

投资分析人申明：已按照《信托公司集合资金信托计划管理办法》和公司《集合资金信托业务尽职调查指引》的要求，进行了投资分析，有充分理由确信投资分析报告无虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对报告真实性、准确性和完整性承担相应责任。

XX·XXXX 号债券投资集合资金信托计划 投资分析报告

二〇二三年三月

前 言

大足区隶属于重庆市，地处重庆市西北部，东连重庆市铜梁县，南临重庆市永川区，西接重庆市荣昌县，北依重庆市潼南县、四川省安岳县，是重庆市的市辖区之一，总面积 1436 平方公里，全区常住人口数约 83.46 万人。大足区是著名的“石刻之乡”，其中代表的大足石刻是重庆市唯一的世界文化遗产，大足区域内的龙水湖国家水利风景区、玉龙山国家森林公园等景区是全国首批 5A 级景区。2020-2022 年，大足区地区生产总值续三年分别为 700.54 亿元、800.30 亿元、817.21 亿元；2020-2022 年。大足区一般公共预算收入连续三年分别为 42.34 亿元、45.96 亿元、42.98 亿元，2022 年大足区一般公共预算收入下滑系因受疫情封控影响及留抵退税政策影响所致。

我公司拟通过发行“XX·XXXX 号债券投资集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”）募集资金不超过人民币 24,000 万元，信托资金以受托人名义投资于重庆大足实业发展集团有限公司（以下简称“发行人”或“大足实业”，主体信用评级 AA+）拟在银行间债券市场发行的“重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期债务融资工具”（以下简称“标的债券”，投资标的债券票面规模不超过 2.30 亿元），闲置资金可用于投资现金管理类产品。信托计划期限不超过 2 年，本信托计划存续期内，发行人按约定的方式支付标的债券本息。在信托计划存续期间，受托人聘请宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）作为本信托计划的保管银行和估值服务机构，为本信托计划提供保管、估值及清算等服务。

我部根据《信托法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《标准化债权类资产认定规则》等法律法规以及发行人提供的标的债券《募集说明书》、《债券信用评级报告》等文件，通过对本信托计划基本情况、标的债券基本情况和投资价值、发行人情况以及投资风险等相关信息进行分析，出具本投资分析报告。

一、信托计划基本情况

1、信托计划名称：XX·XXXX 号债券投资集合资金信托计划。

2、信托计划目的：委托人基于对受托人的信任，自愿将其合法拥有的资金委托给受托人，以受托人的名义投资标的债券，通过受托人专业化的投资管理，实现受益人利益最大化。

3、受托职责类型：主动管理。

4、信托计划产品类型：固定收益类产品。

5、信托当事人（委托人、受托人和受益人）

委托人：符合监管机构规定的合格投资者。

受托人：安徽 XX 信托有限责任公司。

受益人：本信托为自益信托，受益人即委托人。

6、信托规模及信托期限：信托规模不超过人民币 24,000 万元，以信托生效时实际募集资金规模为准。信托期限 2 年，自信托成立之日起计算。如本信托计划项下信托资产未能全部回收且为非现金形式的，受托人根据信托文件约定处置信托财产。

7、信托单位：用于计算、衡量委托人认购信托份额的计量单位，本信托计划等额分割，委托人交付的每 1 元信托资金计算为 1 份信托单位。

8、发行方式：私募发行，由公司财富管理中心营销。

9、信托资金用途：用于投资标的债券，闲置资金可用于投资现金管理类产品。

10、信托税费和信托管理费用

（1）信托税费是指受托人因处理信托事务发生的下列税款和费用，包括但不限于：

①受托人因管理、运用和处分信托财产而需缴纳的增值税等税费；

②文件或账册制作费用；

③信息披露费用；

④与信托相关的审计费、律师费等中介费用；

- ⑤支付银行保管费用（0.02%/年，暂定）、资金划付费用等；
- ⑥与投资标的债券有关的交易费用、管理费用（如有）等；
- ⑦其他费用，如代销费（如有）、信托财产处置变现费用、因涉及诉讼而产生的诉讼费、律师费等；
- ⑧按照有关规定可以列入的其他税费等。

（2）信托税费的计付

①信托税费按实际发生额列支，信托税费由受托人从信托财产中扣除。

②信托计划存续过程中实际发生的上述税费从信托财产中支付。受托人以固有财产先行垫付的，受托人有权从信托财产中优先受偿。

（3）信托管理费用的计收

①受托人为委托人（受益人）利益履行义务应收取的信托管理费用由信托财产承担。自本信托计划成立之日起，受托人按信托资金募集总规模的一定比例收取信托管理费用。

本信托计划信托管理费率为 0.6%/年（暂定）。信托管理费率自本信托计划成立之日起每日计提，每年按照 365 天计算，每日计提的信托管理费用如下：

每日计提信托管理费用=信托计划总份额×信托管理费率/365；

②信托管理费用的收取，受托人有权选择在分配信托收益前收取。

11、保障基金缴纳方式

本信托计划的信托业保障基金由大足实业缴纳，按照信托计划规模的 1%缴纳。

12、以上 1-11 项信托计划要素如有变化，以信托合同等信托文件约定为准。

二、标的债券简介

（一）标的债券基本情况

1、债券名称：重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具；

- 2、发行主体：重庆大足实业发展集团有限公司；
- 3、发行规模：拟发行 15 亿元（暂定）；本信托计划认购标的债券票面规模不超过 23,000 万元
- 4、债券期限：标的债券期限为 2 年。
- 5、评级情况：经东方金诚国际信用评估有限公司 2022 年综合评定，发行人主体长期信用评级 AA+，评级展望为稳定，债项无评级；
- 6、债券利率及确定方式：本期定向债务融资工具采用固定利率方式，由发行人与主承销商根据集中簿记建档结果协商一致确定；
- 7、还本付息方式：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；
- 8、担保措施：标的债券无担保；
- 9、主承销商、簿记管理人：浙商银行股份有限公司；
- 10、挂牌转让场所：全国银行间债券市场；
- 11、募集资金用途：标的债券募集资金全部用于偿还发行人子公司的有息债务；
- 12、还款资金：主要来源于公司资金、营业收入、流动资产变现等。

（二）标的债券发行准备及运行情况

1、发行人审批情况

依据《重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期债务融资工具定向募集说明书》及泰和泰（重庆）律师事务所出具的《关于重庆大足实业发展集团有限公司发行 2023 年度第一期定向债务融资工具的法律意见书》，2022 年 07 月 22 日，发行人召开董事会，会议同意发行人注册发行额度不超过 15 亿元人民币的定向债务融资工具。2022 年 08 月 09 日，发行人股东重庆市大足区国有资产监督管理委员会作出决定，同意发行人注册发行额度不超过 15 亿元的定向债务融资工具。

2、标的债券备案情况

2023 年 2 月 14 日，发行人取得中国银行间市场交易商协会出具

的《接受注册通知书》（中市协注【2023】PPN52号），获批发行定向债务融资工具注册金额人民币15亿元，自通知书落款之日起2年内发行有效。

（三）标的债券发行各参与主体

参与主体	机构名称
发行人	重庆大足实业发展集团有限公司
牵头主承销商、簿记管理人	浙商银行股份有限公司
会计事务所	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	泰和泰（重庆）律师事务所
发行场所	全国银行间债券市场
登记机构	银行间市场清算所股份有限公司

主要参与主体简介：

1、主承销商、簿记管理人：浙商银行股份有限公司

地址： 杭州市庆春路 288 号

法定代表人：张荣森（代为履职）

企业类型：其他股份有限公司（上市）

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内、外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；办理委托存贷款业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。经中国人民银行批准，经营结汇、售汇业务。

2、律师事务所：泰和泰（重庆）律师事务所

成立日期：2010-04-06

负责人：王蕾

注册地址：重庆市两江新区财富大道 1 号财富金融中心 36 层

机构简介：泰和泰（重庆）律师事务所成立于 2010 年，目前在全国多地开设办公室，主要从事证券与资本市场、银行与金融、公司与并购、房地产与建设工程、国际贸易等优势法律服务。

3、会计师事务所：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

成立日期：2013-11-22

执行事务合伙人：张恩军

地址：北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

企业类型：特殊普通合伙企业

经营范围：审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（四）标的债券资金用途

发行人定向债务融资工具注册金额为 15 亿元，全部用于偿还发行人子公司的有息债务。发行人严格按照标的债券说明书使用资金，资金偿还情况如下：

拟偿还有息债务基本情况

单位：万元

借款主体	债券名称	债券余额	起止日期	借款用途	拟使用募集资金偿还本金	拟使用募集资金时间	利率
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	21 大足国资 MTN001	100,000.00	2021.1.18-2026.1.18	偿还有息债务	100,000.00	2024.1.18	6.40%
	22 大足国资 MTN003	80,000.00	2022.8.31-2027.8.31	偿还有息债务	50,000.00	2024.8.31	7.00%
合计		180,000.00			150,000.00		

其中，21 大足国资 MTN001 为 3+2 期限债券品种，附带第 3 年末投资人回售选择权，即投资者可于 2024 年 1 月 18 日将持有的本期中

期票据按面值全部或部分回售给发行人，该期债券用途为偿还金融机构有息债务。

22 大足国资 MTN003 为 2+2+1 期限债券品种，附带第 2 年、第 4 年末投资人回售选择权，即投资者可于 2024 年 8 月 31 日将持有的本期中期票据按面值全部或部分回售给发行人，该期债券用途为偿还发行人存量债务融资工具。

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。本期债务融资工具存续期需变更募集资金用途的，将配合存续期管理机构或主承销商核查拟变更用途是否符合法律法规、自律规则及相关产品指引、通知和信息披露要求，核查是否涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，报交易商协会备案，并按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》要求及时披露变更公告。

发行人募集资金投向未用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金未用于金融投资、土地一级开发，未用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，未用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。募集资金不得用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不得直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。

发行人承诺，发行本期债务融资工具不涉及重复匡算资金用途的情况。

（五）标的债券偿债资金来源

发行人将按照债务融资工具发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。发行人具体偿债来源如下：

1、较为充足的货币资金

近三年及一期末，发行人公司货币资金余额分别为 36,179.90 万

元、7,292.68 万元、241,043.77 万元和 367,516.27 万元，分别占公司资产总额的 58.81%、5.07%、2.53%和 3.64%。其主要由银行存款、其他货币资金及现金构成。发行人货币资金较为充裕，可作为本期债务融资工具本息偿付的补充还款来源。

