

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
债券代码：243782.SH	债券简称：25渝合G1
债券代码：243888.SH	债券简称：25渝合G2
债券代码：184247.SH/2280058.IB	债券简称：22渝合债/22合川城投债

华源证券股份有限公司
关于
重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司
拟无偿划出资产及划入资产有关事项的
临时受托管理（债权代理）事务报告

受托管理人/债权代理人



（住所：青海省西宁市南川工业园区创业路108号）

二〇二五年十月

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”）对外披露的文件及发行人提供的相关文件。

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。

华源证券作为重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司下列各期公司债券的受托管理人/债权代理人，严格按照各期债券《债券受托管理协议》《债券债权代理协议》的约定履行受托管理人/债权代理人职责，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。各期债券信息如下：

序号	债券全称	债券简称	债券代码
1	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）	21渝合 01	178105.SH
2	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）	22渝合 G1	137998.SH
3	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）	23渝合 G1	115029.SH
4	重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25渝合 G1	243782.SH
5	重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25渝合 G2	243888.SH
6	2022 年重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司公司债券	22渝合债/22 合川城投债	184247.SH/22 80058.IB

根据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定及与发行人签订的《债券受托管理协议》和《债券债权代理协议》的约定，现就发行人拟无偿划出资产及划入资产有关事项进行临时报告，提请全体债券持有人关注。

一、事项基本情况

（一）事项背景及原因

根据重庆市市委、市政府“三攻坚一盘活”改革突破暨深化国资国企改革工作部署，为加快推进合川区国有企业战略性和专业化整合，进一步优化区属国有企业布局和分工，增强区属国有企业市场竞争力，以“瘦身、健体、提质、增效”为核心，根据《重庆市合川区国有资产监督管理委员会关于区属国有企业股权转让有关事宜的通知》（合川国资〔2025〕215号），发行人拟发生无偿划出资产及划入资产事项。

（二）资产无偿划转方案

表 方案基本情况

序号	资产名称	交易方式	资产规模
1	重庆市合川工业投资（集团）有限公司 51%股权	无偿划出	2024 年末，总资产 4,190,923.96 万元，净资产 1,517,320.48 万元。
2	重庆合华开发投资有限公司 79.73%股权	无偿划入	2024 年末，总资产 705,198.60 万元，净资产 245,871.63 万元。

按照相关文件，重庆市合川区国有资产监督管理委员会同意将发行人持有的重庆市合川工业投资（集团）有限公司 51%股权无偿划转至重庆合川现代服务业发展（集团）有限公司持有；同意将重庆市合川区国有资产监督管理委员会持有的重庆合华开发投资有限公司 79.73%股权无偿划转至发行人持有。本次股权无偿划转基准日为 2025 年 9 月 30 日。

上述无偿划出事项将导致：

1. 发行人合并口径净资产减少 77.38 亿元¹，占最近一期未经审计净资产的 16%。
2. 重庆市合川工业投资（集团）有限公司不再纳入发行人合并范围。

（三）无偿划转标的资产情况

表 无偿划转标的资产的基本情况

单位：万元

序号	资产名称	财务指标	金额(标的公司 2024 年审计报告合并口径数据)
1	重庆市合川工业投资（集团）有限公司 51%股权（划出） ²	总资产	4,190,923.96
		总负债	2,673,603.48
		净资产	1,517,320.48
		营业收入	141,072.20
		净利润	15,610.11
2	重庆合华开发投资有限公司	总资产	705,198.60

¹ 本次无偿划出事项，为以上一年经审计数为基准测算，预计导致本公司合并口径净资产减少 77.38 亿元。

² 按相关会计准则，合川工投 51%股权划出对发行人财务指标的实际影响，需考虑上述数据划出后（即按 2024 年审计报告合并口径数据划出减少后）、发行人持有合川工投剩余 49%股权确认长期股权投资对减少的抵消影响；即按前述规则测算后，本次合川工投 51%股权划出对发行人净资产实际影响减少金额为 77.38 亿元。

