

国企信托·信和 12 号集合资金信托计划

尽职调查报告

第一部分 信托要素

发债机构：重庆大足国有资产经营管理集团有限公司
(主体评级 AA)

信托规模：总规模人民币 1.64 亿元

信托期限：不超过 24 个月(可依据实际情况提前结束)，
信托实际到期日为标的债券实际到期日(即 2025 年 1 月 3 日)。

还款来源：包括但不限于发行人的经营性收入、再融资等。

风控措施：本期公司债券在债券层面由重庆大足实业发展集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

信托目的：本信托计划成立后，受托人按照信托文件的规定，以受益人利益最大化为宗旨，对信托财产进行专业化的管理、运用，谋求信托财产的保值增值。

发行人所属区域介绍

1. 重庆市概况

重庆市是中国 4 个直辖市之一，位于西南地区。是国家中心城市、超大城市、国际大都市，是长江上游地区的经济、金融、科创、航运和商贸物流的中心，是西部大开发重要的战略支点，是一带一路和长江经济带重要联结点以及内陆开放的高地。

近几年，重庆市经济保持稳中有升的良好态势。2017 至 2021 年，重庆市分别实现地区生产总值 20,066.29 亿元、

21,588.80 亿元、23,605.77 亿元、25,041.43 亿元和 27,894.02 亿元，同比增速分别为 9.30%、6.00%、6.30%、3.90%和 8.30%。2021 年，第一产业实现增加值 1,922.03 亿元，比上一年增长 7.8%，两年平均增长 6.2%；第二产业实现增加值 11,184.94 亿元，比上一年增长 7.3%，两年平均增长 6.0%；第三产业实现增加值 14,787.05 亿元，比上一年增长 9.0%，两年平均增长 5.9%。

2021 年，重庆市实现地方一般公共预算收入 2,285.45 亿元，其中，税收收入为 1,543.40 亿元，税收占比为 67.53%，税收为重庆市一般公共预算收入的主要来源。

2. 大足区概况

重庆市大足区 2021 年，大足区经济总量在重庆市下辖的区(县)中排名中游，在渝西地区 12 个区中居于第 8 位。一般公共预算收入排名为第 13 位。总体上看，大足区保持着较好的经济发展趋势，符合我司基础设施指引中区县级一般财政预算的要求。

经济发展方面，2019-2021 年，大足区全区地区生产总值分别为 645.83 亿元、700.50 亿元和 800.30 亿元，同比增速分别为 7.7%、4.4%和 10.3%。总体上看，大足区保持着较好的经济发展趋势，近三年 GDP 增速均值 7.47%。2022 年前三季度，大足区全区实现地区生产总值 596.15 亿元，名义增长率 5.21%。

财政实力方面，2019-2021 年，大足区一般公共预算收入分别为 38.94 亿元、42.34 亿元和 45.96 亿元，连续三年

逐年增长，增速分别为 26.3%、8.7%和 8.5%。近三年一般公共预算收入增速均值 14.5%。2022 年前三季度财政收入为 28.7 亿元，同比减少 9.3%。

发行人评级

发行人系发债主体，主体评级 AA，评级展望为稳定。

第二部分 标的要素

一、发行人简要情况

发行人大足国资是重庆市大足区重要的国有资产运营和基础设施建设主体，主要负责大足区主城区、大足工业园区以及大足高新区的道路、市政设施、棚改和旧城改造以及园区土地整理等业务。截至本报告日，经企业预警通查询，发行人在重庆市 305 家城投公司中排名第 32 位，发行人全资股东为重庆大足实业发展集团有限公司，实际控制人为重庆市大足区人民政府国有资产监督管理局委员会。东方金诚国际信用评估有限公司对其主体信用等级评为 AA（评级时间 2022 年 12 月 27 日），评级展望为稳定。

二、主营业务情况

发行人营业收入主要来源于基础设施建设（工程建设）、土地一级开发（土地整治）、销售产品（销售矿石、销售旅游产品等）和旅游门票四大板块业务。

发行人三年及一期营业总收入分别为 205,674.32 万元、284,592.44 万元、293,701.43 万元和 163,862.97 万元，呈现上升态势。2020 年营业收入相比 2019 年上升 78,918.12 万元，增幅 38.37%，系发行人将永晟公司纳入合并范围，基

基础设施建设板块收入规模大幅增大所致。2021 年营业收入相比 2020 年上升 9,108.99 万元，增幅 3.20%，系发行人土地整治和其他版块收入增加所致。发行人营业收入构成如下：

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
基础设施建设	118,310.29	72.2	235,040.83	80.03	238,134.43	83.68	147,918.41	71.92
销售产品	-	-	-	-	-	-	1,454.46	0.71
土地一级开发	20,897.70	12.75	17,075.86	5.81	13,005.80	4.57	23,613.05	11.48
旅游门票	8,000.62	4.88	14,373.22	4.89	11,809.96	4.15	15,109.60	7.35
其他	16,654.36	10.16	27,211.52	9.27	21,642.25	7.6	17,578.81	8.55
营业收入	163,862.97	100	293,701.43	100	284,592.44	100	205,674.32	100

三、本期债券发行的基本情况

（一）发行批准情况

2022 年【4】月【15】日，发行人取得上海证券交易所出具的上证函【2022】532 号《关于对重庆大足国有资产经营管理集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》，批复通过了发行人报送的《重庆大足国有资产经营管理集团有限公司关于非公开发行公司债券挂牌转让的申请》，本次批复为 10 亿，有效期为 12 个月。

上海证券交易所

上证函〔2022〕532号

关于对重庆大足国有资产经营管理集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函

重庆大足国有资产经营管理集团有限公司：

你公司报送的《重庆大足国有资产经营管理集团有限公司关于非公开发行公司债券挂牌转让的申请》及相关材料收悉。根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》等有关规定，你公司向专业投资者非公开发行公司债券符合上海证券交易所（以下简称本所）的挂牌转让条件，本所对其挂牌转让无异议。现就有关事项明确如下：