2、稳定的营业收入

近三年及一期末，发行人分别实现营业收入 348.63 万元、9,744.88 万元、374,224.34 万元和 230,655.22 万元。发行人经营状况良好。发行人公用事业业务在区域内具有绝对优势地位，有着较强的竞争优势，能够维持稳定的收入。公司的主营业务收入将为本期定向债务融资工具的还本付息提供充分保障。

3、良好的银企合作关系为还款提供了保障

发行人经营运作规范、资产负债结构健康、资信优良，在日常经营活动中，与多家金融机构建立了良好的银企合作关系，并遵守结算纪律，按时归还本息，树立了良好的企业信用形象，实现了灵活高效调度运用资金，具有较强的间接融资能力。随着未来发行人资产规模的进一步壮大、综合实力的不断提升，未来可借贷的空间较大，在遇到突发性的资金周转问题，发行人可以及时通过银行借贷资金予以解决。截至 2022 年 9 月末，发行人在银行授信总额度为 280.72 亿元，其中已使用授信额度 228.51 亿元，剩余授信额度 52.21 亿元。发行人优良的资信和较强的融资能力将为本期债券按期偿付提供有力的保障。

（六）标的债券发行人简介与分析

以下发行人概况、历史沿革、公司治理、高管人员简介、经营情况、财务报表及分析等均来自于标的债券募集说明书和信用评级报告等文件。

1、公司简介

企业名称	重庆大足实业发展集团有限公司		
注册地址	重庆市大足区棠香街道办事处五星大道 266 号（广电大厦综合楼 21 楼）		
企业性质	有限责任公司（国有独	法定代表人	胡承勇

	资)		
营业执照号/统一社会信用代码证号	91500225MA60ATNQ0X	注册资本	120000 万元人民币
营业期限	2019-03-29 至无固定期限	客户标识	新开发客户
经营范围	许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包 一般项目：园区规划运营；基础设施建设；文化创意产品设计、销售；土地整治；招商引资管理；物业管理；石雕石材加工、销售；厂房设备生产线租赁；会展服务；农业开发；旅游开发；利用互联网销售石雕石材、文创产品；商务信息咨询；市场营销策划，食用农产品零售，农副产品销售，日用口罩（非医用）销售，建筑材料销售，轻质建筑材料销售，花卉种植，礼品花卉销售，非主要农作物种子生产，第二类医疗器械销售，医用口罩零售，企业总部管理，土地使用权租赁，住房租赁，园区管理服务。		

2、历史沿革及组织架构

重庆大足实业发展集团有限公司前身为重庆市大足区篆石实业发展有限公司，成立于 2019 年 3 月，初始注册资本 20,000 万元，是重庆市大足区鑫发建设集团有限公司（以下简称“鑫发集团”）出资设立的国有独资公司，初始注册资本为人民币 2.00 亿元，实收资本为 5,000 万元。

2021 年 8 月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于划转股权的通知》（大足国资委发【2021】178 号），将重庆市大足区鑫发建设集团有限公司持有的重庆市大足区篆石实业发展有限公司 100% 股权无偿划转给大足区国资委，发行人的股东由重庆市大足区鑫发建设集团有限公司变更为大足区国资委。

2021 年 8 月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于覃邦斌等 13 名同志职务任免的通知》（大足国资委发【2021】180 号），发行人法定代表人由杨高明变更为覃邦斌。

2021 年 9 月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于篆石公司名称变更等相关事宜的批复》（大足国资委发【2021】194 号）、《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于重庆大足实业发展有限公司名称变更的批复》（大足国资委发【2021】198 号），发行人的名称变更为“重庆大足实业发展集团有

限公司”。

2021年9月，经大足区人民政府的批复，发行人的股东变更为大足区国资委。同时，根据大足区国资委出具的《关于向重庆大足实业发展集团有限公司增加注册资本金的批复》（大足国资委发【2021】201号），大足区国资委以货币形式对其增资100,000万元。

上述增资完成后，发行人的注册资本由20,000万元增加至120,000万元，实缴资本120,000万元。

发行人建立了较为完善的公司组织架构及治理制度，根据公司章程，公司不设股东会，由大足区国资委履行出资人职责。公司设董事会、监事会及经理。公司设董事会，由5名董事组成，有适当比例的职工代表董事，设董事长1名。董事由出资人委派或更换，职工代表董事由公司职工大会（或职工代表大会）民主选举产生或更换。董事每届任期三年，任期届满经委派或选举可以连任。公司设立监事会，由5名监事组成，非职工代表监事由出资人委派或更换，职工代表监事由公司职工大会（或职工代表大会）选举产生或更换。每届监事会的职工代表比例由出资人决定，但不得低于监事人数的三分之一。监事每届任期3年，董事、高级管理人员不得兼任监事。公司设经理，对董事会负责，由董事会聘任或者解聘。经出资人批准，董事可兼任经理。

截至本报告期，发行人股东出资金额、持股比例如下图所示：

发行人股权结构

单位：万元

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	持股比例
1	重庆市大足区国有资产监督管理委员会	120,000.00	100.00%
	合计	120,000.00	100.00%

3、重大资产重组

2021年9月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于划转股权的通知》（大足国资委发【2021】195号），大足区国资委将所持大足国资集团100%的股权无偿划转给发行人、将大足国资集团所持大足龙水湖公司100%的股权无偿划转给发行人。2021年9月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国

有资产监督管理委员会关于划转股权的通知》（大足国资委发【2021】196号），大足区国资委将所持足锶矿业集团100%的股权无偿划转给发行人。2021年8月，根据大足区国资委出具的《重庆市大足区国有资产监督管理委员会关于划转股权的通知》（大足国资委发【2021】193号），大足区国资委将所持大足开建公司100%的股权无偿划转给发行人。2021年9月，根据大足国资集团出具的《重庆大足国有资产经营管理集团有限公司关于划转股权的通知》（大足国资司发【2021】23号），大足国资集团将所持大足现代农业公司100%的股权无偿划转给发行人。

上述股权划转后发行人总资产、净资产和营业收入增幅均超过50%，构成重大资产重组。截至本报告日，上述资产重组方案已全部完成，发行人及本次纳入发行人集团控制的子公司均已完成公司营业执照、公司章程变更和相应工商变更流程办理。发行人本次重大资产重组不影响本期债务融资工具发行，不影响发行人合并范围内各发行债务融资工具主体的发行资格及其决议有效性。本次资产重组符合法律法规、国家相关政策、公司章程及公司内部流程。本次重大资产重组涉及相关资本金注入不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金注资的情况。发行人严格按照重大资产重组涉及文件中要求，将被划拨企业纳入集团控制，并在审计报告等相关文件中进行披露，不涉及涉密事项。

截至本报告日，发行人下属子公司大足国资集团存在办公楼、公用设施等不能或不宜变现、不能带来经营性收入的公益性资产注入的情况，共计74,883.80万元。上述资产于2008年12月注入，注入时间在国发[2010]19号文、财预[2012]463号文、财预[2017]50号文和财金[2018]23号文发布之前，注入手续合法合规。经征询大足区财政局，财政局未对发行人持有公益性资产的情况提出整改意见，如相关财政部门提出整改意见，发行人将积极配合整改。

除此之外，发行人及下属子公司不存在其他以储备土地、学校、林权、探矿权、湖泊、盐田、滩涂以及非经营性资产等注资情况。

3、高级管理人员介绍

法定代表人简介：胡承勇，男，1977年10月出生，研究生学历，历任重庆市大足县邮亭镇农技站职员；重庆市大足县邮亭镇社会事务办副主任；重庆市大足县邮亭镇党委委员、组织委员；重庆市大足县邮亭镇党委委员、副镇长；重庆市大足县龙水镇党委委员、副镇长；重庆市大足区龙水镇党委委员、纪委书记；重庆市大足区永晟实业发展有限公司董事长、总经理；重庆市大足区金融办副主任、万古工业园区党工委委员；重庆大足国有资产经营管理集团有限公司副总经理。现任重庆大足实业发展集团有限公司法定代表人。

受益所有人：胡承勇

证件类型：居民身份证

证件号码：510230197710017714

有效日期：2007年8月23日-2027年8月23日

地址：重庆市大足县邮亭镇火车站2组

4、经营状况

发行人作为大足区主要的城市基础设施建设以及国有资本运营平台，负责大足区五大板块的基础设施建设与运营，分别为：城市基础设施建设板块、工业园区板块、锇矿资源开采运营板块、乡村振兴板块以及旅游景区板块，上述业务主要随划拨取得子公司股权并纳入合并范围而来。

根据大足区政府出具的《区属国企改革重组整合专题会议纪要》（【2021】21号）以及《重庆市大足区人民政府办公室关于印发大足区区属国企改革重组的通知》（大足府办发【2021】117号），大足区政府将进一步整合大足区国有企业，推动区域板块功能定位、加速资产整合，助推子公司上市，做强大足区国有企业。大足区政府力争通过3-5年时间，将发行人打造为服务大足区融合发展的重要投资主体，聚焦主业、多元发展的新型市场主体。

发行人承担着大足区城市基础设施建设板块、工业园区板块、锇矿资源开采运营板块、乡村振兴板块以及旅游景区板块等区域的城市

基础设施建设、土地整理、门票销售等业务，业务专营度高。

发行人近年及一期主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设业务	182,716.33	79.22	283,542.76	75.77	9,728.80	99.83	348.63	100.00
土地整治业务	20,897.70	9.06	46,366.79	12.39	-	-	-	-
门票销售业务	8,558.55	3.71	15,362.30	4.11	-	-	-	-
租金业务	5,736.14	2.49	8,990.11	2.40	-	-	-	-
其他业务	12,746.50	5.53	19,962.38	5.33	16.08	0.17	-	-
合计	230,655.22	100.00	374,224.34	100.00	9,744.88	100.00	348.63	100.00

近三年及一期，发行人营业收入分别为 348.63 万元、9,744.88 万元、374,224.34 万元和 230,655.22 万元，总体保持增长。2021 年度发行人营业收入较 2020 年度增加了 364,479.45 万元，增幅为 3740.21%，主要系新增子公司大足国资集团、大足龙水湖公司、大足现代农业公司、大足开建公司、足锶矿业集团后，其合并范围内土地整治业务、工程建设业务、门票销售业务及其他业务收入增加所致。

2019-2021 年度及 2022 年 1-9 月，发行人工程建设业务收入分别为 348.63 万元、9,728.80 万元、283,542.76 万元和 182,716.33 万元，在营业收入中的占比分别 100.00%、99.83%、75.77%和 79.22%。2020 年度工程建设业务收入较 2019 年度增加了 9,380.18 万元，增幅为 2690.60%，主要系工程建设业务规模增大所致；2021 年度较 2020 年度增加了 273,813.96 万元，增幅为 2814.47%，主要系新增子公司大足国资集团、大足龙水湖公司、大足现代农业公司、大足开建公司后，其合并范围内工程建设业务规模增加所致。

