

一、地区基本情况介绍

(一) 重庆市基本情况

1、重庆市基本情况

1.1 城市基本介绍

重庆市是我国中西部地区唯一的直辖市，是长江上游地区的经济、金融、航运和商贸物流中心。全市总面积 8.24 万平方千米，辖 26 个区、8 个县、4 个自治县。2020 年 5 月 9 日，重庆市召开重庆主城都市区工作座谈会，宣布重庆主城都市区扩容至 21 个。至此，将重庆各区县按区域功能划分为一区两群，即主城都市区、渝东南武陵山区城镇群、渝东北三峡库区城镇群，其中，主城都市区按功能划分为“两江四岸”核心区、中心城区、同城化发展先行区、重要战略支点城市和桥头堡城市 5 个区域。截至 2021 年末，重庆市常住人口为 3,212.43 万人，同比增加 3.50 万人。

近年来，重庆市抓住中央直辖、三峡工程建设和西部大开发三大历史性机遇，经济持续增长，综合实力不断增强，主要经济指标在西部 12 个省区中均位居前列。产业格局以汽车、电子、材料、能源以及装备制造等为支柱产业，固定资产投资是拉动经济增长的第一动力。

1.2 城市经济介绍

2022 年，重庆市实现地区生产总值 29129.03 亿元，比上年增长 2.6%。根据重庆市统计局网站发布的《2022 年重庆市国民经济和社会发展统计公报》，第一产业增加值 2012.05 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 11693.86 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 15423.12 亿元，增长 1.9%。三次产业结构比为 6.9:40.1:53.0。全年人均地区生产总值达到 90663 元，比上年增长 2.5%。民营经济增加值 17404.40 亿元，增长 3.0%，占全市经济总量的 59.7%。

2021 年重庆市实现地区生产总值 27894.02 亿元，比上年增长 8.3%。按产业分，第一产业增加值 1922.03 亿元，增长 7.8%；第二产业增加值 11184.94 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 14787.05 亿元，增长 9.0%。三次产业结构比为 6.9:40.1:53.0。全年人均地区生产总值达到 86879 元，比上年增长 7.8%。民营经济增加值 16628.56 亿元，增长 9.4%，占全市经济总量的 59.6%。重庆市财政经济等指标在中西部省市中排名居前。

重庆市的经济发展情况表（单位：亿元）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
地区生产总值	25,002.79	3.90%	27,894.02	8.30%	29,129.03	2.60%
第一产业增加值	1,803.33	4.70%	1,922.03	7.80%	2,012.05	4.00%
第二产业增加值	9,992.21	4.90%	11,184.94	7.30%	11,693.86	3.30%
第三产业增加值	13,207.25	2.90%	14,787.05	9.00%	15,423.12	1.90%
固定资产投资	-	3.90%	-	6.10%	-	0.70%
人均GDP（元）	-		86,879		90,663	

2022年重庆市各区县生产总值排行榜（单位：亿元）					
排名	地区	生产总值	增速	一般公共预算收入	政府债务
1	渝北区	2297.11	0.30%	58.96	208.3
2	九龙坡区	1763.94	2.70%	56.1	271.03
3	江北区	1602.76	3.70%	67.19	215.87
4	渝中区	1560.91	1.90%	40.76	140.01
5	涪陵区	1504.37	2.60%	60.03	233.52
6	江津区	1330.02	3.20%	67.65	246.73
7	永川区	1202.84	3.50%	42.06	171.7
8	万州区	1118.43	3.50%	71.54	288.87
9	沙坪坝区	1106.7	1.90%	40.3	274.82
10	巴南区	1021.99	2.00%	40.39	204.04
11	合川区	1000.28	2.60%	53.17	178.39
12	南岸区	922.13	0.10%	56.8	253.14
13	璧山区	920.95	3.60%	43.56	193.05
14	长寿区	918.6	2.60%	50.45	166.81
15	大足区	817.2	3.30%	42.98	162.91
16	荣昌区	813.466	2.70%	26.84	138.22
17	綦江区	770.79	3.00%	21.24	184.63
18	北碚区	742.01	-0.90%	25.35	149
19	铜梁区	733.63	3.00%	40.17	141.31
20	开州区	662.03	0.044	30.6	155.54

重庆市地方综合财力处于全国中游，财政自给率在中西部各省排名靠前。

2022年重庆市一般公共预算收入2103.4亿元，其中税收收入1271亿元，按自然口径计算分别下降8%、17.7%，扣除留抵退税因素后分别下降2.5%、9.2%，主要是受疫情散发、经济下行和房地产行业深度调整等因素影响。非税收入832亿元，增长12.2%。加上中央补助2309亿元、地方政府债务收入506亿元，以及动用预算稳定调节基金、调入资金、上年结转等1283亿元后，收入总量为6201亿元。一般公共预算支出4893亿元，增长1.2%，完成预算的93.2%。

加上上解中央 61 亿元、地方政府债务还本支出 394 亿元，以及安排预算稳定调节基金、结转下年等 853 亿元后，支出总量为 6201 亿元。全市政府性基金预算收入 1754 亿元，下降 25.6%，完成预算的 102.3%。其中，全市国有土地使用权出让收入 1562 亿元，下降 23.6%。加上中央补助 95 亿元、地方政府债务收入 1613 亿元，以及上年结转等 682 亿元后，收入总量为 4144 亿元。全市政府性基金预算支出 2955 亿元，增长 0.1%，完成预算的 100.4%。加上地方政府债务还本支出 267 亿元，以及调出资金、结转下年等 922 亿元后，支出总量为 4144 亿元。

2020-2022 年重庆市主要财政指标变化情况（单位：亿元）

	2020 年	2021 年	2022 年
财政总收入	8,343.00	8,628.39	7,955.33
一般预算收入	2,095.00	2,285.45	2,103.38
转移性收入	3,790.00	3,985.00	4,098.00
政府性基金收入	2,458.00	2,357.94	1,753.95
政府债务余额	6799.0	8,610.0	10,071.00
其中：一般债务	2679.0	3,065	3,180
专项债务	4120.0	5,545	6,891
GDP	25,002.79	27,894.02	29,129.03
债务率	81.49%	181.36%	254.53%
负债率	27.19%	30.87%	34.57%

1.3 政府债务情况

政府债务方面，债务层面，截至 2022 年末，地方政府债务余额为 10,071.00 亿元，排名全国第 17 位，同比增长 16.97%。

重庆市政府债务余额 10,071.00 亿元，在财政部下达的限额 10,281.00 亿元范围内，其中一般债务 3,180 亿元，专项债务 6,891 亿元。2022 年重庆市财政总收入为 7,955.33 亿元，政府债务率为 254.53%，负债率为 34.57%。

1.4 城市产业发展

重庆市是我国重要的现代制造业基地，工业基础较好，支柱产业以汽车、摩托车制造，IT 电子产业等为主。重庆是我国老工业基地和国家重要的现代制造业基地，现已形成汽车制造业、电子制造业、装备制造业、化医行业、材料行业、消费品行业和能源工业等“6+1”的支柱产业格局。同时，重庆市正加快发展以信息工程、生物工程、环保工程为代表的高新技术产业。重庆市是全球最大的笔记本电脑生产基地，产量约占全球的 40%，同时也是全国最大的汽车

和摩托车生产基地。近几年，重庆市坚持全产业链垂直整合的产业集群发展之路，“双轮驱动、多点支撑”的产业体系推进工业稳定增长。

重庆市电子制造业近年飞速发展，形成以笔记本电脑、手机、汽车电子为代表的电子制造业。目前，惠普、富士康、宏基、华硕、思科、东芝等 6 大品牌商，广达、英业达、仁宝、纬创、和硕等 6 大整机商，以及手机生产商 VIVO、OPPO、华为、京东方、QRM 等 500 多家大型电子制造企业落户重庆。目前，重庆已成为全球最大的笔记本电脑生产基地、以及仅次于广东的第 2 大手机生产基地。2017 年重庆市笔记本电脑产量达 6095 万台，连续 4 年位居全球第 1，占全球产量近 40%；手机制造近 4 亿台、汽车电子占据国内 1/3。电子制造业产值近 7 千亿，配套市场近千亿。

重庆是中国最大的汽车和摩托车生产地。近年来重庆市以长安汽车为龙头，引进培育了东风小康、众泰、力帆等自主品牌和长安福特、上汽通用五菱、北京现代等合资品牌厂商，成为全国汽车厂商数量最多、汽车产量最大的省份，并形成以长安为龙头、8 大汽车品牌共同发展，拥有 1000 家汽车零配件厂商的“1+8+1000”产业格局。

1.5 重庆市土地房地产情况

2022 年，重庆市全年实现土地出让总面积 4928.86 万平方米，土地出让共有 1074 宗，土地出让地面均价为 2563 元/m²。其中，住宅用地出让 273 宗，面积为 1395.72 万 m²。

2018 年至 2022 年重庆市土地成交统计

时间	成交土地数量(宗)	成交土地占地面积(万 m ²)	成交土地规划建筑面积(万 m ²)	成交土地总价(万元)	成交土地楼面均价(元/m ²)	成交土地溢价率(%)
2018 年	1,064.00	5,612.64	9,446.39	15,773,746.24	1,669.82	9.75
2019 年	1,177.00	5,782.97	9,774.68	16,157,999.37	1,653.05	11.51
2020 年	1,196.00	5,876.61	9,794.70	18,156,756.95	1,853.73	7.63
2021 年	1,228.00	5,035.96	8,029.65	17,716,498.60	2,206.39	16.44
2022 年	921.00	4,167.29	6,022.53	8,523,362.87	1,415.25	2.54

数据来源：WIND

(二) 重庆市大足区基本情况

1、重庆市大足区基本情况

1.1 区域基本介绍

大足区位于重庆西部，地处成渝腹心，是成渝地区双城经济圈发展主轴上的重要节点，是川渝合作的前沿地带。2020 年 5 月，重庆将其定位为主

第二产业增加值	355.20	5.7%	402.71	9.8%	384.93	5.16%
第三产业增加值	284.70	2.5%	329.17	10.1%	358.79	3.23%
工业增加值	262.30	5.4%	295.23	11%	273	4.6%
固定资产投资	320.1	11.8%	-	12.3%	-	8.2%
社会消费品零售总额	243.00	4.1%	305.1	25.6%	310.6	1.8%

2022年，大足区实现工业增加值273亿元，同比增长4.6%，全年实现工业增加值273亿元，比上年增长4.6%，其中规模工业增加值增长5.4%。规模工业企业390户，实现工业总产值926.3亿元，比上年增长10.9%，其中大中型企业总产值增长8.7%，占比45.4%。规模工业企业营业收入898.3亿元，比上年增长7.7%；利润总额113.3亿元，比上年增长8.7%，利润率为12.6%，工业品产销率为97.6%。

2021年，大足区工业经济保持平稳较快增长，全年工业增加值比上年增长11%，其中，规模工业增加值比上年增长13%。规模工业企业358户，规模工业总产值8302146万元，比上年增长21.1%，其中，大中型企业工业总产值比上年增长15.7%，占比39.3%。规模工业企业营业收入823亿元，比上年增长27%；利润总额103.2亿元，比上年增长81.9%，利润率为12.6%，工业品产销率为97.2%。

围绕“成渝经济带的重要支撑点，城市发展新区的工业重镇、旅游重镇和重要交通枢纽”总体战略定位，目前大足区形成了以重庆市双桥经济技术开发区、重庆大足高新技术产业开发区、重庆市大足工业园区、大足石刻文化创意产业园为主的产业园区，以重型汽车、摩托车及其零部件等传统行业，以装备制造、电子信息、静脉产业、文创雕塑等新兴产业为主的产业布局。其中双桥经开区重点发展汽车及零部件、智能装备制造、循环经济、电子信息、新能源新材料五大产业集群；大足工业园重点发展现代五金、装备制造、现代家居等产业集群；大足高新区重点以高新技术产业为核心，打造全市重要的智能装备产业基地、环保装备产业基地；大足石刻文化创意产业园重点培育石雕石材产业集群、石雕文创空间和线上线下交易平台，打造中国西部石雕石材加工基地、文创高地和交易中心。

固定资产投资方面，2022年大足区固定资产投资同比增长8.2%，其中：基础设施建设投资比上年增长1.1%；工业投资比上年增长13.9%；房地产开发投资比上年增长2.1%。分产业看，第一产业投资比上年增长35.4%；第二产业投资比

上年增长 13.9%；第三产业投资比上年增长 2.3%。

2022 年全年一般公共预算收入 43 亿元，比上年下降 6.5%。其中：税收收入 14.1 亿元，比上年下降 18.6%；非税收入 28.9 亿元，比上年增长 0.9%。政府性基金预算收入 46.3 亿元，比上年下降 9.4%；国有资本经营预算收入 3.1 亿元，比上年增长 46.3%。一般公共预算支出完成 100.6 亿元，比上年下降 1.1%；政府性基金预算支出完成 54.8 亿元，比上年增长 8.7%；国有资本经营预算支出完成 0 亿元，比上年下降 100%。

1.3 财政债务

2020 年~2022 年，大足区一般公共预算收入稳步增长，其中税收收入有所波动，占一般公共预算收入的比例分别为 40.53%、37.73%和 32.83%。房地产市场持续深度调整，土地成交量下滑，土地相关收入减少。

大足区财政收支情况（单位：亿元）

项目	2020 年	2021 年	2022 年
GDP	700.5	800.3	817.2
一般公共预算收入	42.34	45.96	42.98
其中：税收收入	17.16	17.34	14.11
非税收入	25.18	28.62	28.90
上级补助收入	39.22	32.27	24.76
政府性基金收入	39.52	51.09	46.29
财政收入	163.42	174.10	151.92
一般公共预算支出	96.98	101.64	100.56
政府性基金支出	35.06	50.43	54.82
政府债务余额	115.51	137.00	162.91
财政自给率	43.66%	45.22%	42.74%
政府负债率	16.49%	17.52%	19.94%
政府债务率	70.68%	77.76%	97.05%

数据来源：公开市场整理

2020 年~2022 年，大足区一般公共预算支出较为稳定；政府性基金支出持续上升。同期，大足区财政自给率较低，分别为 43.66%、45.22%和 42.74%，地方财政自给程度稳定。2022 年末，大足区政府债务 162.91 亿元，政府债务率 97.05%，政府负债率 19.94%。

2022 年重庆各区县债务情况

地域	负债率(%)	债务率(%)	地方政府债余额(亿)	地方政府债限额(亿)	财政自给率(%)
忠县	121.9	388.8	121.9	121.9	31.59
秀山	110.93	312.7	110.93	111	27.6
开州	155.54	298.53	155.54	155.7	33.89
武隆	75.33	283.65	75.33	75.4	43.48
沙坪坝	274.82	245.78	274.82	274.9	44.42
九龙坡	271.03	212.42	271.03	271.2	58.86

