重庆发展投资有限公司

（住所：重庆市渝北区黄山大道中段 68 号高科山顶总部基地 39 幢）

重庆发展投资有限公司公司债券

受托管理事务报告

（2025 年度）

债券受托管理人

（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二〇二六年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“上市规则”）或证券交易所公司债券挂牌转让规则（以下简称“挂牌转让规则”）、发行人与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及重庆发展投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中金公司编制。中金公司编制本报告的内容及信息均来源于重庆发展投资有限公司提供的资料或说明。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

第一章 受托管理的公司债券概况 3
第二章 受托管理人履行职责情况 5
第三章 发行人 2025 年度经营和财务情况 8
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况 12
第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析 14
第六章 债券持有人会议召开情况 16
第七章 公司债券本息偿付情况 17
第八章 发行人偿债意愿和能力分析 19
第九章 募集说明书中约定的其他义务 20
第十章 重大事项 21
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 25
第十二章 其他事项 26

第一章 受托管理的公司债券概况

截至 2025 年（以下简称“报告期”）末，重庆发展投资有限公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：22 重发 01、23 重发 01、23 重发 03、23 重发 K1、24 重发 01（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

债券代码	148007.SZ	148205.SZ	148390.SZ	148504.SZ	148595.SZ
债券简称	22 重发 01	23 重发 01	23 重发 03	23 重发 K1	24 重发 01
债券名称	重庆发展投资有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种一）	重庆发展投资有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(西部陆海新通道）（第一期）（品种一）
债券期限（年）	5	3+2	3+2	5	5
发行规模（亿元）	10.00	5.00	5.00	20.00	25.00
债券余额（亿元）	10.00	5.00	5.00	20.00	25.00
发行时票面利率	3.05%	3.20%	2.95%	3.20%	2.93%
当期票面利率	3.05%	3.20%	2.95%	3.20%	2.93%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用	不适用[1]	不适用	不适用	不适用
起息日	2022 年 8 月 4 日	2023 年 3 月 14 日	2023 年 7 月 28 日	2023 年 11 月 13 日	2024 年 1 月 29 日

[1] 发行人于 2026 年 1 月 23 日披露《重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）行使赎回选择权暨放弃调整票面利率选择权公告》，并于 2026 年 3 月 16 日（因 2026 年 3 月 14 日为非交易日，故顺延至下一交易日）将 23 重发 01 全额赎回兑付。

还本付息方式	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。
报告期付息日	2025 年 8 月 4 日	2025 年 3 月 14 日	2025 年 7 月 28 日	2025 年 11 月 13 日	2025 年 2 月 5 日（因 2025 年 1 月 29 日为非交易日，故顺延至下一交易日）
是否担保	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保
发行时主体评级	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
发行时债项评级	AAA	-	-	-	AAA
跟踪评级情况（主体）	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA	-	-	-	AAA

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人出现重大事项，详见“第十章 重大事项”。

受托管理人相应公告临时受托管理事务报告，具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
撤销监事会和监事	2025 年 1 月 10 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于撤销监事会和监事的公告》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 1 月 16 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
无偿划转股权	2025 年 4 月 8 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的公告》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 4 月 11 日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划转股权的受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
董事长变动	2025 年 4 月 16 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于董事长变动的公告》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 4 月 22 日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司董事长变动的受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
董事变动	2025 年 5 月 7 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于董事变动的公告》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披	就此事项，受托管理人已于 2025 年 5 月 9 日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司董事变动、无偿划	深圳证券交易所公告

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
		露，跟进发行人该事项后续进展	转股权进展的受托管理事务临时报告》	
无偿划转股权进展	2025 年 5 月 7 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的进展公告》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展		深圳证券交易所公告
无偿划转股权进展	2025 年 6 月 9 日，发行人发布《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》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 6 月 10 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
无偿划转股权进展	2025 年 7 月 1 日，发行人发布《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》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 7 月 3 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
无偿划转股权进展	2025 年 7 月 4 日，发行人发布《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》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 7 月 8 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
董事、信息披露事务负责人变动	2025 年 11 月 21 日，发行人发布《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》	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	就此事项，受托管理人已于 2025 年 11 月 27 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》	深圳证券交易所公告
无偿划转股权	2025 年 12 月 3 日，发行人发布	受托管理人经发行人告知，获悉发行人此次重	就此事项，受托管理人已于 2025 年 12 月 9 日出具	深圳证券交易所公告

