

永兴银都投资发展集团有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为 2017 年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）（以下简称“17 永兴债 01”）、2017 年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）（以下简称“17 永兴债 02”）、2020 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券（以下简称“20 永兴债 01”）和 2021 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券（简称“21 永兴债 01”）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[2011]1765 号），对永兴银都投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2022 年 4 月对外披露的永兴银都投资发展集团有限公司 2021 年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：永兴银都投资发展集团有限公司

住所：湖南省永兴县便江街道永兴大道491号

办公地址：湖南省永兴县便江街道永兴大道491号

法定代表人：周碧祥

经营范围：城镇、园区、交通道路、农林、水利水务、旅游、教科文体卫等基础设施投资、开发、建设和经营。（国家禁止和专项审批的除外，需行政许可的凭许可证经营）

成立日期：2004年5月21日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

永兴银都投资发展集团有限公司已按照《2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）募集说明书》、《2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）募集说明书》、《2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》和《2021年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）债券于2017年7月11日在银行间市场上市流通，简称“17永兴债01”，债券代码为1780120.IB,并于2017年7月17日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 永兴01”，债券代码为127497.SH。

2、2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）债券于2017年8月16日在银行间市场上市流通，简称“17

永兴债 02”，债券代码为 1780192.IB,并于 2017 年 8 月 22 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 永兴 02”，债券代码为 127566.SH。

3、2020 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券于 2020 年 9 月 3 日在银行间市场上市流通，简称“20 永兴债 01”，债券代码为 2080229.IB,并于 2020 年 9 月 3 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 永兴 01”，债券代码为 152557.SH。

4、2021 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券于 2021 年 1 月 29 日在银行间市场上市流通，简称“21 永兴债 01”，债券代码为 2180020.IB,并于 2021 年 2 月 3 日在上海市证券交易所上市流通，简称“21 永银 01”，债券代码为 152731.SH。

（二）募集资金使用情况

1、17 永兴债 01

根据发行人债券年度报告，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中 4.2 亿元用于永兴县新材料新能源产业园标准化厂房及配套设施建设项目，2.8 亿元用于补充流动资金，募集资金已使用完毕。

2、17 永兴债 02

根据发行人债券年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.8亿元用于永兴县新材料新能源产业园标准化厂房及配套设施建设项目，3.2亿元用于补充流动资金，募集资金已使用完毕。

3、20 永兴债 01

根据发行人债券年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中3.6亿元用于永兴县地下综合管廊干线工程项目，2.4亿元用于补充运营资金，募集资金已使用完毕。

4、21 永兴债 01

根据发行人债券年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中2.1亿元用于永兴县地下综合管廊干线工程项目，1.4亿元用于补充运营资金，募集资金已使用完毕。

（三）付息情况

1、17 永兴债 01

本期债券付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 7 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），截至 2021 年末，发行人已按时完成上一年度付息及兑付事宜，发行人不存在违约的情况。

2、17 永兴债 02

本期债券付息日2018年至2024年每年的8月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息及兑付事宜，发行人不存在违约的情况。

3、20 永兴债 01

本期债券付息日为 2021 年至 2027 年每年的 8 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），截至 2021 年末，发行人已按时完成上一年度付息事宜，发行人不存在违约的情况。

4、21永兴债01

本期债券付息日为 2022 年至 2028 年每年的 1 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日），截至 2021 年末，本期债券尚未到第一个付息年度。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2021年度信息披露情况如下：

1、永兴银都投资发展集团有限公司2020年财务报表及附注（含担保公司报表）

2、永兴银都投资发展集团有限公司2020年年度报告

3、永兴银都投资发展集团有限公司2020年年度报告摘要

4、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2021年跟踪评级报告

5、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告

6、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2021年跟踪评级报告

7、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2021年付息公告

8、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券半年度报告（2021年）

9、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券2020年度债权代理事务报告

10、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)2021年分期偿还本金的提示性公告

11、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)2021年分期偿还本金的公告

12、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)、(第二期)2021年跟踪评级报告

13、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第二期)2021年分期偿还本金的提示性公告

14、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第二期)2021年付息公告

三、发行人的偿债能力

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2021年年度的财务报表进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	3,043,952.61	2,902,760.30	4.86%
2	总负债	1,060,812.54	934,502.37	13.52%
3	净资产	1,983,140.06	1,968,257.92	0.76%
4	归属母公司股东的净资产	1,905,837.13	1,891,438.60	0.76%
5	资产负债率 (%)	34.85	32.19	2.66

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
6	流动比率	7.91	8.52	-7.16%
7	速动比率	1.48	2.29	-35.37%
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	101,103.69	132,202.04	-23.52%
9	营业成本	87,504.73	115,194.09	-24.04%
10	利润总额	16,714.71	16,472.03	1.47%
11	净利润	16,369.98	16,237.45	0.82%
12	归属母公司股东的净利润	15,835.37	15,780.29	0.35%
13	经营活动产生的现金流净额	-43,551.58	63,739.83	-168.33%
14	投资活动产生的现金流净额	-41,334.15	-116,002.15	64.37%
15	筹资活动产生的现金流净额	77,774.08	52,480.85	48.20%