万州	288.87	209.28	288.87	288.94	47.02
江津	246.73	208.16	246.73	246.9	58.29
巴南	204.04	197.92	204.04	204.2	49.48
潼南	111.16	190.66	111.16	111.16	40.03
荣昌	138.22	189.52	138.22	138.22	32.37
南岸	253.14	187.8	253.14	253.2	62.41
合川	178.39	180.17	178.39	178.5	57.85
涪陵	233.52	175.43	233.52	233.54	49.75
大渡口	103	173.45	103	103	47.81
永川	171.7	166	171.7	171.9	39.9
城口	98.47	165.09	98.47	98.5	16.88
北碚	149	162.61	149	149.1	39.12
长寿	166.81	160.92	166.81	166.88	55.32
云阳	179.49	152.3	179.49	179.6	21.9
酉阳	138.9	150.83	138.9	138.9	23.65
江北	215.87	149.55	215.87	215.9	67.98
綦江	184.63	148.24	184.63	184.7	29.86
黔江	147.95	143.65	147.95	148.2	40.18
丰都	125.9	141.39	125.9	126	38.62
渝中	140.01	141.23	140.01	140.1	53.02
巫山	105.45	139.53	105.45	105.5	18.66
梁平	160.51	139.39	160.51	160.51	43.27
渝北	208.3	127.61	208.3	208.4	51.6
璧山	193.05	121.92	193.05	193.2	64.16
巫溪	78.65	120.87	78.65	78.8	17.75
彭水	112.92	116.15	112.92	112.92	23.88
石柱	95.88	115.89	95.88	95.88	23.04
南川	115.25	112.07	115.25	115.25	35.97
奉节	107.46	111.33	107.46	107.6	25.29
垫江	124.34	111.2	124.34	124.4	32.3
大足	162.91	97.05	162.91	163	42.74
铜梁	141.31	81.26	141.31	141.32	49.23

数据来源：WIND

根据 WIND 最新数据统计，可以看出大足区债务水平在重庆市处于中等偏下位置，整体债务压力正常。

1.4 当地债务平台的债务管控措施

2017 年，大足区财政局始终把政府性债务管理作为财政工作的重中之重，认真落实中央和市级有关政策要求，结合大足区实际，坚持“四化”控管政府性债务，并有效控制和化解政府性债务风险，确保大足区经济健康平稳发展。

(1) 管理债务长效化。始终遵循《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，正在加紧制定《大足区政府性债务应急处置预案》使政府性债务

管理有章可循，有据可依。

(2) 管控债务目标化。按照“当期可承受，未来可持续”的原则，尽力而为，量力而行，制定政府性债务管控目标，严格将政府性债务余额控制在市局下达的限额内，不突破。总债务率控制在 90%以内，确保政府性债务绿色可控。

(3) 统筹资金管理化。将债券资金按照财政资金管理，按上级要求不断强化对债券资金的管理，对申请资料及手续不健全的一律不予拨付。

(4) 债务结构科学化。组织双桥经开区惠双实业有限公司与中国进出口银行，双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司与国家开发银行签订提前偿还协议，通过提前偿还或将短期债务置换为长期债务等方式，缓解偿债压力，把风险降到最低。

1.5 大足区土地及房地产市场

土地市场方面，2021-2022 年土地出让情况平稳，2022 年共成交土地 50 宗，成交金额 47284.63 万元。

时间	成交土地数量(宗)	成交土地面积(万㎡)	成交土地规划建筑面积(万㎡)	成交总价(万元)	楼面价(元/㎡)
2022/12/31	50	134.94	205.45	47284.63	230.15
2021/12/31	58	132.84	189.66	45399.3	239.37
2020/12/31	116	368.74	564.65	259107.46	458.88
2019/12/31	45	166.71	216.01	81833.16	378.85
2018/12/31	40	94.23	165.01	122029.83	739.51

根据安居客网站查询，截止 2023 年 5 月，大足新房均价 5616 元/㎡，环比上月下降 0.76%，大足当前在售楼盘 11 个。



二、交易对手（发行人）介绍

（一）基础资料

中文名称	重庆大足实业发展集团有限公司
法定代表人	胡承勇
注册资本	120,000.00 万元
实缴资本	120,000.00 万元
成立日期	2019 年 03 月 29 日
统一社会信用代码	91500225MA60ATNQ0X
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）
电话	023-43761698
传真	023-43780300
邮政编码	402360
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）历史沿革

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 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

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。

发行人的股权结构如下表所示：

单位：万元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
重庆市大足区国有资产监督管理委员会	120,000.00	120,000.00	100.00
合计	120,000.00	120,000.00	100.00

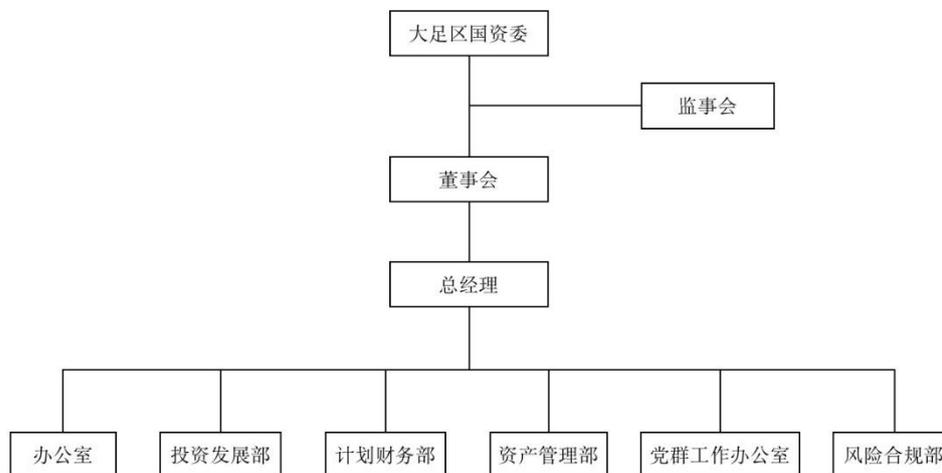
（三）实际控制人

发行人的出资人为大足区国资委，出资金额为 12 亿元。发行人控股股东为大足区国资委，实际控制人为大足区人民政府。



（四）公司组织架构

1、公司组织架构图



2、管理层简介

发行人依照《公司法》、《中国共产党章程》制定公司章程，建立了由股东、董事会、监事会、党委和经理层组成的法人治理结构体系，实行公司决策层和执行层分离。董事会对股东负责，执行股东的决议；监事会对董事会、公司高级管理人员、公司财务状况进行监督评价；党委依据《中国共产党章程》等党内法规履行职责，承担全面从严治党主体责任；经理层负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。

3、公司治理

股东

根据《重庆大足实业发展集团有限公司章程》，大足区国资委为公司的唯一股东，是公司的权力机构。股东依照公司法行使以下职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）向公司委派或更换非由职工代表担任的董事，并在董事会成员中指定或罢免董事长、副董事长；决定董事的报酬事项；

（3）委派或更换非由职工代表担任监事，并在监事会成员中指定或罢免监事会主席；决定监事的报酬事项；

（4）审议和批准董事会和监事会的报告；

（5）查阅董事会会议记录和公司财务会计报告；

(6) 批准公司年度财务预、决算方案和利润分配方案，弥补亏损方案；

(7) 决定公司合并、分立、变更公司形式、解散、清算增加或者减少注册资本、发行公司债券；

(8) 公司终止，依法取得公司的剩余财产；

(9) 修改公司章程；

(10) 法律、行政法规或公司章程规定的其他权利；

股东对上述事项作出决定，按照有关规定应当报本级人民政府批准的，应当报经审批。

董事会

公司设董事会，由 5 人组成，其中应当有适当比例的职工代表。董事由出资人委派或更换，但是董事会成员中的职工代表由公司职工大会(或职工代表大会)民主选举产生或更换。董事每届任期三年(注：不超过三年)，任期届满，经委派或选举可以连任。董事会设董事长一名，由出资人从董事会成员中指定或罢免。

董事会对出资人负责，行使下列职权：

执行出资人的决定；

(2) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司年度财务预、决算方案；

(5) 制订公司利润分配方案、弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或减少注册资本、发行公司债券的方案；

(7) 制订公司分立、合并、解散或变更公司形式的方案；

(8) 决定公司内部管理机构的设置；

(9) 聘任和解聘公司经理，根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；

(10) 制定公司的基本管理制度；

(11) 公司章程或者出资人授予的其他职权。

董事会会议由董事长召集和主持，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会应当对所议事项的决定作成会议记录，出席会议的董事在会议记录上签名。董事会会议应当于会议召开十五日前通知全体董事。经全体董事一致同意，可以调整通知时间。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的超半数通过。

(五) 经营情况

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。城市基础设施建设板块指大足区城区范围内的基础设施建设与运营；工业园区板块系包含大足区龙水工业园区、大足区万古高新工业园区、大足区三驱文创工业园区以及部分双桥经济技术开发区；旅游景区板块系大足石刻旅游景区、龙水湖旅游景区基础设施建设。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 9,744.88 万元、374,224.34 万元、368,557.92 万元和 98,137.75 万元。

发行人近三年及一期营业收入情况

单位：万元、%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程建设业务	88,064.88	89.74	280,733.66	76.17	283,542.76	75.77	9,728.80	99.83
土地整治业务	-	-	38,318.50	10.40	46,366.79	12.39	-	-
门票销售业务	3,757.07	3.83	11,521.92	3.13	15,362.30	4.11	-	-
租金业务	2,742.68	2.79	8,720.78	2.37	8,990.11	2.40	-	-
其他业务	3,573.11	3.64	29,263.06	7.94	19,962.38	5.33	16.08	0.17
合计	98,137.75	100.00	368,557.92	100.00	374,224.34	100.00	9,744.88	100.00

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 9,744.88 万元、374,224.34 万元、368,557.92 万元和 98,137.75 万元。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。2022 年度发行人营业收入较 2021 年度减少了 5,666.42 万元，降幅为 1.51%，主要系土地整治业务收入减少所致。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人工程建设业务收入分别为 9,728.80 万元、283,542.76 万元、280,733.66 万元和 88,064.88 万元，在营业收入中的占比分别 99.83%、75.77%、76.17%和 89.74%。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。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人土地整治业务收入分别为 0 万元、46,366.79 万元、38,318.50 万元和 0 万元，在营业收入中的占比分别 0%、12.39%、10.40%和 0%。2021 年度较 2020 年度增加了 46,366.79 万元，主要系新增子公司大足国资集团后，其合并范围内土地整治规模增加所致。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人门票销售业务收入分别为 0 万元、15,362.30 万元、11,521.92 万元和 3,757.07 万元，在营业收入中的占比分别 0%、4.11%、3.13%和 3.83%。2021 年度较 2020 年度增加了 15,362.30 万元，主要系新增子公司大足国资集团、大足龙水湖公司后，其合并范围内门票销售规模增加所致。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人租金收入分别为 0 万元、8,990.11 万元、8,720.78 万元和 2,742.68 万元，在营业收入中的占比分别为 0%、2.40%、2.37%和 2.79%。2021 年度较 2020 年度增加了 8,990.11 万元，主要系新增子公司大足国资集团后，其合并范围内新增租金业务所致。

1、工程建设业务

目前，发行人受区政府委托，承担城市基础设施建设板块、工业园区板块、乡村振兴板块以及旅游景区板块基础设施、市政公益、综合交通等项目的投资、建设任务。其中，发行人本级负责实施部分大足区内三驱文创园基础设施建设项目；子公司大足国资集团负责实施城区范围内基础设施项目、大足工业园区及万古高新园区安置房及基础设施项目建设、大足石刻旅游景区基础设施建设。

发行人原子公司大足龙水湖实业负责龙水湖旅游景区基础设施建设；子公司大足开建负责双桥经开区标准厂房及配套基础设施建设及三驱文创园基础设施建设项目。发行人在大足区内开展业务具有较强的区域专营性。

发行人本级、子公司大足开建公司、子公司大足国资集团下属子公司大足城建集团、大足永晟实业、大足工业园区公司、大足石刻旅游集团分别与大足区政府及大足区国有企业签订了委托代建协议实施代建项目。

截至2023年3月末，发行人的主要在建项目总投资为71.44亿元，已投52.07亿元，具体情况如下：

截至2023年3月末主要在建基础设施项目情况

单位：年、亿元

项目名称	委托方	受托方	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签署协议	未来三年投资计划			自有资金比例	资本金到位情况	合法合规性情况/是否合法合规
								2023	2024	2025			
重庆市大足区职业教育中心高新区分校	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	大足永晟公司	2021-2025	2024-2027	5.06	0.66	是	0.60	0.60	0.60	30%	已到位	大足发改投【2020】175号
大足工业园区标准厂房（五期）	大足区人民政府	大足工业园区公司	2020-2023	2023-2023	6.00	5.88	是	0.12	-	-	30%	已到位	大足发改投【2019】25号；重规地证足国字【2019】7号；建字地500111201900565号
龙水镇文化广场安置还房（幸湖佳苑）工程	大足区人民政府	大足工业园区公司	2020-2024	2022-2023	2.70	0.35	是	0.35	1.00	1.00	30%	已到位	大足发改投【2019】394号
龙水龙东片区配套基础设施工程	大足区人民政府	大足工业园区公司	2020-2025	2025-2027	4.45	2.29	是	0.50	0.60	0.50	30%	已到位	大足发改投【2020】395号
大足区微型企业产业园建设工程	大足区人民政府	大足工业园区公司	2020-2023	2024-2026	6.33	4.64	是	0.45	0.48	-	30%	已到位	大足发改投【2019】39号
八角庙农家超综合体项目	大足区怀远建设投资有限公司	大足城投集团	2018-2023	2023-2025	4.00	3.95	是	0.05	-	-	30%	已到位	2018-500111-47-03-030226
镇级污水处理厂配套二三级管网延伸	大足区怀远建设投资有限公司	大足城投集团	2018-2023	2023-2025	2.50	2.22	是	0.27	-	-	30%	已到位	大足发改投【2017】347号
城市公共停车场	大足区怀远建设投资有限公司	大足城投集团	2018-2024	2022-2024	8.92	7.37	是	0.50	0.50	0.50	30%	已到位	大足发改投【2017】342号；地字第500111201800512号
博雅家园	大足区怀远建设投资有限公司	大足城投集团	2019-2024	2021-2023	2.00	0.42	是	0.57	0.50	0.50	30%	已到位	大足发改投【2013】17号
大足城投集团其他改造工程项目	-	大足城投集团	2018-2024	2021-2023	2.00	0.74	是	0.26	0.50	0.50	30%	已到位	-
实业公司其他项目	文创园服务中心	大足实业集团	2019-2025	2019-2025	3.00	0.46	是	0.50	0.55	0.60	30%	已到位	-
双桥工业园区标准厂房二期工程	双桥工业园区中心	双桥新城公司	2020-2024	2021-2023	4.70	3.81	是	0.49	0.20	0.20	30%	已到位	双桥经开区发投【2016】122号
宝鼎提档升级工程项目	大足区人民政府	大足石刻旅游集团	2014-	2023-	14.78	14.78	是	-	-	-	30%	已到位	足发改投【2011】110

项目名称	委托方	受托方	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签署协议	未来三年投资计划			自有资金比例	资本金到位情况	合法合规性情况/是否合法合规
								2023	2024	2025			
			2017	2027								号	
其他项目	-	-	2020-2024	2022-2024	5.00	4.50	是	0.50	-	-	30%	已到位	-
合计			-	-	71.44	52.07	0.00	5.16	4.93	4.40		-	

截至2023年3月末，发行人的主要拟建项目共1个，总投为3.00亿元，具体情况如下：

单位：年、亿元

项目名称	总投资额	计划建设工期	未来三年投资计划		
			2023	2024	2025
大足石刻文创园人才公寓建设项目	3.00	2023-2025	1.50	1.00	0.50
合计	3.00	-	1.50	1.00	0.50

