

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（第二期）
2023 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：2024 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”）作为 2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）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，对资兴市城市建设投资有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

东海证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人于 2024 年 4 月出具的《资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券年度报告（2023 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

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：17资兴城投02（银行间）；PR资城02（上交所）。
3. 债券代码：1780283.IB（银行间）；127646.SH（上交所）。
4. 发行人：资兴市城市建设投资有限责任公司。
5. 发行总额：人民币5亿元。
6. 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。
7. 债券形式：实名制记账式。
8. 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。
9. 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。
10. 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）。
11. 信用评级：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+。
12. 担保情况：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。
13. 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。
14. 主承销商：东海证券股份有限公司、财信证券股份有限公司。
15. 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

成立日期：2003 年 05 月 10 日

注册资本：33,000.00 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

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

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 年末起，每年年末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）。截至2023年末，本期债券正常还本付息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

“PR 资城 02”经公司融资管理部批准设立了募集资金专项账户及偿债保障金专项账户，公司设立本期债券募集资金专户，并与债券募集资金监管银行长沙银行股份有限公司资兴支行签署监管协议，资金的使用、调拨接受监管银行的监督。

“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 亿元用于资兴市城市供水设施改扩建工程项目，2 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，本期债券已使用的募集资金与募集说明书约定一致，不存在违规使用募集资金的情形，募集资金专户资金已使用完毕。

（四）信息披露情况

截至 2023 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、付息公告及其他临时公告（如有）的披露工作。

披露日期	公告名称
2023 年 4 月 28 日	资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 年年度报告
2023 年 4 月 28 日	资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注
2023 年 8 月 10 日	资兴市城市建设投资有限责任公司关于未及时承兑商业票据相关情况的公告
2023 年 8 月 31 日	资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券 2023 年中期报告
2023 年 8 月 31 日	资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券 2023 年中期财务报表及附注
2023 年 9 月 15 日	2017 年资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券（第二期）2023 年付息及分期偿还本金公告

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 2023 年末合并及母公司资产负债表、2023 年度合并及母公司利润表、2023 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[2024]0190 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：亿元、倍

项目	2023 年末/年度	2022 年末/年度	变动比例 (%)
总资产	160.01	133.42	19.93
总负债	72.39	56.24	28.72
净资产	87.62	77.17	13.54
资产负债率 (%)	45.24	42.15	7.33
流动比率	7.19	7.37	-2.44
速动比率	3.61	3.5	3.14
期末现金及现金等价物余额	10.06	4.98	102.01
营业收入	8.33	7.03	18.49
营业成本	6.75	5.92	14.02
营业利润	1.07	1.10	-2.73
利润总额	1.06	1.11	-4.50
净利润	1.03	1.10	-6.36
归属母公司股东的净利润	1.03	1.10	-6.36
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	2.50	2.38	5.04
经营活动产生的现金流净额	-0.40	1.83	-121.86
投资活动产生的现金流净额	-7.24	-0.01	-72,300.00
筹资活动产生的现金流净额	12.71	-1.96	748.47
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

2023 年末，发行人总资产为 160.01 亿元，较 2022 年增长 19.93%，主要系由于发行人 2023 年存货增加所致；总负债为 72.39 亿元，较 2022 年末增加 28.72%，主要源于发行人 2023 年短期借款和应付账款增加所致；净资产为 87.62 亿元，较 2022 年增长 13.54 %。发行人 2023 年及 2022 年流动比率分别为 7.19 和 7.37，速动比率分别为 3.61 和 3.50，发行人的短期偿债能力保持稳健。发行人 2023 年和 2022 年的资产负债率分别为 45.24%和 42.15%，长期偿债能力保持稳定。

发行人各项偿债财务指标及运营指标保持稳健，拥有较好的偿债能力。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

2022 年度和 2023 年度，发行人营业收入分别为 7.03 亿元和 8.33 亿元，同比增加 18.49%；营业利润分别为 1.10 亿元和 1.07 亿元，同比减少 2.73%；净利

润分别为 1.10 亿元和 1.03 亿元，同比减少 6.36%。发行人 2023 年度营业收入实现增长，利润基本保持稳定。

2023 年度发行人经营活动产生的现金流净额为-0.40 亿元，较 2022 年度减少 2.23 亿元，主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付其他与经营活动有关的现金增加所致；2023 年度投资活动产生的现金流净额为-7.24 亿元，投资活动现金流净额较 2022 年度减少 7.23 亿元，主要系由于发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致；2023 年度筹资活动产生的现金流净额 12.71 亿元，较 2022 年度由负转正，主要是由于取得借款收到的现金增加所致。

（三）发行人对外担保和资产受限情况

报告期初对外担保的余额 29.21 亿元，报告期末对外担保的余额 5.72 亿元，报告期对外担保减少 23.49 亿元，对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额 0.00 亿元。

截至 2023 年末，发行人共有 47.31 亿元的资产受限，占总资产比例为 29.57% 发行人资产受限情况如下表：

单位：万元

受限资产类别	受限资产的账面价值	资产受限金额	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	100,617.05	60.00	0.06%
存货	567,068.62	286,271.73	50.48%
固定资产	140,618.28	80,277.74	57.09%
投资性房地产	107,059.23	106,491.77	99.47%
合计	915,363.18	473,101.24	—

五、担保人的相关情况

“PR 资城 02”由重庆进出口融资担保有限公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人于 2009 年 1 月成立，实缴资本 300,000 万元。截至 2023 年末，担保人主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2023 年末/年度	2022 年末/年度
资产总额	71.53	67.58
负债总额	27.47	25.34
所有者权益	44.06	42.24
资产负债率	38.40%	37.50%
营业收入	9.37	7.91
净利润	2.28	2.10
经营活动产生的现金流量净额	2.05	-2.03
投资活动产生的现金流量净额	-2.56	-1.60
筹资活动产生的现金流量净额	-0.88	1.10
现金及现金等价物余额	9.51	10.90

从上述财务数据总体来看，担保人的财务情况正常，亦不存在其他影响资信的重大事项，可以为本期债券的偿付提供保障。

综合来看，发行人发展状况良好，履约情况较好，各项偿债指标保持稳健，盈利能力保持稳定，经营活动及投资活动产生的现金流量净额有所下降，筹资活动产生的现金净流入增加，期末现金及现金等价物余额增加，对外担保余额减少，受限资产占总资产比例较低，担保人资信状况良好，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（第二期）2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东海证券股份有限公司



2024年6月26日