序号	资产名称	财务指标	金额(标的公司 2024 年审计报告合并口径数据)
79.73%股权（划入）	总负债	459,326.97	
	净资产	245,871.63	
	营业收入	12,457.23	
	净利润	49.78	

（1）重庆市合川工业投资（集团）有限公司

重庆市合川工业投资（集团）有限公司成立于 2002 年 8 月 8 日，注册资本 150,000.00 万元，注册地址为重庆市合川区南津街街道花园路 198 号科技孵化大楼，法定代表人为伍振华，经营范围：许可项目：项目投资，从事建筑相关业务，粮食收购（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：国有资产经营管理，园林绿化服务，土地整治服务，专用设备制造（不含许可类专业设备制造）（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）。

根据重庆市合川工业投资（集团）有限公司 2024 年度审计报告，截至 2024 年 12 月 31 日，资产总计 4,190,923.96 万元，负债合计 2,673,603.48 万元，净资产合计 1,517,320.48 万元。2024 年度，实现营业收入 141,072.20 万元，净利润 15,610.11 万元。

本次股权变动符合法律法规及公司章程的规定。

（2）重庆合华开发投资有限公司

重庆合华开发投资有限公司成立于 2009 年 9 月 2 日，注册资本 74,000.00 万元，注册地址为重庆市合川区江城大道 476 号 4-3（自主承诺），法定代表人为高正全，经营范围：许可项目：测绘服务（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：从事华蓥山经济走廊基础设施建设的投资及管理；负责经批准的土地储备、整治、开发、整理，物业管理，住房租赁，非居住房地产租赁，污水处理

及其再生利用，家政服务，建筑物清洁服务，专业保洁、清洗、消毒服务，停车场服务，园区管理服务（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）。

根据重庆合华开发投资有限公司 2024 年度审计报告，截至 2024 年 12 月 31 日，资产总计 705,198.60 万元，负债合计 459,326.97 万元，净资产合计 245,871.63 万元。2024 年度，实现营业收入 12,457.23 万元，净利润 49.78 万元。

本次股权变动符合法律法规及公司章程的规定。

（四）事项进展

本次股权划转方案已于2025年10月24日通过发行人有权机构决议。

二、持有人会议相关安排

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、《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）》等自律规则及本公告下各期债券募集说明书和持有人会议规则，本次资产置换未触发持有人会议召开要求。

三、影响分析

本次无偿划出及划入资产后，预计重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司总资产³1,060.24 亿元、总负债 631.96 亿元、净资产 428.28 亿元；净资产净下降幅度实际为 11.43%，资产负债率从 64.31% 下降至 59.60%。本次资产划转完成后，重庆市合川工业投资（集团）有限公司将不再纳入发行人合并范围，发行人与拟划出子公司之间的关联担保与资金占用情况均已妥善安排。本次资产划转不会对发行人生产经营、财务状况及偿债能力造成重大不利影响。

华源证券作为上述各期债券的受托管理人/债权代理人，为充分保障债券投资人的利益履行受托管理人/债权代理人职责，在获悉上述相关事项后，与发行人进行了沟通，并根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定和各期债券《债券受托管理协议》的约定出具本临时受托管理（债权代理）事务报告。

华源证券后续将密切关注发行人对上述各期债券的本息偿付情况以及其他

³本次股权划出及划入后，公司预计财务数据以上一年经审计数为基准模拟测算，预计财务数据未经审计。

对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定和上述各期债券《募集说明书》《债券受托管理协议》《债券债权代理协议》的约定履行受托管理人/债权代理人职责

四、债券受托管理人/债权代理人联系方式

有关债券受托管理人/债权代理人的具体履职情况，请咨询指定联系人。

联系人：熊立

联系电话：027-51663023

(以下无正文)

(本页无正文，为《华源证券股份有限公司关于重庆市合川城市建设投资（集团）有限公司拟无偿划出资产及划入资产有关事项的临时受托管理（债权代理）事务报告》)