2、土地整治业务

目前，发行人受区政府委托，承担区域内的土地整治业务。发行人的土地整治业务主要由子公司大足国资集团下属的大足永晟公司、大足工业园区公司开展，其中大足永晟公司负责万古高新工业园区土地一级开发，大足工业园区公司主要负责龙水工业园区土地一级开发。

截至2023年3月末，发行人已完成代建且确认收入的整理土地地块共2块，总投10.21亿元，并将于2023-2025年分步确认收入并实现回款。具体情况如下表所示：

截至2023年3月末发行人已完工的土地整理项目情况表

单位：年、亿元、亩

地块名称	面积	整理期间	回款期间	总投资额	已投资额	报告期内已确认收入	截至2023年3月末已回款	是否签订合同或协议	是否按照合同约定取得报酬	未来三年回款计划		
										2023	2024	2025
A区土地平整	184.12	2015-2017	2022	8.06	8.06	0.07	0.07	是	是	2.66	2.66	2.66
C区土地整理	4,000.00	2016-2024	2021-2024	2.15	2.15	1.22	-	是	是	0.31	0.31	0.31

合计				10.21	10.21	1.29	0.07			2.97	2.97	2.97
----	--	--	--	-------	-------	------	------	--	--	------	------	------

发行人正在整理的土地地块共 9 块，合计总投 98.69 亿元，已完成投资 67.03 亿元，具体情况如下表所示：

截至 2023 年 3 月末发行人正在整理的土地项目情况表

单位：年、亿元、亩

地块名称	业务模式	面积	整理期间	回款期间	总投资额	已投资额	近两年及一期确认收入	近两年及一期已回款金额	是否签订合同或协议	未来三年投资计划		
										2023	2024	2025
峰高项目	代建模式	1,586.86	2016-2025	2021-2025	9.36	7.26	0.50	0.50	是	0.50	0.80	0.50
大雄项目	代建模式	2,962.77	2016-2025	2021-2026	16.89	10.92	0.38	0.38	是	0.50	0.50	0.50
磨盘村项目	代建模式	1,045.00	2016-2025	2021-2026	6.27	3.49	0.30	0.30	是	0.50	1.00	0.60
曹家村项目	代建模式	301.76	2016-2025	2021-2026	2.01	1.38	0.04	0.04	是	0.50	1.00	1.00
莲花村项目	代建模式	3,734.26	2016-2026	2021-2026	20.76	9.91	1.06	1.06	是	0.50	1.00	1.00
红旗村项目	代建模式	720.49	2016-2025	2021-2026	4.47	0.50	0.06	0.06	是	0.50	1.25	1.40
万兴社区	代建模式	1,442.41	2016-2025	2021-2026	8.08	5.80	1.27	1.27	是	0.50	1.00	0.78
石香社区	代建模式	157.85	2016-2025	2021-2025	0.85	0.27	0.32	0.32	是	0.25	0.35	0.25
大足工区龙水组团	代建模式	7,500.00	2016-2025	2021-2025	30.00	27.50	2.59	1.44	是	0.60	0.50	0.60
合计					98.69	67.03	6.52	5.37		4.35	7.40	6.63

截至 2023 年 3 月末，发行人拟开发的土地整理项目预计总投资 5.43 亿元，

具体开发情况如下表所示：

单位：亩、年、亿元

序号	地块名称	面积	总投资	建设工期	未来三年投资计划		
					2023	2024	2025
1	新石村	435.00	2.39	2023-2027	0.36	0.19	0.61
2	三元村	520.00	3.04	2023-2027	0.46	0.66	0.71
合计		955.00	5.43	-	0.82	0.85	1.32

3、门票销售业务

门票销售收入来源于发行人子公司大足石刻国旅集团。根据《重庆市大足区人民政府关于大足石刻景区有关经营权的批复》，大足区人民政府同意大足

石刻国旅集团作为大足区石刻景区市场化经营主体，并授权大足石刻国旅集团经营大足石刻景区门票及导游等相关业务。“大足石刻”为国家首批AAAAA级景区。

2020-2022年度及2023年1-3月，发行人门票销售业务收入分别为0万元、15,362.30万元、11,521.92万元和3,757.07万元，在营业收入中的占比分别为0%、4.11%、3.13%和3.83%。发行人门票销售收入规模及利润水平较为稳定，是公司重要的经营性收入来源之一。

发行人近三年及一期门票收入情况

单位：万元、%

年份	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
2020年	-	-	-	-
2021年	15,362.30	6,887.80	8,474.49	55.16
2022年	11,521.92	4,617.42	6,904.50	59.92
2023年1-3月	3,757.07	1,700.45	2,056.62	54.74

4、保障房业务

发行人从事重庆市大足区基础设施建设工作，随着城市建设的推进，发行人也承担了区域内部分安置房项目的建设。主要由下属子公司大足城乡建设和大足永晟公司负责。

业务开展情况：截至2023年3月末，发行人未来回款与政府相关安置房项目情况如下：

截至2023年3月末发行人未来回款与政府相关已完工安置房项目表

单位：亿元

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	自有资本金比例	资金是否到位	是否签订合同或协议	拟回款金额	截至2023年3月末已回款金额	未来三年回款计划			是否按照合同或协议执行回款情况	政府关于保障房项目的认定文件
											2023年	2024年	2025年		
1	龙水城区五金街片区棚	2015年-2022年	2023年-2027年	21.26	21.26	30%	是	是	-	-	-	-	-	是	重庆市棚户区改造规划(2013-

	户区改造工程														2017年)
合计				21.26	21.26				-	-	-	-	-		

备注：上述项目目前已基本完工，但尚未进行结算，暂无法确认拟回款金额，且在办理结算后才能同步确认回款计划，固回款计划暂无法确认。

截至2023年3月末发行人未来回款与政府相关在建安置房项目表

单位：亿元

序号	项目名称	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	自有资本金比例	资金是否到位	是否签订合同或协议	未来三年投资计划			合法合规性情况/是否合法合规	政府关于保障房项目的认定文件
									2023年	2024年	2025年		
1	二十三片区棚户区改造工程	2017年-2022年	2023年-2025年	3.50	3.39	30%	是	是	0.11	-	-	备案号(2017-500111-47-01-011999);备案号201750011100000278;渝(2019)大足区不动产第000118687号	大足区2017年棚户区改造计划
合计		-		3.50	3.39				0.11	-	-		

截至2023年3月末发行人拟建安置房情况

单位：亿元

项目名称	总投资额	资金来源	投资计划		
			2023年	2024年	2025年
同光·景福天成	1.20	自筹+融资	0.45	0.45	0.30
合计	1.20	-	0.45	0.45	0.30

（六）财务状况

公司提供的经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2020~2022 年度审计报告；公司提供的未经审计的 2023 年一季度财务报表。具体情况如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：				
货币资金	269,275.46	230,954.51	241,043.77	7,292.68
交易性金融资产	340.93	840.93	340.93	-
应收账款	274,806.08	201,442.09	348,567.36	4,479.75
预付款项	22,806.15	24,553.42	74,733.80	-
其他应收款	1,320,988.17	1,361,908.94	1,782,477.74	51,983.13
存货	6,107,285.74	6,472,829.25	5,496,401.85	79,439.29
合同资产	66,052.02	63,555.24	51,832.60	-
一年内到期的非流动资产	6,400.00	6,400.00	3,200.00	-
其他流动资产	98,592.73	97,992.46	20,359.45	380.48
流动资产合计	8,166,547.28	8,460,476.84	8,018,957.50	143,575.33
非流动资产：				
债权投资	6,874.34	6,556.75	-	-
其他债权投资	-	-	38,010.99	-
长期应收款	10,851.37	10,851.37	10,851.37	-
长期股权投资	38,019.13	38,019.13	38,143.98	-
其他权益工具投资	-	-	56,970.06	-
其他非流动金融资产	65,439.08	65,439.08	-	-
投资性房地产	288,915.56	288,915.56	287,689.47	-
固定资产	332,587.52	329,244.98	199,924.33	56.94
在建工程	140,153.01	134,785.13	209,577.26	-
无形资产	407,949.94	453,436.28	442,801.45	138.01

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
商誉	17.51	17.51	-	-
长期待摊费用	433.67	381.50	240.08	22.28
递延所得税资产	5,294.42	5,257.47	6,165.97	0.70
其他非流动资产	394,495.73	273,651.07	236,850.84	-
非流动资产合计	1,691,031.29	1,606,555.83	1,527,225.80	217.93
资产总计	9,857,578.57	10,067,032.67	9,546,183.30	143,793.26
流动负债：				
短期借款	300,743.00	280,166.00	173,396.00	15,800.00
应付票据	5,976.00	5,976.00	10,000.00	-
应付账款	69,580.78	67,392.46	61,613.40	349.25
预收款项	70.74	65.01	83.67	-
合同负债	34,407.57	45,136.20	41,383.59	-
应付职工薪酬	760.75	962.65	887.07	-
应交税费	56,644.81	59,154.19	75,607.05	136.22
其他应付款	139,230.12	169,156.79	100,678.93	46,072.86
一年内到期的非流动负债	872,533.58	974,580.84	906,751.38	2,044.22
其他流动负债	185,312.36	99,335.89	131,989.14	28.39
流动负债合计	1,665,259.71	1,701,926.05	1,502,390.23	64,430.94
非流动负债：				
长期借款	1,126,673.08	1,263,223.15	1,311,176.00	49,073.00
应付债券	1,902,513.57	1,821,607.24	1,539,703.16	-
长期应付款	380,212.19	331,792.26	434,530.82	-
预计负债	-	-	9,780.73	-
递延收益	1,487.39	1,488.06	1,453.23	-
递延所得税负债	7,194.79	7,194.79	10,113.01	-
其他非流动负债	198.16	198.16	198.16	-
非流动负债合计	3,418,279.19	3,425,503.66	3,306,955.11	49,073.00
负债合计	5,083,538.89	5,127,429.71	4,809,345.34	113,503.94
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股	120,000.00	120,000.00	120,000.00	20,000.00

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
本)				
资本公积	4,538,708.41	4,709,401.20	4,560,168.79	7,717.35
专项储备	74.32	75.80	78.71	-
盈余公积	1,508.33	1,508.33	370.48	257.20
未分配利润	112,883.56	107,643.75	54,583.68	2,314.78
归属于母公司所有者 权益合计	4,773,174.62	4,938,629.08	4,735,201.66	30,289.33
*少数股东权益	865.06	973.88	1,636.31	-
所有者权益合计	4,774,039.68	4,939,602.96	4,736,837.97	30,289.33
负债和所有者权益 总计	9,857,578.57	10,067,032.67	9,546,183.30	143,793.26

合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	98,137.75	368,557.92	374,224.34	9,744.88
其中：营业收入	98,137.75	368,557.92	374,224.34	9,744.88
二、营业总成本	92,663.02	345,622.47	349,283.41	9,125.70
其中：营业成本	83,328.10	303,601.47	307,236.40	8,368.15
税金及附加	755.69	13,393.32	16,000.76	141.54
销售费用	473.69	2,921.56	3,785.61	97.40
管理费用	5,871.08	23,061.97	21,168.25	489.38
财务费用	2,234.48	2,644.14	1,092.39	29.24
其中：利息费用	3,342.13	9,702.98	4,363.61	41.20
利息收入	1,807.78	7,245.46	3,336.09	13.28
加：其他收益	1,031.75	52,085.62	52,351.15	2,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	400.92	205.78	2,212.95	-
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	347.24	-863.96	1,946.86	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	1,226.09	361.57	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-230.51	-5,805.52	-3,278.37	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-60.48	42.24	-2.78

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	1.81	-12.30	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,676.88	70,588.75	76,618.16	2,616.40
加：营业外收入	88.38	675.04	439.93	9.66
减：营业外支出	202.76	492.98	9,035.85	179.22
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,562.51	70,770.81	68,022.24	2,446.84
减：所得税费用	1,322.71	6,029.57	6,766.20	135.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,239.80	64,741.25	61,256.04	2,311.31
（一）按所有权归属分类：	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	5,239.80	64,560.29	60,992.19	2,311.31
*少数股东损益	-	180.96	263.85	-
（二）按经营持续性分类：	-	-	-	-
持续经营净利润	5,239.80	64,741.25	61,256.04	2,311.31
终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	5,239.80	64,741.25	61,256.04	2,311.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,239.80	64,560.29	60,992.19	2,311.31
*归属于少数股东的综合收益总额	-	180.96	263.85	-

合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020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	35,225.41	505,858.70	446,210.93	5,916.08
收到的税费返还	-	13,496.34	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	185,490.54	180,078.45	175,639.75	28,835.02
经营活动现金流入小计	220,715.95	699,433.50	621,850.69	34,751.10
购买商品、接收劳务支付的现金	120,812.31	575,889.86	520,917.87	4,779.92
支付给职工以及为职工支付的现金	2,117.37	10,374.56	9,742.13	141.18
支付的各项税费	3,379.90	22,151.45	19,638.92	141.54

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
支付其他与经营活动有关的现金	89,139.50	53,543.94	28,017.52	40,268.15
经营活动现金流出小计	215,449.08	661,959.81	578,316.43	45,330.79
经营活动产生的现金流量净额	5,266.88	37,473.68	43,534.25	-10,579.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	75,408.69	5,362.04	-
取得投资收益收到的现金	-	1,395.27	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	-	0.32	657.12	-
收到其他与投资活动有关的现金	14,334.31	68,367.59	201,949.06	-
投资活动现金流入小计	14,334.31	145,171.88	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	26,829.77	140,402.03	272,884.54	68,882.99
投资支付的现金	7,913.70	12,043.80	25,950.43	-
支付其他与投资活动有关的现金	39,610.65	57,508.88	78,899.49	-
投资活动现金流出小计	74,354.12	209,954.71	377,734.46	68,882.99
投资活动产生的现金流量净额	-60,019.81	-64,782.83	-169,494.46	-68,882.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	147,170.00	260,101.99	13,717.35
取得借款收到的现金	555,747.55	1,471,372.65	1,658,471.00	44,663.40
收到其他与筹资活动有关的现金	37,012.61	114,443.12	246,098.54	-
筹资活动现金流入小计	592,760.16	1,732,985.77	2,164,671.53	58,380.75
偿还债务支付的现金	195,608.38	937,820.17	1,018,937.44	5,823.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,730.30	265,623.20	269,932.74	1,981.90
支付其他与筹资活动有关的现金	199,451.74	553,298.87	662,690.05	-
筹资活动现金流出小计	461,790.43	1,756,742.25	1,951,560.23	7,805.30
筹资活动产生的现金流量净额	130,969.73	-23,756.48	213,111.30	50,575.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	76,216.80	-51,065.63	87,151.10	-28,887.22
加：期初现金及现金等价物余额	43,378.14	94,443.77	7,292.68	36,179.90
六、期末现金及现金等价物余额	119,594.95	43,378.14	94,443.77	7,292.68

