

**2017 年资兴市成诚投资有限公司公司债券（第二期）
2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

资兴市成诚投资有限公司

主承销商

 **万联证券股份有限公司**
WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

二〇一八年六月

万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”）作为 2017 年资兴市成诚投资有限公司公司债券（第二期）（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于资兴市成诚投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《资兴市成诚投资有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向万联证券提供的其他材料。万联证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

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万联证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：资兴市成诚投资有限公司

住 所：资兴市东江镇水电路

法定代表人：王理军

注册资本：10,000.00 万元

经营范围：土地整理开发；科技开发；城市基础设施建设；市政工程建设；保障性住房建设；污水处理；园林绿化。（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、本期债券基本情况

1、债券名称：2017 年资兴市成诚投资有限公司公司债券（第二期）

2、债券简称及代码：17 资兴债 02（银行间代码：1780116.IB）；
17 资兴 02（上交所代码：127592.SH）

3、发行首日：2017 年 8 月 8 日

4、发行总额：人民币 11 亿元

5、债券期限：7 年

6、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面利率为 6.18%。

7、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末，分别按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金，当期应付利息随兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付

日起不另计利息。

8、担保方式：本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+级，发行人的长期主体信用等级为 AA 级。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2017 年资兴市成诚投资有限公司公司债券（第二期）募集说明书》的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请。本期债券于 2017 年 8 月 15 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“17 资兴债 02”，债券代码“1780116.IB”；2017 年 8 月 31 日在上海证券交易所交易流通，债券简称“17 资兴 02”，债券代码“127592.SH”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 11 亿元，扣除债券发行费用后，截至 2017 年末余额为 2.98 亿元。已使用募集资金中 5.33 亿元用于湖南资兴经济开发区标准化厂房及配套设施建设项目，2.50 亿元用于补充公司营运资金，与募集说明书承诺的用途、使用计划一致。

（三）付息情况

本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 8 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至

本报告出具日，本期债券未到付息日。

(四) 信息披露情况

发行人审计报告、付息兑付报告、跟踪评级报告等相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

(1) 资兴市成诚投资有限公司 2017 年半年度报告（2017 年 8 月 31 日）；

(2) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 27 日）。

2、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

(1) 资兴市成诚投资有限公司 2017 年半年度报告（2017 年 8 月 31 日）；

(2) 资兴市成诚投资有限公司及重庆兴农融资担保集团有限公司 2017 年半年度财务报告（2017 年 8 月 31 日）；

(3) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2017 年年度报告（2018 年 4 月 27 日）；

(4) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）（2018 年 4 月 27 日）；

(5) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要（2018 年 4 月 27 日）。

四、2017 年度发行人偿债能力分析

发行人 2017 年的合并财务报表由大华会计师事务所（特殊



普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(大华审字〔2018〕006467号)。以下所引用的财务数据均引自经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位: 万元

项目	2017 年末	2016 年末
资产总额	770,375.69	632,763.38
其中: 流动资产	740,004.72	623,451.17
非流动资产	30,370.96	9,312.21
负债总额	168,838.60	45,244.87
其中: 流动负债	9,988.09	7,994.87
非流动负债	158,850.51	37,250.00
股东权益	601,537.09	587,518.52
其中: 归属于母公司股东权益	601,537.09	587,518.52
流动比率	74.09	77.98
速动比率	17.08	13.08
资产负债率(%)	21.92	7.15

备注: 1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2017 年末, 发行人资产总计 770,375.69 万元, 较 2016 年末增加 137,612.31 万元, 增长 21.75%。2017 年末, 流动资产 740,004.72 万元, 占总资产的 96.06%, 较 2016 年末增长 18.69%。2017 年末, 发行人非流动资产 30,370.96 万元, 占总资产的 3.94%, 较 2016 年末增长 226.14%, 主要是其他非流动资产增加所致。

2017 年末，发行人负债合计 168,838.60 万元，较 2016 年末增加 123,593.73 万元，增长 273.17%，主要系因发行人发行 14 亿元企业债券导致应付债券大幅增加所致。2017 年发行人非流动负债 158,850.51 万元，占负债总额的 94.08%，较 2016 年末增加 121,600.51 万元，增长 326.44%。2017 年末发行人流动负债 9,988.09 万元，占负债总额的 5.92%，较 2016 年末增加 1,993.22 万元，增长 24.93%。

2017 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 74.09 和 17.08。2017 年末，发行人资产负债率为 21.92%，较 2016 年末增长 206.57%，主要系发行企业债券导致公司总负债大幅增加所致。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业总收入	53,059.94	44,055.36
营业总成本	45,258.69	37,697.59
利润总额	10,533.38	19,225.73
净利润	8,618.57	17,685.00
其中：归属于母公司股东的净利润	8,618.57	17,685.00
经营活动产生的现金流量净额	-44,401.90	1,588.04
投资活动产生的现金流量净额	-21,063.60	215.32
筹资活动产生的现金流量净额	120,278.76	21,359.85

发行人主营业务收入主要来自项目建设和土地整理业务。2017 年，发行人实现营业总收入 53,059.94 万元，比 2016 年增长 20.44%，主要原因是项目建设收入增加。2017 年，发行人归

属于母公司股东的净利润为 8,618.57 万元，比 2016 年减少 51.27%，主要原因是发行人营业外收入大幅减少。

2017 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 -44,401.90 万元，较 2016 年减少 2,896.02%，主要系因发行人工程款支出，购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加。2017 年发行人投资活动产生的现金流量净额为 -21,063.60 万元，较 2016 年减少 9,882.46%，主要系因发行人购置东江湖渔业公司非流动资产和农商行不良资产包。2017 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 120,278.76 万元，较 2016 年增长 463.11%，主要系因发行人发行企业债券收到现金。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	发行 期限	票面 利率
1	17 资兴 01、17 资兴债 01	2017 年 3 月 16 日	3.00	3.00	7 年	6.20%
2	17 资兴 02、17 资兴债 02	2017 年 8 月 9 日	11.00	11.00	7 年	6.18%

五、担保人相关情况

本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人主要财务指标

担保人 2017 年的财务报表经重庆康华会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（重康会表审报字（2018）第 41-1 号）。担保人 2017 年主要财务数据和财务指标如下：

担保人主要财务数据及财务指标	2017 年末/度
总资产（万元）	2,237,309.94
净资产（万元）	976,891.10
资产负债率（%）	56.34
净资产收益率（%）	1.60
流动比率	3.02
速动比率	3.02

（二）担保人资信情况

2017 年 7 月 20 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《2017 年重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用评级报告》，评定担保人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

（三）担保人累计对外担保的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，重庆兴农融资担保集团有限公司担保责任余额为人民币 379.77 亿元。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2017年资兴市成诚投资有限公司公司债券
(第二期)2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签
章页)



万联证券股份有限公司

2018年6月27日