

2019年重庆三峡产业投资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

发行人

重庆三峡产业投资有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2025年6月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2019年重庆三峡产业投资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来自重庆三峡产业投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	重庆三峡产业投资有限公司
成立日期	2005年10月28日
法定代表人	梁江
注册资本	17.67亿元
经营范围	许可项目：城市建筑垃圾处置（清运）（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：对万州经济技术开发区土地整治及基础设施和产业进行投资、建设管理（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，不得从事支付结算、个人理财服务、法律、行政法规规定需经审批的未获审批前不得经营），初级农产品收购，中草药收购，地产中草药（不含中药饮片）购销，农副产品销售，有色金属合金销售，建筑材料销售，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（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）
控股股东	重庆万州经济技术开发(集团)有限公司
实际控制人	重庆市万州区国有资产监督管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称	PR19三峡/19渝三峡专项债
债券代码	152116.SH/1980061.IB
债券期限	7年期固定利率债券，计息期限为2019年3月1日至2026年2月28日
特殊条款	本期债券设立提前偿还条款，于本期债券存续期第3，4，5，6，7年末分别按照债券发行总额的

	20%，20%，20%，20%，20%偿还债券本金，即于2022年3月1日，2023年3月1日，2024年3月1日，2025年3月1日和2026年3月1日分别按照债券发行总额20%，20%，20%，20%，20%的比例偿还债券本金。本期债券的兑付日为2022年至2026年每年的3月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）
发行规模	人民币1.49亿元
债券余额	截至2024年末，本期债券余额0.5960亿元
还本付息方式	本期债券设立提前偿还条款，于本期债券存续期第3，4，5，6，7年末分别按照债券发行总额的20%，20%，20%，20%，20%偿还债券本金，即于2022年3月1日，2023年3月1日，2024年3月1日，2025年3月1日和2026年3月1日分别按照债券发行总额20%，20%，20%，20%，20%的比例偿还债券本金。本期债券的兑付日为2022年至2026年每年的3月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）
担保情况	瀚华融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
信用评级	经大公国际资信评估有限公司和中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA+。 大公国际资信评估有限公司和中证鹏元资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。 根据中证鹏元资信评估股份有限公司于2025年4月8日出具的《中证鹏元关于关注“2019年重庆三峡产业投资有限公司城市停车场建设专项债券”担保方瀚华融资担保股份有限公司控股股东瀚华金控股份有限公司执行董事及高管被采取刑事强制措施的公告》，维持发行人的主体信用等级为AA，评级展望为稳定，维持本期债券的信用等级为AA+。
债权代理人	重庆三峡银行股份有限公司万州分行

三、2024年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

2024年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了本期债券的应付本息。

2、特殊条款行使情况

2024年度，发行人已于2024年3月1日按照债券发行总额20%偿还债券本金0.298亿元及利息。

3、发行人信息披露情况

截至2024年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

本期债券募集资金1.49亿元，扣除发行费用后用于重庆三峡产业投资有限公司城市停车场及配套设施项目。

截至2024年末，募集资金1.49亿元，扣除发行费用后已全部用于重庆三峡产业投资有限公司城市停车场及配套设施项目。

5、持有人会议召开情况

2024年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2024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（2025）第021169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2024年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：亿元

项 目	2024年末	2023年末
资产总计	322.60	289.10
其中：流动资产	164.65	158.26
非流动资产	157.95	130.84
负债合计	204.44	179.24
其中：流动负债	174.12	138.11
非流动负债	30.32	41.13
股东权益合计	118.16	109.87
其中：归属于母公司所有者的权益	118.16	109.87
流动比率（倍）	0.95	1.15
速动比率（倍）	0.65	0.75
资产负债率（%）	63.37	62.00

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*100%

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项 目	2024年度	2023年度
营业收入	6.41	5.87
营业成本	5.33	4.87
利润总额	2.45	4.37
净利润	2.20	4.21
其中：归属于母公司所有者的净利润	2.20	4.21
经营活动产生的现金流量净额	13.61	23.59
投资活动产生的现金流量净额	-9.75	-14.24
筹资活动产生的现金流量净额	0.74	-10.34
期末现金及现金等价物余额	7.70	3.10

（三）发行人偿债能力分析

截至2023年末及2024年末，发行人资产负债率分别为62.00%和

63.37%，处于适中水平，长期偿债能力尚可；截至2023年末及2024年末，发行人流动比率分别为1.15和0.95，速动比率分别为0.75和0.65，流动比率及速动比率较去年下降主要系发行人其他应付款中往来款及一年内到期的非流动负债增加较多所致。

2023年度及2024年度，发行人营业收入分别为5.87亿元和6.41亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为4.21亿元和2.20亿元。2024年利润总额及净利润均有所下降，主要系发行人收到的政府补助金额较去年下降所致，2023年度及2024年度发行人政府补助分别为4.00亿元和2.90亿元，较去年同期下降较多主要系与基础设施相关业务的政府补助下降所致，政府补助仍是发行人利润的重要来源。

2023年度及2024年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为23.59亿元和13.61亿元，净流入规模大幅下降主要系销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的往来款下降所致；2023年度及2024年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-14.24亿元和-9.75亿元，发行人投资性现金流仍为净流出；2023年度及2024年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-10.34亿元和0.74亿元，发行人筹资性现金流净额由负转正，主要系发行人2024年度偿还到期债务规模较同期下降较多所致，发行人融资渠道仍保持通畅。

（四）增信情况

瀚华融资担保股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2024年末，瀚华融资担保股份有限公司的担保责任余额为113.02亿元，占其净资产的比例为263.33%。

1、担保人基本信息

名 称：瀚华融资担保股份有限公司

注册资本：35.00亿元

成立日期：2009年08月19日

经营范围：许可项目：从事融资性担保、履约担保、财产保全担保及法律、法规没有限制的其他担保和再担保业务。（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：财务顾问、资产管理、投资咨询业务，非融资担保服务，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（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）。

2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2024年度/末	2023年度/末
1	总资产	56.62	56.41
2	净资产	42.92	42.28
3	营业收入	3.98	4.13
4	净利润	0.65	1.08
5	归属母公司所有者的净利润	0.65	1.08

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019年重庆三峡产业投资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）