公司 2020 和 2021 年末资产负债率分别为 32.19%和 34.85%，2021 较 2020 年有所上升，但仍处于行业较低水平。总资产呈上升趋势，资产结构保持稳定。

2021 年末公司流动比率和速动比率分别为 7.91 倍、1.48 倍。2021 年末流动比率和速动比率较 2020 年末有所下降，主要系短期借款增加所致。

从现金流角度来看，2021 年度发行人经营活动产生的现金流净额为-43,551.58 万元，较 2020 年度下降 168.33%，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金减少以及购买商品、接受劳务支付的现金和支付的其他与经营活动有关的现金增加所致；2021 年度投资活动产生的现金流净额为-41,334.15 万元，较 2020 年度增加 64.37%，主要是由于支付的其他与投资活动有关的

现金减少；2021 年度筹资活动产生的现金流净额为 77,774.08 万元，较 2020 年度增加 48.20%，主要系 2021 年发行规模为 9 亿元的“21 资兴城投 01”债券所致。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额 (亿元)
永兴银都投资发展集团有限公司	16 永兴银都债	一般企业债	7 年	2016 年 3 月 24 日	1.76
永兴银都投资发展集团有限公司	17 永兴债 01	一般企业债	7 年	2017 年 7 月 7 日	4.20
永兴银都投资发展集团有限公司	17 永兴债 02	一般企业债	7 年	2017 年 8 月 14 日	4.80
永兴银都投资发展集团有限公司	20 永兴债 01	一般企业债	7 年	2020 年 8 月 27 日	6.00
永兴银都投资发展集团有限公司	21 永兴债 01	一般企业债	7 年	2021 年 1 月 26 日	3.50
永兴银都投资发展集团有限公司	21 银都 01	私募债	7 年	2021 年 3 月 29 日	2.00
永兴银都投资发展集团有限公司	22 永兴债 01	一般企业债	7 年	2022 年 6 月 8 日	3.50

五、增信措施情况

“17 永兴债 01”、“17 永兴债 02”无担保条款。“20 永兴债 01”由湖南省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。“21 永兴债 02”由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

债券全称	2020 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券
保证人名称	湖南省融资担保集团有限公司

注册资本	600,000.00 万元
经营范围	凭本企业有效《融资性担保机构经营许可证》在湖南省范围内对符合条件的融资性机构的担保责任进行再担保以及办理贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保，经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。（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）
最新评级	AAA
评级日期	2022 年 6 月 27 日

债券全称	2021 年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券
保证人名称	常德财鑫融资担保有限公司
注册资本	700,000.00 万元
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、债券发行担保、经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金对外投资。（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）
最新评级	AA+
评级日期	2022 年 6 月 26 日

（二）担保人财务数据

担保人湖南省融资担保集团有限公司 2021 年的财务报告由利安达会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：“20永兴债01”担保人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	851,974.73	762,440.95	11.74
2	总负债	256,888.25	183,078.02	40.32
3	净资产	595,086.48	579,362.93	2.71
4	归属母公司股东的净资产	587,881.53	572,264.34	2.73
5	资产负债率 (%)	30.15	24.01	25.57
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	60,925.34	41,784.95	45.81
7	营业成本	52,366.28	35,328.13	48.23
8	利润总额	8,407.59	6,660.25	26.24
9	净利润	5,951.05	4,076.86	45.97
10	经营活动产生的现金流净额	67,602.30	78,491.45	-13.87
11	投资活动产生的现金流净额	-18,404.28	486.35	-3,884.19
12	筹资活动产生的现金流净额	10,000.00	0.00	-

担保人常德财鑫融资担保有限公司2021年的财务报告由中审华会计师事务所（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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
1	总资产	902,632.78	668,974.98	34.93

2	总负债	148,119.06	119,706.21	23.74
3	净资产	754,513.72	549,268.77	37.37
4	归属母公司股东的净资产	741,325.13	535,887.39	38.34
5	资产负债率 (%)	16.41	17.89	-8.29
序号	项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
6	营业收入	45,755.38	30,768.13	48.71
7	营业成本	29,946.34	17,458.08	71.53
8	利润总额	13,912.84	13,612.60	2.21
9	净利润	10,309.73	9,751.34	5.73
10	经营活动产生的现金流净额	-19,056.48	-56,158.12	66.07
11	投资活动产生的现金流净额	-19,599.38	13,890.23	-241.10
12	筹资活动产生的现金流净额	163,462.40	-720.00	22,803.11

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《永兴银都投资发展集团有限公司公司债券
2021年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