5、财务状况

本报告中的财务数据来源于发行人并入大足国资集团、大足现代农业公司、足锶矿业集团、大足龙水湖公司及大足开建公司后的 2019-2021 年度经审计的备考合并财务报告，以及发行人 2022 年 1-9 月未经审计的的财务报表。发行人 2021 年涉及重大资产重组，2019-2021 度的备考合并财务报告已经由北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，经审计，这些备考合并财务报表均按照备考合并

财务报表的编制基础的规定编制，能在所有重大方面公允反映发行人2021年12月31日、2020年12月31日、2019年12月31日的备考财务状况以及2021年度、2020年度、2019年度的备考经营成果和现金流量，并出具了[2022]京会兴阅字第16000053号备考审计报告。2022年1-9月的数据来自未经审计的财务报表。截至2022年9月末，发行人资产总额1,008.68亿元，负债总额528.30亿元，所有者权益480.38亿元，资产负债率为52.38%。

发行人合并资产负债表

单位：万元

项 目	2019年	2020年	2021年	2022年9月末
流动资产				
货币资金	247,811.03	351,733.92	241,043.77	367,516.27
交易性金融资产			340.93	1,440.93
应收票据		20.00		
应收账款	182,029.63	364,361.61	348,567.36	401,668.64
预付款项	28,808.64	66,891.01	74,733.80	97,845.69
其他应收款	1,175,443.69	1,535,827.24	1,782,477.74	1,753,783.10
存货	2,842,762.48	4,049,696.50	5,496,401.85	5,756,439.69
合同资产			51,832.60	51,832.60
一年内到期的非流动资产	3,400.00	3,400.00	3,200.00	4,800.00
其他流动资产	2,265.57	7,767.90	20,359.45	26,540.99
流动资产合计	4,482,521.04	6,379,698.18	8,018,957.50	8,461,867.92
非流动资产				
其他债权投资			38,010.99	5,123.26
可供出售金融资产	60,690.55	62,210.70		
长期应收款	10,651.37	10,651.37	10,851.37	10,851.37
长期股权投资	11,749.35	18,328.29	38,143.98	39,435.57
其他权益工具投资			56,970.06	56,098.30
投资性房地产	252,676.78	307,464.54	287,689.47	311,611.97
固定资产	79,568.85	89,152.54	199,924.33	194,675.50
在建工程	352,521.79	431,668.70	209,577.26	261,131.29
无形资产	175,100.10	177,590.32	442,801.45	441,494.28
长期待摊费用	1,415.88	349.34	240.08	165.92
递延所得税资产	1,985.86	5,367.24	6,165.97	3,725.31
其他非流动资产	297,152.20	297,152.20	236,850.84	300,617.62
非流动资产合计	1,243,512.73	1,399,935.24	1,527,225.80	1,624,930.39
总资产	5,726,033.77	7,779,633.42	9,546,183.30	10,086,798.32
流动负债				
短期借款	21,990.00	125,383.00	173,396.00	300,836.00

应付票据	4,577.45	89,000.00	10,000.00	8,976.00
应付账款	67,865.55	77,853.03	61,613.40	68,519.96
预收款项	9,409.28	18,542.06	83.67	83.65
合同负债			41,383.59	33,829.17
应付职工薪酬	638.95	734.66	887.07	443.85
应交税费	119,542.79	135,791.31	75,607.05	75,450.84
其他应付款	286,554.72	208,470.91	100,678.93	75,740.97
一年内到期的非流动负债	417,827.02	654,071.84	906,751.38	915,417.81
其他流动负债	50,000.00	154,835.39	131,989.14	83,739.94
流动负债合计	978,405.76	1,464,682.20	1,502,390.23	1,563,038.19
非流动负债				
长期借款	826,743.00	1,110,232.00	1,311,176.00	1,366,074.43
应付债券	900,134.95	1,251,305.57	1,539,703.16	1,882,080.09
长期应付款	264,178.69	393,327.99	434,530.82	460,005.63
预计负债		11,500.00	9,780.73	
递延收益	1,110.44	1,107.92	1,453.23	1,453.23
递延所得税负债	8,718.97	10,022.61	10,113.01	10,113.01
其他非流动负债	198.16	198.16	198.16	198.16
非流动负债合计	2,001,084.21	2,777,694.25	3,306,955.11	3,719,924.55
负债合计	2,979,489.97	4,242,376.45	4,809,345.34	5,282,962.73
所有者权益				
实收资本	5,000.00	20,000.00	120,000.00	120,000.00
资本公积	2,700,952.56	3,463,027.72	4,509,930.96	4,597,335.71
专项储备			78.71	71.81
盈余公积	26.07	257.20	370.48	370.48
未分配利润	39,611.94	52,552.60	104,821.50	84,435.18
归属于母公司所有者权益合计	2,745,590.57	3,535,837.52	4,735,201.65	4,802,213.17
少数股东权益	953.22	1,419.47	1,636.31	1,622.41
所有者权益合计	2,746,543.79	3,537,256.99	4,736,837.96	4,803,835.58
负债及所有者权益合计	5,726,033.76	7,779,633.44	9,546,183.30	10,086,798.32

发行人合并利润表

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年1-9月
一、营业收入	206,022.95	294,337.57	374,224.34	230,655.22
减：营业成本	164,347.33	242,436.23	307,236.40	192,034.58
税金及附加	15,537.97	20,846.18	16,000.76	5,994.94
销售费用	489.50	2,116.41	3,785.61	956.84
管理费用	17,183.62	19,317.44	21,168.25	18,407.35

财务费用	-205.32	351.50	1,092.39	-3,672.83
加：其他收益	28,442.36	40,444.77	52,351.15	23,667.36
投资收益	-9.31	295.27	2,212.95	-3,529.76
公允价值变动净收益	7,634.88	5,212.53	361.57	
信用减值损失			-3,278.37	255.77
资产减值损失	1,198.61	-1,060.18	42.24	
资产处置收益	-0.15	-118.63	-12.30	1.81
二、营业利润	45,936.24	54,043.57	76,618.17	37,329.51
加：营业外收入	293.49	2,289.58	439.93	619.37
减：营业外支出	1,413.89	13,147.95	9,035.85	1,048.43
三、利润总额	44,815.84	43,185.20	68,022.25	36,900.45
减：所得税费用	9,315.74	5,192.37	6,766.20	7,063.67
四、净利润	35,500.10	37,992.83	61,256.05	29,836.78

发行人合并现金流量表

单位：万元

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-9 月
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	881,360.55	328,561.22	621,850.69	356,170.18
经营活动现金流出小计	748,965.43	420,685.80	578,316.43	322,160.43
经营活动产生的现金流量净额	132,395.12	-92,124.58	43,534.26	34,009.75
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	353,737.90	306,948.16	49,212.29	62,792.24
投资活动现金流出小计	572,865.13	439,737.54	377,734.46	239,277.18
投资活动产生的现金流量净额	-219,127.23	-132,789.38	-328,522.17	-176,484.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	1,305,391.11	1,780,833.61	2,164,671.53	1,521,614.74
筹资活动现金流出小计	1,193,624.72	1,569,257.62	1,951,560.23	1,307,350.65
筹资活动产生的现金流量净额	111,766.39	211,575.99	213,111.30	214,264.10
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净增加额	25,034.29	-13,337.97	-71,876.61	71,788.90

加：期初现金及现金等价物余额	154,624.07	179,658.35	166,320.38	94,443.77
六、期末现金及现金等价物余额	179,658.36	166,320.38	94,443.77	166,232.67

发行人母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 9 月末
流动资产				
货币资金	36,179.90	7,292.68	7,076.04	15,615.27
应收账款	359.09	4,479.75	6,624.08	15,846.48
其他应收款	12,094.01	51,983.13	91,109.65	136,016.59
存货	12,723.43	79,439.29	534,789.66	559,477.25
其他流动资产	33.12	380.48	887.09	
流动资产合计	61,389.55	143,575.33	640,486.52	726,955.59
非流动资产				
长期股权投资			4,172,088.41	4,172,088.41
固定资产	17.88	56.94	80.64	384.22
在建工程			852.55	734.91
无形资产		138.01	138.01	172.77
长期待摊费用	104.98	22.28	8.75	1.95
递延所得税资产		0.70	2.06	5.46
非流动资产合计	122.86	217.93	4,173,170.42	4,173,387.72
总资产	61,512.41	143,793.26	4,813,656.94	4,900,343.32
流动负债				
短期借款		15,800.00	15,800.00	28,950.00
应付账款		349.25	211.91	322.46
应交税费		136.22	251.56	499.09
其他应付款	19,251.75	46,072.86	35,722.28	36,180.08
一年内到期的非流动负债		2,044.22	12,448.17	19,266.85
其他流动负债		28.39	31.26	31.26
流动负债合计	19,251.75	64,430.94	64,465.18	85,249.73
非流动负债				
长期借款	28,000.00	49,073.00	80,940.00	106,340.00
长期应付款			13,843.10	53,901.78
非流动负债合计	28,000.00	49,073.00	94,783.10	160,241.78
负债合计	47,251.75	113,503.94	159,248.28	245,491.52
所有者权益				
实收资本	5,000.00	20,000.00	120,000.00	120,000.00
资本公积	9,000.00	7,717.35	4,530,703.86	4,530,703.86
盈余公积	26.07	257.20	370.48	370.48
未分配利润	234.59	2,314.78	3,334.32	3,777.46

归属于母公司所有者权益合计	14,260.66	30,289.33	4,654,408.66	4,654,851.80
所有者权益合计	14,260.66	30,289.33	4,654,408.66	4,654,851.80
负债及所有者权益合计	61,512.41	143,793.27	4,813,656.94	4,900,343.32

发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年1-9月
一、营业收入	348.63	9,744.88	15,207.78	9,989.29
减：营业成本	299.24	8,368.15	13,277.01	8,717.22
税金及附加		141.54	487.21	207.78
销售费用	61.58	97.40	22.06	0.00
管理费用	230.40	489.38	1,008.77	774.55
财务费用	-3.26	29.24	-5.33	137.78
加：其他收益	500.00	2,000.00	1,020.00	1,000.00
信用减值损失			-5.46	-13.60
资产减值损失		-2.78		
二、营业利润	260.67	2,616.39	1,432.60	1,138.35
加：营业外收入		9.66	1.80	23.99
减：营业外支出		179.22	187.59	722.61
三、利润总额	260.67	2,446.83	1,246.81	439.73
减：所得税费用		135.52	113.97	-3.40
四、净利润	260.67	2,311.31	1,132.84	443.13

