

**2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券
2022 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

二〇二三年六月



万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”）作为 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照相关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年度报告（2022 年）》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：资兴市唐洞街道阳安西路政务中心

法定代表人：宋孝正

注册资本：56,500.00 万元

经营范围：许可项目：房地产开发经营；食品生产；建设工程施工；水产苗种生产；渔业捕捞；水产养殖；城市配送运输服务（不含危险货物）；道路货物运输（不含危险货物）；食品互联网销售；燃气经营；燃气汽车加气经营；成品油零售；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；河道采砂（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：土地整治服务；土地使用权租赁；创业空间服务；科技中介服务；资源再生利用技术研发；物联网技术研发；土壤环境污染防治服务；市政设施管理；城市绿化管理；防洪除涝设施管理；规划设计管理；园林绿化工程施工；环境应急治理服务；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理；工程和技术研究和试验发展；市场调查（不含涉外调查）；创业投资（限投资未上市企业）；自有资金投资的资产管理服务；污水处理及其再生利用；企业总部管理；水果种植；谷物种植；农副产品销售；食用农产品初加工；农业专业及辅助性活动；水产品收购；智能农业管理；灌溉服务；渔业专业及辅助性活动；蔬菜种植；园区管理服务；农业园艺服务；农业科学研究和试验发展；普通货物仓储服务（不含危险化学品

品等需许可审批的项目);仓储设备租赁服务;成品油仓储(不含危险化学品);低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目);供应链管理服务;陆地管道运输;工业互联网数据服务;人工智能基础资源与技术平台;人工智能行业应用系统集成服务;互联网销售(除销售需要许可的商品);云计算装备技术服务;热力生产和供应;石油制品销售(不含危险化学品);供冷服务;信息系统集成服务(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)。

二、本期债券基本情况

- 1、债券名称: 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券
- 2、债券简称及代码: 20 资兴绿色债(银行间代码: 2080273.IB); G20 资兴 1(上交所代码: 152588.SH)
- 3、起息日期: 2020 年 9 月 21 日
- 4、发行总额: 人民币 8 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 5.76%。
- 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。

9、信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA 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《2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券募集说明书》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 2020 年 9 月 24 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“20 资兴绿色债”，债券代码“2080273.IB”；2020 年 9 月 25 日在上海证券交易所交易流通，债券简称“G20 资兴 1”，债券代码“152588.SH”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 8 亿元，扣除债券发行费用后已全部使用完毕，其中，4.80 亿元用于湖南资兴经济开发区循环化改造工程项目（二），余下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）还本付息情况

本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 9 月 21 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）。本期债券 2022 年度应付本息已于 2022 年 9 月 21 日按时足额支付。

（四）信息披露情况

2022 年度，本期债券主要信息披露情况如下：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

（1）资兴市成诚投资有限公司关于财务报告审计机构发生变更的公告（2022 年 4 月 27 日）；

（2）资兴市成诚投资有限公司信息披露事务负责人发生变更的公告（2022 年 4 月 28 日）；

（3）资兴市成诚投资有限公司公司债券 2021 年年度报告（2022 年 4 月 29 日）；

（4）资兴市成诚投资有限公司公司债券 2021 年审计报告（2022 年 4 月 29 日）；

（5）资兴市成诚投资有限公司 2022 年度跟踪评级报告（2022 年 6 月 28 日）；

（6）2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2021 年度债权代理事务报告（2022 年 6 月 28 日）；

（7）2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2022 年 6 月 30 日）；

（8）资兴市成诚投资有限公司法定代表人及经营范围发生变动的公告（2022 年 8 月 24 日）；

（9）资兴市成诚投资有限公司公司债券 2022 年中期报告（2022 年 8 月 31 日）；

（10）资兴市成诚投资有限公司公司债券 2022 年半年度财务报表及附注（2022 年 8 月 31 日）；

(11) 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2021 年付息公告 (2022 年 9 月 8 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关于财务报告审计机构发生变更的公告 (2022 年 4 月 27 日);

(2) 资兴市成诚投资有限公司信息披露事务负责人发生变更的公告 (2022 年 4 月 28 日);

(3) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2021 年年度报告 (2022 年 4 月 29 日);

(4) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2021 年审计报告 (2022 年 4 月 29 日);

(5) 湖南省融资担保集团有限公司 2021 年审计报告 (2022 年 4 月 29 日);

(6) 资兴市成诚投资有限公司 2022 年度跟踪评级报告 (2022 年 6 月 24 日);

