

# 重慶南岸逆勢突圍 頻現國際資本市場



■鳥瞰南岸

在城投境外發債政策趨緊情況下，2019年5月28日，重慶市南岸區城市建設發展(集團)有限公司(以下簡稱「南岸城建集團」)成功定價發行境外美元債，發行規模5億美元，期限5年，票面利率為4.66%。

本次發行呈現諸多亮點：南岸城建集團是西部地區為數不多的公布雙國際評級的企業之一，均為投資級；本次發行期限5年，是近年來西部地區為數不多達到5年期的債券之一；本次發行票面利率為4.66%，處於今年以來同類型公司發行美元債利率較低水平；本次境外投資者參與度踴躍，資管、證券、私人銀行、保險公司等境外機構投資者認購踴躍。

據悉，這是該集團繼2016年、2018年兩次成功發債以來，第三次驚艷亮相國際資本市場。業內人士分析，已獲得標普BBB+、惠譽BBB+國際信用等級的南岸城建，本次發債成功既充分展示了其卓越的業務能力、專業的經營團隊和優秀的信用資質，也表明國際資本市場對該企業的信心，對重慶市及南岸區的發展前景的看好。



■南濱路喜來登

## 「三個作用」引領地方國企因「地」發力

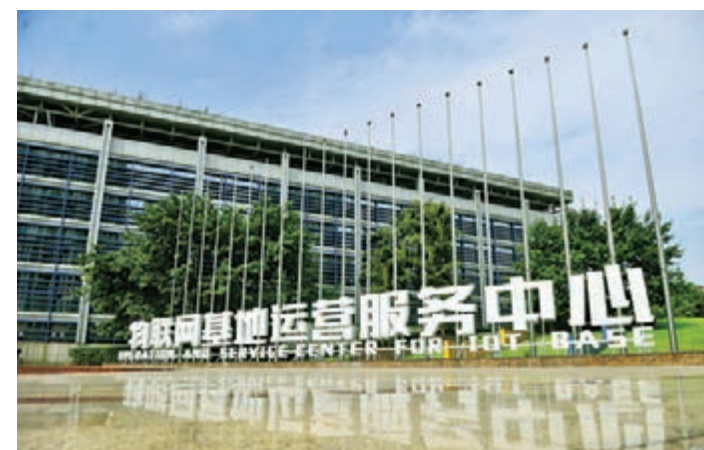
作為中西部唯一的直轄市和國家中心城市，山城重慶區位優勢突出。2016年，中共中央總書記習近平視察重慶，提出「兩點」定位、「兩地」目標和「四個扎實」要求；2018年全國兩會期間，習近平總書記參加重慶代表團審議時，提出「兩高」目標；2019年4月，習近平總書記再次視察重慶，提出發揮「三個作用」的殷切期望。相關國家戰略在重慶布局，亦在南岸區落地實施。

據悉，南岸區委、區政府正以廣陽島片區為重點，推動綠色發展示範；以中國智谷和重慶經開區為引領，打造開放創新引擎；以南濱路為載體，構建服務重慶全市大局的綜合平台。

作為南岸區國企領域龍頭企業，南岸城建集團亦找準發力點，在城市基礎設施建設、土地一級開發、重大項目上，將圍繞發揮「三個作用」形成着力點和載體，彰顯國企擔當與本色。

該企強化在推進新時代西部大開發中的支撐作用，3年內，已累計在香港、新加坡發行18億美元境外債券；不斷盤活國有資源，加快儲備土地清理和資產處置掛牌。此外，該集團還加大對區委「大生態、大數據、大健康」戰略的貫徹，在中國智谷(重慶)科技園建設中發揮至關重要的作用，通過依託產業發展載體，配合政府招商引資，聚集了一批行業領先企業；同時保持基礎設施領域補短板力度，進一步完善基礎設施和公共服務，提升園區基礎設施供給質量。

在推進共建「一帶一路」方面，2018年11月22日，渝湘高速鐵路重慶至黔江段暨重慶東站開工。南岸城建集團積極參與，為國鐵樞紐重慶東站項目開工提供資金保障，將極大提升該市在國家



■物聯網基地運營服務中心

鐵路網中的樞紐地位，更好發揮重慶作為西部大開發重要戰略支點、「一帶一路」和長江經濟帶聯結點的重要作用。

此外，今年，該集團還繼續加大對「大生態」領域的戰略投資，已聯手國家電投、武漢格羅夫、軍工集團等平台，加快推進遠康環保、氫能、國能動力等重點項目，同時還積極推進海綿型綠色智慧停車場項目、廣陽島綠色發展示範區建設，努力提升科技創新對綠色發展的貢獻度，在推進長江經濟帶綠色發展中發揮示範作用。