一、你公司向专业投资者非公开发行总额不超过10亿元的公司债券，由宏信证券有限责任公司承销。本次债券采取分期发行方式，你公司应在本函出具之日起12个月内，按照报送本所的相关文件组织发行。本函自出具之日起12个月内有效。

二、自本函出具之日起至本次债券挂牌转让前，你公司如发生影响本次债券挂牌转让的重大事项或拟变更募集说明书相关

内容，应及时向本所报告。

三、你公司应当在完成公司债券发行后，按照本所相关规定及时办理公司债券挂牌转让手续。

四、你公司非公开发行公司债券的募集资金应当用于募集说明书约定的用途。除金融类企业外，募集资金不得转借他人。你公司应当指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

五、你公司应切实履行存续期信息披露义务，按时披露定期报告；如发生可能影响偿债能力或债券价格的重大事项，应及时披露临时报告。

六、你公司应切实遵守募集说明书中的相关约定，并积极配合受托管理人开展后续管理工作。如出现不能按时还本付息或其他可能影响偿债能力的重大风险等情形，你公司应及时向本所报告，并严格落实相关承诺，保护投资者的合法权益。

特此函告。



主题词：债券业务 公司债券 挂牌转让 无异议 函

抄送：中国证监会公司债券监管部、重庆监管局、深圳证券交易所、中国证券业协会、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、宏信证券有限责任公司。

分送：办公室（党委办公室）、交易运行管理部、债券业务部、交易监管部、数据管理部、信息公司、存档。

上海证券交易所办公室 2022年4月15日印发

共印4份

- 1 -

- 2 -

（二）公司债券基本条款

- 1、发行主体：重庆大足国有资产经营管理集团有限公司。
- 2、债券名称：重庆大足国有资产经营管理集团有限公司2022年非公开发行公司债券（第二期）。
- 3、发行规模：本期发行规模不超过1.64亿元（含）。
- 4、票面金额和发行价格：本期债券面值100.00元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：本期债券期限为2年。
- 6、债券利率：7.5%/年
- 7、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照交易所的规定进行

债券的转让等操作。

8、发行方式：本期发行以非公开方式通过上海证券交易所向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行。

9、发行范围及对象：本期发行为向符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的不超过 200 名专业投资者以非公开发行的方式进行。

10、转让范围及对象：本期债券仅限于专业投资者范围内转让。转让后，持有同次发行债券的专业投资者合计不得超过 200 名。

11、起息日：本期债券起息日为 2023 年 1 月 3 日。

12、利息登记日：本期债券利息登记日按照证券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、付息日：2024 年至 2025 年每年的 1 月 3 日为上一个计息年度的付息日。

14、到期日：本期债券的到期日为 2025 年 1 月 3 日。

15、兑付日：本期债券的兑付日为 2025 年 1 月 3 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）。

16、计息期限：本期债券的计息期限自 2023 年 1 月 3 日起至 2025 年 1 月 2 日止。

17、付息、兑付方式：本期债券的本息支付将按照本期债券登记托管机构的有关规定统计债券持有人名单；本息支付方式及其他具体安排按照本期债券登记托管机构的有关

规定办理。

18、还本付息金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

19、担保情况：本期债券由重庆大足实业发展集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（三）发行人主体信用及债项信用评级情况

根据东方金诚国际信用评估有限公司2022年12月27日出具的《东方金诚债评字【2022】0860号信用等级通知书》，发行人主体长期信用等级为AA，评级展望稳定。



四、财务指标

1、资产负债表

单位：万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产				
货币资金	271,507.21	132,210.47	302,669.20	168,210.42
交易性金融资产	1,440.93	340.93	-	-
应收票据	-	-	20	-
应收账款	350,201.95	330,441.16	359,881.86	181,670.54
预付款项	92,386.17	68,032.16	65,681.41	28,808.64
其他应收款	1,746,209.07	1,746,607.40	1,493,866.74	1,131,585.08
存货	4,392,498.06	4,191,388.76	3,607,051.73	2,466,786.94
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
其他流动资产	23,829.03	18,172.48	7,367.08	2,232.45
流动资产合计	6,929,905.04	6,539,025.96	5,839,938.02	3,982,694.07
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	61,815.51	60,295.35
其他债权投资	5,123.26	38,010.99	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	10,651.37	10,651.37
长期股权投资	31,794.77	31,794.77	13,329.94	6,557.32
其他权益工具投资	52,477.84	53,370.06	-	-
投资性房地产	311,611.97	287,689.47	307,464.54	252,676.78
固定资产	185,988.47	191,561.08	89,078.59	79,536.99
在建工程	213,412.40	183,593.79	430,348.56	352,494.48
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	20,584.93	21,218.41	175,597.39	175,100.10
长期待摊费用	132.44	231.33	327.05	1,266.90
递延所得税资产	3,586.11	6,030.16	5,366.54	2,029.86
其他非流动资产	300,617.62	236,850.84	297,152.20	297,152.20
非流动资产合计	1,125,329.80	1,050,350.90	1,391,131.69	1,237,761.36
资产总计	8,055,234.83	7,589,376.86	7,231,069.71	5,220,455.43
流动负债				
短期借款	246,406.00	149,246.00	113,522.98	21,990.00
应付票据	3,976.00	5,000.00	89,000.00	4,577.45
应付账款	66,757.15	59,549.12	77,503.78	67,865.55
预收账款	61.92	83.67	18,542.06	9,409.28
合同负债	33,828.63	21,473.14	-	-
应付职工薪酬	269.94	583.66	734.66	638.95
应交税费	66,789.27	70,597.08	135,624.72	119,449.21