发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	19,755.48	34,751.10	14,551.50	11,826.46
经营活动现金流出小计	12,371.40	45,330.79	17,392.48	15,311.89
经营活动产生的现金流量净额	7,384.08	-10,579.69	-2,840.98	-3,485.42
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	13,204.19	68,882.99	117,544.73	23,932.91
投资活动产生的现金流量净额	-13,204.19	-68,882.99	-117,544.73	-23,932.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	42,000.00	58,380.75	216,250.00	103,950.00
筹资活动现金流出小计	0.00	7,805.30	96,080.93	82,099.45
筹资活动产生的现金流量净额	42,000.00	50,575.45	120,169.07	21,850.55
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净增加	36,179.90	-28,887.22	-216.63	-5,567.78

额				
加：期初现金及现金等价物余额	0.00	36,179.90	7,292.68	7,076.04
六、期末现金及现金等价物余额	36,179.90	7,292.68	7,076.05	1,508.27

2021年末发行人资产负债表（合并）主要科目及2022年9月末变化较大科目说明如下（单位：万元）：

1、货币资金期末余额为241,043.77万元。2022年9月末货币资金余额为367,516.27万元，较2021年末增加126,472.50万元，增长52.47%，主要系银行存款增加所致。

2、应收账款期末余额为348,567.36万元，2022年9月末，发行人应收账款较2021年末增加53,101.30万元，增长15.23%，主要系应收代建项目款增加所致。按欠款方归集的金额较大的明细如下：

单位名称	期末余额（单位：万元）
重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	120,495.57
重庆市大足区财政局	115,246.88
重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	41,105.67
重庆市大足区怀远建设投资有限公司	32,253.37
重庆大足高新技术产业开发区管理委员会	22,710.04
合计	331,811.53

3、其他应收款期末余额为1,782,477.74万元，2022年9月末，发行人其他应收款较2021年末减少28,694.64万元，降幅为1.61%，变动不大。其中金额较大的明细如下：

单位名称	期末余额（单位：万元）
大足区财政局	323,988.22
重庆足兴置业有限公司	153,063.07
重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	121,145.24
重庆市大足区怀远建设投资有限公司	104,876.84
重庆大足高新技术产业开发区管理委员会	87,272.68
重庆市大足区大双实业发展有限公司	76,273.29
重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	72,749.88
合计	939,369.22

4、存货期末余额为5,496,401.85万元，2022年9月末，发行人存货较2021年末增加260,037.84万元，增幅4.73%，变动较小。发行人存货主要为开发成本、工程施工及土地资产。

5、投资性房地产期末余额 287,689.47 万元。2022 年 9 月末，发行人投资性房地产较 2021 年末增加 23,922.50 万元，增幅为 8.32%，主要系发行人子公司重庆市龙水五金产业投资有限公司新增微企园增加 23,922.50 万元。

6、固定资产期末余额 199,924.33 万元。2022 年 9 月末，发行人固定资产较 2021 年末减少 5,248.83 万元，降幅 2.63%，主要系固定资产折旧导致。

7、在建工程期末余额为 209,577.26 万元，2022 年 9 月末，发行人在建工程较 2021 年末增加 51,554.03 万元，增幅 24.60%，主要系发行人在建项目陆续投入增加所致。

8、无形资产期末余额为 442,801.45 万元，主要为土地使用权及采矿权。2022 年 9 月末，发行人无形资产较 2021 年末减少 1,307.17 万元，降幅 0.30%，变动不大。

9、其他非流动资产期末余额为 236,850.84 万元，主要为其他长期资产、预付购房款、预付工程款等。2022 年 9 月末，发行人其他非流动资产较 2021 年末增加 63,766.78 万元，增幅为 26.92%。

10、其他非流动资产期末余额为 831,824.81 万元，全部为海域使用权。

11、短期借款期末余额为 173,396.00 万元，2022 年 9 月末，发行人短期借款较 2021 年末增加 127,440.00 万元，增长 73.50%，主要系质押借款和保证借款增加所致。

借款人	借款单位	借款日期	还款日期	期末余额（万元）
重庆大足现代农业发展有限公司	重庆三峡银行股份有限公司大足支行	2022/5/25	2023/5/25	1,000.00
重庆天兴矿业有限公司	重庆三峡银行大足支行	2022/3/28	2023/3/28	1,000.00
重庆天兴矿业有限公司	重庆银行大足支行	2022/9/9	2023/9/9	800.00
重庆市大足天青石矿业公司	重庆三峡银行大足支行	2021/11/24	2022/11/24	950.00
重庆足锶矿业集团有限公司	大连银行重庆分行	2021/12/31	2022/12/30	500.00
重庆大足开发建设有	重庆三峡银行股份有	2022/5/25	2023/5/25	900.00

限公司	限公司大足支行			
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	重庆光大银行大坪支行	2022/4/19	2023/4/19	4,500.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	厦门银行大足支行	2022/1/25	2023/1/25	11,880.00
重庆市大足区龙水湖农业发展有限责任公司	中国工商银行股份有限公司重庆大足龙水支行	2022/1/29	2023/1/14	950.00
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司永川支行	2022/3/25	2022/3/24	10,000.00
重庆市大足区通畅公路养护股份有限公司	厦门银行股份有限公司大足支行	2021/12/23	2022/12/23	1,000.00
重庆市大足区通畅公路养护股份有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2022/9/7	2023/1/6	1,400.00
重庆市大足区通畅公路养护股份有限公司	重庆三峡银行股份有限公司大足支行	2022/3/30	2023/3/29	950.00
重庆市大足区路桥有限责任公司	厦门银行大足支行	2021/12/23	2022/12/23	990.00
重庆市大足区路桥有限责任公司	建设银行大足支行	2022/3/15	2023/3/14	2,300.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2021/6/26	2022/8/20	9,200.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2021/12/1	2022/12/27	8,670.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/1/6	2023/7/19	17,930.00
重庆市龙水五金产业投资有限公司	三峡银行	2022/9/27	2023/9/23	985.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	成都银行股份有限公司重庆分行	2022/1/28	2023/1/26	30,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	大连银行股份有限公司重庆分行	2022/3/28	2023/3/28	9,650.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	大连银行股份有限公司重庆分行	2022/4/7	2023/4/7	9,650.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	大连银行股份有限公司重庆分行	2022/5/13	2023/5/13	4,825.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	富滇银行股份有限公司重庆分行	2022/4/14	2023/4/13	28,500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	恒丰银行股份有限公司重庆分行	2022/9/26	2023/9/25	11,500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/6/17	2023/6/17	3,320.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/7/8	2023/7/8	3,160.00
重庆大足永晟实业发	五矿国际信托有限公	2022/8/26	2023/8/26	2,930.00

展有限公司	司			
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/7/29	2023/7/29	2,720.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/8/19	2023/8/19	2,430.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/6/30	2023/6/30	2,250.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/8/12	2023/8/12	2,200.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/6/24	2023/6/26	1,790.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/8/5	2023/8/5	350.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/9/2	2023/9/2	310.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中信银行股份有限公司重庆分行	2021/10/13	2022/10/12	10,000.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	汉口银行	2022/1/11	2023/1/10	1,850.00
重庆市大足区建设监理有限公司	光大银行	2022/6/29	2022/6/28	500.00
重庆市大足区铭恩实业有限责任公司	工商银行	2022/3/18	2023/3/3	950.00
重庆市大足区金竺污水处理有限公司	建行贷款	2022/4/21	2022/10/20	1,000.00
重庆数字大足大数据产业发展有限公司	重庆银行	2022/1/19	2022/7/18	1,500.00
重庆市大足区创佳环境整治有限公司	重庆银行	2022/7/29	2022/12/28	1,500.00
重庆市大足区市政工程有限责任公司	建设银行	2022/4/22	2023/4/21	2,900.00
重庆市大足区市政工程有限责任公司	华夏银行	2022/6/30	2023/6/30	3,000.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/7/15	2023/8/19	18,610.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/9/2	2023/9/2	2,440.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国光大银行重庆大坪支行	2022/8/25	2023/8/24	8,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国工商银行股份有限公司大足支行	2021/12/23	2022/12/23	5,000.00
重庆大足石刻国际旅行社有限公司	哈尔滨银行股份有限公司重庆分行	2022/9/23	2023/9/22	7,346.00
重庆大足石刻国际旅行社有限公司	广发银行股份有限公司	2022/9/30	2023/9/29	3,700.00

重庆大足石刻国际旅行社有限公司	中国建设银行股份有限公司大足支行	2022/8/4	2022/12/31	1,400.00
重庆大足石刻国际旅行社有限公司	中国工商银行股份有限公司大足东城新区支行	2022/6/24	2023/6/10	950.00
重庆市大足区原田圣莲旅游有限公司	重庆三峡银行大足支行	2022/6/27	2023/6/27	1,000.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	重庆三峡银行股份有限公司大足支行	2022/8/23	2023/8/22	900.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	工商银行大足支行	2022/1/1	2022/12/14	950.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	中国建设银行股份有限公司重庆大足支行	2022/8/10	2022/12/31	1,400.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	重庆农村商业银行大足支行	2022/4/28	2023/4/25	1,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	重庆三峡银行股份有限公司大足支行	2021/11/24	2022/11/23	15,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司		2022/6/28	2022/9/28	4,700.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/6/29	2022/9/29	4,650.00
重庆大足实业发展集团有限公司		2022/6/30	2022/9/30	4,600.00
合计				296,336.00

12、应付账款期末余额为 61,613.40 万元，2022 年 9 月末，发行人应付账款较 2021 年末增加 6,906.55 万元，增幅 11.21%，主要系应付工程款增加。前五名明细如下：

单位名称	期末余额（单位：万元）
中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司	5,043.45
中交四公局第一工程有限公司	4,709.00
重庆市公路工程（集团）股份有限公司	2,908.45
中铁八局集团有限公司大足分公司	2,595.84
重庆市大足区财政局	2,482.22
合计	17,738.96

13、其他应付款期末余额为 100,678.93 万元，2022 年 9 月末，发行人其他应付款较 2021 年末减少 24,937.96 万元，减幅 24.77%，主要系与当地国有企业往来款减少所致。前五名重要其他应付款如下：

项目	期末余额（单位：万元）
重庆市大足区人民医院	18,000.00
重庆奉盛房地产开发有限公司	8,167.17

重庆双桥工业园区发展中心	8,014.40
重庆广路建筑工程有限公司	3,433.06
重庆市大足区兴湖建设有限责任公司	1,824.68
合计	39,439.31