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
	《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》	大事项的具体情况，督促发行人针对此项重大事件作出相应的信息披露，跟进发行人该事项后续进展	《中国国际金融股份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%股权的受托管理事务临时报告》	

第三章 发行人2025年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

中文名称	重庆发展投资有限公司
英文名称	CHONGQING DEVELOPMENT INVESTMENT CO.,LTD
法定代表人	张鹏
成立日期	2018年8月24日
注册资本（万元）	2,000,000.00
实缴资本（万元）	1,510,000.00
注册地址	重庆市渝北区黄山大道中段68号高科山顶总部基地39幢
办公地址	重庆市渝北区黄山大道中段68号高科山顶总部基地39幢
邮政编码	401121
信息披露事务负责人	吕祥红
电话号码	023-60310053
传真号码	023-60310002
电子邮箱	zjb@cqdic.com
互联网网址	https://www.cqdic.com/
统一社会信用代码	91500000MA60289P2P
所属行业	综合
经营范围	开展基金、股权、债权等投资与管理，对受托或划入的国有资源、资产和投资形成的资产实施管理、开发、经营，资本运作管理，出资人授权的其他相关业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人主要业务经营情况

（一）公司业务情况

发行人是重庆市政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理，独立核算、自主经营、自负盈亏。公司的经营范围为：一般项目：开展基金、股权、债权等投资与管理，对受托或划入的国有资源、资产和投资形成的资产实施管理、开发、经营，资本运作管理，出资人授权的其他相关业务（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）。

公司营业收入主要来自人力服务、安保服务、矿业服务、资产租赁、咨询服务、物流运输服务、综合物流服务、商贸服务、客运服务和其他业务等多个板块。

人力服务板块主要由子公司重庆人力资源发展有限公司（以下简称“重庆人力发展公司”）运营，主要从事人力资源和人力资本服务。

安保服务板块主要由子公司重庆安保集团有限责任公司（以下简称“重庆安保集团”）运营，经营业务包括党政机关、企事业单位以及大型公共活动的安全护卫、交通轨道安检等安保工作；金融行业的武装押运，ATM 自助机清机加钞、网点、金库守护；安全技术防范，联网报警服务；保安从业人员培训，机动车驾驶人培训，机动车驾驶人科目二训练、考试，机动车安全技术性能检验检测，机动车号牌生产、配送、安装和随车物品销售等。

矿业服务业务主要由子公司重庆市地质矿产勘查开发集团有限公司（以下简称“重庆地矿集团”）运营，经营业务包括矿产资源投资开发运营产业、林业资源投资开发运营产业、自然资源综合技术服务产业、国土空间生态修复产业、检验检测产业、数字地矿及 AI 大数据产业六大核心产业。

资产租赁服务板块主要来自发行人公租房配套商业资产租赁收入，主要由子公司重庆发展置业管理有限公司（以下简称“重发置业公司”）和公司本部负责。业务模式方面，2020 年，发行人向重庆市城市建设投资（集团）有限公司和重庆市地产集团有限公司购买公租房配套商业资产，并主要通过租金收入实现资金平衡。

咨询服务业务主要由子公司重庆国际投资咨询集团有限公司（以下简称“重庆投资咨询集团”）运营。重庆投资咨询集团扎根主业，做强主业，立足工程咨询全产业链领域，提供从政策及课题研究、投资决策综合性咨询、投融资创新服务、工程建设全过程咨询的一站式综合咨询服务，深耕项目策划包装、投融资模式创新、政府采购、招标代理、低碳节能等领域，锚定数字化赋能“双碳管理”和工程建设，致力构建新兴咨询服务体系。

物流运输服务业务主要由子公司重庆卢作孚企业管理有限公司运营。主营业务实际由其唯一子公司民生实业（集团）有限公司（以下简称“民生集团”）承担，覆盖内河运输、海洋运输、综合代理、陆路运输、仓储物流等若干业务板块。

综合物流、商贸及客运服务主要由下属子公司重庆物流集团有限公司（以下简称“重庆物流集团”）运营，重庆物流集团是重庆市委市政府为推动西部陆海新通道、重庆内陆国际物流枢纽和口岸高地建设促进物流业降本增效和高质量发展，于 2023 年 6 月 29 日整合重庆交运集团、重庆港务物流集团、重庆国际物流集团组建的市属重点国有企业。目前，重庆物流集团拥有全级次企业 90 余户，

