 %，2024 年度发行人贸易业务收入较 2023 年度大幅下降，主要是发行人主动收缩贸易业务所致。

发行人其他收入规模较小，在收入结构中的占比亦处于较低水平。

二、发行人 2024 年财务情况

中审众环会计师事务所（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》（众环审字（2025）1800073 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 12 月 31 日合并资产负债表，2024 年度的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	193,476.95	326,764.80
交易性金融资产	-	
应收票据	-	100.00
应收账款	3,050,953.41	2,789,348.15
预付款项	9,452.32	9,851.91
其他应收款	2,015,154.35	1,674,689.80
存货	3,822,317.96	4,147,829.94
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	20,708.21	18,400.88
流动资产合计	9,112,063.20	8,966,985.49
非流动资产：		
债权投资	-	-
长期应收款	52,363.40	74,235.22
长期股权投资	231,859.76	225,055.93
其他权益工具投资	19,916.46	25,375.18
其他非流动金融资产	13,718.49	19,681.61
投资性房地产	465,062.18	428,413.91
固定资产	93,831.96	89,020.05
在建工程	254,381.14	306,561.62
使用权资产	-	-
无形资产	996,157.88	939,958.72
商誉	-	-
长期待摊费用	574.11	861.99
递延所得税资产	19,573.35	11,704.79
其他非流动资产	2,289,813.43	2,134,385.51
非流动资产合计	4,437,252.17	4,255,254.52
资产总计	13,549,315.37	13,222,240.01
流动负债：		
短期借款	113,726.43	148,323.28
应付票据	-	37,111.24

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
（2024 年度）

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付账款	139,888.38	115,519.58
预收款项	315.85	637.28
合同负债	6,618.13	8,010.20
应付职工薪酬	211.49	122.29
应交税费	88,518.14	84,764.77
其他应付款	369,114.55	224,364.64
一年内到期的非流动负债	2,057,002.93	1,787,497.25
其他流动负债	277,540.60	508,058.21
流动负债合计	3,052,936.49	2,914,408.75
非流动负债：		
长期借款	1,994,477.36	1,623,886.47
应付债券	2,791,586.60	3,060,698.90
租赁负债	-	-
长期应付款	850,829.27	778,970.58
预计负债	15,514.75	17,319.99
递延收益	5,316.20	3,516.38
递延所得税负债	200.57	169.14
其他非流动负债	2,935.86	3,013.29
非流动负债合计	5,660,860.61	5,487,574.76
负债合计	8,713,797.10	8,401,983.51
所有者权益：		
实收资本（或股本）	500,000.00	500,000.00
资本公积	3,538,135.67	3,558,830.41
盈余公积	54,427.54	52,229.71
其他综合收益	-5,310.21	-1,470.77
专项储备	-	-
未分配利润	649,566.86	605,943.70
归属于母公司股东权益合计	4,736,819.85	4,715,533.04
少数股东权益	98,698.42	104,723.45
股东权益合计	4,835,518.27	4,820,256.50
负债和股东权益总计	13,549,315.37	13,222,240.01

合并利润表

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
(2024 年度)

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	508,584.59	509,253.02
其中：营业收入	508,584.59	509,253.02
二、营业总成本	504,187.96	504,064.64
其中：营业成本	419,209.59	423,529.02
税金及附加	10,511.19	12,653.68
销售费用	607.99	1,092.48
管理费用	16,385.78	15,829.72
财务费用	57,473.42	50,959.74
其他收益（损失以“-”号填列）	67,494.91	54,701.23
投资收益（损失以“-”号填列）	2,520.14	2,733.40
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,496.32	16.29
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,906.95	-14,325.78
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,684.43	-40.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6,594.51	12,671.79
三、营业利润	66,918.48	60,945.02
加：营业外收入	251.06	381.27
减：营业外支出	1,631.73	809.37
四、利润总额	65,537.81	60,516.92
减：所得税费用	8,332.82	12,722.55
五、净利润	57,204.99	47,794.37
其中：归属于母公司所有者的净利润	62,927.73	48,140.10
少数股东损益	-5,722.74	-345.73
六、其他综合收益的税后净额	-3,431.18	-917.45
七、综合收益总额	53,773.81	46,876.92
归属于母公司股东的综合收益总额	59,496.55	47,222.65
归属于少数股东的综合收益总额	-5,722.74	-345.73

合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
(2024 年度)