资产结构及分析

2020-2022年末及2023年3月末发行人资产结构

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	269,275.46	2.73	230,954.51	2.29	241,043.77	2.53	7,292.68	5.07
交易性金融资产	340.93	0.00	840.93	0.01	340.93	-	-	-
应收账款	274,806.08	2.79	201,442.09	2.00	348,567.36	3.65	4,479.75	3.12
预付款项	22,806.15	0.23	24,553.42	0.24	74,733.80	0.78	-	-
其他应收款	1,320,988.17	13.40	1,361,908.94	13.53	1,782,477.74	18.67	51,983.13	36.15
存货	6,107,285.74	61.96	6,472,829.25	64.30	5,496,401.85	57.58	79,439.29	55.25
合同资产	66,052.02	0.67	63,555.24	0.63	51,832.60	0.54	-	-
一年内到期的非流动资产	6,400.00	0.06	6,400.00	0.06	3,200.00	0.03	-	-
其他流动资产	98,592.73	1.00	97,992.46	0.97	20,359.45	0.21	380.48	0.26
流动资产合计	8,166,547.28	82.85	8,460,476.84	84.04	8,018,957.50	84.00	143,575.33	99.85
债权投资	6,874.34	0.07	6,556.75	0.07	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	38,010.99	0.40	-	-
长期应收款	10,851.37	0.11	10,851.37	0.11	10,851.37	0.11	-	-
长期股权投资	38,019.13	0.39	38,019.13	0.38	38,143.98	0.40	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	56,970.06	0.60	-	-
其他非流动金融资产	65,439.08	0.66	65,439.08	0.65	-	-	-	-
投资性房地产	288,915.56	2.93	288,915.56	2.87	287,689.47	3.01	-	-
固定资产	332,587.52	3.37	329,244.98	3.27	199,924.33	2.09	56.94	0.04
在建工程	140,153.01	1.42	134,785.13	1.34	209,577.26	2.20	-	-
无形资产	407,949.94	4.14	453,436.28	4.50	442,801.45	4.64	138.01	0.10
商誉	17.51	0.00	17.51	0.00	-	-	-	-
长期待摊费用	433.67	0.00	381.50	0.00	240.08	0.00	22.28	0.02
递延所得税资产	5,294.42	0.05	5,257.47	0.05	6,165.97	0.06	0.70	0.00
其他非流动资产	394,495.73	4.00	273,651.07	2.72	236,850.84	2.48	-	-
非流动资产合计	1,691,031.29	17.15	1,606,555.83	15.96	1,527,225.80	16.00	217.93	0.15

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	9,857,578.57	100.00	10,067,032.67	100.00	9,546,183.30	100.00	143,793.26	100.00

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人资产总计分别为 143,793.26 万元、9,546,183.30 万元、10,067,032.67 万元和 9,857,578.57 万元。发行人流动资产合计分别为 143,575.33 万元、8,018,957.50 万元、8,460,476.84 万元和 8,166,547.28 万元，占资产总计的比例分别为 99.85%、84.00%、84.04%和 82.85%，主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货等构成。2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人非流动资产合计分别为 217.93 万元、1,527,225.80 万元、1,606,555.83 万元和 1,691,031.29 万元，占资产总计的比例分别为 0.15%、16.00%、15.96%和 17.15%，主要由投资性房地产、固定资产、无形资产和在建工程等构成。

1、货币资金

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人货币资金分别为 7,292.68 万元、241,043.77 万元、230,954.51 万元和 269,275.46 万元，占资产总计的比例分别为 5.07%、2.53%、2.29%和 2.73%。2021 年末，发行人货币资金较 2020 年末增加 233,751.10 万元，增幅为 3,205.28%，主要系新增子大足国资集团、大足现代农业公司、足锇矿业公司、大足龙水湖公司及大足开建公司后，其合并范围内货币资金增加所致；2022 年末，发行人货币资金较 2021 年末减少 10,089.26 万元，降幅为 4.19%，主要系库存现金与银行存款减少所致。2023 年 3 月末，发行人货币资金较 2022 年末增加 38,320.95 万元，增幅为 16.59%，主要系银行存款与其他货币资金增加所致。

近三年及一期末发行人货币资金明细

单位：万元

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末	2020年末
库存现金	12.99	7.99	9.79	0.03
银行存款	100,650.31	84,470.35	93,433.55	7,292.64
其他货币资金	168,612.15	146,476.17	147,600.43	-

合计	269,275.46	230,954.51	241,043.77	7,292.68
----	------------	------------	------------	----------

2、应收账款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人应收账款分别为 4,479.75 万元、348,567.36 万元、201,442.09 万元和 274,806.08 万元，占资产总计的比例分别为 3.12%、3.65%、2.00%和 2.79%。2021 年末，发行人应收账款较 2020 年末增加 344,087.61 万元，增幅为 7680.95%，主要系新增子公司大足国资集团、大足现代农业公司、足锇矿业集团及大足龙水湖公司后，其合并范围内应收代建项目款等增加所致；2022 年末，发行人应收账款较 2021 年末减少 147,125.27 万元，降幅为 42.21%，主要系收回部分应收账款所致。2023 年 3 月末，发行人应收账款较 2022 年末增加 73,363.98 万元，增幅为 36.42%，主要系对大足鑫发建设集团有限公司、大足区财政局、大足高新技术产业开发区管理委员会应收账款增加所致。

截至 2022 年末发行人应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人的关系	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	非关联方	工程款	75,173.23	1年以内、4年以上	37.32
重庆市大足区财政局	非关联方	工程款	59,210.19	1年以内	29.39
重庆市大足区工业园区管理委员会	非关联方	工程款	30,087.48	1年以内	14.94
重庆大足高新技术产业开发区管理委员会	非关联方	工程款	8,590.67	1年以内	4.26
重庆邮发实业发展有限公司	非关联方	工程款	6,822.09	1年以内	3.39
合计		-	179,883.66	-	89.30

3、预付款项

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人预付款项分别为 0 万元、74,733.80 万元、24,553.42 万元和 22,806.15 万元，占流动资产的比例分别为 0%、0.93%和 0.29%、0.28%。2021 年末，发行人预付款项较 2020 年末增加 74,733.80 万元，主要系重大资产重组并入预付账款所致。2022 年末，发行人预付款项较 2021 年末减少 50,180.37 万元，降幅为 67.15%，主要系对宜晟房地产开发有限公司的预付账

款大幅减少所致。2023年3月，发行人预付款项较2022年末减少1,747.27万元，降幅为7.12%。主要系对民生银行重庆分行预付款项减少所致。

截至2022年末余额前五名的预付款项情况

单位：万元、%

客户名称	期末余额	占预付账款比例	是否关联方	款项性质
重庆市大足区住房和城乡建设委员会	2,365.22	9.64	非关联方	工程款
中国华冶科工集团有限公司	2,252.77	9.18	非关联方	工程款
中国民生银行股份有限公司重庆分行	1,870.00	7.62	非关联方	服务费
中粮信托有限责任公司	1,201.64	4.90	非关联方	服务费
重庆市金庚置业发展有限公司	1,095.24	4.46	非关联方	回购款
合计	8,784.87	35.81		

4、其他应收款

2020-2022年末及2023年3月末，发行人其他应收款分别为51,983.13万元、1,782,477.74万元、1,361,908.94万元和1,320,988.17万元，占资产总计的比例分别为36.15%、18.67%、13.53%和13.40%。2021年末，发行人其他应收款较2020年末增加1,730,494.61万元，增幅为3,328.95%，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内业务往来款增加所致；2022年末，发行人其他应收款较2021年末减少420,568.80万元，降幅为23.59%，主要系对重庆足兴置业有限公司以及重庆泽足水务投资建设有限公司的其他应收款减少所致。2023年3月，发行人其他应收款较2022年末减少40,920.77万元，降幅为3.00%，变化不大。

截至2022年末发行人其他应收款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	与发行人的关系	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款合计数的比例
重庆市大足区财政局	非关联方	往来款	340,151.19	1-5年	24.98
重庆市大足区怀远建设投资有限公司	非关联方	往来款及拆借款	155,158.85	1-2年、2-3年	11.39
重庆大足高新技术产业开发区管理委员会	非关联方	往来款	145,712.21	1年以内、2-3年	10.70

重庆足兴置业股份有限公司	非关联方	往来款	142,759.43	1-2年	10.48
重庆市双桥经济技术开发区 开发投资集团有限公司	非关联方	往来款	43,450.95	1年以内、1-2年	3.19
合计			827,232.63		60.74

5、存货

2020-2022年末及2023年3月末，发行人存货分别为79,439.29万元、5,496,401.85万元、6,472,829.25万元和6,107,285.74万元，占资产总计的比例分别为55.25%、57.58%、64.30%和61.96%。2021年末，发行人存货较2020年末增加5,416,962.56万元，增长6819.00%，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内开发成本和土地资产增加所致。2022年末，发行人存货较2021年末增加976,427.40万元，增幅为17.76%，主要系合同履行成本增加所致。2023年末，发行人存货较2022年末减少365,543.51万元，降幅为5.65%，主要系土地资产账面余额减少所致。

近三年及一期发行人存货明细表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	988.54	0.02	988.54	0.02	1,062.17	0.02	-	-
周转材料	21.59	-	21.17	0.00	65.33	-	-	-
开发成本	3,007,629.24	49.25	3,176,916.67	49.08	2,306,302.95	41.96	34,497.28	43.43
开发产品	3,193.62	0.05	3,193.62	0.05	3,193.62	0.06	-	-
库存商品	1,230.12	0.02	1,165.47	0.02	361.80	0.01	-	-
土地资产	3,094,222.63	50.66	3,290,543.78	50.84	3,185,448.64	57.95	44,942.01	56.57
合计	6,107,285.74	100.00	6,472,829.25	100.00	5,496,434.51	100.00	79,439.29	100.00

6、其他债权投资

2020-2022年末及2023年3月末，发行人其他债权投资分别为0.00万元、38,010.99万元、0.00万元和0.00万元，占资产总计的比例分别为0.00%、0.40%、

0.00%和 0.00%。2021 年末，发行人其他债权投资较 2020 年末增加 38,010.99 万元，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内对外投资增加所致。2022 年末，发行人其他债权投资较 2021 年末减少 38,010.99 万元，降幅 100.00%，主要系投资到期收回。

7、长期应收款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人长期应收款分别为 0.00 万元、10,851.37 万元、10,851.37 万元和 10,851.37 万元，占资产总计的比例分别为 0.00%、0.11%、0.11%和 0.11%。发行人长期应收款主要系与当地其他国有企业的往来款，2021 年末，发行人长期应收款较 2020 年末增加 10,851.37 万元，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内并入长期应收款所致。2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人长期应收款较 2021 年末无变动。

截至 2023 年 3 月末发行人长期应收款明细

单位：万元

序号	名称	余额	账龄	占比	是否关联方	款项性质及内容
1	重庆市大足区大双实业发展有限公司	9,531.37	1-3 年	87.84	否	往来款
2	重庆四季香海芳香产业投资有限公司	1,320.00	1-3 年	12.16	否	往来款
合计		10,851.37		100.00		

8、长期股权投资

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 0.00 万元、38,143.98 万元、38,019.13 万元和 38,019.13 万元，占资产总计的比例分别为 0.00%、0.40%、0.38%和 0.39%。发行人长期股权投资主要系对联营企业投资。2021 年末，发行人长期股权投资较 2020 年末增加 38,143.98 万元，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内并入对联营企业的投资所致。2022 年末，发行人长期股权投资较 2021 年末减少 124.85 万元，降幅 0.33%，变化不大。2023 年 3 月末，发行人长期股权投资与 2022 年末保持一致。

负债结构及分析

发行人近三年及一期末负债情况构成表

单位：万元、%

项目	2023年3月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	300,743.00	5.92	280,166.00	5.46	173,396.00	3.61	15,800.00	13.92
应付票据	5,976.00	0.12	5,976.00	0.12	10,000.00	0.21	-	-
应付账款	69,580.78	1.37	67,392.46	1.31	61,613.40	1.28	349.25	0.31
预收款项	70.74	0.00	65.01	0.00	83.67	0.00	-	-
合同负债	34,407.57	0.68	45,136.20	0.88	41,383.59	0.86	-	-
应付职工薪酬	760.75	0.01	962.65	0.02	887.07	0.02	-	-
应交税费	56,644.81	1.11	59,154.19	1.15	75,607.05	1.57	136.22	0.12
其他应付款	139,230.12	2.74	169,156.79	3.30	100,678.93	2.09	46,072.86	40.59
一年内到期的非流动负债	872,533.58	17.16	974,580.84	19.01	906,751.38	18.85	2,044.22	1.80
其他流动负债	185,312.36	3.65	99,335.89	1.94	131,989.14	2.74	28.39	0.03
流动负债合计	1,665,259.71	32.76	1,701,926.05	33.19	1,502,390.23	31.24	64,430.94	56.77
长期借款	1,126,673.08	22.16	1,263,223.15	24.64	1,311,176.00	27.26	49,073.00	43.23
应付债券	1,902,513.57	37.42	1,821,607.24	35.53	1,539,703.16	32.01	-	-
长期应付款	380,212.19	7.48	331,792.26	6.47	434,530.82	9.04	-	-
预计负债	-	-	-	-	9,780.73	0.20	-	-
递延收益	1,487.39	0.03	1,488.06	0.03	1,453.23	0.03	-	-
递延所得税负债	7,194.79	0.14	7,194.79	0.14	10,113.01	0.21	-	-
其他非流动负债	198.16	0.00	198.16	0.00	198.16	0.00	-	-
非流动负债合计	3,418,279.19	67.24	3,425,503.66	66.81	3,306,955.11	68.76	49,073.00	43.23
负债合计	5,083,538.89	100.00	5,127,429.71	100.00	4,809,345.34	100.00	113,503.94	100.00

2020-2022年末及2023年3月末，发行人负债合计分别为113,503.94万元、4,809,345.34万元、5,127,429.71万元和5,083,538.89万元。2020-2022年末及2023年3月末，流动负债分别为64,430.94万元、1,502,390.23万元、

1,701,926.05万元和1,665,259.71万元，分别占总负债比例为56.77%、31.24%、33.19%和32.76%，主要是由短期借款、应付账款、应交税费、其他应付款、一年内到期非流动负债和其他流动负债等构成；2020-2022年末及2023年3月末，非流动负债分别为49,073.00万元、3,306,955.11万元、3,425,503.66万元和3,418,279.19万元，分别占总负债比例为43.23%、68.76%、66.81%和67.24%，主要是由长期借款、应付债券和长期应付款等构成。

1、短期借款

2020-2022年末及2023年3月末，发行人短期借款余额分别为15,800.00万元、173,396.00万元、280,166.00万元和300,743.00万元，分别占总负债比例为13.92%、3.61%、5.46%和5.92%。2021年末，发行人短期借款较2020年末增加157,596.00万元，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内质押借款、抵押借款及信用借款增加所致。2022年末，发行人短期借款较2021年末增加106,770.00万元，增长61.58%，主要系质押借款、抵押借款和保证借款增加所致。2023年3月末，发行人短期借款较2022年末增加20,577.00万元，增长7.34%，主要系保证借款、信用借款与委托贷款增加所致。

2、应付账款

2020-2022年末及2023年3月末，发行人应付账款余额分别为349.25万元、61,613.40万元、67,392.46万元和69,580.78万元，占总负债的比例分别为0.31%、1.28%、1.31%和1.37%。2021年末，发行人应付账款较2020年末增加61,264.15万元，增长17541.63%，主要系其新增子公司大足国资集团、大足现代农业公司、足锶矿业集团及大足龙水湖公司后，合并范围内应付工程款及购货款增加所致。2022年末，发行人应付账款较2021年末增加5,779.06万元，增长9.38%，主要系应付工程款增加所致。2023年3月末，发行人应付账款较2022年末增加2,188.32万元，增幅3.25%，主要系应付工程款增加所致。