各类用工 5 万余人，综合实力位列西部交通物流企业“第一方阵”。作为重庆港口型、陆港型、商贸服务型国家物流枢纽的主要建设者和交通强市的主力军，重庆物流集团形成以物流为核心，物流贸易、客运旅游深度融入，三大主业互促互进的经营格局。

（二）经营情况分析

表：各业务板块收入成本情况

单位：万元、%

业务板块	2025 年度收入	收入同比变动比例	收入占比	2025 年度成本	成本同比变动比例	成本占比	2025 年度毛利率	毛利率同比变动比例	毛利占比
人力服务	133,044.22	24.80	3.94	118,405.53	26.91	3.97	11.00	-11.83	3.75
安保服务	135,603.11	-3.67	4.02	113,551.81	-6.45	3.81	16.26	18.03	5.66
矿业服务	302,392.68	0.14	8.96	269,866.28	-1.16	9.05	10.76	12.26	8.34
资产租赁	50,809.13	17.82	1.51	17,393.98	60.23	0.58	65.77	-12.11	8.57
咨询服务	81,151.57	19.09	2.41	53,478.87	34.47	1.79	34.10	-18.10	7.10
境内物流运输	434,841.76	-5.70	12.89	392,942.43	-8.29	13.17	9.64	35.99	10.75
境外物流运输	1,092,084.24	-10.63	32.37	1,013,541.99	-12.45	33.97	7.19	36.65	20.14
商贸服务	550,524.43	12.31	16.32	475,319.98	9.53	15.93	13.66	19.05	19.29
客运服务	390,374.03	-15.17	11.57	343,836.28	-15.73	11.52	11.92	5.18	11.94
铁路运营业务	21,854.29	2,462.10	0.65	55,067.44	1,144.32	1.85	-151.98	-63.71	-8.52
数字信息服务	72,940.40	180.35	2.16	61,479.02	197.61	2.06	15.71	-23.73	2.94
主营业务-其他	8,346.43	-28.94	0.25	3,433.81	-20.11	0.12	58.86	-7.18	1.26
其他业务	99,389.73	-9.06	2.95	65,157.77	-15.61	2.18	34.44	5.09	8.78
合计	**3,373,356.04**	**-1.99**	**100.00**	**2,983,475.20**	**-2.91**	**100.00**	**11.56**	**7.81**	**100.00**

三、发行人主要会计数据和财务指标

（一）发行人主要资产科目及变动情况

表：发行人主要资产及变动情况

单位：万元、%

资产项目	主要构成	2025 年末余额	2024 年末余额	变动比例	变动比例超30%的，说明变动原因
长期股权投资	主要为重庆农村商业银行股份有限公司、京昆高速铁路西昆有限公司、重庆三峡银行股	5,578,560.80	4,571,248.80	22.04	-

	份有限公司、成达万高速铁路有限责任公司、长江沿岸铁路集团重庆有限公司和招商局检测认证(重庆)有限公司等股权				
其他权益工具投资	主要为重庆城市交通开发投资（集团）有限公司、重庆机场集团有限公司、西南证券股份有限公司等权益投资	8,322,165.61	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	主要由房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备、家具用具、运钞车及其他固定资产构成	6,326,586.47	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
在建工程	主要包括渝湘高铁重庆至黔江段等项目建设	5,782,501.60	8,078,591.59	-28.42	-

（二）发行人主要负债科目及变动情况

截至报告期末，公司不存在余额变动比例超过 30%的主要负债项目。

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况

一、募集资金使用情况

表：22 重发 01 募集资金使用情况

债券代码	148007.SZ
债券简称	22 重发 01
发行总额（亿元）	10.00
募集资金约定用途	本期发行的公司债券募集资金扣除发行等相关费用后，拟将 1.72 亿元的募集资金用于偿还公司债券利息，不低于 2.4 亿元用于对发行人参股公司股权投资，其余募集资金用于补充流动资金等
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：23 重发 01 募集资金使用情况

债券代码	148205.SZ
债券简称	23 重发 01
发行总额（亿元）	5.00
募集资金约定用途	本期发行的公司债券募集资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于偿还公司有息负债.
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：23 重发 03 募集资金使用情况

债券代码	148390.SZ
债券简称	23 重发 03
发行总额（亿元）	5.00
募集资金约定用途	本期发行的公司债券募集资金扣除发行等相关费用后，拟将不低于 2.00 亿元用于偿还公司有息负债，不低于 0.80 亿元用于对发行人参股公司股权投资，其余募集资金用于补充流动资金等
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：23 重发 K1 募集资金使用情况