项目	2024 年度	2023 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	411,444.68	366,950.72
收到的税费返还	0.83	1.55
收到的其他与经营活动有关的现金	677,470.09	737,612.69
经营活动现金流入小计	1,088,915.59	1,104,564.95
购买商品、接受劳务支付的现金	112,824.23	196,595.83
支付给职工以及为职工支付的现金	19,944.41	16,214.06
支付的各项税费	30,864.69	28,897.29
支付的其他与经营活动有关的现金	765,532.74	831,720.65
经营活动现金流出小计	929,166.07	1,073,427.83
经营活动产生的现金流量净额	159,749.53	31,137.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	3,232.00	12,083.2
取得投资收益所收到的现金	1,216.11	16.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	15,305.57	22,314.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	47,151.63	5,424.7
投资活动现金流入小计	66,905.31	39,839.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	261,700.50	211,038.15
投资所支付的现金	1,124.54	23,430.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	33,759.78	67,601.32
投资活动现金流出小计	296,584.82	302,069.82
投资活动产生的现金流量净额	-229,679.50	-262,230.76
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	1,025.00	26,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	26,000.00
取得借款所收到的现金	2,236,642.79	2,863,706.5
收到其他与筹资活动有关的现金	898,113.09	652,946.08
筹资活动现金流入小计	3,135,780.88	3,542,652.59
偿还债务所支付的现金	2,094,757.58	2,588,629.26
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	425,413.31	436,700.27
支付的其他与筹资活动有关的现金	628,967.50	364,727.00

重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券受托管理（债权代理）事务报告
(2024 年度)

项目	2024 年度	2023 年度
筹资活动现金流出小计	3,149,138.39	3,390,056.53
筹资活动产生的现金流量净额	-13,357.50	152,596.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16.58	-20.63
五、现金及现金等价物净增加额	-83,304.06	-78,518.21
加：期初现金及现金等价物余额	218,069.80	296,588.01
六、期末现金及现金等价物余额	134,765.75	218,069.80

第四部分 发行人信息披露情况

一、定期报告披露情况

2024 年度，发行人定期报告披露情况如下：

定期报告名称	披露时间	是否按时披露
《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券 2023 年年度报告》	2024/4/30	是
《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2024 年公司债券中期报告》	2024/8/30	是

二、临时公告披露情况

2024 年度，发行人临时公告披露情况如下：

重大事项	披露网址	披露日期
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司关于总经理发生变动的公告	www.sse.com.cn/www.chinabond.com.cn	2024 年 5 月 9 日
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司关于董事长及法定代表人及财务负责人发生变动的公告	www.sse.com.cn/www.chinabond.com.cn	2024 年 11 月 22 日

三、兑付兑息公告披露情况

发行人在“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”“22 渝合债/22 合川城投债”本息兑付日前，已披露本金或者利息兑付安排相关事宜。

债券附利率调整条款的，发行人已在利率调整日前披露利率调整相关事宜。债券附回售条款的，发行人已于回售登记期起始日前发布回售实施公告，并按时披露提示性公告。

第五部分 发行人募集资金使用和披露及专项账户运作情况 与核查情况

一、募集资金使用及信息披露情况

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 募集资金已于本次报告期前使用完毕，本报告期不涉及应说明的使用情况。

发行人募集资金使用情况与定期报告披露内容一致。

二、专项账户运作情况

发行人、受托管理人（债权代理人）与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

三、募集资金变更及信息披露情况

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 募集资金已于本次报告期前使用完毕，报告期内不涉及变更募集资金用途的情况。

四、固定资产投资项目

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 募集资金用途不涉及固定资产投资项目，故不涉及现场检查安排。

第六部分 增信机制、偿债保障措施有效性分析及执行情况

一、增信机制及有效性分析

“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 均无担保及其他增信机制。

二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

报告期内，“21 渝合 01” “22 渝合 G1” “23 渝合 G1” “22 渝合债/22 合川城投债” 偿债保障措施未发生变化，能按原方案执行，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人和债权代理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露、偿债保障承诺、救济措施等，形成一套完整的确保债券本息按约定偿付的保障体系，债券的偿债计划和措施的执行情况，与募集说明书的相关约定一致。

第七部分 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

报告期内，“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”“22 渝合债/22 合川城投债”偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关约定一致。

二、公司债券的本息偿付情况

“21 渝合 01”于 2021 年 3 月 18 日发行，发行利率为 5.60%，发行规模为 10 亿元。本期债券已于 2024 年 3 月 18 日到行权日期，发行人选择将票面利率由 5.00%下调为 3.90%，投资者登记回售金额为 0 亿元。行权后，本期债券票面利率为 3.90%，存续规模为 10 亿元。发行人已于 2024 年 3 月 18 日支付本期债券 2023 年 3 月 18 日至 2024 年 3 月 17 日期间利息。截至报告期末，“21 渝合 01”尚未到达应偿付本金的时间节点。