其他应付款	161,142.69	122,644.61	195,173.46	225,367.26
一年内到期的非流动负债	876,081.78	874,725.83	652,027.62	417,827.02
其他流动负债	83,694.73	131,346.85	149,965.24	50,000.00
流动负债合计	1,539,008.12	1,435,249.96	1,432,094.51	917,124.72
非流动负债				
长期借款	1,008,888.50	1,040,901.00	1,354,108.44	956,797.85
应付债券	1,882,080.09	1,539,703.16	1,251,305.57	900,134.95
长期应付款	399,593.92	395,938.20	100,576.71	106,321.99
预计负债	-	9,780.73	11,500.00	-
递延所得税负债	10,113.01	10,113.01	10,022.61	8,718.97
递延收益	9.55	9.55	1,107.92	1,110.44
其他非流动负债	198.16	198.16	-	-
非流动负债合计	3,300,883.22	2,996,643.80	2,728,621.24	1,973,084.22
负债合计	4,839,891.34	4,431,893.76	4,160,715.75	2,890,208.94
所有者权益				
实收资本	305,944.95	305,944.95	305,944.95	55,944.95
资本公积	2,555,412.04	2,518,245.12	2,475,021.91	1,996,658.58
其他综合收益	20,440.96	20,440.96	20,440.96	20,440.96
专项储备	35.86	42.76	-	-
盈余公积	16,371.78	16,371.78	15,130.00	12,206.92
未分配利润	315,468.70	294,754.42	252,396.67	244,041.87
归属于母公司所有者权益合计	3,213,674.29	3,155,800.00	3,068,934.49	2,329,293.28
少数股东权益	1,669.20	1,683.10	1,419.47	953.22
所有者权益合计	3,215,343.49	3,157,483.09	3,070,353.95	2,330,246.50
负债及股东权益合计	8,055,234.83	7,589,376.86	7,231,069.71	5,220,455.43

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-9	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	163,862.97	293,701.43	284,592.44	205,674.32
二、营业总成本	155,387.81	272,561.16	275,764.36	196,655.65
其中：营业成本	133,284.93	238,281.93	234,068.09	164,048.09
营业税金及附加	5,043.32	13,729.54	20,697.14	15,441.38
销售费用	956.36	3,763.55	2,019.00	427.91
管理费用	15,226.31	15,592.55	18,528.29	16,931.80
财务费用	876.89	1,193.59	451.84	-193.54
其中：利息费用	1,791.34	4,148.40	3,136.10	1,230.16
减：利息收入	1,844.65	3,006.36	2,915.42	1,915.93
加：其他收益	20,645.00	46,750.09	38,444.77	27,942.36

投资净收益	1,318.15	32.74	483.42	-81.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	112.62	-245.1
公允价值变动净收益		361.57	5,212.53	7,634.88
资产减值损失		-53.6	-1,057.40	1,198.61
信用减值损失	269.37	-2,920.18	-	-
资产处置收益	1.81	-12.3	-118.15	-0.15
汇兑净收益		-	-	-
三、营业利润	30,709.50	65,298.59	51,793.26	45,713.07
加：营业外收入	298.00	297	2,279.92	293.49
减：营业外支出	198.31	8,740.36	12,940.27	1,413.88
四、利润总额	30,809.19	56,855.24	41,132.91	44,592.68
减：所得税费用	4,856.60	5,184.89	5,033.98	9,315.74
五、净利润	25,952.59	51,670.35	36,098.93	35,276.94
归属于母公司所有者的净利润	25,967.30	51,409.54	35,632.67	35,322.99
少数股东损益	16.28	260.81	466.25	-46.05
六、综合收益总额	25,952.59	51,670.35	36,098.93	35,276.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,967.30	51,409.54	35,632.67	35,322.99
归属于少数股东的综合收益总额	16.28	260.81	466.25	-46.05

3. 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	155,566.62	345,899.43	216,349.70	189,436.04
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	270,878.43	191,438.38	165,830.46	340,380.45
经营活动现金流入小计	426,445.05	537,337.82	382,180.16	529,816.49
购买商品、接受劳务支付的现金	234,996.51	409,096.56	312,396.05	234,698.41
支付给职工以及为职工支付的现金	6,055.20	7,641.99	7,701.35	7,506.31
支付的各项税费	6,758.27	17,158.44	21,056.64	15,904.03
支付其他与经营活动有关的现金	70,987.95	42,273.09	100,349.36	271,396.79
经营活动现金流出小计	318,797.94	476,170.09	441,503.41	529,505.55
经营活动产生的现金流量净额	107,647.12	61,167.73	-59,323.25	310.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	33,841.61	5,362.04	22,400.01	4,970.39
取得投资收益收到的现金	472.57	271.78	370.8	236.65

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.24	657.1	42.64	-
收到其他与投资活动有关的现金	28,422.68	27,110.00	283,734.71	86,678.13
投资活动现金流入小计	62,739.10	33,400.92	306,548.16	91,885.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,698.08	110,459.07	59,431.42	155,434.61
投资支付的现金	8,221.40	25,870.43	67,055.72	3,168.10
支付其他与投资活动有关的现金	53,605.36	58,899.49	240,016.54	230,000.00
投资活动现金流出小计	135,524.84	195,228.99	366,503.69	388,602.71
投资活动产生的现金流量净额	-72,785.73	-161,828.07	-59,955.53	-296,717.55
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,000.00	114,301.99	30,000.00	-
取得借款收到的现金	1,119,839.58	1,555,506.00	1,493,678.89	1,071,090.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	181,761.21	192,913.92	162,873.97	67,137.59
筹资活动现金流入小计	1,338,600.79	1,862,721.91	1,686,552.86	1,138,227.59
偿还债务支付的现金	797,430.15	988,207.44	864,594.15	652,784.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	214,139.41	257,014.56	164,431.96	88,700.20
支付其他与筹资活动有关的现金	275,172.47	623,484.76	521,450.06	109,542.06
筹资活动现金流出小计	1,286,742.03	1,868,706.76	1,550,476.17	851,026.92
筹资活动产生的现金流量净额	51,858.76	-5,984.85	136,076.69	287,200.67
四、现金及现金等价物净增加额	86,720.14	-106,645.19	16,797.92	-9,205.93
期初现金及现金等价物余额	50,610.47	157,255.66	140,457.74	149,663.68
期末现金及现金等价物余额	137,330.61	50,610.47	157,255.66	140,457.74