14、一年内到期非流动负债期末余额为 906,751.38 万元，2022 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 8,666.43 万元，增幅为 0.96%，变动不大。

15、长期借款期末余额为 1,311,176.00 万元，2022 年 9 月末，发行人长期借款较 2021 年末增加 54,898.43 万元，增幅为 4.19%，变动不大，主要明细如下：

借款人	借款单位	借款起始日	借款终止日	期末余额(单位：万元)
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司大足支行	2019/1/9	2026/12/31	56,940.00
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2018/11/21	2023/5/13	21,500.00
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	中国工商银行股份有限公司重庆大足支行	2020/12/25	2026/12/20	21,500.00
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	中信银行股份有限公司重庆分行	2020/10/10	2023/10/9	6,000.00
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	成都银行股份有限公司重庆分行	2021/2/1	2024/1/31	23,500.00
重庆市大足区国恒商贸有限责任公司	华夏银行股份有限公司重庆两江金渝支行	2022.6.16	2025.6.15	948.00
重庆市大足区国恒商贸有限责任公司	重庆银行	2022.6.28	2025.6.27	800.00
重庆润泽交通建设集团有限公司	中国工商银行股份有限公司重庆双桥支行	2016/10/24	2025/9/5	20,000.00
重庆润泽交通建设集团有限公司	中国工商银行股份有限公司重庆大足支行	2020/7/1	2027/12/20	26,000.00
重庆润泽交通建设集团有限公司	中国光大银行重庆分行营业部	2019/12/18	2026/12/18	7,850.00
重庆润泽交通建设集团有限公司	中国光大银行重庆分行营业部	2020/2/21	2027/2/20	29,600.00

重庆润泽交通建设集团有限公司	中国建设银行大足支行	2017/3/16	2032/3/13	9,362.00
重庆市大足区通畅公路机械化养护有限公司	华夏银行股份有限公司重庆两江金渝支行	2022.6.16	2025.6.15	948.00
重庆市大足区通畅公路机械化养护有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2021/7/19	2024/7/18	700.00
重庆市大足区路桥有限责任公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2020/6/30	2024/6/29	1,750.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2019/6/28	2032/12/20	41,150.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2022/1/4	2037/1/3	15,200.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2019/9/12	2024/9/11	43,750.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/6/29	2031/6/25	11,912.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	重庆三峡银行股份有限公司大足支行	2019/12/20	2024/12/20	41,000.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	中国工商银行股份有限公司重庆大足支行	2020/3/23	2026/12/20	23,500.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	中国工商银行股份有限公司重庆大足支行	2022.2.28	2026/12/20	14,000.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	广发银行股份有限公司重庆分行	2020/8/28	2023/8/25	1,500.00
重庆大足工业园区建设发展有限公司	广发银行股份有限公司重庆分行	2021/3/17	2023/12/16	4,800.00
重庆市龙水五金产业投资有限公司	重庆银行大足支行	2022/3/31	2025/3/30	690.00
重庆市龙水五金产业投资有限公司	农业银行大足支行	2019/10/28	2035/10/30	5,760.00
重庆市龙水五金产业投资有限公司	农业银行大足支行	2019/11/22	2035/10/30	7,969.50
重庆市龙水五金产业投资有限公司	农业银行大足支行	2020/5/22	2035/10/30	4,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国工商银行股份有限公司大足支行	2018/4/26	2024/9/25	1,600.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国工商银行股份有限公司大足支行	2017/3/3	2024/3/25	1,025.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/8/24	2038/8/18	15,000.00

	支行			
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/9/18	2038/8/18	6,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/12/10	2038/8/18	4,700.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/10/14	2038/8/18	2,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/10/13	2038/10/13	2,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/11/5	2038/8/18	1,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	交通银行双龙湖支行	2021/12/21	2029/12/1	5,840.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/3/23	2038/8/18	300.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	成都银行股份有限公司重庆分行	2021/2/1	2024/1/27	15,500.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	杭州工商信托股份有限公司	2022/7/5	2024/7/5	5,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	杭州工商信托股份有限公司	2022/7/13	2024/7/5	10,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	华夏银行中山支行	2022/6/1	2025/5/31	7,950.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	重庆银行大足支行	2022/6/7	2025/6/6	776.00
重庆数字大足大数据产业发展有限公司	重庆银行	2022/6/28	2025/6/27	780.00
重庆市大足区创佳环境整治有限公司	重庆银行	2021/7/28	2024/7/27	660.00
重庆市大足区创佳环境整治有限公司	华夏银行	2022/6/29	2025/6/28	980.00
重庆市大足区市政工程有限责任公司	重庆银行	2021/7/28	2024/7/27	660.00
重庆市大足区金凯置业有限责任公司	重庆银行	2022/9/9	2027/9/8	4,043.65
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2016/7/5	2031/6/22	10,908.00

重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2016/7/21	2031/6/22	4,508.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2017/3/15	2031/6/20	25,400.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	交通银行渝北支行	2017/9/30	2025/9/25	23,324.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	交通银行重庆爱都会支行	2020/5/26	2035/5/18	12,942.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司大足支行	2018/6/5	2036/6/4	28,200.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2021/3/5	2024/3/4	4,500.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	重庆银行股份有限公司	2022/5/27	2025/5/26	19,800.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中建投信托股份有限公司	2021/6/25	2023/7/8	2,900.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	工商银行大足支行	2019/9/26	2034/9/22	2,760.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	渤海银行股份有限公司	2022/9/10	2027/9/9	46,000.00
重庆市大足区足盛投资股份有限公司	中国光大银行股份有限公司重庆分行	2022/3/25	2029/3/25	12,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	广发银行股份有限公司重庆江北支行	2021/3/16	2024/3/15	16,625.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	广发银行股份有限公司重庆江北支行	2021/4/26	2024/4/22	4,500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	华夏银行股份有限公司重庆分行	2022/6/29	2024/6/28	13,400.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/7/22	2024/7/22	2,480.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/7/15	2024/7/15	1,060.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/9/2	2024/9/3	5,980.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	五矿国际信托有限公司	2022/9/9	2024/9/9	3,900.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	三峡银行	2022/9/20	2025/9/14	7,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国进出口银行重庆分行	2021/11/26	2023/11/25	32,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行股份有限公司重庆	2016/11/30	2026/4/20	29,800.00

	大足支行			
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2017/3/31	2027/10/20	5,800.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2018/12/29	2030/4/20	14,400.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2018/6/28	2028/10/20	10,900.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2016/10/28	2023/4/20	10,200.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2019/6/19	2030/10/20	6,300.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2017/11/28	2027/10/20	2,500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2017/12/14	2028/4/20	2,200.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2020/1/10	2035/12/20	8,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/4/1	2035/12/20	450.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/3/24	2035/12/20	500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2020/3/6	2035/12/20	9,300.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/12/20	2035/7/12	1,950.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/1/1	2035/7/12	8,396.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/1/1	2035/7/12	337.35
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/8/18	2035/7/12	2,925.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2021/7/14	2035/7/12	14,140.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/7/27	2035/7/12	769.00

重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投信托股份有限公司	2021/10/14	2023/10/14	1,280.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投信托股份有限公司	2021/10/22	2023/10/22	5,290.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投信托股份有限公司	2021/10/29	2023/10/29	8,800.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投信托股份有限公司	2021/11/4	2023/11/4	1,220.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2016/12/19	2023/12/18	26,500.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2022/4/12	2025/4/11	28,300.00
开发司	农商行	2022/6/28	2024/6/27	980.00
开发司	重庆银行	2022/9/29	2025/9/28	800.00
重庆足锶矿业集团有限公司	大连银行股份有限公司重庆分行	2021/12/31	2024/4/28	14,250.00
重庆足锶矿业集团有限公司	重庆银行股份有限公司大足支行	2021/12/8	2027/12/31	11,215.93
重庆足锶矿业集团有限公司	光大银行重庆永川支行	2022/1/1	2028/12/31	14,900.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2019/11/14	2033/10/23	42,300.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2021/8/30	2033/10/20	20,850.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2020/4/3	2034/3/30	39,400.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2021/3/25	2028/3/21	38,000.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	工商银行大足龙水支行	2020/9/25	2028/9/25	45,550.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	中国光大银行股份有限公司重庆大坪支行	2020/12/17	2026/12/17	7,600.00
重庆市大足区龙水湖农业发展有限责任公司	华夏银行股份有限公司重庆大足支行	2022/9/23	2024/9/22	15,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2019/12/19	2027/12/18	28,090.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2020/8/5	2024/4/19	23,250.00

重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业发展银行重庆市大足支行	2021/8/27	2029/1/19	20,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足三驱支行	2021/12/1	2038/11/22	5,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/1/1	2038/11/22	16,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/1/1	2038/11/22	6,000.00
重庆大足实业发展集团有限公司	中国农业银行股份有限公司重庆大足支行	2022/1/1	2038/11/22	8,000.00
合计				1,366,074.43

16、应付债券期末余额为 1,539,703.16 万元，2022 年 9 月末，发行人应付债券较 2021 年末增加 342,376.92 万元，增长 22.24%，主要系新增债券融资“22 大足国资 MTN001”、“22 大足国资 PPN001”、“22 大足国资绿色债”、“22 大足国资 MTN003”、“22 大足工业 SCP001”及“22 大足工业 SCP002”所致。具体明细如下：

单位：亿元、年、%

单位简称	债券名称	发行日期	债券期限	期末余额
大足国资集团	2019 年第一期债权融资计划	2019/4/25	5	2.49
大足国资集团	19 大足 01	2019/12/28	3+2	6.32
大足国资集团	20 大足国资 MTN002	2020/8/28	3+2	9.97
大足国资集团	21 大足国资 MTN001	2021/1/18	3+2	9.91
大足国资集团	21 大足国资 MTN001	2021/6/28	3	9.89
大足国资集团	20 大足国资 MTN001	2020/3/18	3	12
大足国资集团	22 大足国资 PPN001	2022/3/14	2	10
大足国资集团	22 大足国资 MTN003	2022/8/31	2	8
大足国资集团	22 大足国资绿色债	2022/9/27	5+2	14
国恒商贸	国恒 2022 第一期可转债	2022/4/8	1	0.66
大足工业园建公司	19 大足工业 MTN001	2019/1/28	3+2	5.77
大足工业园建公司	20 大足工业 PPN002	2020/4/28	3+2	4.99
大足工业园建公司	20 大足工业 PPN002	2020/8/13	3+2	4.98
大足工业园建公司	2020 年度第一期债权融资计划	2020/8/13	3	1.99
大足工业园建公司	21 大足工业 MTN001	2021/6/29	3+2	3.99
大足工业园建公司	21 大足工业 MTN002	2021/8/29	3+2	3.99
大足工业园建公司	22 大足工业 SCP001	2022/1/13	270 天	5
大足工业园建公司	22 大足工业 SCP002	2022/8/12	270 天	4
大足工业园建公司	22 大足工业 MTN001	2022/8/30	3	6
大足城乡建设	20 大足城乡 MTN001	2020/12/7	3+2	9.93