2022年末发行人前五名应付账款情况

单位：万元、%

名称	关联关系	款项性质	金额	占比
重庆市公路工程（集团）股份有限公司	非关联方	工程款	5,537.72	8.22
重庆渝蓉高速公路有限公司	非关联方	工程款	5,279.26	7.83
重庆财信龙水湖旅游文化发展有限公司	非关联方	工程款	5,165.27	7.66
重庆对外建设（集团）有限公司	非关联方	工程款	5,023.81	7.45
重庆中金广路建设有限公司	非关联方	工程款	3,144.52	4.67
合计			24,150.59	35.84

3、合同负债

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人合同负债余额分别为 0 万元、41,383.59 万元、45,136.20 万元和 34,407.57 万元，占总负债的比例分别为 0%、0.86%、0.88%和 0.68%，2021 年末，发行人合同负债较 2020 年末增加 41,383.59 万元，主要系本期会计政策调整所致。2022 年末，发行人合同负债较 2021 年末增加 3,752.61 万元，增幅为 9.07%，主要系预收工程款、预收商品款和预收其他款项增加所致。2023 年 3 月末，发行人合同负债较 2022 年末减少 10,728.63 万元，降幅为 23.77%，主要系对重庆市双桥经济技术开发区管理委员会的预收款项减少所致。

4、其他应付款

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人其他应付款余额分别为 46,072.86 万元、100,678.93 万元、169,156.79 万元和 139,230.12 万元，占总负债的比例分别为 40.59%、2.09%、3.30%和 2.74%。2021 年末，发行人其他应付款较 2020 年末增加 54,606.07 万元，增长 118.52%，主要系其新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内往来款增加所致。2022 年末，发行人其他应付款较 2021 年末增加 68,477.86 万元，增幅 68.02%，主要系往来款及资金拆借增加所致。2023 年 3 月末，发行人其他应付款较 2022 年末减少 29,926.67 万元，减幅 17.69%，主要系对重庆双桥工业园区发展中心以及大足区雨林林业开发股份有限公司的其他应付款减少所致。

2022 年末发行人其他应付款前五大对手明细表

单位：万元、%

单位名称	与发行人的关系	款项性质	期末余额	占比
重庆双桥工业园区发展中心	非关联方	往来款	32,033.58	18.94
重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	非关联方	往来款	19,038.07	11.25
重庆市大足区人民医院	非关联方	往来款	21,000.00	12.41
重庆棠丰建设股份有限公司	非关联方	往来款	9,823.41	5.81
重庆市宜居市政建设有限公司	非关联方	往来款	7,449.57	4.40
合计	-	-	89,344.63	52.82

盈利能力分析

1、营业收入及营业毛利率分析

发行人三年及一期盈利能力指标

单位：万元、%

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	98,137.75	368,557.92	374,224.34	9,744.88
营业成本	83,328.10	303,601.47	307,236.40	8,368.15
其他收益	1,031.75	52,085.62	52,351.15	2,000.00
净利润	5,239.80	64,741.25	61,256.04	2,311.31
净利率	5.34	17.57	16.37	23.72
总资产收益率	0.05	0.66	1.26	2.25
净资产收益率	0.11	1.34	2.57	10.38

2020-2022年度及2023年1-3月，发行人营业收入分别为9,744.88万元、374,224.34万元、368,557.92万元和98,137.75万元。2021年度较2020年度发行人营业收入增加364,479.45万元，增幅为3740.21%，本期营业收入大幅增加主要系新增子公司大足国资集团、大足现代农业公司、足锇矿业集团、大足龙水湖公司及大足开建集团后，其合并范围内代建业务收入、土地整理业务收入及门票销售业务收入等增加所致。2022年度较2021年度发行人营业收入减少5,666.42万元，降幅为1.51%，变动不大。

2020-2022年度及2023年1-3月，发行人的其他收益分别为2,000.00万元、52,351.15万元、52,085.62万元和1,031.75万元，净利润分别为2,311.31万元、61,256.04万元、64,741.25万元和5,239.80万元，净利率分别为23.72%、16.37%、17.57%和5.34%，总资产收益率分别为2.25%、1.26%、0.66%和0.05%，

净资产收益率分别为 10.38%、2.57%、1.34%和 0.11%。2021 年度较 2020 年度波动较大的原因是新增子公司大足国资集团、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集团后，使得相关财务数据发生了较大变动。

营运能力分析

发行人近三年及一期营运能力指标

财务指标	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次）	0.41	1.34	2.12	4.03
存货周转率（次）	0.01	0.05	0.11	0.18
总资产周转率（次）	0.01	0.04	0.08	0.09

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人应收账款周转率分别为 4.03 次、2.12 次、1.34 次和 0.41 次。2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，存货周转率分别为 0.18 次、0.11 次、0.05 次和 0.01 次，总资产周转率分别为 0.09 次、0.08 次、0.04 次和 0.01 次。2021 年度相较于 2020 年度，营运能力指标均出现较大波动，主要系新增子公司大足国资集团、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，其合并范围内相关财务数据发生了较大波动。2023 年 1-3 月，存货周转率和总资产周转率均处于较低水平，主要系发行人从事的城市基础设施建设业务具有投资额大、建设周期长且资金周转慢等特点，导致发行人资金周转速度较慢。总体来看，发行人各项营运能力指标较低，符合发行人所处的行业特点。

偿债能力分析

发行人近三年及一期偿债能力指标

财务指标	2023 年 3 月末 /2023 年 1-3 月	2022 年末 /2022 年度	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度
流动比率（倍）	4.90	4.97	5.34	2.23
速动比率（倍）	1.24	1.17	1.68	1.00
资产负债率（%）	51.57	50.93	50.38	78.94
EBITDA(万元)	-	350,985.25	345,983.54	4,503.26
EBITDA 保障倍数	-	1.32	1.28	2.27

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 78.94%、50.38%、

50.93%和 51.57%。报告期内，发行人资产负债率有所降低，目前公司资产负债率仍处于行业合理水平，资产负债结构较为合理。

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人流动比率分别为 2.23 倍、5.34 倍、4.97 倍和 4.90 倍；速动比率分别为 1.00 倍、1.68 倍、1.17 倍和 1.24 倍。2021 年末相较于 2020 年末变动较大，主要系新增子公司大足国资集团、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，存货占流动资产的比例大幅增加，导致速动比率降低。发行人所从事的行业特性决定了发行人以土地为主的存货在资产中占比较大，使得流动比率较高，而速动比率较低。

2021 年 9 月，大足区国资委将所持大足国资集团 100%的股权划转给发行人、将大足国资集团所持大足龙水湖公司 100%的股权划转给发行人，2021 年 9 月，大足区国资委将所持足锶矿业集团 100%的股权划转给发行人，2021 年 8 月，大足区国资委将所持大足开建公司 100%的股权划转给发行人，2021 年 9 月，大足国资集团将所持大足现代农业公司 100%的股权划转给发行人。上述无偿划拨后，大足实业集团规模扩大，总资产、净资产、营业收入、净利润等主要财务指标均大幅增长，企业主营业务范围更加多样化，涉及工程建设、土地整治、门票销售等多个领域。公司抗风险能力显著提高，长期偿债能力有较大提升，并进一步增强维持正常偿债的能力。

现金流量分析

发行人近三年及一期现金流量情况

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	220,715.95	699,433.50	621,850.69	34,751.10
经营活动现金流出小计	215,449.08	661,959.81	578,316.43	45,330.79
经营活动产生的现金流量净额	5,266.88	37,473.68	43,534.25	-10,579.69
投资活动现金流入小计	14,334.31	145,171.88	208,240.00	-
投资活动现金流出小计	74,354.12	209,954.71	377,734.46	68,882.99
投资活动产生的现金流量净额	-60,019.81	-64,782.83	-169,494.46	-68,882.99
筹资活动现金流入小计	592,760.16	1,732,985.77	2,164,671.53	58,380.75
筹资活动现金流出小计	461,790.43	1,756,742.25	1,951,560.23	7,805.30

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
筹资活动产生的现金流量净额	130,969.73	-23,756.48	213,111.30	50,575.45

2020-2022年度及2023年1-3月，发行人经营活动现金流入分别为34,751.10万元、621,850.69万元、699,433.50万元和220,715.95万元，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金。2020-2022年度及2023年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-10,579.69万元、43,534.25万元、37,473.68万元和5,266.88万元。2021年度经营活动产生的现金流量净额较2020年度增加54,113.94万元，主要系其新增子公司大足国资集团、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并入合并报表后收到其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。2022年度经营活动产生的现金流量净额较2021年度减少6,060.57万元，主要系购买商品、接收劳务支付的现金增加所致。

2020-2022年度及2023年1-3月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-68,882.99万元、-169,494.46万元、-64,782.83万元和-60,019.81万元。2021年度投资活动现金净流出量较大，主要系发行人新增子公司大足国资集团、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，其合并范围存在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。

2020-2022年度及2023年1-3月，筹资活动产生的现金流量净额分别为50,575.45万元、213,111.30万元、-23,756.48万元和130,969.73万元。2021年度筹资活动的净流量相较于2020年度变化较大，主要系新增子公司大足国资集团、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，合并口径业务和资产规模扩大，根据自身经营特点，发行人在将资产负债率保持合适水平的基础上，适度增加了投资规模。2022年度筹资活动产生的现金流量净额为负，主要源于发行人偿还债务支付的现金大于融资取得的现金所致。

（七）融资、担保情况

（1）对外融资

截至2023年3月，公司有息债务金额为456.54亿元，截止2023年3月，公司有息债务结构如下：

类型	融资金额（亿元）	占比
银行	165.39	36.23%
债券	236.28	51.75%
信托	25.52	5.59%
融资租赁及其他	29.35	6.43%
合计	456.54	100.00%

从合作机构类型来看，交易对手主要以发债、银行融资为主，银行融资/有息负债之比为 36.23%，债券/有息负债占比 51.75%，银行借款和债券融资占比合计 87.98%，公司整体融资成本保持在可控水平，合作金融机构多样，融资选择丰富，融资渠道比较畅通，反映出金融机构对公司实力及履约能力的认可度较高。

截止 2023 年 3 月，公司有息债务期限结构如下：

到期年限	到期余额（亿元）	占比
2023 年	79.46	17.40%
2024 年	110.08	24.11%
2025 年	87.45	19.15%
2026 年及以后	179.55	39.33%
合计	456.54	100.00%

从融资期限结构情况来看，发行人的有息负债到期年份较为均匀。

(2) 对外担保情况

截至 2023 年 3 月，发行人对外担保余额为 119.49 亿元。融资人对外担保对象全部生产经营正常，无债务违约情况。

截至 2023 年 3 月末发行人对外担保情况

单位：万元

序号	被担保	担保余额	担保起始日	担保到期日
1	重庆市大足区大双实业发展有限公司	18,000.00	2022/9/29	2025/9/28
2	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,500.00	2022/9/29	2025/9/28
3	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	17,500.00	2020/4/2	2025/4/2
4	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,550.00	2019/9/17	2023/10/20
5	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	14,200.00	2020/2/18	2028/4/20
6	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,432.39	2020/8/17	2025/8/17
7	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,000.00	2021/3/1	2023/12/20
8	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	19,000.00	2021/6/7	2026/8/10
9	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	21,700.00	2022/1/4	2037/1/3

10	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	16,000.00	2023/1/19	2024/1/18
11	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	4,951.54	2022/5/26	2027/5/26
12	重庆锦天实业集团有限公司	2,800.00	2023/1/19	2024/1/18
13	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	23,200.00	2016/12/14	2034/12/13
14	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	19,500.00	2016/12/14	2034/12/13
15	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	5,000.00	2016/12/14	2034/12/13
16	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	3,500.00	2016/12/14	2034/12/13
17	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	14,500.00	2021/12/31	2023/4/28
18	重庆棠丰建设股份有限公司	1,300.00	2022/4/18	2023/4/17
19	重庆棠丰建设股份有限公司	1,000.00	2022/4/30	2023/4/30
20	重庆棠丰建设股份有限公司	790	2022/6/28	2025/6/27
21	重庆棠丰建设股份有限公司	15,000.00	2022/12/19	2027/12/15
22	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	23,200.00	2016/12/20	2027/10/10
23	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,000.00	2017/5/31	2032/4/20
24	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,500.00	2019/6/28	2034/4/20
25	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	19,500.00	2017/3/31	2031/4/20
26	重庆市大足区大双实业发展有限公司	4,500.00	2020/4/16	2023/4/15
27	重庆市大足区大双实业发展有限公司	14,100.00	2020/10/27	2023/8/30
28	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,517.72	2020/12/2	2024/12/2
29	重庆市大足区大双实业发展有限公司	9,272.98	2020/12/3	2024/12/15
30	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,807.32	2020/7/15	2025/7/15
31	重庆市大足区大双实业发展有限公司	29,222.90	2021/2/9	2026/2/8
32	重庆市大足区大双实业发展有限公司	7,337.27	2021/6/17	2026/6/17
33	重庆市大足区大双实业发展有限公司	7,282.59	2021/8/18	2026/8/18
34	重庆市大足区大双实业发展有限公司	3,434.04	2018/12/21	2023/12/21
35	重庆市大足区大双实业发展有限公司	6,660.02	2020/1/3	2025/1/3
36	重庆市大足区房屋管理事务中心	8,000.00	2020/1/16	2025/1/16
37	重庆市大足区大双实业发展有限公司	1,445.77	2021/9/30	2026/10/29
38	重庆市大足区大双实业发展有限公司	438.61	2021/12/22	2026/10/29
39	重庆市大足区大双实业发展有限公司	280.3	2021/10/29	2026/10/29
40	重庆市大足区大双实业发展有限公司	199.64	2022/4/29	2026/10/29
41	重庆市大足区大双实业发展有限公司	203.35	2022/4/28	2026/10/29
42	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	10,930.18	2021/2/10	2026/2/10
43	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	3,750.00	2020/6/29	2023/6/28
44	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	3,750.00	2020/6/29	2023/6/28
45	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	6,000.00	2022/6/29	2023/6/29
46	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	13,000.00	2020/8/28	2023/8/27
47	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	24,750.00	2019/6/27	2033/6/27
48	重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	4,500.00	2022/4/19	2023/4/19