五、财务指标分析

发行人近三年主要财务指标如下：

单位：万元、%

(一) 偿债能力				
指标	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动比率(倍)	4.5	4.56	4.08	4.34
速动比率(倍)	1.65	1.64	1.56	1.65
资产负债率(%)	60.08	58.4	57.54	55.36
EBITDA(亿元)	-	6.79	5.4	5.51
EBITDA利息保障倍(倍)	-	0.35	0.36	0.62
(二) 盈利能力				
指标	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
营业毛利率(%)	18.66	18.87	17.75	20.24
总资产收益率(%)	-	0.7	0.58	0.72

净资产收益率 (%)	-	1.66	1.33	1.59
(三) 运营能力				
指标	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
存货周转率 (次)	-	0.06	0.08	0.13
应收账款周转率 (次)	-	0.85	1.05	2.26
总资产周转率 (次)	-	0.04	0.05	0.04

第三部分 保障措施

一、保证人简介

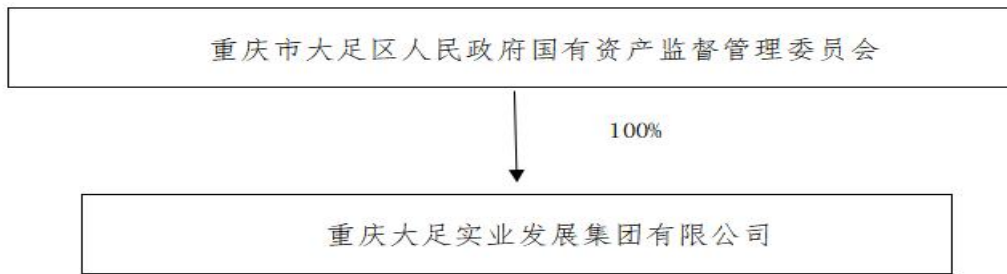
(一) 基本信息

担保人名称:	重庆大足实业发展集团有限公司
法定代表人:	胡承勇
成立日期:	2019年03月29日
注册资本:	120,000万元人民币
公司类型:	地方国企
办公地址:	重庆市大足区棠香街道办事处五星大道266号
主体评级:	AA+, 评级展望为稳定
统一社会信用代码:	915002340772532768
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(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: 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(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)

(二) 控股股东及实际控制人情况

截至2022年9月, 重庆市大足区人民政府国有资产监

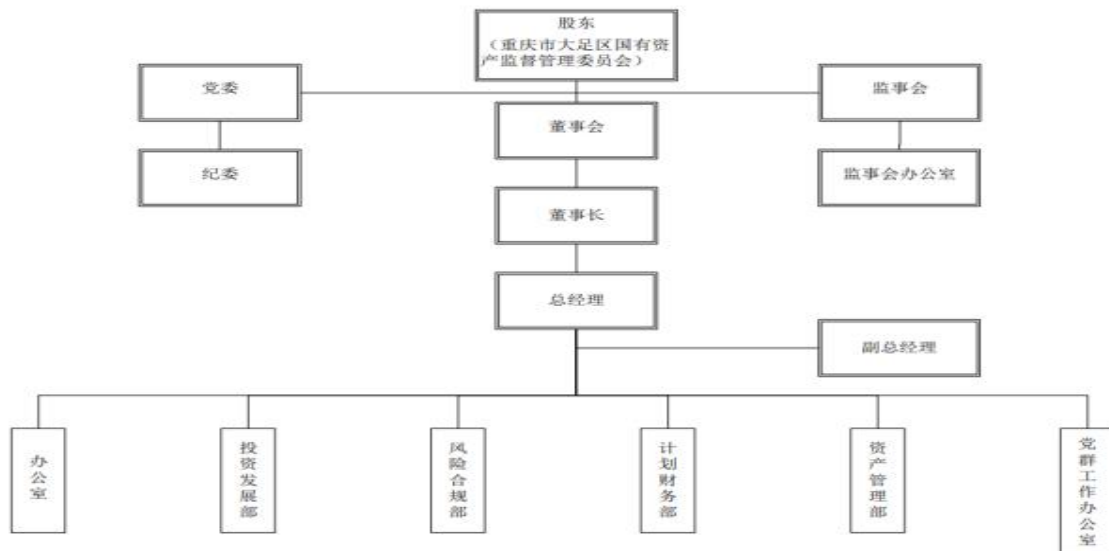
督管理委员会持有担保人 100.00%的股权，是担保人的控股



股东和实际控制人。

(三) 公司治理和组织架构

重庆大足实业发展集团有限公司组织结构图



(四) 主营业务情况

大足实业集团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。依据担保人提供的近三年及一期财务报告，担保人业务结构整理如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6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	157,391.37	84.66	283,542.76	75.77	9,728.80	99.83	348.63	100.00
土地整治业务	15,200.09	8.18	46,366.79	12.39	-	-	-	-
门票销售业务	5,839.36	3.14	15,362.30	4.11	-	-	-	-
租金业务	2,983.07	1.60	8,990.11	2.40	-	-	-	-
其他业务	4,485.37	2.41	19,962.38	5.33	16.08	0.17	-	-
合计	185,899.27	100.00	374,224.34	100.00	9,744.88	100.00	348.63	100.00

(五) 对外担保情况

截至2022年6月末，担保人对外担保余额为1,125,472.60万元，占同期净资产的23.45%。担保人对外担保对象主要为大足区当地国有企业，目前的经营以及财务状况均正常，担保人代偿风险较小。详细情况见下表：