大足城乡建设	21 大足城乡 MTN001	2021/9/27	3+2	4.96
大足城乡建设	21 足投 02	2021/7/6	3	7.97
大足永晟公司	17 永晟债	2017/7/24	7	1.5
大足永晟公司	19 大足永晟 MTN001	2019/4/29	3+2	7.95
大足永晟公司	20 大足永晟 MTN001	2020/6/24	3+2	1.98
大足永晟公司	21 大足永晟 MTN001	2021/8/27	3+2	6.99
大足永晟公司	21 永晟 01	2021/9/24	3	9.93
大足石刻国旅集团	19 石刻 01	2019/12/20	3+2	3.99
大足石刻国旅集团	20 石刻 01	2020/5/29	3+2	1
大足石刻国旅集团	20 石刻 02	2020/7/14	3+2	3.06
大足石刻国旅集团	21 大足石刻 MTN001	2021/7/29	3	3
大足石刻国旅集团	21 大足石刻 MTN002	2021/12/16	2+1	2
合计				188.21

17、长期应付款期末余额为 434,530.82 万元，2022 年 9 月末，发行人长期应付款较 2021 年末增加 25,474.81 万元，增幅 5.86%，变动不大。长期应付款主要明细如下：

单位名称	金融机构	期末余额（万元）
重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	15,000.00
重庆市大足区国恒商贸有限责任公司	中交融资租赁（广州）有限公司	13,846.43
重庆润泽交通建设集团有限公司	广州高新区融资租赁有限公司	2,944.69
重庆润泽交通建设集团有限公司	重庆鈇渝融资租赁股份有限公司	4,500.00
重庆润泽交通建设集团有限公司	长城国兴金融租赁有限公司	5,387.24
重庆润泽交通建设集团有限公司	泸州工投租赁有限公司	3,808.35
重庆市龙水五金产业投资有限公司	远东宏信融资租赁有限公司	4,165.50
重庆大足永晟实业发展有限公司	北京国资融资租赁股份有限公司	8,411.93
重庆大足永晟实业发展有限公司	福建海西金融租赁有限责任公司	17,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	福建海西金融租赁有限责任公司	7,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	广东耀达融资租赁有限公司	3,042.33
重庆大足永晟实业发展有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2,728.05
重庆大足永晟实业发展有限公司	国泰租赁有限责任公司	4,394.72
重庆大足永晟实业发展有限公司	河南九鼎金融租赁股份有限公司	6,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	横琴华通金融租赁有限公司	4,413.41
重庆大足永晟实业发展有限公司	湖北金融租赁股份有限公司	6,532.16
重庆大足永晟实业发展有限公司	华融金融租赁有限公司	12,763.30
重庆大足永晟实业发展有限公司	徽银金融租赁有限公司	8,186.53
重庆大足永晟实业发展有限公司	冀银金融租赁股份有限公司	3,333.33
重庆大足永晟实业发展有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	5,938.47
重庆大足永晟实业发展有限公司	鈇渝金融租赁股份有限公司	10,000.00
重庆大足永晟实业发展有限公司	渝农商金融租赁有限公司	12,500.00

重庆大足永晟实业发展有限公司	长江联合金融租赁有限公司	12,411.05
重庆大足永晟实业发展有限公司	浙江国金融资租赁股份有限公司	3,511.74
重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投融资租赁(上海)有限公司	3,487.08
重庆大足永晟实业发展有限公司	中建投融资租赁(上海)有限公司	3,487.08
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	渝农商金融租赁有限责任公司	17,410.78
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	国药控股(中国)融资租赁有限公司	8,490.52
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	久实融资租赁(上海)有限公司	7,167.89
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	平安国际租赁(天津)有限公司	3,100.00
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中远海运租赁有限公司	5,011.05
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	哈银金融租赁有限责任公司	10,141.01
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中交融资租赁有限公司	8,240.84
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	久实融资租赁(上海)有限公司	10,047.58
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	广东耀达融资租赁有限公司	4,077.48
重庆大足城乡建设投资集团有限公司	中建投融资租赁(深圳)有限公司	7,539.71
重庆市大足区市政工程有限责任公司	远东宏信(天津)融资租赁有限公司	1,380.44
重庆市大足区金竺污水处理有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	8,025.52
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	微银金融租赁有限公司	5,062.98
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	工银融资租赁有限公司	15,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	贵银金融租赁有限责任公司	3,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	哈银金融租赁有限责任公司	10,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中交融资租赁(广州)有限公司	8,651.27
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	江苏华文融资租赁有限公司	1,250.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	平安国际融资租赁(天津)有限公司	3,857.93
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	浙江稠州金融租赁有限公司	8,230.31
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中远海运租赁有限公司	6,440.66
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中航国际租赁有限公司	5,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	2,783.81
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	浙江浙银金融租赁股份有限公司	4,768.13
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	6,623.40
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	16,846.16
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	国泰租赁有限公司	12,696.97
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	杭州工商信托股份有限公司	15,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	无锡财通融资租赁有限公司	10,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	中旅融资租赁有限公司	6,000.00
重庆大足石刻国际旅游集团有限公司	上海国金融资租赁有限公司	2,000.00
大足石刻旅业发展有限责任公司	远东宏信融资租赁有限公司	4,725.00
重庆大足实业发展集团有限公司	江南金融租赁股份有限公司	15,427.37
重庆大足实业发展集团有限公司	中国东方资产管理股份有限公司重庆市分公司	50,000.00
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	山东汇通金融租赁有限公司	12,553.50
重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	哈银金融租赁有限责任公司	10,000.00
减：一年内到期的长期应付款		210,141.49
合计		301,202.21

18、实收资本期末余额为 120,000.00 万元，2022 年 9 月末无变

化。发行人前身为重庆市大足区篆石实业发展有限公司，是重庆市大足区鑫发建设集团有限公司于2019年3月29日以货币出资设立的国有独资公司，初始注册资本为20,000万元，实收资本为5,000万元。2021年9月，经大足区人民政府的批复，发行人的股东变更为大足区国资委，根据大足区国资委出具的《关于向重庆大足实业发展集团有限公司增加注册资本金的批复》（大足国资委发【2021】201号），大足区国资委以货币形式对其增资100,000万元。上述增资完成后，发行人的注册资本由20,000万元增加至120,000万元，实缴资本120,000万元。发行人实收资本均为货币资金，不存在资产权属不明、注入过程存在法律瑕疵的资产、公益性资产情况。

19、资本公积期末余额为4,509,930.96万元，2022年9月末余额为4,597,335.71万元，主要构成明细如下：

项目	期末余额（单位：万元）
拨款转入	188,024.61
债务置换	6,000.00
资产划转	361,461.49
股权划转	4,041,849.61
合计	4,597,335.71

财务状况分析

①资产构成分析

2019年-2022年9月末，发行人总资产规模分别为5,726,033.77万元、7,779,633.42万元、9,546,183.30万元和10,086,798.32万元，资产规模逐年稳步增长。在总资产中，近三年及最近一期，流动资产占比分别为78.28%、82.01%、84.00%和83.89%，主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成；非流动资产占比分别为21.72%、17.99%、16.00%和16.11%，主要由投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产构成。

②负债构成分析

2019年-2022年9月末，发行人总负债规模分别为2,979,489.97万元、4,242,376.45万元、4,809,345.34万元和5,282,962.73万元，

负债规模逐年增长。在负债结构中，近三年及最近一期，流动负债占比分别为 32.84%、34.53%、31.24%和 29.59%，流动负债占比总体呈波动趋势，主要系短期借款和一年内到期的非流动负债增加所致。非流动负债占比分别为 67.16%、65.47%、68.76%和 70.41%，主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。

③所有者权益分析

2019 年-2022 年 9 月末，发行人的所有者权益分别为 2,746,543.79 万元、3,537,256.99 万元、4,736,837.96 万元和 4,803,835.58 万元，近三年保持稳定增长。所有者权益主要由实收资本、资本公积和未分配利润构成。

④偿债能力分析

偿债能力指标

指标	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 9 月末
资产负债率	52.03%	54.53%	50.38%	52.38%
流动比率	4.58	4.36	5.34	5.41
速动比率	1.68	1.59	1.68	1.73

上述指标显示，发行人流动比率分别为 4.58、4.36、5.34 和 5.41，速动比率分别为 1.68、1.59、1.68 和 1.73。发行人流动比率和速动比率均处于合理水平，流动资产、速动资产对流动负债的覆盖倍数良好；发行人资产负债率始终处于 60%以下，公司资产负债率处于合理水平。综上，发行人具备长短期偿债能力。

⑤盈利能力分析

盈利能力指标

指标	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-9 月
营业收入(万元)	206,022.95	294,337.57	374,224.34	230,655.22
营业利润(万元)	45,936.24	54,043.57	76,618.17	37,329.51
净利润(万元)	35,500.10	37,992.83	61,256.05	29,836.78
营业利润率	22.30%	18.36%	20.47%	16.18%
销售净利率	17.23%	12.91%	16.37%	12.94%

2019 年-2022 年 9 月，公司营业收入分别为 206,022.95 万元、294,337.57 万元、374,224.34 万元和 230,655.22 万元，净利润分别

为 35,500.10 万元、37,992.83 万元、61,256.05 万元和 29,836.78 万元，营业收入和净利润总体呈增长趋势，另外，发行人营业利润率和销售净利率近三年均保持在较高水平，整体来看，发行人盈利能力良好。

⑥现金流量情况分析

2019 年-2022 年 9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 132,395.12 万元、-92,124.58 万元、43,534.26 万元和 34,009.75 万元。发行人的经营活动现金流波动较大，主要用于购买商品、接受劳务。近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -219,127.23 万元、-132,789.38 万元、-328,522.17 万元和 -176,484.94 万元。发行人投资活动现金净流出较大，主要系公司有大量的在建工程以及新建的代建项目需要持续性的资金投入。近三年及一期发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 111,766.39 万元、211,575.99 万元、213,111.30 万元和 214,264.10 万元。发行人筹资活动产生的现金流呈现上升趋势，主要系公司根据自身经营特点，逐步增大长期借款以及直接融资比例，使得发行人筹资活动表现为净现金流入状态且呈上升趋势。

