

债券代码：1980283. IB

债券代码：152282. SH

债券代码：2080370. IB

债券代码：152716. SH

债券代码：2180202. IB

债券代码：152892. SH

债券简称：19 通瑞债 01

债券简称：19 通瑞 01

债券简称：20 通瑞债 01

债券简称：20 通瑞 01

债券简称：21 通瑞债

债券简称：21 通瑞 01

重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年度 债权代理事务报告并履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

重庆市通瑞农业发展有限公司

主承销商及债权代理人：

 开源证券

开源证券股份有限公司

二〇二五年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券（以下简称“19 通瑞债 01”/“19 通瑞 01”）、2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券（品种一）（以下简称“20 通瑞债 01”/“20 通瑞 01”）及 2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券（以下简称“21 通瑞债”/“21 通瑞 01”）的主承销商和债权代理人，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）、《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露（2023 年 10 月修订）》（以下简称“1 号指引”）等文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于发行人对外公布的《重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年年度报告》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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明对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者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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：重庆市通瑞农业发展有限公司

成立日期：2007 年 06 月 06 日

注册资本：人民币 2.97 亿元

法定代表人：周泉

企业类型：有限责任公司

住所：重庆市忠县忠州街道新华路 25 号第二、三层

经营范围：许可项目：城市配送运输服务（不含危险货物）；房地产开发经营；河道采砂；非煤矿山矿产资源开采；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：普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；园区管理服务；电动汽车充电基础设施运营；停车场服务；固体废物治理；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；农业开发；农业基础设施投资建设、公益设施投资建设（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）；农副产品（不含粮食）收购、加工、销售；从事工业园区土地储备；城市基础设施建设；土地整治（前三项不含需经审批或许可的项目）；港口经营（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；污水处理（凭资质证执业）；酒店管理；房屋租赁；物业管理；从事建筑相关业务（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）。（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）***。（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)

主体评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2024 年 06 月 23 日出具的《重庆市通瑞农业发展有限公司主体及相关债项 2024 年度跟踪评级报告》(东方金诚债跟踪评字【2024】0554 号)，发行人的主体长期信用级别为 AA 级，评级展望为稳定。

二、债券基本情况

债券一：2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券

1、债券简称：19 通瑞债 01 (银行间)、19 通瑞 01 (上交所)。

2、债券代码：1980283.IB、152282.SH。

3、发行规模：人民币 5 亿元。

4、债券余额：人民币 2 亿元。

5、起息日：2019 年 09 月 18 日。

6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。本期债券票面利率 7.50%。

7、担保情况：重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

8、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分别于债券的第 3 至第 7 个计息年度来偿还债券发行总额的 20%，债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券信用评级：2024 年 06 月 23 日，经东方金诚国际信用评

估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

10、主承销商：开源证券股份有限公司；

11、债权代理人：开源证券股份有限公司。

**债券二：2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券
(品种一)**

1、债券简称：20 通瑞债 01（银行间）、20 通瑞 01（上交所）。

2、债券代码：2080370.IB、152716.SH。

3、发行规模：人民币 5 亿元。

4、债券余额：人民币 3 亿元。

5、起息日：2020 年 12 月 28 日。

6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。本期债券票面利率为 7%。

7、担保情况：重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

8、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分别于债券的第 3 至第 7 个计息年度来偿还债券发行总额的 20%，债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券信用评级：2024 年 06 月 23 日，经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

10、主承销商：开源证券股份有限公司；

11、债权代理人：开源证券股份有限公司。

债券三：2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券

1、债券简称：21 通瑞债（银行间）、21 通瑞 01（上交所）。

2、债券代码：2180202.IB、152892.SH。

3、发行规模：人民币 3 亿元。

4、债券余额：人民币 1.80 亿元。

5、起息日：2021 年 05 月 26 日。

6、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。本期债券票面利率 7.70%。

7、担保情况：重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

8、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分别于债券的第 3 至第 7 个计息年度来偿还债券发行总额的 20%，债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券信用评级：2024 年 06 月 23 日，经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

10、主承销商：开源证券股份有限公司；

11、债权代理人：开源证券股份有限公司。

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 2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2019 年 09 月 20 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“19 通瑞债 01”，债券代码 1980283.IB；于 2019 年 09 月 30 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“19 通瑞 01”，证券代码“152282.SH”。

发行人已按照 2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司债券（品种一）募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2020 年 12 月 30 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“20 通瑞债 01”，债券代码 2080370.IB；于 2021 年 01 月 05 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“20 通瑞 01”，证券代码“152716.SH”。

发行人已按照 2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2021 年 05 月 28 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“21 通瑞债 01”，债券代码 2180202.IB；于 2021 年 6 月 2 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“21 通瑞 01”，证券代码“152892.SH”。

（二）2024 年度付息兑付情况

“19 通瑞债 01” / “19 通瑞 01” 付息日为 2020 年至 2026 年每年的 09 月 18 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），本期债券的兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 9 月 18 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)。

2024 年度，发行人已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本息。

“20 通瑞债 01”/“20 通瑞 01”付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 28 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)，兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 12 月 28 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)。2024 年度，发行人已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本息。

“21 通瑞债”/“21 通瑞 01”付息日为 2022 年至 2028 年每年的 5 月 26 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)，兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 5 月 26 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)。

2024 年度，发行人已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本息。

(三) 2024 年度募集资金使用情况

“19 通瑞债 01”/“19 通瑞 01”募集资金总额为 5 亿元，拟 3.5 亿元用于忠县城市新区安置房建设项目、0.5 亿元忠县工业园标准化厂房及配套设施建设项目和 1 亿元补充营运资金。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人募集资金已使用完毕，本报告期不存在募集资金使用的情况。