债券代码	148504.SZ
债券简称	23 重发 K1
发行总额（亿元）	20.00
募集资金约定用途	本期发行的公司债券募集资金扣除发行等相关费用后，拟将不

	低于 2.00 亿元用于对发行人参股公司股权投资，不超过 17.00 亿元用于补充流动资金，其余募集资金用于偿还公司有息负债
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

表：24 重发 01 募集资金使用情况

债券代码	148595.SZ
债券简称	24 重发 01
发行总额（亿元）	25.00
募集资金约定用途	本期发行的公司债券募集资金扣除发行等相关费用后，拟将不低于 10.00 亿元用于对外股权投资，包括置换前期的股权投资款等，不超过 10.00 亿元用于补充流动资金，剩余部分用于偿还公司有息负债，包括置换到期有息负债
募集资金实际用途	与募集说明书约定用途一致

二、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，发行人募集资金专项账户运行正常。

三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，各期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

各期债券未设置增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

（一）偿债保障措施

1、设置募集资金专项账户

发行人制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作，并确保债券募集资金根据股东批复并按照募集说明书披露的用途使用。

2、设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的三十个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

3、制定并严格执行资金管理计划

债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

4、制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人根据《管理办法》等法律法规的规定，制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

5、充分发挥债券受托管理人的作用

各期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

6、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会、深交所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人、监管银行和股东的监督，防范偿债风险。

债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。就上述事件通知受托管理人，同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

（二）偿债保障措施变动情况

报告期内，各期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项。

三、偿债保障措施执行情况及有效性分析

报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第六章 债券持有人会议召开情况

2025 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

第七章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

表：本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限（年）	到期日
148007.SZ	22 重发 01	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	8 月 4 日	5	2027 年 8 月 4 日
148008.SZ	22 重发 02	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	8 月 4 日	3+2	2025 年 8 月 4 日[2]
148205.SZ	23 重发 01	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	3 月 14 日	3+2	2026 年 3 月 14 日[3]
148390.SZ	23 重发 03	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	7 月 28 日	3+2	2026 年 7 月 28 日[4]
148504.SZ	23 重发 K1	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	11 月 13 日	5	2028 年 11 月 13 日
148595.SZ	24 重发 01	每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。	1 月 29 日	5	2029 年 1 月 29 日

二、报告期内本息偿付情况

表：报告期内本息偿付情况

[2] 发行人于 2025 年 6 月 20 日披露《重庆发展投资有限公司关于"22 重发 02"票面利率调整和回售实施办法第一次提示性公告》，22 重发 02 存续期后 2 年的票面利率调整为 1.75%，在回售登记期内，债券持有人将 22 重发 02 全额回售给发行人，22 重发 02 于 2025 年 8 月 4 日全额兑付。

[3] 发行人于 2026 年 1 月 23 日披露《重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）行使赎回选择权暨放弃调整票面利率选择权公告》，并于 2026 年 3 月 16 日（因 2026 年 3 月 14 日为非交易日，故顺延至下一交易日）将 23 重发 01 全额赎回兑付。

[4] 发行人于 2026 年 6 月 15 日披露《重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）行使赎回选择权暨放弃调整票面利率选择权公告》，23 重发 03 将于 2026 年 7 月 28 日全额赎回兑付。

债券代码	债券简称	报告期内付息兑付情况	投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人赎回选择权的触发及执行情况
148007.SZ	22 重发 01	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用
148008.SZ	22 重发 02	按约定还本付息，无违约情形	发行人于 2025 年 6 月 20 日披露《重庆发展投资有限公司关于“22 重发 02”票面利率调整和回售实施办法第一次提示性公告》，22 重发 02 存续期后 2 年的票面利率调整为 1.75%，在回售登记期内（2025 年 6 月 24 日至 2025 年 6 月 26 日），债券持有人将 22 重发 02 全额回售给发行人，22 重发 02 于 2025 年 8 月 4 日全额兑付。	不适用
148205.SZ	23 重发 01	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用
148390.SZ	23 重发 03	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用
148504.SZ	23 重发 K1	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用
148595.SZ	24 重发 01	按约定付息，无违约情形	不适用	不适用

第八章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2024-2025 年度，发行人合并财务报表营业总收入分别为 344.60 亿元和 337.70 亿元，净利润分别为 19.62 亿元和 14.00 亿元，2024-2025 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 40.95 亿元和 33.06 亿元。总体来看，发行人的经营收入与现金流将为偿付各期债券本息提供保障。