6、资信状况

(1) 截至目前，发行人存续债券 1 只，债券余额 10 亿元；发行人现有负债余额 528.30 亿元，其中高成本债务 30 亿元，占比 5.68%。

(2) 经“人民银行征信系统”查询，截至 2023 年 3 月 7 日，发行人于 2014 年首次与金融机构发生信贷关系。报告期内，共在 18 家金融机构办理过信贷业务，目前在 13 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额 151,443.10 万元，不良和违约负债余额为 0.00 万元。

(3) 经“人民银行征信系统”查询，截止 2023 年 3 月 7 日，发行人对外担保余额为 188,921.54 万元，无关注及不良类余额。

(4) 通过“国家企业信用信息公示系统”查询，发行人暂无行政处罚信息、暂未被列入经营异常名录和严重违法失信企业名单；通过“企查查”、“全国法院被执行人信息查询系统”及“裁判文书网”查询，发行人及其法定代表人暂时均无失信被执行情况，涉诉事件主

要为合同纠纷等日常经营纠纷，无重大违约事件。

（七）标的债券偿付保障措施

为了确保本息的正常兑付、维护持有人的合法利益，发行人为本期债务融资工具的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、加强信息披露、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

1、设立本期债务融资工具偿付工作小组

自本次发行起，发行人将组成专门工作小组，负责管理本息偿付及相关工作。小组人员包括公司高管、财务部负责人等。自成立起至付息期限或兑付期限结束，偿付工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

2、加强本期债务融资工具募集资金使用的监督和管理

发行人将根据内部的财务管理制度，加强对募集资金的管理，保证募集资金的合理使用。财务部定期审查、监督本期债务融资工具募集资金的使用及还款来源的落实情况，保障到期足额偿付本息。

3、建立本期债务融资工具偿债的财务安排

针对发行人未来的财务状况、本期债务融资工具自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流。

4、严格执行信息披露工作

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受投资人的监督，防范偿债风险。

三、标的债券价值分析

（一）安全性分析

发行人所在区域为重庆市大足区，大足区位于四川盆地东南部，重庆市西北部，地处川中丘陵与川东平行岭谷交接地带，是重庆唯一的世界文化遗产地，享有“石刻之乡”、“五金之乡”和“海棠香国”的美誉。旅游文化、现代五金、汽车及零部件制造、循环产业和生态农业是大足区的支柱产业。其中，大足区中的双桥经济技术开发区原系国内三大重型汽车生产基地之一，被誉为中国重型汽车工业的“摇篮”，汽车、铸造、循环经济、高新技术研发、物流等产业基础雄厚；大足区的“五金之乡”美名千年不衰，形成业界公认的“东有永康、南有阳江、西有大足”的五金三足鼎立；大足区古龙镇锇矿资源得天独厚，有“亚洲锇都”之美誉。根据《重庆市大足区城乡总体规划（2011-2030）》，大足城市社会经济发展目标为成渝经济区区域中心城市，城市性质为国际旅游胜地、中国五金之都、重庆产业高地。

2020-2022年，大足区地区生产总值续三年分别为700.54亿元、800.30亿元、817.21亿元；2020-2022年。大足区一般公共预算收入连续三年分别为42.34亿元、45.96亿元、42.98亿元，2022年大足区一般公共预算收入下滑系因受疫情封控影响及留抵退税政策影响所致。2022年末，大足区地方政府债务余额为162.91亿元，其中一般债务余额为61.62亿元，专项债务余额为101.29亿元。政府债务率（窄口径）97.05%，（宽口径）428.48%，财政自给率42.74%。整体来看，大足区区域经济发展状况尚可。

目前，包括发行人在内，大足区主要有3家区级城建类企业，分别为重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司（以下简称“双桥经开投集团”）、重庆市大足区大双实业发展有限公司（以下简称“大双实业集团”）及发行人。发行人下辖5家子公司大足国资集团、大足石刻国旅集团、大足永晟公司、大足城乡建投和大足工业园建公司也是大足区重要的城建类企业。大足区城市基础设施建设主体分工明确，不存在竞争关系。发行人2019-2022年9月营业收入分

别为 20.60 亿元、29.43 亿元、37.42 亿元和 23.06 亿元，总体呈增长趋势，净利润分别为 3.55 亿元、3.80 亿元、6.13 亿元和 2.98 亿元，净利润保持逐年增长，盈利能力良好。

根据东方金诚国际信用评估有限公司 2022 年综合评定，发行人主体信用评级 AA+，评级展望为稳定，本期无债项评级。另外，为确保债券安全兑付，发行人制定了一系列偿债保障措施。

综上，基于债券发行人所在区域，发行人主体信用情况，标的债券的偿付保障措施等安全性角度分析，债券违约风险相对较低。

（二）流动性分析

本信托计划资金投资于“重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具”，闲置资金可用于投资现金管理类产品，标的债券仅面向合格投资者非公开发行，二级市场交易活跃度较低，债券流动性较差，本信托计划投资期限为 2 年，持有期间不进行债券交易，流动性对信托计划影响较小。

（三）收益性分析

投资债券的收益可以分为两部分，一部分为持有期间的票面利息收入，票面利率在债券发行时确定；另一部分为资本利得，即买卖债券的价差收入，随着债券市场波动、发行人信用状况等因素而变化。标的债券二级市场交易活跃度较低，本信托计划投资期限为 2 年，持有期间不进行债券交易。因此，本信托计划的全部收益均来源于票面利息。标的债券票面利率暂定为 7%，实际根据簿记建档发行结果确定。

（四）标的债券投资价值评价

根据前述分析，本信托计划资金用于投资发行人在全国银行间债券市场发行的债务融资工具，标的债券发行手续齐备，债券发行符合《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《银行

间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等法规要求，债券募集资金用途符合相关规定。东方金诚国际信用评估有限公司对发行人的信用评级为 AA+，评级展望稳定。

综上，标的债券持有期间收益性良好，且发行人信用评级为 AA+，信用良好，具备投资价值。

四、信托财产的投资管理

（一）投资范围及投资限制

1、投资范围

本信托计划资金主要用于投资标的债券，闲置资金可用于投资现金管理类产品。其中被投资债券需满足以下限制性要求：发债主体须为参与地方建设的国有企业，发债主体评级为 AA（含）以上。全体委托人一致同意受托人将本信托计划资金投资于“重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具”，闲置资金可用于投资现金管理类产品。

2、投资限制：

本信托计划财产禁止以下行为：

- （1）购买单一债券超过该债券发行规模总额的 40%；
- （2）承销行为；
- （3）违反规定向他人贷款或提供担保；
- （4）从事承担无限责任的投资；
- （5）从事内幕交易、操纵证券价格及其他不正当的证券交易活动；
- （6）法律法规、中国证监会及信托文件规定禁止从事的其他行为。

（二）投资审查及操作流程

1、投资前审查

本信托为委托人确定管理方式的集合资金信托计划。委托人指定受托人将信托财产按照信托合同约定的管理运用方向进行运用。受托人以诚实、信用、谨慎、有效管理为原则，为受益人的利益，对信托资金的运用进行管理、运用。

2023年2月14日，发行人取得中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》（中市协注【2023】PPN52号），获批发行定向债务融资工具注册金额人民币15亿元，自通知书落款之日起2年内发行有效。

受托人在投资前按照公司《集合资金信托业务操作流程》等规章制度要求履行必要的内部审查流程。在信托计划设立前，受托人就本信托计划在中国信托登记有限责任公司登记系统完成预登记操作，并向当地监管机构完成事前报备。

2、操作流程

在履行完投资前审查流程后，受托人按如下步骤进行投资交易及存续期管理工作：

（1）委托人将其合法拥有的资金交付受托人，并与受托人签订《资金信托合同》，受托人以自己的名义认购标的债券。

（2）受托人确定托管银行，签署托管协议等文件，在托管行处开立信托专户。依据中国银行间市场交易商协会单位会员入会指南等文件，受托人进行投资交易前需先申请成为交易商协会会员，并完成银行间市场清算所股份有限公司（以下简称“上清所”）的账户开立，受托人进行投资交易前需以产品为单位在上述登记结算机构开立相关账户。

（3）宁波银行与受托人签订相关资金保管合同以及估值服务合同等，并开立信托专户。保管银行为本信托计划提供信托资金保管、信托财产估值以及信托收益分配等服务。保管银行作为估值外包服务机构，于每个工作日向受托人发送信托单位估值表，受托人收到估值表在官方网站每月披露一次信托单位净值。

（4）信托计划存续期内，受托人根据信托文件的约定向受益人

进行信托收益分配，并支付信托税费、信托管理费用、保管费等所有费用。

(5) 信托到期时，受托人对信托财产进行清算分配，向委托人（受益人）交付信托财产，信托计划终止。若存在非现金形式的信托财产，信托期限延长至信托财产全部变现之日，受托人有权处置信托财产，并以现金形式向受益人分配。信托计划延长期间，受托人有权继续收取信托管理费用。

(三) 设置预警线

1、信托成立日（T日）后的每一个工作日为信托单位净值估值日。在每个估值日，由估值服务机构负责信托财产估值，计算信托单位净值，并于每周最后一个工作日与托管银行进行核对。受托人于每月的第一个工作日在受托人网站上披露上月信托单位净值情况。

2、本信托计划设置预警线=【0.9】元

估值服务机构于 T+1 日估算前一工作日（T日）信托单位净值，若估算的 T 日信托单位净值 \leq 【0.9】元，估值服务机构与托管银行进行核对，核对一致后发送给受托人。受托人将于 T+1 日下午 5 点之前，以受托人网站公告、短信或电子邮件的方式通知委托人。

(四) 信托收益的分配

1、信托收入及信托收益

信托收入包括信托财产在投资管理运作过程中产生的信托收益和信托财产存放于银行的利息收入及闲置资金进行投资产生的收入等。信托收益为信托收入扣除信托税费和信托管理费用后的余额。本信托计划信托收入主要来源于信托资金投资标的的债券产生的收益。

2、信托收益分配

(1) 受益人的信托收益按净值化管理的要求进行核算并向受益人进行分配，本信托计划受益人信托资金对应的信托管理费用率和按净值计算的参考收益率（暂定）标准如下：

认购信托计划金额 M	信托单位持有时间	信托管理费用率（年化）	参考收益率（年化）
M	不超过 24 个月	0.6%	5.75%

受益人按照下列方式享有信托利益：

①在任一估值日，若信托单位净值 \geq 认购或申购日的信托单位净值 \times （1+参考收益率/365 \times 核算天数），则受益人按持有的信托单位份额 \times 认购或申购日的信托单位净值 \times （1+参考收益率/365 \times 核算天数享受信托利益）。

