

债券代码：139358.SH/ 1780055.IB 债券简称：PR 资城 01/ 17 资兴城投 01
债券代码：127646.SH/ 1780283.IB 债券简称：PR 资城 02/ 17 资兴城投 02

**2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司
公司债券（第一期）和
2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司
公司债券（第二期）
2022 年度履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：资兴市城市建设投资有限责任公司

住所：资兴市唐洞街道阳安中路 18 号

主承销商：东海证券股份有限公司

住所：常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层

日期：2023 年 6 月



重要声明

东海证券股份有限公司（以下简称“东海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人于 2023 年 4 月 28 日出具的《资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向东海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东海证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经东海证券书面许可，不得用作其他任何用途。

一、本期债券概况

（一）2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）

1. 债券名称：2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）
2. 证券简称及代码：银行间简称“17 资兴城投 01”，代码：1780055.IB；上交所简称“PR 资城 01”，代码 139358.SH。
3. 发行人：资兴市城市建设投资有限责任公司。
4. 发行总额：人民币 8 亿元。
5. 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2016〕384 文件核准公开发行。
6. 债券形式：实名制记账式。
7. 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年至第 7 年末，每年分别偿还本金的 20%，当期利息随本金一起支付。本期债券在存续期内票面年利率为 6.00%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
8. 付息日：2018 年至 2024 年每年的 5 月 3 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）为上一个计息年度的付息日。
9. 兑付日：2020 年至 2024 年每年的 5 月 3 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）。
10. 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA+。瀚华担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
11. 上市时间和地点：本期债券于 2017 年 5 月 4 日在银行间市场上市；2017 年 9 月 11 日在上海证券交易所上市交易。
12. 主承销商：东海证券股份有限公司、财信证券股份有限公司
13. 债权代理人：长沙银行股份有限公司资兴支行

（二）2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）

1. 债券名称：2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）

2. 证券简称及代码：银行间简称“17 资兴城投 02”，代码：1780283.IB；上交所简称“PR 资城 02”，代码 127646.SH。
3. 发行人：资兴市城市建设投资有限责任公司。
4. 发行总额：人民币 5 亿元。
5. 债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券（2016）384 文件批准公开发行。
6. 债券形式：实名制记账式。
7. 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第 3 年至第 7 年末，每年分别偿还本金的 20%，当期利息随本金一起支付。本期债券在存续期内票面年利率为 6.30%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
8. 付息日：2018 年至 2024 年每年的 9 月 26 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）为上一个计息年度的付息日。
9. 兑付日：2020 年至 2024 年每年的 9 月 26 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）。
10. 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA+。重庆进出口信用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。
11. 上市时间和地点：本期债券于 2017 年 9 月 28 日在银行间市场上市；2017 年 10 月 12 日在上海证券交易所上市交易。
12. 主承销商：东海证券股份有限公司、财信证券股份有限公司
13. 债权代理人：长沙银行股份有限公司资兴支行

二、发行人基本信息

公司名称：资兴市城市建设投资有限责任公司

统一社会信用代码：91431081748391515C

法定代表人：陈续跃

设立日期：2003 年 05 月 10 日

注册资本：22,500.00 万元

办公地址：资兴市唐洞街道阳安中路 18 号

经营范围：建设工程施工；房地产开发经营；在线数据处理与交易处理业务(经营类电子商务)；旅游业务；自来水生产与供应。(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:市政设施管理；土地整治服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；停车场服务；互联网数据服务；生态恢复及生态保护服务；建筑材料销售；租赁服务(不含许可类租赁服务)；劳务服务(不含劳务派遣)。(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)

联系人：张淑兰

联系电话：15973538766

信息披露网址：www.chinabond.com.cn、www.sse.com.cn

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

1、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）

发行人已按照 2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）（以下简称“PR 资城 01”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 17 资兴城投 01，代码为 1780055.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 PR 资城 01”，代码为 139358.SH。

2、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）

发行人已按照 2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）（以下简称“PR 资城 02”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 17 资兴城投 02，代码为 1780283.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 PR 资城 02”，代码为 127646.SH。

（二）本期债券付息还本情况

1、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 5 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于 2022 年 5 月 3 日按期足额支付当期利息及本金，不存在违约情形。