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保余额	担保时间
1	国资公司、润泽公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	82,000.00	55,800.00	2016.12.14-2034.12.13
2	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,000.00	9,500.00	2020.4.16-2023.4.15
3	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,000.00	4,999.99	2020.9.15-2023.9.15
4	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	14,500.00	14,200.00	2020.10.13-2023.10.13
5	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	20,000.00	13,044.88	2020.12.2-2024.12.2
6	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	40,000.00	32,928.45	2021.2.3-2026.2.3
7	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,000.00	8,254.20	2021.5.18-2026.5.18
8	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,000.00	2,232.12	2021.9.28-2026.9.28

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保余额	担保时间
9	国资公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,000.00	10,000.00	2022.1.29-2023.1.29
10	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	15,000.00	13,500.00	2020.8.28-2023.8.27
11	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	28,000.00	25,275.00	2019.7-2033.7
12	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,000.00	3,500.00	2020.1.16-2023.1.16
13	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	14,000.00	2020.12.29-2023.12.28
14	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	15,000.00	12,325.00	2021.2.10-2026.2.9
15	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	17,191.99	12,295.42	2021.4.9-2026.4.19
16	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	13,000.00	9,750.00	2021.5.12-2025.5.12
17	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	16,149.00	2021.8.17-2026.8.17
18	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	20,000.00	2022.6.20-2030.6.20
19	国资公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	30,000.00	30,000.00	2022.6.21-2024.6.21
20	国资公司、永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	8,800.00	8,800.00	2021.12.13-2022.12.31
21	国资公司	重庆足兴置业股份有限公司	15,000.00	15,000.00	2019.6.18-2031.6.1
22	国资公司	重庆足兴置业股份有限公司	12,200.00	12,200.00	2019.6.18-2031.6.1
23	国资公司	重庆足兴置业股份有限公司	700	650	2021.11.16-2024.11.16
24	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	4,000.00	4,000.00	2021.9.30-2022.9.29
25	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	10,000.00	9,000.00	2021.1.12-2023.12.31

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保余额	担保时间
26	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2021.9.6-2024.9.6
27	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,800.00	8,800.00	2021.12.16-2022.12.15
28	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,000.00	5,000.00	2022.1.25-2023.1.25
29	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	7,000.00	7,000.00	2022.4.15-2023.4.15
30	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2022.5.13-2025.5.13
31	国资公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	68,000.00	68,000.00	2022.5.26-2024.5.26
32	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	15,000.00	9,524.62	2020.5.27-2025.5.26
33	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	10,000.00	7,322.73	2021.2.9-2026.2.9
34	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	10,000.00	9,230.26	2022.1.16-2025.1.16
35	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	10,000.00	8,235.94	2021.2.4-2026.2.3
36	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	11,153.03	6,891.29	2021.6.15-2024.6.15
37	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	10,000.00	8,463.70	2021.12.9-2024.12.9
38	国资公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,000.00	5,000.00	2022.4.21-2023.4.20
39	国资公司	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	4,850.00	4,850.00	2022.3.25-2023.3.25
40	国资公司	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	40,000.00	40,000.00	2022.6.29-2040.6.29
41	园区公司	重庆市大足区怀远建设投资有限公司	15,700.00	15,700.00	2020.10.25-2027.10.25
42	永晟公司	重庆市大足区大双实业发展有限公司	25,000.00	25,000.00	2019.9.29-2022.9.28

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保余额	担保时间
43	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	35,000.00	21,000.00	2020.4.2-2025.4.10
44	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	29,984.00	14,200.00	2020.02.18-2028.04.20
45	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	7,500.00	4,200.00	2019.9.17-2023.10.20
46	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	10,000.00	6,500.00	2020.08.17-2025.08.17
47	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,000.00	3,000.00	2021.3.1-2023.12.20
48	永晟公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,800.00	8,800.00	2021.12.16-2022.12.15
49	永晟公司	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	19,000.00	19,000.00	2021.6.7-2026.8.10
50	实业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2022.5.13-2025.5.13
51	实业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	30,000.00	30,000.00	2022.5.24-2025.5.24
52	农业公司	重庆市大足区丰谷农资有限责任公司	800	800	2021.3.25-2026.3.24
53	农业公司	重庆四季香海芳香产业投资有限公司	2,500.00	2,500.00	2018.3.20-2026.3.21
54	农业公司	重庆泽足水务投资建设有限公司	71,322.30	28,700.00	2016.5.10-2031.5.9
55	农业公司	重庆市大足区丰谷农资有限责任公司	800	800	2020.7.15-2022.7.14
56	农业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	20,000.00	5,500.00	2019.9.25-2022.9.24
57	农业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	19,300.00	16,000.00	2021.8.26-2036.7.20
58	农业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2021.9.13-2024.9.6

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保余额	担保时间
59	农业公司	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	6,000.00	6,000.00	2022.2.24-2023.2.25
60	足铨集团	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	15,000.00	14,750.00	2021.12.17-2023.5.31
61	足铨集团	重庆邮发实业发展有限公司	15,000.00	15,000.00	2021.10.29-2022.10.25
62	足铨集团	重庆市双桥经开区双兴房屋租赁有限责任公司	15,000.00	15,000.00	2021.12.39-2024.12.28
63	双桥新城公司	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	50,000.00	50,000.00	2019.11.15-2022.11.14
64	双桥新城公司	重庆惠双实业有限公司	30,000.00	30,000.00	2019.4.23-2024.5.8
65	双桥新城公司	重庆惠双实业有限公司	23,900.00	23,900.00	2019.9.23-2022.9.23
66	双桥新城公司	重庆惠双实业有限公司	19,100.00	19,100.00	2021.4.21-2024.4.20
67	双桥新城公司	重庆惠双实业有限公司	10,000.00	10,000.00	2019.9.25-2022.9.24
68	双桥新城公司	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	120,000.00	120,000.00	2019.3.27-2029.3.26
69	双桥新城公司	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2020.4.14-2022.12.14
70	双桥新城公司	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	10,000.00	10,000.00	2020.4.17-2024.4.16
71	双桥新城公司	重庆市双桥经开区双兴房屋租赁有限责任公司	14,300.00	14,300.00	2019.9.24-2022.9.24
合计			1,324,201.32	1,125,472.60	