二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。

第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

第十章 重大事项

报告期内，发行人存在重大事项，具体情况如下：

一、撤销监事会和监事

2025 年 1 月 10 日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于撤销监事会和监事的公告》，根据重庆市国有资产监督管理委员会相关文件，发行人撤销监事会，崔俊蓉女士不再担任公司外部监事。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于 2025 年 1 月 16 日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》。

二、无偿划转股权

2025年4月8日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的公告》，重庆市国有资产监督管理委员会将其所持有重庆国际投资咨询集团有限公司100%的股权、重庆市地质矿产勘查开发集团有限公司100%的股权、重庆城市交通开发投资（集团）有限公司35%的股权、重庆卢作孚股权基金管理有限公司100%的股权、重庆设计集团有限公司16.5%的股权无偿划转至发行人。经发行人第一届董事会2025年第3次临时会议审议通过，拟将持有的重庆科技创新投资集团有限公司100%的股权无偿划转至重庆渝富控股集团有限公司。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于 2025 年 4 月 11 日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司无偿划转股权的受托管理事务临时报告》。

三、董事长变动

2025年4月16日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于董事长变动的公告》，根据重庆市人民政府相关任免文件，刘小军先生因工作变动，不再担任发行人董事长，任命张鹏先生为发行人董事长。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》

与《受托管理协议》的要求，于2025年4月22日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司董事长变动的受托管理事务临时报告》。

四、董事变动

2025年5月7日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于董事变动的公告》，经发行人2025年职工大会选举，陈琳女士当选职工董事。根据《重庆市国有资产监督管理委员会关于李卫东同志任职的通知》（渝国资任〔2025〕53号），任命李卫东同志为发行人专职外部董事。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年5月9日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司董事变动，无偿划转股权进展的受托管理事务临时报告》。

五、无偿划转股权进展

2025年5月7日，发行人发布《重庆发展投资有限公司关于无偿划转股权的进展公告》，重庆国际投资咨询集团有限公司股权划转事项已完成工商变更登记；重庆科技创新投资集团有限公司股权划转事项已经股东审批同意并完成协议签署。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年5月9日出具《中国国际金融股份有限公司关于重庆发展投资有限公司董事变动、无偿划转股权进展的受托管理事务临时报告》。

六、无偿划转股权进展

2025年6月9日，发行人发布《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》，重庆市地质矿产勘查开发集团有限公司、重庆城市交通开发投资（集团）有限公司、重庆设计集团有限公司股权划转事项已完成工商变更登记。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》

与《受托管理协议》的要求，于2025年6月10日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》。

七、无偿划转股权进展

2025年7月1日，发行人发布《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》，重庆科技创新投资集团有限公司股权划转事项已完成工商变更登记。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年7月3日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》。

八、无偿划转股权进展

2025年7月4日，发行人发布《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》，重庆卢作孚股权基金管理有限公司股权划转事项已完成工商变更登记。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年7月8日出具《中国国际金融股份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受托管理事务临时报告》。

九、董事、信息披露事务负责人变动

2025年11月21日，发行人发布《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》，根据重庆市国有资产监督管理委员会相关任免通知及发行人第一届董事会2025年第4次会议决议，刘广荣先生退休，不再担任发行人董事、信息披露事务负责人。信息披露事务负责人变更为刘昱先生。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年11月27日出具《中国国际金融股份有限公

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受托管理事务临时报告》。

十、无偿划转股权

2025年12月3日，发行人发布《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》，根据《重庆市国有资产监督管理委员会关于无偿划转重庆物流集团有限公司67%股权的通知》（渝国资〔2025〕613号），重庆市国资委将其所持有重庆物流集团有限公司67%的股权无偿划转至发行人。

中金公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》与《受托管理协议》的要求，于2025年12月9日出具《中国国际金融股份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%股权的受托管理事务临时报告》。

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

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

第十二章 其他事项

发行人于 2023 年 11 月 9 日发行重庆发展投资有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第三期）（品种一），债券简称为“23 重发 K1”，依据中国证监会、深交所出具的相关法律和规范性文件，结合发行人所处行业及业务发展目标等因素，公司可认定为科技创新类发行人，因此“23 重发 K1”的募集资金用于对发行人参股公司股权投资、补充流动资金、偿还发行人有息负债，不涉及科创项目投资或基金投资。

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

中国国际金融股份有限公司

2026 年 6 月 30 日