49	重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	7,500.00	2020/12/30	2026/12/17
50	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	12,000.00	2022/3/29	2029/3/25
51	重庆足兴置业有限公司	13,950.00	2022/5/18	2029/5/18
52	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	12,000.00	2020/12/29	2023/12/28
53	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	9,450.51	2021/4/9	2026/4/19
54	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,213.18	2021/12/20	2026/12/29
55	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	8,125.00	2021/5/12	2025/5/12
56	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	14,329.00	2021/8/17	2026/8/17
57	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	2022/6/20	2030/6/20
58	重庆足兴置业有限公司	11,100.00	2019/6/18	2031/6/1
59	重庆足兴置业有限公司	9,020.00	2019/6/20	2031/6/1
60	重庆足兴置业有限公司	9,020.00	2019/6/18	2031/6/1
61	重庆足兴置业有限公司	27,000.00	2017/3/15	2031/6/20
62	重庆足兴置业有限公司	11,590.00	2016/7/5	2031/6/22
63	重庆足兴置业有限公司	4,790.00	2016/7/21	2031/6/22
64	重庆足兴置业有限公司	4,360.00	2020/9/22	2035/11/28
65	重庆足兴置业有限公司	4,360.00	2020/5/28	2035/11/28
66	重庆足兴置业有限公司	600	2021/11/25	2024/11/24
67	重庆足兴置业有限公司	35,000.00	2022/12/1	2042/11/30
68	重庆足兴置业有限公司	5,000.00	2022/12/23	2042/11/30
69	重庆足兴置业有限公司	5,000.00	2022/12/7	2023/4/20
70	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,000.00	2021/1/12	2023/12/31
71	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	9,000.00	2021/9/6	2024/9/6
72	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	15,000.00	2022/7/18	2027/7/18
73	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,800.00	2022/12/13	2023/12/12
74	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	7,000.00	2022/4/21	2023/4/21
75	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,498.65	2022/5/13	2025/5/13
76	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	6,000.00	2020/8/26	2025/8/26
77	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	68,000.00	2022/5/26	2024/5/26
78	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	18,000.00	2022/5/27	2024/5/26
79	重庆泽足水务投资建设有限公司	8,051.86	2020/5/27	2025/5/26
80	重庆泽足水务投资建设有限公司	8,400.00	2021/2/9	2026/2/9
81	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,369.81	2020/12/3	2025/12/3
82	重庆泽足水务投资建设有限公司	7,672.50	2022/1/16	2025/1/16
83	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,875.14	2022/1/24	2025/1/24
84	重庆泽足水务投资建设有限公司	3,639.34	2019/7/8	2024/7/15
85	重庆泽足水务投资建设有限公司	7,312.79	2021/2/4	2026/2/3
86	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,255.58	2021/6/15	2024/6/15
87	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,877.47	2021/12/9	2024/12/9

88	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,000.00	2022/4/21	2023/4/20
89	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	5,000.00	2022/6/29	2023/6/28
90	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	2022/6/29	2040/6/29
91	重庆足兴置业有限公司	50,000.00	2022/5/27	2040/5/27
92	重庆大足高新科技产业开发集团有限公司	800	2022/11/29	2025/11/29
93	重庆足兴置业有限公司	700	2021/8/3	2024/8/2
94	重庆创仁检测技术有限公司	500	2022/12/15	2025/12/14
95	重庆市大足区大双实业发展有限公司	25,330.00	2022/5/27	2025/5/27
96	重庆市大足区大双实业发展有限公司	1,380.00	2022/6/10	2025/5/27
97	重庆市大足区大双实业发展有限公司	750	2022/6/16	2025/5/27
98	重庆市大足区大双实业发展有限公司	2,340.00	2022/6/2	2025/6/2
99	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	11,418.45	2020/9/18	2025/9/18
100	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,320.00	2022/6/17	2023/6/17
101	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,309.92	2022/7/8	2023/7/8
102	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,930.00	2022/8/26	2023/8/26
103	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,720.00	2022/7/29	2023/7/29
104	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,430.00	2022/8/19	2023/8/19
105	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,250.00	2022/6/30	2023/6/30
106	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	1,790.00	2022/6/24	2023/6/24
107	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	310	2022/9/2	2023/9/2
108	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,200.00	2022/8/12	2023/8/12
109	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,802.41	2021/6/30	2026/6/30
110	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,109.15	2021/6/30	2026/6/30
111	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,202.63	2021/2/1	2025/1/31
112	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,500.00	2023/1/13	2025/1/12
113	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	2023/2/20	2025/2/20
114	重庆市大足区龙水湖农业发展股份有限公司	15,000.00	2022/9/28	2024/9/22
115	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,950.00	2022/6/17	2025/6/16
116	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,205.03	2022/5/26	2027/5/26
117	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,000.00	2022/11/4	2025/6/16
118	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	4,000.00	2022/10/19	2023/10/18
119	重庆市大足区茂泰市政工程股份有限公司	4,000.00	2022/9/30	2023/9/30
120	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	2,000.00	2022/12/13	2023/12/11
121	重庆腾达牧业股份有限公司	1,000.00	2022/12/13	2023/12/11
122	重庆四季香海芳香产业投资有限公司	2,700.00	2022/6/17	2026/3/16
123	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	30,875.00	2020/4/8	2033/4/20
124	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	16,000.00	2021/8/26	2036/7/19
125	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	6,100.00	2020/10/30	2035/3/30
126	重庆市大足区丰谷农资有限责任公司	800	2022/7/12	2024/7/10

合计:	1,194,890.04		
-----	--------------	--	--

(八) 诉讼、信用情况

(1) 仲裁、诉讼等情况说明

经查询“全国法院被执行人信息查询”、“失信被执行人信息查询”，未见发行人相关记录，经查询“裁判文书网”及“天眼查”网站，公司无重大未决诉讼。相关诉讼主要为建筑工程类纠纷。

(2) 征信情况

根据最新征信报告显示，截止 2023 年 6 月 30 日，公司已结清、未结清贷款均为正常类，无不良及关注类。

企业名称: 重庆大足实业发展集团有限公司
 中征码: 5001110001765419
 统一社会信用代码: 91500225MA60ATNQ0X
 查询机构: 渤海银行股份有限公司重庆分行
 报告时间: 2023-06-30T09:39:55

三、差补人

(一) 基本情况

融资人名称	重庆大足国有资产经营管理集团有限公司
类型	有限责任公司(国有独资)
住所	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)
法定代表人	胡承勇
法人身份证号	510230197202117591
注册/实收资本	305944.95 人民币/305944.95 万元人民币
成立时间	1998-10-24
经营范围	一般项目：控股、参股、合资合作经营、租赁经营，提供担保业务，产权转让，产权代理，投资开发，调剂资产余缺，业务咨询，城市基础设施建设，土地整治和其他城市建设项目；从事投资、资产管理、财务咨询及投资咨询。（以上经营范围，国家法律、法规禁止经营的不得经营，法律、法规规定需许可审批的，取得后方可经营）*（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）
统一社会信用代码	915002252038446922

(二) 历史沿革

2000 年 7 月，根据《大足县人民政府关于划分龙铜公路大足段国有净资产的通知》（足府发〔2000〕146 号），公司注册资本变更为 14,751.00 万元，由大足县人民政府以龙铜路部分作价 8,610.20 万元出资，同时，以资本公积转增注册资本 127.80 万元，该次增资经重庆光大会计师事务所重光所验（2000）101 号验资报告验证。差补人此次资产注入发生于 2000 年，系财预〔2017〕50 号文颁布之前，根据法无溯及力的基本原则，2000 年注入公益性资产在当时并不违法违规。

2002 年 3 月，由于公司净资产调减，公司注册资本减少 1,986 万元，为房屋建筑物减资，注册资本变更为 12,765 万元。

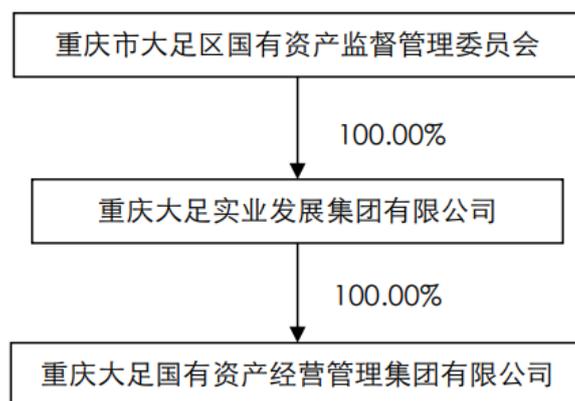
2007 年 12 月，根据《大足县财政局关于增加县国有资产经营公司注册资本的通知》（足财资〔2007〕469 号），公司注册资本变更为 22,215.87 万元，为股东大足县人民政府以房屋建筑物增加投入 1,134.29 万元，以土地使用权增加投入 234.70 万元，以其在公司的债权转为投资 8,081.88 万元。该次增资业经重庆华信会计师事务所有限公司重华信会验（2007）第 283 号验资报告验证。

截至 2021 年 3 月，差补人大足国资注册资本为 305,944.95 万元，100%控股

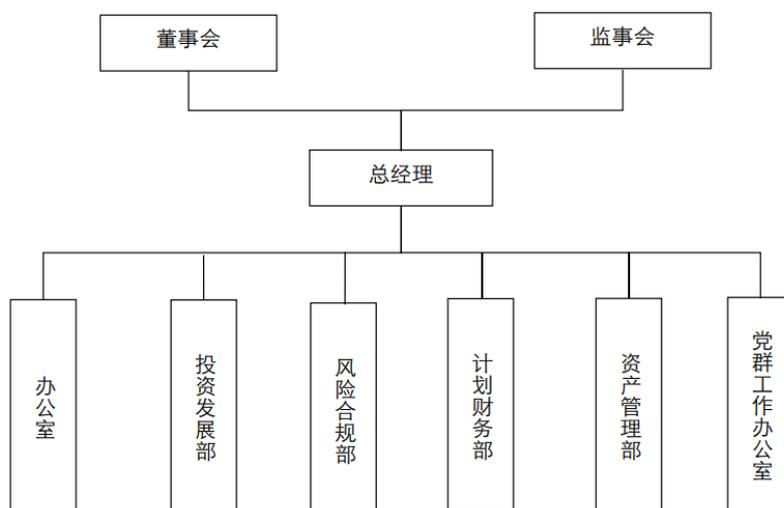
股东为重庆市大足区国资委，实际控制人为重庆市大足区人民政府。

差补人大足国资是重庆市大足区人民政府批准成立的国有独资公司，是全盘经营管理重庆市大足区国有经营性资产的大型国有企业集团，是重庆市大足区重要的城市基础设施投资建设主体。重庆市大足区国资委是公司的唯一出资人，公司实际控制人为重庆市大足区人民政府。

截至目前，差补人大足国资的股权结构图如下：



公司组织架构如下如示：



（三）公司治理

差补人根据《中华人民共和国公司法》及其他有关法律、行政法规的规定，制定了《重庆大足国有资产经营管理集团有限公司章程》（以下简称“章程”）。公司不设立股东会，设立董事会、监事和经理，构建了责任清晰、授权严密、报告关系明确的公司治理结构。

1、出资人

公司股东行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；委派或者更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事的报告；审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司年度利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决定；对发行公司债券作出决定；对公司的合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；修改公司章程；对公司向其他企业投资或者为他人提供担保作出决定；决定聘用或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；法律、行政法规和章程规定的其他职权。

2、董事会

公司设董事会，由5人组成。非职工代表出任的，由股东委派；职工代表出任的，由公司职工通过职工大会或者职工代表大会民主选举产生，公司现设置职工董事1名。董事任期每届三年，任期届满，经委派或选举可以连任。董事会设董事长一名，副董事长0名，由董事会选举。董事会对股东负责，行使下列职权：向股东报告工作；执行股东的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；制订公司分立、合并、解散或者变更公司形式的方案；决定公司的内部管理机构设置；决定聘任或解聘公司经理及其报酬事项，根据经理的提名，决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；制订公司的基本管理制度；章程规定或股东授予的其他职权。

3、公司高管

胡承勇，1977年10月生，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；现任重庆大足国有资产经营管理集团有限公司董事长、总经理。

（四）经营分析

作为大足区重要的基础设施建设主体，公司主要从事大足区的基础设施建

设和土地开发整理业务，同时还从事景区运营等业务。2022年，公司营业收入同比有所减少，从构成来看，仍以基础设施建设收入为主。基础设施建设、土地开发整理和景区运营收入同比均有所减少；出租车管理、租金等其他业务收入持续增长。

近三年主营业务收入情况

项目	2022年		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设	20.31	77.50%	23.50	80.03%	23.81	83.68%
土地一级开发	1.57	6.01%	1.71	5.81%	1.30	4.57%
旅游门票	1.06	4.03%	1.44	4.89%	1.18	4.15%
其他	3.27	12.47%	2.72	9.27%	2.16	7.60%
营业收入	26.21	100.00%	29.37	100.00%	28.46	100.00%

1、基础设施建设

受大足区政府委托，公司二级子公司大足城投和大足工业园建发负责大足区范围内的道路、棚改、停车场以及工业园区内的基础设施建设，业务具有很强的区域专营性。公司就已获得立项审批的项目与大足区政府相关部门签署协议，协议约定项目资金来源于公司自有资金和外部融资，同时由公司负责项目招投标、征地拆迁、项目建设和现场管理等工作。每年末，大足区审计部门确认公司当年项目建设成本及代建管理费，由大足区财政局审核、确认项目回款金额，并与公司签订项目回款资金结算书，公司据此确认基础设施建设业务收入，同时结转成本。项目完工后，政府相关部门按照协议约定组织验收回购。此外，部分项目采用自建模式，项目建成后形成的相关物业由公司负责运营。

截至2023年3月末，公司重点在建项目包括城市公共停车场项目、万古工业园区一期安置房项目、大足区微型企业产业园建设工程等项目，计划总投资80.39亿元，已投资63.84亿元，尚需投资16.55亿元。

截至2023年3月末公司重点在建基础设施项目情况(单位：亿元)

项目	计划总投资	已投资额	尚需投资	建设期间
城市公共停车场	8.92	7.37	1.55	2018-2024
八角庙农家超综合体项目	4	3.95	0.05	2018-2023
镇级污水处理厂配套二三级管网延伸	2.5	2.22	0.28	2018-2023
二十三片区棚户区改造工程	3.5	3.39	0.11	2017-2022
博雅家园	2	0.42	1.58	2019-2024
大足城投其他项目	2	0.74	1.26	2018-2024
大足城投在建项目小计	22.92	18.09	4.83	-
大足区微型企业产业园建设工程	6.33	4.64	1.69	2020-2023

大足工业园区标准厂房(五期)	6	5.88	0.12	2020-2023
龙水龙东片区配套基础设施工程	4.45	2.29	2.16	2020-2025
龙水镇文化广场安置还房(幸湖佳苑)工程	2.7	0.35	2.35	2020-2024
大足工业园建发在建项目小计	19.48	13.16	6.32	-
重庆市大足区职业教育中心高新区分校	5.06	0.66	4.4	2021-2025
万古工业园区一期安置房项目	4.92	4.92	0	2017-2022
大足区万古工业园区安置房(二期)建设工程	4.12	3.85	0.27	2017-2023
重庆大足高新区万古福苑建设项目	4.11	1.5	2.61	2020-2024
永晟实业在建项目小计	18.21	10.93	7.28	-
宝鼎提档升级工程项目	14.78	14.78	0	2014-2017
大足石刻游客中心(世界文化遗产)	8	7.34	0.66	-
大足石刻在建项目小计	22.78	22.12	0.66	-
总计	80.39	63.84	16.55	-

2、土地开发整理

受大足区政府委托，差补人大足国资负责大足工业园区范围内的土地开发整理，业务具有很强的区域专营性。该业务由大足工业园建发负责，项目资金主要来源于公司自有资金与外部融资。前期业务模式主要为公司对通过无偿划拨及招拍挂程序获取的自有土地进行开发整理，整理完成后交由重庆市大足区国土资源和房屋管理局（以下简称“大足区国土局”）通过招、拍、挂等方式对土地进行出让，大足区财政局将扣除相关税费后的土地出让金返还至公司，作为公司土地开发整理业务的收益。自2017年起，该业务模式变为代建。公司与大足工业园区管委会签订委托代建协议，土地整理完毕后移交给大足工业园区管委会，由其验收确认后加成一定比例与公司进行结算，公司据此确认为当年土地开发整理收入，同时结转成本。

