

债券简称：21 重发 01

债券代码：149601.SZ

重庆发展投资有限公司 公司债券年度受托管理事务报告

(2025 年度)

受托管理人



2026 年 6 月

重要声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）根据重庆发展投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“重庆发展投资”）对外公布的《重庆发展投资有限公司公司债券 2025 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等编制本报告。本报告的“报告期”是指 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日；报告期末是指 2025 年 12 月 31 日。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

第一章	受托债券的基本情况	1
第二章	发行人信息披露义务履行的核查情况	2
第三章	受托管理人履行职责情况	3
第四章	发行人经营与财务状况	5
第五章	发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况	8
第六章	发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析	9
第七章	发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况 ..	10
第八章	发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	11
第九章	发行人债券持有人会议召开情况	12
第十章	发行人偿债能力和意愿分析	13
第十一章	与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	14

第一章 受托债券的基本情况

一、本期债券基本情况

单位：亿元

债券名称	重庆发展投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行人公司债券(成渝双城经济圈)（第一期）（品种一）
债券简称	21 重发 01
债券代码	149601.SZ
起息日	2021 年 8 月 17 日
到期日	2026 年 8 月 17 日
截止报告期末债券余额	10.00
截止报告期末的利率(%)	3.57
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	深圳证券交易所
增信措施	无
债券信用评级结果	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
特殊条款	无

第二章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

1、2025 年 4 月 30 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司公司债券 2024 年度报告》。

2、2025 年 8 月 29 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司公司债券半年度报告（2025 年）》。

二、发行人临时报告披露情况

1、2025 年 1 月 10 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于撤销监事会和监事的公告》。

2、2025 年 4 月 8 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的公告》。

3、2025 年 4 月 16 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于董事长变动的公告》。

4、2025 年 5 月 7 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于董事变动的公告》。

5、2025 年 5 月 7 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的进展公告》。

6、2025 年 6 月 6 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划入重庆市地矿集团股权、重庆交通开投集团和重庆设计集团部分股权的进展公告》。

7、2025 年 6 月 30 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划出重庆科创投集团股权的进展公告》。

8、2025 年 7 月 4 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划入重庆卢作孚公司股权的进展公告》。

9、2025 年 11 月 21 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于董事、信息披露事务负责人发生变动的公告》。

10、2025 年 12 月 2 日，发行人在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司关于无偿划入重庆物流集团有限公司 67%股权的公告》。

第三章 受托管理人履行职责情况

作为本期债券的受托管理人，申万宏源证券按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定，对发行人的资信状况、募集资金使用情况、债券偿付情况以及可能影响债券持有人利益的重大事项保持持续关注，并督促发行人履行信息披露义务。

一、年度受托管理事务报告

2025年6月27日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《重庆发展投资有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（成渝双城经济圈）（第一期）（品种一）年度受托管理事务报告（2024年度）》。

二、临时受托管理事务报告

1、2025年1月15日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司撤销监事会和监事的临时受托管理事务报告》。

2、2025年4月15日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划转股权的临时受托管理事务报告》。

3、2025年4月23日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司董事长变动的临时受托管理事务报告》。

4、2025年5月13日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司董事变动的临时受托管理事务报告》。

5、2025年5月13日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划转股权进展的临时受托管理事务报告》。

6、2025年6月12日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划入重庆市地矿集团股权、重庆交通开投集团和重庆设计集团部分股权进展的临时受托管理事务报告》。

7、2025年7月7日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏

源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划出重庆科创投集团股权进展的临时受托管理事务报告》。

8、2025 年 7 月 10 日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划入重庆卢作孚公司股权进展的临时受托管理事务报告》。

9、2025 年 11 月 27 日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司董事、信息披露事务负责人发生变动的临时受托管理事务报告》。

10、2025 年 12 月 9 日，申万宏源证券在深圳证券交易所网站披露了《申万宏源证券有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划入重庆物流集团有限公司 67%股权的临时受托管理事务报告》。