“22 渝合 G1”于 2022 年 10 月 28 日发行，发行利率为 5.00%，发行人已于 2024 年 10 月 28 日支付本期债券 2023 年 10 月 28 日至 2024 年 10 月 27 日期间利息。截至报告期末，本期债券尚未到达应偿付本金的时间节点。

“23 渝合 G1”于 2023 年 3 月 15 日发行，发行利率为 6.00%，发行人已于 2024 年 3 月 15 日支付“23 渝合 G1”2023 年 3 月 15 日

至 2024 年 3 月 14 日期间利息。截至报告期末，“23 渝合 G1”尚未到达应偿付本金利息的时间节点。

“22 渝合债/22 合川城投债”于 2022 年 2 月 21 日发行，发行人已于 2024 年 2 月 21 日支付“22 渝合债/22 合川城投债”2023 年 2 月 21 日至 2024 年 2 月 20 日期间利息。截至报告期末，“22 渝合债/22 合川城投债”尚未到达应偿付本金的时间节点。

截至本报告出具之日，发行人不存在延迟或尚未偿付的本金及利息情况。

第八部分 募集说明书约定的其他义务执行情况

报告期内，受托管理人和债权代理人督促发行人按照《募集说明书》的约定执行相关承诺并履行相关义务。报告期内，发行人按照《募集说明书》的约定执行相关承诺并履行相关义务。

第九部分 债券持有人会议召开情况

报告期内，“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”“22 渝合债/22 合川城投债”未出现需召开债券持有人会议之事项，发行人未召开债券持有人会议。

第十部分 偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人偿债意愿积极，珍视自身信誉，历次还本付息工作均按时完成，未出现兑息兑付违约的情况。

二、发行人偿债能力分析

发行人近两年的主要偿债能力指标

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
流动比率	2.98	3.08
速动比率	1.73	1.65
资产负债率（%）	64.31	63.54
息税折旧摊销前利润（EBITDA）（亿元）	14.80	13.27
EBITDA 利息保障倍数	0.30	0.27
贷款偿还率（%）	100	100
利息偿付率（%）	100	100

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 3.08 和 2.98，速动比率分别为 1.65 和 1.73。总体来看，发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。

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 63.54%和 64.31%，保持稳定。

发行人 2023 年度、2024 年度 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.27

和 0.30，处于较低水平，主要是有息债务规模较大所致，后续随着债务到期偿还，利息支出将逐渐下降，利息保障倍数也将逐渐回升。

第十一部分 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况 及受托管理人（债权代理人）采取的应对措施

一、债券信用评级情况

发行人未聘请资信评级机构对“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”进行债项评级。

2024 年 6 月 27 日，东方金诚国际信用评估有限公司出具《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司主体及“22 合川城投债/22 渝合债”2024 年度跟踪评级报告》（东方金诚债评字〔2023〕0558 号），发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定，维持本期债券信用等级为 AA+。

二、对外担保情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司对外提供担保金额为 55.82 亿元，占 2024 年经审计净资产的比例为 11.54%。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合川区国资企业，经营状况稳定。发行人制定了专门的对外担保管理办法，以规范对外担保行为，防范担保风险。但若被担保企业未来出现经营及财务风险发生违约，发行人将面临被追索甚至诉讼风险，从而对发行人声誉、正常经营情况及财务状况造成不利影响。

三、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁案件。

四、相关当事人变动情况

报告期内，“21 渝合 01”“22 渝合 G1”“23 渝合 G1”的受托管理人、“22 渝合债/22 合川城投债”的债权人、资信评级机构等中介机构未发生变更。

五、资产受限情况

截至 2024 年末，发行人资产不存在被查封、冻结等情况，发行人所有权受到限制的资产金额总计为 167.22 亿元，占 2024 年经审计总资产的比例为 12.34%，具体情况如下：

发行人资产受限情况

单位：亿元

项目	受限金额	受限原因
货币资金	5.87	保证金、融资质押
应收账款	15.67	融资质押
其他应收款	4.21	融资抵押
长期股权投资	3.10	融资质押
存货	65.47	融资抵押
固定资产	1.05	融资抵押
投资性房地产	26.29	融资抵押
无形资产	35.37	融资质押
其他非流动资产	10.17	融资抵押
合计	167.22	-

（以下无正文）

（本页无正文，为《重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司
公司债券受托管理（债权代理）事务报告（2024 年度）》之盖章页）