二、财务指标

(一) 财务报表

保证人提供了 2019 年经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的标准无保留意见的审计财务报表、2020-2021 年经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计财务报表及 2022 年上半年未经审计的财务报表：

1. 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
流动资产				
货币资金	364,217.62	241,043.77	7,292.68	36,179.90
交易性金融资产	340.93	340.93	-	-
应收票据及应收账款	387,155.68	348,567.36	4,479.75	359.09
应收票据	20.00	-	-	-
应收账款	387,135.68	348,567.36	4,479.75	359.09
预付款项	95,767.18	74,733.80	-	-
其他应收款项	1,640,447.94	1,782,477.74	51,983.13	12,094.01
存货	5,609,699.56	5,496,401.85	79,439.29	12,723.43
合同资产	56,662.49	51,832.60	-	-
一年内到期非流动资产	4,800.00	3,200.00	-	-
其他流动资产	20,802.95	20,359.45	380.48	33.12
流动资产合计	8,179,894.35	8,018,957.50	143,575.33	61,389.54
非流动资产				
其他债权投资	34,854.70	38,010.99	-	-
长期应收款	10,851.37	10,851.37	-	-
长期股权投资	39,435.57	38,143.98	-	-
其他权益工具投资	64,063.11	56,970.06	-	-
投资性房地产	311,611.69	287,689.47	-	-
固定资产及清理合计	196,361.62	199,924.33	56.94	17.88
固定资产	196,361.62	199,924.33	56.94	17.88
固定资产原值	222,608.22	222,358.80	69.20	18.82
减：累计折旧	26,246.98	22,434.47	12.26	0.93
在建工程合计	245,903.10	209,577.26	-	-
无形资产	442,162.13	442,801.45	138.01	-
长期待摊费用	172.41	240.08	22.28	104.98
递延所得税资产	3,695.93	6,165.97	0.70	-
其他非流动资产	300,028.87	236,850.84	-	-
非流动资产合计	1,649,140.51	1,527,225.80	217.93	122.86

资产总计	9,829,034.86	9,546,183.30	143,793.26	61,512.41
流动负债				
短期借款	276,485.00	173,396.00	15,800.00	-
应付票据及应付账款	66,964.49	71,613.40	349.25	-
应付票据	5,000.00	10,000.00	-	-
应付账款	61,964.49	61,613.40	349.25	-
预收账款	52.06	83.67	-	-
合同负债	24,167.82	41,383.59	-	-
应付职工薪酬	507.30	887.07	-	-
应交税费	75,218.77	75,607.05	136.22	-
其他应付款项	103,195.37	100,678.93	46,072.86	19,251.75
一年内到期非流动负债	946,586.28	906,751.38	2,044.22	-
其他流动负债	81,638.77	131,989.14	28.39	-
流动负债合计	1,574,815.86	1,502,390.23	64,430.94	19,251.75
非流动负债				
长期借款	1,323,193.43	1,311,176.00	49,073.00	28,000.00
应付债券	1,670,548.17	1,539,703.16	-	-
长期应付款合计	448,689.76	434,530.82	-	-
长期递延收益	1,962.68	1,453.23	-	-
预计非流动负债	-	9,780.73	-	-
递延所得税负债	10,113.01	10,113.01	-	-
其他非流动负债	198.16	198.16	-	-
非流动负债合计	3,454,705.21	3,306,955.11	49,073.00	28,000.00
负债合计	5,029,521.07	4,809,345.34	113,503.94	47,251.75
股东权益				
股本	120,000.00	120,000.00	20,000.00	5,000.00
资本公积	4,596,984.37	4,560,168.79	7,717.35	9,000.00
专项储备	69.08	78.71	-	-
盈余公积	370.48	370.48	257.20	26.07
未分配利润	80,467.45	54,583.68	2,314.78	234.59
归属于母公司股东的权益合计	4,797,891.38	4,735,201.66	30,289.33	14,260.66
少数股东权益	1,622.41	1,636.31	-	-
所有者权益合计	4,799,513.79	4,736,837.97	30,289.33	14,260.66

2. 合并利润表

单位：万元

项目	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
营业总收入	185,899.27	374,224.34	9,744.88	348.63
营业收入	185,899.27	374,224.34	9,744.88	348.63

营业总成本	176,501.94	349,283.41	9,125.70	587.97
营业成本	156,807.86	307,236.40	8,368.15	299.24
营业税金及附加	5,827.98	16,000.76	141.54	-
销售费用	856.38	3,785.61	97.40	61.58
管理费用	12,726.17	21,168.25	489.38	230.40
财务费用	283.55	1,092.39	29.24	-3.26
其他损益项目				
公允价值变动收益	-	361.57	-	-
投资收益	1,855.92	2,212.95	-	-
其中:对联营企业与合营企业的投资收益	2,668.34	1,946.86	-	-
信用减值损失	-55.91	-3,278.37	-	-
资产减值损失	-	42.24	-2.78	-
资产处置收益	2.19	-12.30	-	-
其他收益	21,151.05	52,351.15	2,000.00	500.00
营业利润	32,350.59	76,618.16	2,616.40	260.66
加:营业外收入	266.63	439.93	9.66	-
减:营业外支出	269.83	9,035.85	179.22	-
利润总额	32,347.39	68,022.24	2,446.84	260.66
减:所得税费用	6,478.34	6,766.20	135.52	-
净利润	25,869.05	61,256.04	2,311.31	260.66
持续经营净利润	25,869.05	61,256.04	2,311.31	260.66
归属于母公司所有者的净利润	25,883.77	60,992.19	2,311.31	260.66
少数股东损益	-14.72	263.85	-	-