三、开展主动信用管理工作情况

截至本报告期末，本报告涉及债券本年度不涉及开展主动信用管理。

第四章 发行人经营与财务状况

一、主要业务板块经营情况

发行人营业收入主要来自于物流运输、商贸服务、客运服务等。

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入 占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入 占比 (%)
人力服务	1,330,442,219.52	1,184,055,346.86	11.00	3.94	1,066,025,819.54	932,999,038.23	12.48	3.10
安保服务	1,356,031,108.82	1,135,518,105.03	16.26	4.02	1,407,732,084.16	1,213,786,349.11	13.78	4.09
矿业服务	3,023,926,778.58	2,698,662,849.45	10.76	8.96	3,019,626,631.68	2,730,294,913.08	9.58	8.77
资产租赁	508,091,322.20	173,939,836.53	65.77	1.51	431,250,133.65	108,554,684.52	74.83	1.25
咨询服务	811,515,744.79	534,788,692.18	34.10	2.41	681,416,788.38	397,706,892.69	41.64	1.98
境内物流运输	4,348,417,645.73	3,929,424,324.37	9.64	12.89	4,611,109,390.27	4,284,397,451.76	7.09	13.40
境外物流运输	10,920,842,432.90	10,135,419,868.44	7.19	32.37	12,220,112,618.54	11,576,941,189.07	5.26	35.50
商贸服务	5,505,244,265.71	4,753,199,842.02	13.66	16.32	4,901,985,698.95	4,339,483,255.29	11.47	14.24
客运服务	3,903,740,336.25	3,438,362,776.75	11.92	11.57	4,601,874,104.98	4,080,311,940.22	11.33	13.37
铁路运输业务	218,542,948.05	550,674,417.01	- 151.98	0.65	8,529,840.69	44,255,030.68	- 418.83	0.02
数字信息服务	729,403,959.39	614,790,172.20	15.71	2.16	260,174,426.52	206,572,360.95	20.60	0.76
主营业务-其他	83,464,335.94	34,338,090.61	58.86	0.25	117,462,553.00	42,979,413.37	63.41	0.34
其他业务	993,897,323.49	651,577,679.15	34.44	2.95	1,092,905,303.54	772,076,961.74	29.36	3.18
合计	33,733,560,421.37	29,834,752,000.60	11.56	100.00	34,420,205,393.90	30,730,359,480.71	10.72	100.00

二、发行人财务情况

(一) 合并资产负债表

1、期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总资产 10%以上的资产项目

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末 资产总额 的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的 原因
其他权益工具投资	8,322,165.61	24.37	889,239.55	835.87	主要原因系深化国资国企改革，增强国企核心功能，重庆市国

					资委将其持有的重庆城市交通开发投资（集团）有限公司35%股权划入所致
固定资产	6,326,586.47	18.52	2,378,144.15	166.03	主要系重铁集团完工的铁路项目转固定资产，以及重庆地矿集团、重庆卢作孚企业管理有限公司、重庆物流集团等公司划入所致

2、期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总负债 10%以上的负债项目

截至 2025 年末，发行人不存在期末余额变动比例超过 30%且占合并报表总负债 10%以上的负债项目。

（二）合并利润表

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
营业收入	3,373,356.04	3,442,020.54	-1.99	-
营业成本	2,983,475.20	3,073,035.95	-2.91	-
利润总额	162,354.84	262,225.11	-38.09	主要系 2025 年度发行人下属公司作为母基金设立的权益性投资对应的公允价值波动及发行人投资性房地产公允价值波动双重因素、导致公允价值变动收益同比减少，以及业务相关非流动资产处置收益同比减少所致
净利润	140,001.51	196,182.39	-28.64	-
归属于母公司股东的净利润	137,193.27	131,481.77	4.34	-

（三）合并现金流量表

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	330,609.14	409,503.59	-19.27	-
投资活动产生的现金流量净额	-3,089,629.62	-3,371,791.00	8.37	-
筹资活动产生的现金流量净额	2,223,920.65	2,887,410.12	-22.98	-

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
期末现金及现金等价物余额	1,271,125.50	1,806,475.74	-29.64	-

(四) 对外担保情况

2025 年初对外担保的余额 0 亿元；2025 年末对外担保的余额 9.12 亿元；报告期对外担保增加 9.12 亿元；对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额 0 亿元。

第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、本期债券募集资金情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	149601.SZ
债券简称	21 重发 01
募集资金总额	10.00
报告期末募集资金余额	0
募集说明书约定的募集资金用途	本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟将不超过 8 亿元的募集资金用于补充流动资金，其余募集资金用于对京昆高速铁路西昆有限公司的股权投资
截至报告期末募集资金实际用途	本期债券的募集资金在扣除发行费用后，7.99 亿元募集资金用于补充流动资金，其余募集资金用于对京昆高速铁路西昆有限公司的股权投资。截至 2025 年 1 月 1 日前本期债券募集资金已使用完毕，实际用途与募集说明书约定一致，2025 年度不涉及募集资金使用
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况及运营效益（如有）	-
报告期内募集资金使用是否合法合规	不涉及
报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规	不涉及

第六章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析

一、增信措施

本期债券无增信措施。

二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

2025 年度，发行人按照募集说明书的约定执行了偿债保障措施，21 重发 01 偿债保障措施未发生重大变化。

第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

发行人已根据相关法律法规要求，制定了《重庆发展投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行人公司债券之债券持有人会议规则》，并聘请申万宏源证券有限公司担任受托管理人。

报告期内，受托管理人持续关注公司内外部增信机制及偿债保障措施情况。报告期内，未发现偿债计划及其他偿债保障措施发生重大不利变化的情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、发行人本期债券本息偿付情况

“21 重发 01”于 2025 年 8 月 17 日按时付息。

第八章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

报告期内，发行人不涉及在本期债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

第九章 发行人债券持有人会议召开情况

2025 年度，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第十章 发行人偿债能力和意愿分析

发行人经营状况以及偿债能力分析等详见本报告之“第四章 发行人经营与财务状况”、“第六章 发行人内外部增信措施及偿债保障措施有效性分析”及“第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况”等。

截至报告出具日,发行人按时付息,按照募集说明书约定内容履行相关义务,偿债能力和偿债意愿未发生不利变动。

第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

受托管理人已督促了发行人针对 2025 年度涉及的重大事项进行信息披露，同时受托管理人进行了临时受托管理事务报告的披露。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《重庆发展投资有限公司公司债券年度受托管理事务报告
（2025 年度）》之盖章页）