计算公式：信托利益=（1+参考收益率/365 \times 核算天数） \times 认购或申购日的信托单位净值 \times 持有信托单位份额。

信托收益=参考收益率/365 \times 核算天数 \times 认购或申购日的信托单位净值 \times 持有信托单位份额

②在任一估值日，若信托单位净值 $<$ 认购或申购日的信托单位净值 \times （1+参考收益率/365 \times 核算天数），则受益人按持有的信托单位份额乘以信托单位净值享受信托利益。

计算公式：信托利益=信托单位净值 \times 持有信托单位份额。

核算天数为各期信托计划成立日或标的债券前一付息日至任一估值日之间的实际天数。

受托人特别申明：本参考收益率不构成受托人对受益人本金和收益的任何承诺和保证，亦不代表受益人的实际收益水平。

（2）信托财产分配顺序：

①信托财产优先支付信托文件约定的信托税费或因受托人以固有财产先行垫付的或按约定向第三人支付的因处理信托事务产生的税费；

②受托人按约定收取信托管理费用；

③受托人按约定向受益人分配信托利益；

④受托人按约定收取业绩报酬。

业绩报酬：信托终止时受益人收益率达到参考收益率的，在信托财产扣除信托税费、信托管理费用、信托收益（按参考收益率计算）

和实收信托资金后的剩余部分。

(3) 信托收益的分配时间:

①信托收益预分配: 本信托计划项下标的债券付息日后的 10 个工作日内, 受托人划付部分信托税费、信托管理费用并对已实现的信托收益向受益人进行预分配, 受益人以其所持有的信托单位份额享有相应的信托收益。

②信托计划终止后十个工作日内, 受托人进行信托财产清算, 受托人划付部分信托税费、信托管理费用和业绩报酬并向受益人分配已实现的信托收益、返还信托财产, 受益人以其所持有的信托单位份额享有相应的信托收益。

(4) 信托终止时, 信托财产经过清算后, 受托人应将信托财产返还给受益人。本信托计划到期终止前 20 日或提前终止时, 受托人有权变现全部可变现信托财产, 并在扣除信托税费、信托管理费用和业绩报酬后, 按照信托财产清算分配顺序分配信托财产。

受托人特别申明: 受托人在信托财产管理运作过程中, 如遇标的债券提前支付本信托计划投资收益并返还本金或受托人认为会影响信托财产收益的情况时, 受托人有权无需经受益人大会同意提前终止本信托计划。

(五) 信托计划退出方式

1、标的债券违约情形

发行人在本次债券项下的违约事件具体情况如下:

(1) 在标的债券募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日(如有)等本息应付日, 发行人未能足额偿付约定本金或利息。

(2) 因发行人触发标的债券募集说明书中“投资人保护条款”及其他相关条款的约定(如有)或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期, 或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满, 而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

(3) 在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请。

(4) 本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

2、信托退出方式

本信托计划期限不超过 2 年，自信托计划生效日（含）起至标的债券到期兑付日止。信托计划在标的债券到期兑付日回收本金及投资收益，信托存续期间的闲置资金可用于投资现金管理类产品，实现信托计划的退出。

本信托计划终止时，受托人依信托文件对信托财产进行清算分配，若因标的债券发生上述违约情形导致信托财产尚未全部变现的，受托人将现金形式的信托财产在扣除信托税费和信托管理费用等费用后向受益人分配。受托人对剩余非现金形式信托财产进行处置，本信托计划进入处置变现期，处置变现期为自信托计划存续期限届满之日（含提前终止）至信托财产全部变现完毕之日（不含该日）止。

处置变现期内，受托人有权处置标的债券并采取相应措施，包括但不限于转让标的债券、召开债券持有人会议，要求债券受托管理人（如有）依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，受托人有权追究债券受托管理人的违约责任。非现金形式财产变现完成后，受托人将现金形式的信托财产向受益人进行分配。受托人因处置信托财产而产生的处置费用、诉讼费、律师费等由信托财产承担。信托财产变现期内，受托人有权

按信托文件继续收取信托管理费用。

五、信托财产的估值

（一）估值时间及频率

估值日：本信托计划成立日（T日）后每一个工作日为信托单位净值估值日，估值日（T日）的信托单位净值在下一工作日（T+1日）计算。估值核对日为每周的最后一个工作日。

受托人委托宁波银行为本信托计划的运营提供外包服务，负责本信托计划的估值。估值核对日为估值日（T日）的下一工作日（T+1日）。托管银行于估值核对日对估值服务机构提交的估值结果进行核对。如果由于证券交割清算制度变化等政策原因造成不能按上述规定日期估算的，则根据相应政策调整。

受托人于每月的第一个工作日在受托人网站上披露上月信托单位净值情况。

（二）估值原则及方法

1、标的债券估值

根据资管新规，符合以下条件之一的，可按照企业会计准则以摊余成本进行计量：1、资产管理产品为封闭式产品，且所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期；2、资产管理产品为封闭式产品，且所投金融资产暂不具备活跃交易市场，或者在活跃市场中没有报价、也不能采用估值技术可靠计量公允价值。

本信托计划资金投资于发行人在全国银行间债券市场发行的“重庆大足实业发展集团有限公司2023年度第一期定向债务融资工具”。本信托计划投资标的为交易不活跃的债务融资工具，以获得票面利息为目的，且持有至标的债券到期，符合摊余成本计量的使用条件。因此，信托计划采用“摊余成本法”估值，即标的债券以买入成本列示，按照票面利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提收益。

2、银行存款估值

以本金列示，银行存款利息不做计提，均按照实际收到利息的当日确认收入。受托人有权按照监管政策规定，在与估值服务机构及保管银行协商一致后适用具体的估值方法。

（三）估值程序

信托财产估值由估值服务机构负责，托管银行复核。估值服务机构完成估值后，将估值结果以邮件或电子对账形式发送托管银行，托管银行将按照规定的估值方法及估值频率在估值核对日对估值结果进行复核。若估值服务机构估值结果与托管银行复核结果不一致的，估值服务机构需及时通知受托人，与受托人商量解决办法，并据此调整估值。

（四）暂停估值的情形

1、信托资金投资所涉及的交易场所遇法定假日或因其它原因暂停营业时；

2、因其他任何不可抗力致使受托人、估值服务机构及托管银行无法准确评估委托财产价值时；

3、占信托财产相当比例的投资品种的估值出现重大转变，而受托人为保障委托人的利益，决定延迟估值的；

4、法律法规、信托文件规定的其它情形或监管机构批准的其他情形。

六、信托计划合规性分析

按照现行法律法规、部门规章、规范性文件以及公司相关业务指引要求，现对信托计划交易结构、信托资金来源、信托资金投向、关联交易审查等方面进行合规性分析。

（一）交易结构

本信托计划的交易结构为我公司拟通过发行集合资金信托计划，向社会募集资金，并以受托人的名义投资标的债券，并通过受托人专

业化的投资管理，实现受益人利益。本项目交易结构未涉及多层嵌套等违规问题。

（二）信托资金来源

本信托计划由合格投资者认购，委托人限定符合《信托公司集合资金信托计划管理办法》及《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》规定的合格投资者，信托资金限定为合格投资者的自有资金，信托资金来源合规。

（三）信托资金投向

本信托计划的信托资金拟投资“重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具”，标的债券募集资金拟全部用于偿还发行人子公司有息债务。发行人承诺：本标的债券募集资金用途不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。募集资金不得用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不得直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等。综上，信托资金投向合法合规。

（四）关联交易审查

本信托计划所投资的标的债券发行人与受托人均不存在关联关系，本信托计划暂不涉及关联交易相关事项。其他相关交易主体如委托人、托管人、财务顾问方（如有）等，待确定时若与受托人存在关联关系，受托人将依据相关监管规定向监管机构报告，且如本信托计

划投资机构、托管机构及其控股股东、实际控制人或者与其有其他重大利害关系的公司发行或者承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，受托人将向投资者充分披露信息。

（五）消费者权益保护

为保护消费者合法权益不受非法侵犯，受托人在董事会下设信托与消费者权益保护委员会，负责将消费者权益保护工作纳入公司治理、经营发展战略和企业文化。受托人构建了负责领导消保工作的消费者权益保护工作委员会、负责牵头消保工作的财富管理中心及各相关部门共同参与的消费者权益保护管理体系；制定了《消费者权益保护管理办法》《适当性管理办法》《消费投诉处理管理办法》《销售专区及录音录像管理规定》等保护消费者权益的制度、流程，并贯穿于信托产品或服务的全过程。

项目部门在本信托产品交易结构、受益人参考收益率设置等与消费者权益有关事项上，不存在侵犯消费者合法权益情形；项目部门将在后续协议制定等环节，保障消费者合法权益不受侵害；受托人不定期向消费者开展金融知识安全宣传教育，开展员工消保合规专题培训，努力培育保护消费者权益的文化氛围。

（六）绿色金融

本信托计划所募集资金不用于绿色产业，不属于绿色信托，不投向“两高一剩”行业（项目）；发行人最近两年未发生过严重的环境或社会风险事件；发行人最近一年无未处理的严重的环保处罚。

（七）反洗钱调查

根据反洗钱相关监管规定和受托人内部规章制度，项目部门对本信托产品项下融资人、担保人等相关交易主体进行了反洗钱调查，进行了有效的客户身份识别并保存了其身份资料。经查，上述交易主体不属于联合国、欧盟或美国等制裁名单，及中国政府部门或有权机关

发布的涉恐及反洗钱相关风险名单内的企业或个人，本信托产品项下交易不涉及洗钱和恐怖融资。

综上，本信托计划在交易结构、信托资金来源、信托资金投向、以及关联交易、消费者权益保护、绿色金融、反洗钱调查等方面合法合规。

投资分析结论

1、本信托计划交易结构、信托资金来源、信托资金投向以及关联交易审查等合法合规。

2、信托资金投资于发行人在全国银行间债券市场发行的“重庆大足实业发展集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具”，信托投资偿付资金来源于发行人经营收入及再融资。发行人为 AA+发债企业，近年来资产规模稳步增长，各项财务指标适中，盈利能力良好，具备履约还款能力。同时，标的债券设置了一系列偿债保障措施，风险相对可控；标的债券票面利率 6.85%/年（暂定），根据簿记建档结果确定，持有期间收益良好。