(7) 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2021 年度债权代理事务报告 (2022 年 6 月 28 日);

(8) 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2022 年 6 月 30 日);

(9) 资兴市成诚投资有限公司法定代表人及经营范围发生变动的公告 (2022 年 8 月 24 日);

(10) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2022 年中期报告

(2022 年 8 月 31 日);

(11) 资兴市成诚投资有限公司公司债券 2022 年半年度财务报表及附注 (2022 年 8 月 31 日);

(12) 2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券 2022 年付息公告 (2022 年 9 月 8 日)。

四、2022 年度发行人偿债能力分析

发行人 2022 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所 (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 (众环审字 [2023] 1100095 号)。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, 应当参照发行人 2022 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	2022 年末	2021 年末
资产总额	1,169,105.51	1,089,136.58
其中: 流动资产	887,725.20	971,581.74
非流动资产	281,380.31	117,554.84
负债总额	449,886.96	352,128.91
其中: 流动负债	105,109.67	75,443.52
非流动负债	344,777.28	276,685.38
股东权益	719,218.56	737,007.68
其中: 归属于母公司股东权益	718,572.39	736,284.35
流动比率 (倍)	8.45	12.88
速动比率 (倍)	2.01	3.69
资产负债率 (%)	38.48	32.33

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

2022 年末，发行人资产总计 1,169,105.51 万元，较 2021 年末增加 79,968.93 万元，增长 7.34%。2022 年末，发行人流动资产 887,725.20 万元，占总资产的 75.93%，较 2021 年末减少 83,856.54 万元，下降 8.63%。2022 年末，发行人非流动资产 281,380.31 万元，占总资产的 24.07%，较 2021 年末增加 163,825.47 万元，增长 139.36%，主要为报告期内发行人在建工程大幅增加所致。

2022 年末，发行人负债合计 449,886.96 万元，较 2021 年末增加 97,758.05 万元，增长 27.76%。2022 年末发行人流动负债 105,109.67 万元，占负债总额的 23.36%，较 2021 年末增加 29,666.15 万元，增长 39.32%，主要系一年内到期的非流动负债增加所致。2022 年末，发行人非流动负债 344,777.28 万元，占负债总额的 76.64%，较 2021 年末增加 68,091.90 万元，增长 24.61%。

2022 年末，发行人流动比率为 8.45 倍，同比下降 34.39%，主要系发行人流动负债增加所致；2022 年末，发行人速动比率为 2.01 倍，同比下降 45.53%，主要系发行人流动负债增加所致。2022 年末，发行人资产负债率为 38.48%，同比增长 19.02%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	46,842.79	43,280.36
营业成本	43,876.80	40,043.18
利润总额	11,534.46	9,799.63
净利润	11,629.89	9,791.28

其中：归属于母公司股东的净利润	11,707.04	9,841.74
经营活动产生的现金流量净额	122,475.36	-25,645.59
投资活动产生的现金流量净额	-162,721.61	-24,713.01
筹资活动产生的现金流量净额	45,567.61	-3,917.64

发行人主营业务收入主要来自项目建设业务。2022 年度，发行人归属于母公司股东的净利润为 11,629.89 万元，较 2021 年增长 18.95%。

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 122,475.36 万元，较 2021 年增长 577.57%，主要系发行人收到往来款及其他现金增加所致。2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-162,721.61 万元，较 2021 年减少 558.45%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2022 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 45,567.61 万元，较 2021 年增长 1263.14%，主要系发行人取得借款收到的现金增加所致。

（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	PR 资兴 01、 17 资兴债 01	2017 年 3 月 16 日	3.00	0.60	7 年	6.20%
2	PR 资兴 02、 17 资兴债 02	2017 年 8 月 9 日	11.00	4.40	7 年	6.18%
3	G20 资兴 1、 20 资兴绿色债	2020 年 9 月 21 日	8.00	8.00	7 年	5.76%

五、担保人相关情况

本期债券由湖南省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 2022 年的财务报告经利安达会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(利安达审字【2023】第 2230 号)。担保人 2022 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	2022 年末/度
总资产(万元)	923,145.84
净资产(万元)	630,666.08
资产负债率(%)	31.68%

(二) 担保人资信情况

2022 年 6 月 27 日,联合资信评估股份有限公司出具《资兴市成诚投资有限公司 2022 年跟踪评级报告》(联合[2022]5628 号),评定担保人主体长期信用等级为 AAA,评级展望稳定。

以上情况,特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2020 年资兴市成诚投资有限公司绿色债券
2022 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

2023 年 6 月 28 日