3. 合并现金流量表

单位: 万元

项目	2022 年中报	2021 年年报	2020 年年报	2019 年年报
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	145,634.59	446,210.93	5,916.08	-
收到的税费返还	617.36	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	97,073.60	175,639.75	28,835.02	19,755.48
经营活动现金流入小计	243,325.55	621,850.69	34,751.10	19,755.48
购买商品、接受劳务支付的现金	191,942.21	520,917.87	4,779.92	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,453.82	9,742.13	141.18	62.69
支付的各项税费	7,965.11	19,638.92	141.54	-
支付的其他与经营活动有关的现金	6,126.90	28,017.52	40,268.15	12,308.71
经营活动现金流出小计	211,488.04	578,316.43	45,330.79	12,371.40

经营活动产生的现金流量净额	31,837.51	43,534.25	-10,579.69	7,384.09
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	2,982.67	5,362.04	-	-
取得投资收益所收到的现金	649.69	271.78	-	-
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	2.24	657.12	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	23,987.30	201,949.06	-	-
投资活动现金流入小计	27,621.91	208,240.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	123,955.97	272,884.54	68,882.99	13,204.19
投资所支付的现金	7,921.60	25,950.43	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	18,216.48	78,899.49	-	-
投资活动现金流出小计	150,094.04	377,734.46	68,882.99	13,204.19
投资活动产生的现金流量净额	-122,472.14	-169,494.46	-68,882.99	-13,204.19
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	37,000.00	260,101.99	13,717.35	14,000.00
取得借款收到的现金	754,269.78	1,658,471.00	44,663.40	28,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	147,735.73	246,098.54	-	-
筹资活动现金流入小计	939,005.51	2,164,671.53	58,380.75	42,000.00
偿还债务支付的现金	530,218.54	1,018,937.44	5,823.40	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	131,673.24	269,932.74	1,981.90	-
支付其他与筹资活动有关的现金	95,805.26	662,690.05	-	-
筹资活动现金流出小计	757,697.04	1,951,560.23	7,805.30	-
筹资活动产生的现金流量净额	181,308.47	213,111.30	50,575.45	42,000.00
现金及现金等价物净增加额	90,673.85	87,151.10	-28,887.22	36,179.90
加：期初现金及现金等价物余额	94,443.77	7,292.68	36,179.90	-
期末现金及现金等价物余额	185,117.62	94,443.77	7,292.68	36,179.90

第四部分 还款来源

为维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

1、发行人经营情况良好

发行人主营业务收入主要包括基础设施建设、土地一级开发和旅游产业开发等几大板块，业务多元化，经营情况良

好。发行人三年及一期营业收入分别为 205,674.32 万元、284,592.44 万元、293,701.43 万元和 163,862.97 万元，实现利润总额分别为 44,592.68 万元、41,132.91 万元、56,855.24 万元和 30,809.19 万元。发行人具有较好的盈利能力和现金流获取能力，为到期债务本息偿付提供了较好的保障。

2、较为充裕的货币资金及现金流

近三年及一期末，发行人货币资金余额分别为 168,210.42 万元、302,669.20 万元、132,210.47 万元和 271,507.21 万元，公司货币资金余额较为充裕。截至 2022 年 9 月末发行人货币资金受限金额为 168,283.60 万元。

近三年及一期末，发行人经营活动现金流入分别为 529,816.49 万元、382,180.16 万元、537,337.82 万元和 426,445.05 万元。公司经营活动产生的现金流入也将为本期债券的按时偿付提供有效保障。

3、发行人具有畅通的外部融资渠道

发行人资信良好，在经营过程中与农发行、交通银行、华夏银行、工商银行、浦发银行、重庆银行、重庆三峡银行、重庆农商行等多家金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具备较强的间接融资能力，为贷款和债务融资工具的本息偿付提供了保障。截至 2022 年 9 月末，发行人获得银行授信总额为 223.8774 亿元，其中已用额度为 187.5417 亿元，剩余授信额度为 36.3357 亿元。

4、发行人具有大量的可变现资产

截至 2022 年 9 月末,发行人流动资产合计 6,929,905.04 万元,其中货币资金为 271,507.21 万元,应收账款为 350,201.95 万元,预付账款为 92,386.17 万元,其他应收款为 1,746,209.07 万元,存货为 4,392,498.06 万元。发行人流动资产占发行人当期末总资产的 86.03%。发行人流动资产质量较好,可变现能力相对较强,能够有效保障发行人的还本付息。

5、重庆大足区人民政府对发行人的大力支持

发行人作为重庆大足区国有资产管理中心下属的国有资本运营及国有资产经营管理主体,得到了政府在股权划转和财政补贴等方面的大力支持。2013 年,根据重庆大足区国有资产管理中心“大足国资中心函〔2013〕48 号文”将重庆大足石刻国际旅游集团有限公司的股权划给发行人,旅游产业门票收入也成为发行人主营业务收入中的重要组成部分。发行人未来的收入和利润规模有望增加,有效的提高了发行人还本付息的能力。

2019-2021 年,公司获得政府补助收入分别为 28,008.19 万元、38,493.73 万元和 46,886.51 万元。随着发行人未来基础设施建设力度的不断加大,预计地方政府给予发行人的资金支持将进一步加大。

其他关于本期债券的违约、风险情形及处置信息详见重庆大足国有资产经营管理集团有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第二期)募集说明书》。

第五部分 风险揭示

一、信托风险揭示

（一）信用风险

本信托计划拟投资标的债券的发行人，在信托计划期限届满后，因发行人自身经营不善等原因，导致延期或无力兑付信托计划持有的全部或部分标的债券，导致本信托项下全部信托利益未能实现或未能全部实现的风险。

（二）利率风险

受国际金融环境变化、国内宏观经济运行状况、货币政策等因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（三）法律、政策风险