“20 通瑞债 01”/“20 通瑞 01”募集资金总额为 5 亿元，拟用于忠县工业园标准化厂房及配套设施建设项目。截至 2022 年 12 月

31 日，发行人募集资金已使用完毕，本报告期不存在募集资金使用的情况。

“21 通瑞债”/“21 通瑞 01”募集资金总额为 3 亿元，拟用于安置房建设项目。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人募集资金已使用完毕，本报告期不存在募集资金使用的情况。

四、发行人信息披露情况

2024 年度，发行人与“19 通瑞债 01”/“19 通瑞 01”、“20 通瑞债 01”/“20 通瑞 01”、“21 通瑞债”/“21 通瑞 01”相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2023 年年度报告（2024 年 04 月 30 日）
- 2、重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2023 年度审计报告（2024 年 04 月 30 日）
- 3、重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2023 年年度担保人财务报告及附注（重庆进出口融资担保有限公司）（2024 年 04 月 30 日）
- 4、重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2023 年年度担保人财务报告及附注（重庆兴农融资担保集团有限公司）（2024 年 04 月 30 日）
- 5、2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金的公告（2024 年 05 月 15 日）
- 6、2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024

年付息公告（2024 年 05 月 16 日）

7、2021 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告（2024 年 05 月 16 日）

8、重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2023 年度债权代理事务报告并履约情况及偿债能力分析报告（2024 年 06 月 27 日）

9、重庆市通瑞农业发展有限公司主体及相关债项 2024 年度跟踪评级报告（2024 年 06 月 28 日）

10、重庆市通瑞农业发展有限公司 2024 年公司债券中期报告（2024 年 08 月 30 日）

11、重庆市通瑞农业发展有限公司 2024 年 1-6 月财务报表及附注（2024 年 08 月 30 日）

12、2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金的公告（2024 年 09 月 03 日）

13、2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年付息公告（2024 年 09 月 04 日）

14、2019 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告（2024 年 09 月 04 日）

15、2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券(品种一)2024 年付息公告（2024 年 12 月 20 日）

16、2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券(品种一)2024 年分期偿还本金的公告（2024 年 12 月 20 日）

17、2020 年第一期重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券（品

种一）2024 年付息及分期偿还本金公告（2024 年 12 月 20 日）

五、发行人偿债能力分析

北京国府嘉盈会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2024 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（国府审字(2025)第 01060055 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。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）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	152.63	149.35
其中：流动资产	125.59	124.99
负债总计	60.45	56.45
其中：流动负债	25.39	20.16
所有者权益	92.18	92.90
资产负债率	39.61%	37.80%
流动比率（倍）	4.95	6.20
速动比率（倍）	1.49	1.62

注：资产负债率=负债总额/资产总额

流动比率（倍）=流动资产/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债能力看，截至 2023 末和 2024 年末，公司流动比率和速动比率分别为 6.20、4.95 和 1.62、1.49。公司速动比率与流动利率均处于正常水平。公司速动比率与流动比率存在较大差异，主要系存货占流动资产的比重较高所致。

从长期偿债能力来看，截至 2023 年末和 2024 年末，公司资产负债率分别为 37.80%、39.61%，一直保持在同行业较低水平。

总体来看，发行人偿债能力财务指标未发生重大异常，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	11.68	12.25
营业利润	2.13	2.18
利润总额	2.06	2.00
净利润	1.77	1.77
归属于母公司股东的净利润	1.77	1.77

2024 年度，发行人实现营业收入 11.68 亿元，实现营业利润 2.13 亿元，实现净利润 1.77 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 1.77 亿元，发行人盈利能力保持平稳。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	5.02	-2.47
投资活动产生的现金流量净额	-3.84	-1.81
筹资活动产生的现金流量净额	-0.47	2.23
现金及现金等价物增加额	0.72	-2.04
期末现金及现金等价物余额	2.48	1.76

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 5.02 亿元，较 2023 年度增加 7.49 亿元，主要系当期支付及代垫工程款较少所致。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-3.84 亿元，较 2023 年度减少 2.03 亿元，主要系当期购买建筑垃圾消纳场特许经

营权等所致。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-0.47 亿元，较 2023 年度减少 2.70 亿元，主要系当期未获得政府债券资金，同时偿债支付现金增加所致。

2024 年度，发行人现金及现金等价物净增加额为 0.72 亿元，较上年度由负转正，发行人现金流状况有所改善。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元

债券名称	债券种类	债券余额	利率（%）	到期日
19 通瑞债 01	企业债券	2.00	7.50	2026 年 09 月 18 日
20 通瑞债 01	企业债券	3.00	7.00	2027 年 12 月 28 日
21 通瑞债	企业债券	1.80	7.70	2028 年 05 月 26 日
22 通瑞专项债	企业债券	6.40	6.90	2029 年 05 月 06 日

（五）担保人情况

“19 通瑞债 01” / “19 通瑞 01”、“20 通瑞债 01” / “20 通瑞 01”由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经联合资信评估股份有限公司评定，重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

“21 通瑞债” / “21 通瑞 01”由重庆进出口融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，重庆进出口融资担保有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

六、债券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。

七、公司债券债权人履职情况

开源证券作为本次债券债权人代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权人代理协议的约定，明确履行债权人代理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券债权人代理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

报告期内，债权人代理人持续关注和调查了解发行人的经营状况、财务状况和资信状况。同时债权人代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权人代理人较好的履行职责，为保护本次债券全体债券持有人的利益发挥了积极作用。债权人代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

（下页无正文）

(此页无正文，为《重庆市通瑞农业发展有限公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告并履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



0002805