## 「三大定位」凸顯西部地區城投公司標桿效應

南岸城建集團成立於2003年，股東為重慶市南岸區政府，資產總額超600億元、年營業收入超50億元。

近年來，該集團積極建立完善現代化企業制度體系，形成一套成熟的「黨委領導、董事會決策、監事會監督、高管執行」的公司治理機制，構建了各司其職、有效制衡、協調運作的「三會一層」決策監督機制，確立了資本操盤手、城市運營商、產業助推器的三大戰略定位，公司發展目標定位在現代市場環境下逐步明晰，發展步伐更加篤定。

三大定位的確立和實踐，為該集團更好地發揮平台功能，在境內外資本市場建立良好聲譽提供了堅實基礎。該企業奉行審慎穩健的財務策略，長期保持多元的融資渠道和較低的財務成本，堅持負債結構以中長期債務為主，維持充足的流動性水平，開拓了

境外債券市場，境內的交易所債券市場、銀行間債券市場等多元化直接融資渠道，同時維持充足的銀行授信額度(目前可使用銀行授信額度超100億元)。

2016年，南岸城建集團在新加坡和香港發行10億美元境外債，該境外債項目是中國新加坡第三個政府間合作項目——中新(重慶)戰略性互聯互通示範項目的代表性項目之一。2018年12月，該企業逆勢突圍，再次在香港成功發行3.5年期、3億美元境外債。該筆債券是當年重慶市城投類公司公開發行的唯一一支境外美元債券，也是當年全國城投類公司發行境外債期限超過3年的極少數債券之一。2019年5月，在複雜市場環境下，南岸城建集團再次在香港成功發行5年期、5億美元境外債，進一步提升該公司在國際資本市場影響力。



■東水門大橋



■黃桷灣立交

## 「三重角色」彰顯國企區域擔當

基礎建設的「主力軍」。南岸城建集團的發展史是南岸區乃至重慶市城市發展史的縮影。該集團在南岸城市開發建設中，扮演了「主力軍」作用。公司利用50餘公里長江江岸線的資源，開發建設的南岸濱江路成為重慶最美濱江風景線；其建設的黃桷灣立交，成為重慶「網紅」新景點；該企建設的南坪中心交通樞紐，是重慶市解決中心城區交通擁堵、提升軌道交通換乘便利度的代表性樞紐工程；南岸城建集團建設的南山隧道、慈母山隧道、東水門長江大橋南立交，成為重慶主城核心區域連接江南新城的大通道。

城市開發運營的「先行者」。南岸城建集團是該區最主要的土地一級開發商。公司擁有土地儲備近萬畝，包括納溪溝廖家山片區、彈子石A分區、四公里城中村片區地塊等，大多位於長江沿線等核心區域。例如，該企正在打造的彈子石A分區地塊，位於長江、嘉陵江交匯處的斜對面，該地塊所處的彈子石CBD總部經濟區是重慶中央商務區三大板塊之一，也是中新(重慶)戰略性互聯互通示範項目、中國(重慶)自由貿易試驗區的核心區域之一。

需要指出的是，該企業是重慶市南岸區唯一的一家棚戶區改造服務供應商，亦是該區唯一的公共停車場(智慧)建設及運營單位。該企業根據市、區政府的整體規劃，負責南岸區的棚改徵地拆遷、貨幣化安置等工作。

山清水秀之地的「守護者」。2016年習近平總書記視察重慶時強調，重慶是西部大開發的重要戰略支點，處於「一帶一路」和長江經濟帶的聯結點上，要求重慶建設內陸開放高地，成為山清水秀美麗之地。由此，南岸城建集團充分發揮南岸生態資源豐富的優勢，積極參與「主城肺葉」南山、長江上游第一大島——廣陽島的保護與開發。

廣陽島片區·長江經濟帶綠色發展示範區在南岸的有115平方公里，含核心區廣陽島10平方公里，重點管控區28平方公里和77平方公里的協同管控區。在島內，全力守護好綠水青山；在島外，推動綠水青山轉變為金山銀山；將大力發展以資源節約、清潔生產為重點的循環經濟，以新能源、新材料、新工藝為重點的環保產業，以生物醫藥、生態康養、生態旅遊為重點的大健康產業。

### 南岸城建集團參與南岸區重大項目

項目	概況
重慶東站	重慶市構建「米」字型高速鐵路的關鍵節點，將引入渝湘高鐵、沿江高鐵、東環線、渝萬、渝利鐵路等聯絡線
廣陽島	長江流域的「生態寶島」，規劃面積10平方公里，重慶「兩江四岸」標桿性項目
中國智谷(重慶)科技園	智能經濟先行示範區，預計2025年，產業總規模突破2000億元