国家及监管部门等相关机构的法律法规，货币政策、财政政策、金融政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化以及经济周期的变化等因素，可能对证券市场产生一定的影响进而导致证券价格波动，或者可能影响发行人的所属行业及发行人的经营从而影响本信托计划的本金及收益。因此，本信托计划存在受国家相关政策影响的风险。

（四）市场风险

受宏观经济政策、国家政策变化、经济周期、利率变化、通货膨胀的变化以及其他因素影响，可能引起发行人或本信托计划其他相关方履约能力变化，从而可能会影响信托财产的收益。

（五）本次债券所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了包括但不限于偿债资金专户等多项偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（六）技术及操作风险

因网络或系统故障等非受托人过失原因，可能造成受益人要求退出的资金无法及时到账，从而给受益人资金的流动性带来的风险。

（七）管理风险

投资经理的专业知识、研究能力及投资管理水平直接影响到其对信息的占有、分析和对经济形势、证券价格走势的判断，从而影响信托财产收益的风险。

（八）受益人预期收益风险

本信托计划的预期收益受多项因素影响，既有盈利的不达预期，亦存在亏损的风险。根据相关法律法规规定，受托人不对本信托计划的委托人及受益人承诺信托利益或做出某种保底暗示。

（九）中介机构管理风险和操作风险

本信托计划存续期间，保管人等相关机构从事信托财产保管服务业务的操作能力等也对信托财产的投资运用和管理有着较大程度的影响：保管人等相关机构也可能发生违反

《保管协议》等相关协议的情形；保管人等相关机构的经营和操作失误可能导致信托财产受到损失的风险。

（十）非法集资风险

本信托计划募集可能存在部分委托人资金来源不合法合规，涉及非法集资或洗钱导致信托计划资金整体被冻结的风险。可能会造成信托财产损失，最终导致委托人、受益人本金和收益可能遭受损失的风险。

（十一）经济周期波动的风险

我国国民经济的发展具有周期性波动的特征，发行人的主营业务为城市基础设施建设、土地一级开发、旅游产业等，都与国民经济运行状况的相关性较高，受经济发展周期的影响较大。在我国经济社会快速发展、企业营业收入和居民收入不断增加、消费升级等因素的影响下，发行人所在行业得到了较快的发展。但是若经济周期下行导致国民经济增速放缓，则可能会对发行人业务增长的稳定性和盈利能力造成影响。

（十二）区域经济风险

发行人及其下属子公司是大足区重要基础设施建设主体，其接受有关政府单位的授权与委托从事土地整理开发、配套城市基础设施、水利工程建设等业务。相关业务与宏观经济的运行状况相关性较高。如果未来重庆市或大足区经济增长放缓或出现衰退，相关业务的经营业绩将不可避免的受到负面影响，盈利能力也将面临挑战。虽然目前我国宏观经济整体稳中向好，但受国内外各种因素影响依然存在下行风

险，发行人核心业务依然面临一定的区域经济波动风险。

（十二）发行人主体信用评级变化的风险

本信托计划拟投资标的债券的发行人或本信托计划的保证无法保证其主体信用评级在信托计划存续期间不会发生任何负面变化。在本次债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别的事项，资信评级机构可能调低发行人信用级别，进而会对投资者利益产生不利影响。

（十三）发行人股权划转、重组的风险

发行人控股股东为重庆大足实业发展集团有限公司，实际控制人为重庆市大足区人民政府。如本信托计划存续期间，发行人发生股权划转、兼并、重组或分设等情形，可能会对本债券的偿付产生不利影响。

（十四）不可抗力等其他风险

直接或间接因受托人所不能控制的情况、环境导致受托人延迟或未能履行义务，或因前述情况、环境直接或间接导致信托财产损失的风险。该等情况、环境包括但不限于政府限制、电子或机械设备或通讯线路失灵、电话或其它接收系统出现问题、盗窃、战争、罢工、社会骚乱、恐怖活动、自然灾害等。

1、受托人依据信托文件管理信托财产所产生的风险，由信托财产承担。受托人因违背信托文件、处理信托事务不当而造成信托财产损失的，由受托人以固有财产赔偿；不足赔偿时，由委托人自担。

2. 如遇国家金融政策重大调整或市场状况变化，致使信

托财产受损失的,全部损失由信托财产承担。

3. 若因其他不可抗力造成的信托财产损失,由信托财产承担。

二、与本期债券相关的风险揭示

(一)利率风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。基于对当前国内经济政策环境的分析,未来市场利率存在上升的可能。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期,在本期债券存续期内,如果未来市场利率发生变化,可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

(二)流动性风险

本期债券发行结束后将申请在上海证券交易所挂牌转让。本期债券虽具有良好的资质及信誉,但由于债券交易活跃程度受宏观经济环境和投资者意愿等不同因素影响,无法保证债券持有人随时足额交易其所持有的本期债券,从而承受一定的流动性风险。

(三)偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内,如果因公司自身的相关风险或政策、市场等不可控制的因素导致公司经营活动或市场环境发生变化,本公司不能从预期的还款来源获得足够资金,可能影响本期债券本息的按期、足额支付。

(四)资信风险

根据发行人目前资产质量和流动性情况，能够按时偿付债务本息，且报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未曾出现违约情况。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控因素导致公司的财务状况发生重大不利变化，发行人则可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致其资信状况恶化，进而影响本期债券本息的偿付。

(五) 本期债券所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障金专户和限制股息分配政策等多项偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

(六) 主体信用评级变化的风险

资信评级机构联合资信评定发行人的主体信用等级为 AA，但发行人无法保证其主体信用评级在债券存续期间不会发生任何负面变化。在本期债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别的事项，资信评级机构可能调低发行人信用级别，进而会对投资者利益产生不利影响。

三、与发行人相关的风险

与本期债券发行人相关的风险揭示详见《重庆大足国有

资产经营管理集团有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第二期) 募集说明书》。