截至2023年3月末，公司在整理土地地块共9块，总面积为19451.40亩，计划总投资98.69亿元，已投资金额为67.03亿元，尚需投资31.66亿元。公司拟整理土地地块共2块，总面积为955.00亩，计划总投资5.43亿元。

截至2023年3月末正在整理的土地项目情况表

单位：年、亿元、亩

地块名称	业务模式	面积	整理期间	回款期间	总投资额	已投资额	近两年及一期确认收入	近两年及一期已回款金额	是否签订合同或协议	未来三年投资计划		
										2023	2024	2025
峰高项目	代建模	1,586.8	2016-	2021-	9.36	7.26	0.50	0.50	是	0.	0.80	0.50

	式	6	2025	2025						50		
大雄项目	代建模式	2,962.77	2016-2025	2021-2026	16.89	10.92	0.38	0.38	是	0.50	0.50	0.50
磨盘村项目	代建模式	1,045.00	2016-2025	2021-2026	6.27	3.49	0.30	0.30	是	0.50	1.00	0.60
曹家村项目	代建模式	301.76	2016-2025	2021-2026	2.01	1.38	0.04	0.04	是	0.50	1.00	1.00
莲花村项目	代建模式	3,734.26	2016-2026	2021-2026	20.76	9.91	1.06	1.06	是	0.50	1.00	1.00
红旗村项目	代建模式	720.49	2016-2025	2021-2026	4.47	0.50	0.06	0.06	是	0.50	1.25	1.40
万兴社区	代建模式	1,442.41	2016-2025	2021-2026	8.08	5.80	1.27	1.27	是	0.50	1.00	0.78
石香社区	代建模式	157.85	2016-2025	2021-2025	0.85	0.27	0.32	0.32	是	0.25	0.35	0.25
大足工区 龙水组团	代建模式	7,500.00	2016-2025	2021-2025	30.00	27.50	2.59	1.44	是	0.60	0.50	0.60
合计					98.69	67.03	6.52	5.37		4.35	7.40	6.63

3、景区运营

公司继续负责大足石刻景区的运营，该业务仍由子公司大足石刻负责，收入仍主要来源于门票、旅游咨询等。2022年，公司实现景区开发及运营收入1.06亿元。

(五) 财务分析

差补人提供了2020-2022年的审计报告，该审计报告由中兴华会计师事务所审计，并出具了无保留意见，2023年一季报未经审计，具体如下：

资产负债表

单位：万元

资产负债表	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
流动资产：				
货币资金	232,612.36	170,713.08	132,210.47	302,669.20
交易性金融资产	340.93	840.93	340.93	
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	232,221.55	160,983.54	330,441.16	359,901.86
应收票据				20.00
应收账款	232,221.55	160,983.54	330,441.16	359,881.86
应收款项融资				
预付款项	16,519.55	20,121.59	68,032.16	65,681.41
其他应收款(合计)	1,575,128.26	1,624,203.73	1,746,607.40	1,493,866.74
应收股利				
应收利息				
其他应收款		1,624,203.73	1,746,607.40	1,493,866.74
买入返售金融资产				

存货	4,875,465.63	4,837,619.61	4,191,388.76	3,607,051.73
其中：消耗性生物资产				
合同资产	66,052.02	63,555.24	51,832.60	
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				3,400.00
待摊费用				
其他流动资产	97,070.25	95,568.74	18,172.48	7,367.08
其他金融类流动资产				
流动资产合计	7,095,410.56	6,973,606.44	6,539,025.96	5,839,938.02
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产				
以摊余成本计量的金融资产				
债权投资	6,833.24	6,556.75		
其他债权投资			38,010.99	
可供出售金融资产				61,815.51
其他权益工具投资			53,370.06	
持有至到期投资				
其他非流动金融资产	60,705.08	60,705.08		
长期应收款				10,651.37
长期股权投资	28,954.04	28,954.04	31,794.77	13,329.94
投资性房地产	288,915.56	288,915.56	287,689.47	307,464.54
固定资产(合计)	328,500.58	315,430.32	191,561.08	89,078.59
固定资产		315,430.32	191,561.08	89,078.59
固定资产清理				
在建工程(合计)	92,633.92	87,931.37	183,593.79	430,348.56
在建工程			183,027.45	429,855.68
工程物资			566.33	492.88
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产				
无形资产	34,214.59	34,367.33	21,218.41	175,597.39
开发支出				
商誉	17.51	17.51		
长期待摊费用	45.48	62.53	231.33	327.05
递延所得税资产	5,164.59	5,127.65	6,030.16	5,366.54
其他非流动资产	394,495.73	273,651.07	236,850.84	297,152.20
非流动资产合计	1,240,480.32	1,101,719.21	1,050,350.90	1,391,131.69
资产总计	8,335,890.89	8,075,325.65	7,589,376.86	7,231,069.71
流动负债：				
短期借款	280,843.00	256,936.00	149,246.00	113,522.98
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	83,898.06	77,579.54	64,549.12	166,503.78
应付票据	5,976.00	5,976.00	5,000.00	89,000.00
应付账款	77,922.06	71,603.54	59,549.12	77,503.78
预收款项	63.20	57.47	83.67	18,542.06

合同负债	35,463.14	31,074.67	21,473.14	
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	529.89	731.78	583.66	734.66
应交税费	47,691.18	48,143.03	70,597.08	135,624.72
其他应付款(合计)	466,052.15	253,539.16	122,644.61	195,173.46
应付利息				50,533.18
应付股利		29.34	29.34	3,349.63
其他应付款		253,509.82	122,615.27	141,290.65
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	848,053.17	933,519.98	874,725.83	652,027.62
应付短期债券				
其他流动负债	84,713.65	98,728.01	131,346.85	149,965.24
流动负债合计	1,847,307.43	1,700,309.64	1,435,249.96	1,432,094.51
非流动负债:				
长期借款	958,573.08	899,433.15	1,040,901.00	1,354,108.44
应付债券	1,812,513.57	1,821,607.24	1,539,703.16	1,251,305.57
租赁负债				
长期应付款(合计)	372,371.91	311,800.06	395,938.20	100,576.71
长期应付款		208,005.34	294,081.07	14,614.64
专项应付款		103,794.72	101,857.13	85,962.06
长期应付职工薪酬				
预计负债			9,780.73	11,500.00
递延所得税负债	7,194.79	7,194.79	10,113.01	10,022.61
递延收益-非流动负债	9.55	9.55	9.55	1,107.92
其他非流动负债	198.16	198.16	198.16	
非流动负债合计	3,150,861.06	3,040,242.95	2,996,643.80	2,728,621.24
负债合计	4,998,168.49	4,740,552.59	4,431,893.76	4,160,715.75
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	305,944.95	305,944.95	305,944.95	305,944.95
资本公积金	2,656,192.38	2,656,192.38	2,518,245.12	2,475,021.91
减:库存股				
其它综合收益	20,440.96	20,440.96	20,440.96	20,440.96
专项储备	38.37	39.85	42.76	
盈余公积金	17,833.78	17,833.78	16,371.78	15,130.00
一般风险准备				
未分配利润	336,358.40	333,298.76	294,754.42	252,396.67
归属于母公司所有者权益合计	3,336,808.84	3,333,750.68	3,155,800.00	3,068,934.49
少数股东权益	913.56	1,022.38	1,683.10	1,419.47
所有者权益合计	3,337,722.40	3,334,773.06	3,157,483.09	3,070,353.95
负债和所有者权益总计	8,335,890.89	8,075,325.65	7,589,376.86	7,231,069.71

利润表

单位: 万元

利润表	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
营业总收入	66,504.85	262,054.35	293,701.43	284,592.44
营业收入	66,504.85	262,054.35	293,701.43	284,592.44

其他类金融业务收入				
营业总成本	62,476.25	248,545.61	272,561.16	275,764.36
营业成本	57,512.72	213,752.65	238,281.93	234,068.09
税金及附加	300.04	11,560.05	13,729.54	20,697.14
销售费用	83.02	2,881.13	3,763.55	2,019.00
管理费用	4,255.74	18,318.86	15,592.55	18,528.29
研发费用				
财务费用	324.74	2,032.92	1,193.59	451.84
其中：利息费用		4,259.08	4,148.40	3,136.10
减：利息收入		2,327.80	3,006.36	2,915.42
其他业务成本(金融类)				
加：其他收益	37.10	42,629.89	46,750.09	38,444.77
投资净收益	10.00	-918.83	32.74	483.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,245.68	-151.27	112.62
公允价值变动净收益		1,226.09	361.57	5,212.53
资产减值损失		-60.48	-53.60	-1,057.40
信用减值损失	282.45	-5,829.46	-2,920.18	
资产处置收益		1.81	-12.30	-118.15
营业利润	4,358.14	50,557.77	65,298.59	51,793.26
加：营业外收入	27.99	376.48	297.00	2,279.92
减：营业外支出	104.17	-253.14	8,740.36	12,940.27
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	4,281.96	51,187.39	56,855.24	41,132.91
减：所得税	923.83	2,897.71	5,184.89	5,033.98
加：未确认的投资损失				
净利润	3,358.13	48,289.68	51,670.35	36,098.93

现金流量表

单位：万元

现金流量表	2023-03-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
报告期	一季报	年报	年报	年报
报表类型	合并报表	合并报表	合并报表	合并报表
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,897.74	420,960.57	345,899.43	216,349.70
收到的税费返还		13,496.34		
收到其他与经营活动有关的现金	101,118.47	215,239.16	191,438.38	165,830.46
经营活动现金流入(金融类)				
经营活动现金流入小计	116,016.21	649,696.08	537,337.82	382,180.16
购买商品、接受劳务支付的现金	75,580.74	461,119.94	409,096.56	312,396.05
支付给职工以及为职工支付的现金	2,315.38	8,076.69	7,641.99	7,701.35
支付的各项税费	2,670.25	20,014.78	17,158.44	21,056.64
支付其他与经营活动有关的现金	10,503.35	52,653.39	42,273.09	100,349.36
经营活动现金流出(金融类)				
经营活动现金流出小计	91,069.72	541,864.80	476,170.09	441,503.41
经营活动产生的现金流量净额	24,946.49	107,831.28	61,167.73	-59,323.25

投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	16,912.16	35,378.69	5,362.04	22,400.01
取得投资收益收到的现金	1.15	1,314.90	271.78	370.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.08	0.05	657.10	42.64
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	59,841.44	63,511.45	27,110.00	283,734.71
投资活动现金流入小计	76,754.83	100,205.10	33,400.92	306,548.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	90,528.91	62,786.00	110,459.07	59,431.42
投资支付的现金	16,679.80	10,830.80	25,870.43	67,055.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	33,634.31	44,508.88	58,899.49	240,016.54
投资活动现金流出小计	140,843.02	118,125.68	195,228.99	366,503.69
投资活动产生的现金流量净额	-64,088.19	-17,920.58	-161,828.07	-59,955.53
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,090.00	137,170.00	114,301.99	30,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	337,594.76	1,242,627.65	1,555,506.00	1,493,678.89
收到其他与筹资活动有关的现金	210,968.87	209,162.08	192,913.92	162,873.97
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	556,653.63	1,588,959.73	1,862,721.91	1,686,552.86
偿还债务支付的现金	280,213.57	809,900.17	988,207.44	864,594.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,088.25	233,227.43	257,014.56	164,431.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	125,546.60	670,216.57	623,484.76	521,450.06
筹资活动现金流出小计	470,848.41	1,713,344.18	1,868,706.76	1,550,476.17
筹资活动产生的现金流量净额	85,805.22	-124,384.45	-5,984.85	136,076.69
现金及现金等价物净增加额	46,663.52	-34,473.75	-106,645.19	16,797.92
期初现金及现金等价物余额	16,136.71	50,610.47	157,255.66	140,457.74
期末现金及现金等价物余额	62,800.23	16,136.71	50,610.47	157,255.66

资产结构分析

公司资产规模继续增长，仍以流动资产为主，且流动资产增长较快，以货币资金、应收账款、其他应收款和存货为主。

公司资产主要构成情况(单位：亿元)

科目	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
资产总额	723.11	758.94	807.53	833.59
流动资产	583.99	653.9	697.36	709.54
货币资金	30.27	13.22	17.07	23.26

应收账款	35.99	33.04	16.1	23.22
其他应收款	149.39	174.66	162.42	157.51
存货	360.71	419.14	483.76	487.55
非流动资产	139.11	105.04	110.17	124.05
投资性房地产	30.75	28.77	28.89	28.89
固定资产	8.91	19.16	31.54	32.85
在建工程	43.03	18.36	8.79	9.26
其他非流动资产	29.72	23.69	27.37	39.45

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，近三年货币资金情况如下：

项目(万元)	2022年末	2021年末	2020年末
库存现金	4.07	3.43	5.31
银行存款	44,233.01	49,606.61	157,250.09
其他货币资金	126,476.00	82,600.43	145,413.80
合计	170,713.08	132,210.47	302,669.20

公司应收账款主要为应收委托方的结算款，2022年末前五名情况详见下表

2022年末公司应收账款前五名情况(单位：亿元、%)

应收对象	企业性质	账面金额	占比
重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	国企	7.52	46.51
重庆市大足区财政局	事业单位	3.29	20.34
重庆市大足区工业园区管理委员会	事业单位	3.01	18.62
重庆大足高新技术产业开发区管理委员会	事业单位	0.86	5.32
重庆市大足区怀远建设投资有限公司	国企	0.26	1.59
合计	-	14.94	92.38

2022年末，公司其他应收款主要为与政府部门和地方国企之间的往来款及资金拆借款。由于在建项目的推进，2022年末公司存货较上年末大幅增长，主要由项目建设开发成本和土地使用权构成，整体流动性较差。其中，拟开发土地账面价值239.35亿元，共计189宗土地使用权，类型为出让及划拨地，土地用途以住宅、商业为主，位置分布于大足区下辖镇，均已办理土地使用权证；合同履行成本243.98亿元，主要为基础设施建设成本及土地开发整理成本。

公司非流动资产主要由投资性房地产、固定资产、在建工程和其他非流动资产构成。2022年末，投资性房地产小幅增加，主要系公允价值变动所致，公司尚有10.33亿元投资性房地产未办妥权证。公司固定资产2022年末同比大幅增长，主要系在建工程中大湾区垃圾处理厂扩建项目由在建工程转移到固定资产中所致。同期末，公司在建工程有所减少，仍主要系自建自营项目成本。其他非流动资产主要为公司基础设施建设项目成本和政府划入的行政事业单位办公房屋等公益性资产，2022年末增加的部分主要系主要系预付的购房款；2023年3月末增加主要系预付长期资产款。

负债结构分析

公司负债总额继续增长，仍以非流动负债为主。公司流动负债主要由短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成。

公司负债主要构成情况(单位：亿元)

科目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
负债总额	416.07	443.19	474.06	499.82
流动负债	143.21	143.52	170.03	184.73
短期借款	11.35	14.92	25.69	28.08
其他应付款	19.52	12.26	25.35	46.61
一年内到期的非流动负债	65.20	87.47	93.35	84.81
其他流动负债	15.00	13.13	9.87	8.47
非流动负债	272.86	299.66	304.02	315.09
长期借款	135.41	104.09	89.94	95.86
应付债券	125.13	153.97	182.16	181.25
长期应付款	1.46	29.41	20.80	25.84
专项应付款	8.60	10.19	10.38	11.40