2、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）

本期债券为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第 3 年起，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 9 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）。本期债券已于 2022 年 9 月 26 日按期足额支付当期利息及本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

1、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）

PR 资城 01 的募集资金扣除承销费后汇入发行人募集资金账户，本期债券按募集说明书约定，募集资金 8.00 亿元，其中 4.80 亿元用于募投项目，3.20 亿元用于补充营运资金。

2、2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）

PR 资城 02 的募集资金扣除承销费后汇入发行人募集资金账户，本期债券按募集说明书约定，募集资金 5.00 亿元，其中 3 亿元用于募投项目，2 亿元用于补充营运资金。

（四）信息披露情况

截止 2022 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

四、发行人偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2022 年末合并及母公司资产负债表、2022 年度合并及母公司利润表、2022 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（CAC 证审字[2023]0168 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年主要财务数据

单位：万元、倍

项目	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2021 年度	变动比例 (%)
总资产	1,334,151.00	1,227,797.41	8.66
总负债	562,410.10	516,049.25	8.98
净资产	771,740.91	711,748.16	8.43
归属于母公司股东的净资产	771,740.96	711,743.63	8.43
资产负债率 (%)	42.15	42.03	0.12
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	42.15	42.03	0.12
流动比率	7.37	7.31	0.81
速动比率	3.50	3.45	1.29
期末现金及现金等价物余额	49,809.47	51,245.95	-2.80
营业收入	70,253.40	68,942.03	1.90
营业成本	59,181.72	58,532.29	1.11
营业利润	10,954.17	10,484.06	4.48
利润总额	11,122.34	10,827.10	2.73
净利润	10,984.30	10,856.91	1.17
归属母公司股东的净利润	10,988.89	10,858.89	1.20
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	23,792.55	23,022.39	3.35
经营活动产生的现金流净额	18,297.23	-17,322.38	-205.63
投资活动产生的现金流净额	-103.96	-24,786.87	-99.58
筹资活动产生的现金流净额	-19,629.76	41,229.71	-147.61
应收账款周转率	0.38	0.44	-13.12
存货周转率	0.15	0.15	-0.83
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00
利息偿付率 (%)	100	100	0.00

（一）发行人偿债能力财务指标分析

2022 年末，发行人总资产为 1,334,151.00 万元，较 2021 年增长 8.66%，主要系由于发行人 2022 年应收账款及其他权益工具投资增加所致；总负债为

562,410.10 万元，较 2021 年末增加 8.98%，主要源于发行人 2022 年短期借款增加所致；净资产为 771,740.91 万元，较 2021 年增长 8.43%。发行人 2022 年及 2021 年流动比率分别为 7.37 和 7.31，速动比率分别为 3.50 和 3.45，存货周转率为 0.14 和 0.16，发行人的短期偿债能力和运营能力保持稳健。发行人 2022 年和 2021 年的资产负债率分别为 42.15%和 42.03%，长期偿债能力保持稳定。

发行人各项偿债财务指标保持稳健，拥有较好的偿债能力，且运营指标保持稳健。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

2022 年度和 2021 年度，发行人营业总收入分别为 70,253.40 万元和 68,942.03 万元，同比增加 1.90%；营业利润分别为 10,954.17 万元和 10,484.06 万元，同比增加 4.48%；净利润分别为 10,984.30 万元和 10,856.91 万元，同比增加 1.17%。发行人 2022 年度的收入、成本、费用和利润总体保持稳定。

2022 年度发行人经营活动产生的现金流净额为 18,297.23 万元，较 2021 年度由负转正，主要为支付其他与经营活动有关的现金减少所致；2022 年度投资活动产生的现金流净额为-103.96 万元，较 2021 年度减少 99.58%，主要系由于发行人本年取得子公司及其他营业单位所支付的现金部分少于子公司或其他营业单位持有的现金和现金等价物，从而使得“取得子公司及其他营业单位支付的现金净额”为负数，继而导致 2022 年度“投资活动现金流出”较 2021 年度大幅减少所致；2022 年度筹资活动产生的现金流净额-19,629.76 万元，较 2021 年度由正转负，主要是由于发行债券收到的现金同比减少，且支付其他与筹资活动有关的现金同比增加所致。

综上，公司发展状况良好，履约情况良好，能够按期还本付息，违约可能性较低。

（本页无正文，为《2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第一期）和 2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）2022 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