2022 年末，公司短期借款有所增加，主要借款对象包括三峡银行、哈尔滨银行、光大银行、重庆银行、中国工商银行、大业信托、五矿国际信托等金融机构及重庆市大足区路桥有限责任公司、重庆市大足区通畅公路机械化养护有限公司国有企业，利率在 3.50%~9.50%之间。其他应付款主要由公司与大足区国有企业及政府相关部门的往来款构成，跟踪期内大幅增加。同期末，公司一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款(46.27 亿元)、应付债券 (22.84 亿元)、长期应付款(17.52 亿元)和其他长期负债(6.73 亿元)。其他流动负债主要为公司发行的短期融资券，2022 年末有所减少。

公司非流动负债有所增长，主要由长期借款、应付债券、长期应付款和专项应付款构成。随着借款逐步到期转入一年内到期的非流动负债、融资租赁款调整至长期应付款等，公司长期借款有所减少，2022 年末包括银行借款 87.30 亿元、信托借款 2.64 亿元。公司应付债券持续大幅增长，主要系公司及子公司新发行了较多的债券及债务融资工具。公司长期应付款总体大幅增长，全部为融资租赁款。公司专项应付款主要系项目建设专项资金，跟踪期内小幅增长。

盈利能力分析

2022 年，公司营业收入同比有所减少；期间费用持续增加，主要为管理费用。同年，公司利润总额小幅减少，且其中财政补贴占比仍较高，利润对财政补贴的依赖仍较大。公司总资本收益率和净资产收益率仍处于较低水平，盈利能力

依然较弱。

公司主要盈利数据及指标情况(单位：亿元、%)

指标名称	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 1~3 月
营业收入	28.46	29.37	26.21	6.65
营业利润率	10.48	14.19	14.02	13.07
期间费用	2.1	2.05	2.32	0.47
期间费用/营业收入	7.38	7	8.87	7.01
利润总额	4.11	5.69	5.12	0.43
其中：财政补贴	3.84	4.68	4.26	-
净利润	3.61	5.17	4.83	0.34
总资本收益率	0.59	0.78	0.7	-
净资产收益率	1.18	1.64	1.45	-

现金流分析

公司主要现金流数据及指标情况(单位：亿元)

指标名称	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 1~3 月
经营活动现金流入	38.22	53.73	64.97	11.6
现金收入比率(%)	76.02	117.77	160.64	22.4
经营活动现金流出	44.15	47.62	54.19	9.11
经营活动现金流量净额	-5.93	6.12	10.78	2.49
投资活动现金流入	30.65	3.34	10.02	7.68
投资活动现金流出	36.65	19.52	11.81	14.08
投资活动现金流量净额	-6	-16.18	-1.79	-6.41
筹资活动现金流入	168.66	186.27	158.9	55.67
筹资活动现金流出	155.05	186.87	171.33	47.08
筹资活动现金流量净额	13.61	-0.6	-12.44	8.58
现金及现金等价物净增加额	1.68	-10.66	-3.45	4.67

2022 年以来，公司经营活动现金流入仍主要为基础设施建设项目的结算款和公司与其他单位的往来款形成的现金流入，主营业务获现能力有所恢复；经营活动现金流出主要为公司支付的工程款和公司与其他单位的往来款形成的现金流出；经营性净现金流继续为净流入，但易受往来款及项目结算款波动影响，不确定性较大。

2022 年，公司投资活动现金流入主要为收回非金融机构借款及利息等形成；投资活动现金流出为公司自建自营项目投入、非金融机构借款等所形成的现金流出；投资性现金流持续为净流出状态。

公司资金来源对筹资活动依赖仍较大。2022 年以来，公司筹资活动现金流入主要为银行借款、发行债券、其他融资等形成的现金流入；筹资活动现金流出主要为偿还债务和相应利息所形成的现金流出；公司筹资活动现金流持续为净流

出且规模增加。

偿债能力分析

从短期偿债能力指标来看，公司流动比率与速动比率仍保持在较高水平，但现金比率水平较低，且流动资产中变现能力较弱的存货和应收类款项占比很高，对流动负债的保障程度较弱；公司货币资金对短期有息债务的保障程度仍较弱。同时，公司经营性现金流易受波动性较大的项目款、往来款等影响，存在一定的不确定性，对债务的保障程度较低。

公司偿债能力指标情况(单位：%)

指标名称	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 1~3 月
流动比率	407.79	455.6	410.14	384.09
速动比率	155.92	163.57	125.62	120.17
现金比率	21.13	9.21	10.04	12.59
货币资金短债比(倍)	0.3	0.11	0.14	0.2
经营现金流流动负债比率	-4.14	4.26	6.34	-
长期债务资本化比率	46.04	47.66	46.76	47.58
全部债务资本化比率	54.21	56.09	55.4	55.57
EBITDA 利息倍数(倍)	0.36	0.22	0.35	-
全部债务/EBITDA(倍)	67.3	59.37	61.67	-

(六) 融资担保情况

1、有息负债分析

截至 2023 年 3 月末，公司有息负债余额为 451.76 亿元，截止 2023 年 3 月，公司有息债务结构如下：

类型	到期金额 (亿元)	占比
银行	160.61	35.55%
债券	236.28	52.30%
信托	25.52	5.65%
租赁及其他	29.35	6.50%
合计	451.76	100.00%

从合作机构类型来看，公司主要以发债、银行融资为主，银行借款和债券融资占比合计 87.85%，公司整体融资成本保持在可控水平，合作金融机构多样，融资选择丰富，融资渠道比较畅通，反映出金融机构对公司实力及履约能力的认可度较高。

截止 2023 年 3 月，公司有息债务期限结构如下：

到期年限	到期余额 (亿元)	占比
2023 年	77.52	26.81%

2024年	109.98	13.62%
2025年	87.37	17.37%
2026年及以后	176.89	42.20%
合计	451.76	100.00%

从融资期限结构情况来看，有息负债到期年份较为均匀。

2、对外担保

截至2023年3月，对外担保余额为113.84亿元。融资人对外担保对象全部生产经营正常，无债务违约情况。

截至2023年3月末对外担保情况

单位：万元

序号	被差补人	担保余额	担保起始日	担保到期日
1	重庆市大足区大双实业发展有限公司	18,000.00	2022/9/29	2025/9/28
2	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,500.00	2022/9/29	2025/9/28
3	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	17,500.00	2020/4/2	2025/4/2
4	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,550.00	2019/9/17	2023/10/20
5	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	14,200.00	2020/2/18	2028/4/20
6	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,432.39	2020/8/17	2025/8/17
7	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,000.00	2021/3/1	2023/12/20
8	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	19,000.00	2021/6/7	2026/8/10
9	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	21,700.00	2022/1/4	2037/1/3
10	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	16,000.00	2023/1/19	2024/1/18
11	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	4,951.54	2022/5/26	2027/5/26
12	重庆锦天实业集团有限公司	2,800.00	2023/1/19	2024/1/18
13	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	23,200.00	2016/12/14	2034/12/13
14	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	19,500.00	2016/12/14	2034/12/13
15	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	5,000.00	2016/12/14	2034/12/13
16	重庆市大足区泰禾土地房屋经营管理有限公司	3,500.00	2016/12/14	2034/12/13
17	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	14,500.00	2021/12/31	2023/4/28
18	重庆棠丰建设股份有限公司	1,300.00	2022/4/18	2023/4/17
19	重庆棠丰建设股份有限公司	1,000.00	2022/4/30	2023/4/30
20	重庆棠丰建设股份有限公司	790	2022/6/28	2025/6/27
21	重庆棠丰建设股份有限公司	15,000.00	2022/12/19	2027/12/15
22	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	23,200.00	2016/12/20	2027/10/10
23	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	5,000.00	2017/5/31	2032/4/20
24	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,500.00	2019/6/28	2034/4/20
25	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	19,500.00	2017/3/31	2031/4/20

26	重庆市大足区大双实业发展有限公司	4,500.00	2020/4/16	2023/4/15
27	重庆市大足区大双实业发展有限公司	14,100.00	2020/10/27	2023/8/30
28	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,517.72	2020/12/2	2024/12/2
29	重庆市大足区大双实业发展有限公司	9,272.98	2020/12/3	2024/12/15
30	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,807.32	2020/7/15	2025/7/15
31	重庆市大足区大双实业发展有限公司	29,222.90	2021/2/9	2026/2/8
32	重庆市大足区大双实业发展有限公司	7,337.27	2021/6/17	2026/6/17
33	重庆市大足区大双实业发展有限公司	7,282.59	2021/8/18	2026/8/18
34	重庆市大足区大双实业发展有限公司	3,434.04	2018/12/21	2023/12/21
35	重庆市大足区大双实业发展有限公司	6,660.02	2020/1/3	2025/1/3
36	重庆市大足区房屋管理事务中心	8,000.00	2020/1/16	2025/1/16
37	重庆市大足区大双实业发展有限公司	1,445.77	2021/9/30	2026/10/29
38	重庆市大足区大双实业发展有限公司	438.61	2021/12/22	2026/10/29
39	重庆市大足区大双实业发展有限公司	280.3	2021/10/29	2026/10/29
40	重庆市大足区大双实业发展有限公司	199.64	2022/4/29	2026/10/29
41	重庆市大足区大双实业发展有限公司	203.35	2022/4/28	2026/10/29
42	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	10,930.18	2021/2/10	2026/2/10
43	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	3,750.00	2020/6/29	2023/6/28
44	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	3,750.00	2020/6/29	2023/6/28
45	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	6,000.00	2022/6/29	2023/6/29
46	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	13,000.00	2020/8/28	2023/8/27
47	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	24,750.00	2019/6/27	2033/6/27
48	重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	4,500.00	2022/4/19	2023/4/19
49	重庆市大足区龙水湖实业有限责任公司	7,500.00	2020/12/30	2026/12/17
50	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	12,000.00	2022/3/29	2029/3/25
51	重庆足兴置业有限公司	13,950.00	2022/5/18	2029/5/18
52	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	12,000.00	2020/12/29	2023/12/28
53	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	9,450.51	2021/4/9	2026/4/19
54	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,213.18	2021/12/20	2026/12/29
55	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	8,125.00	2021/5/12	2025/5/12
56	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	14,329.00	2021/8/17	2026/8/17
57	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	2022/6/20	2030/6/20
58	重庆足兴置业有限公司	11,100.00	2019/6/18	2031/6/1
59	重庆足兴置业有限公司	9,020.00	2019/6/20	2031/6/1
60	重庆足兴置业有限公司	9,020.00	2019/6/18	2031/6/1
61	重庆足兴置业有限公司	27,000.00	2017/3/15	2031/6/20
62	重庆足兴置业有限公司	11,590.00	2016/7/5	2031/6/22
63	重庆足兴置业有限公司	4,790.00	2016/7/21	2031/6/22
64	重庆足兴置业有限公司	4,360.00	2020/9/22	2035/11/28

65	重庆足兴置业有限公司	4,360.00	2020/5/28	2035/11/28
66	重庆足兴置业有限公司	600	2021/11/25	2024/11/24
67	重庆足兴置业有限公司	35,000.00	2022/12/1	2042/11/30
68	重庆足兴置业有限公司	5,000.00	2022/12/23	2042/11/30
69	重庆足兴置业有限公司	5,000.00	2022/12/7	2023/4/20
70	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,000.00	2021/1/12	2023/12/31
71	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	9,000.00	2021/9/6	2024/9/6
72	重庆市双桥经济技术开发区开发投资集团有限公司	15,000.00	2022/7/18	2027/7/18
73	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,800.00	2022/12/13	2023/12/12
74	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	7,000.00	2022/4/21	2023/4/21
75	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	8,498.65	2022/5/13	2025/5/13
76	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	6,000.00	2020/8/26	2025/8/26
77	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	68,000.00	2022/5/26	2024/5/26
78	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	18,000.00	2022/5/27	2024/5/26
79	重庆泽足水务投资建设有限公司	8,051.86	2020/5/27	2025/5/26
80	重庆泽足水务投资建设有限公司	8,400.00	2021/2/9	2026/2/9
81	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,369.81	2020/12/3	2025/12/3
82	重庆泽足水务投资建设有限公司	7,672.50	2022/1/16	2025/1/16
83	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,875.14	2022/1/24	2025/1/24
84	重庆泽足水务投资建设有限公司	3,639.34	2019/7/8	2024/7/15
85	重庆泽足水务投资建设有限公司	7,312.79	2021/2/4	2026/2/3
86	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,255.58	2021/6/15	2024/6/15
87	重庆泽足水务投资建设有限公司	6,877.47	2021/12/9	2024/12/9
88	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,000.00	2022/4/21	2023/4/20
89	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	5,000.00	2022/6/29	2023/6/28
90	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	2022/6/29	2040/6/29
91	重庆足兴置业有限公司	50,000.00	2022/5/27	2040/5/27
92	重庆大足高新科技产业开发集团有限公司	800	2022/11/29	2025/11/29
93	重庆足兴置业有限公司	700	2021/8/3	2024/8/2
94	重庆创仁检测技术有限公司	500	2022/12/15	2025/12/14
95	重庆市大足区大双实业发展有限公司	25,330.00	2022/5/27	2025/5/27
96	重庆市大足区大双实业发展有限公司	1,380.00	2022/6/10	2025/5/27
97	重庆市大足区大双实业发展有限公司	750	2022/6/16	2025/5/27
98	重庆市大足区大双实业发展有限公司	2,340.00	2022/6/2	2025/6/2
99	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	11,418.45	2020/9/18	2025/9/18
100	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,320.00	2022/6/17	2023/6/17
101	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	3,309.92	2022/7/8	2023/7/8
102	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,930.00	2022/8/26	2023/8/26

103	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,720.00	2022/7/29	2023/7/29
104	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,430.00	2022/8/19	2023/8/19
105	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,250.00	2022/6/30	2023/6/30
106	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	1,790.00	2022/6/24	2023/6/24
107	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	310	2022/9/2	2023/9/2
108	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	2,200.00	2022/8/12	2023/8/12
109	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,802.41	2021/6/30	2026/6/30
110	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,109.15	2021/6/30	2026/6/30
111	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,202.63	2021/2/1	2025/1/31
112	重庆市大足区大双实业发展有限公司	10,500.00	2023/1/13	2025/1/12
113	重庆市大足区泰禾实业发展有限公司	20,000.00	2023/2/20	2025/2/20
114	重庆市大足区龙水湖农业发展股份有限公司	15,000.00	2022/9/28	2024/9/22
115	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,950.00	2022/6/17	2025/6/16
116	重庆泽足水务投资建设有限公司	5,205.03	2022/5/26	2027/5/26
117	重庆市大足区鑫发建设集团有限公司	5,000.00	2022/11/4	2025/6/16
118	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	4,000.00	2022/10/19	2023/10/18
119	重庆市大足区茂泰市政工程股份有限公司	4,000.00	2022/9/30	2023/9/30
120	重庆市大足区雨林林业开发股份有限公司	2,000.00	2022/12/13	2023/12/11
121	重庆腾达牧业股份有限公司	1,000.00	2022/12/13	2023/12/11
合计:		1,138,415.04		

(七) 查询及诉讼情况

1、征信情况

经查询征信报告，截止 2023 年 6 月 30 日，大足国资未结清信贷均为正常类，无不良及关注类。已结清信贷无不良及关注类记录。

2、诉讼情况

经查询全国法院被执行人与失信被执行人名单，公司无被执行案件记录。

经查询“裁判文书网”及“天眼查”网站，公司无重大未决诉讼。差补人无相关诉讼记录