

债券简称：23 兴宁永业债 01

债券代码：2380114.IB

债券简称：23 永业 01

债券代码：184782.SH

2023 年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司
债券(第一期)

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

兴宁市永业基础设施建设投资有限公司

主承销商

东兴证券股份有限公司

二〇二四年六月

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）作为 2023 年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券(第一期)（以下简称“23 兴宁永业债 01”或“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兴宁市永业基础设施建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）经审计的《兴宁市永业基础设施建设投资有限公司 2023 年度审计报告》（祥浩审字[2024]4501Z0284 号）及发行人向东兴证券提供的其他材料。东兴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者保证。

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东兴证券所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、 发行人基本情况

注册名称：兴宁市永业基础设施建设投资有限公司

法定代表人：黄筱强

注册资本：20,000.00万元

设立（工商注册）日期：2009年7月1日

住所：兴宁市宁新街道和山河东侧文峰新城一区4栋DS-9

联系电话：0753-3336811

传真：0753-3327183

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；建筑材料销售；工程管理服务。（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

债券名称：2023年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券(第一期)。

发行总额：不超过人民币3.00亿元。

债券期限：本期债券期限为 7 年期，附本金提前偿还条款，且在债券存续期的第 5 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

债券利率：票面利率为 4.97%。

发行方式及对象：在主承销商设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

债券担保：本期债券由深圳市深担增信融资担保有限公司提供全
额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

信用级别：本期债券债项评级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已于 2023 年 4 月 14 日完成“23 兴宁永业债 01”发行，
发行规模为人民币 3.00 亿元。

（二）还本付息情况

“23 兴宁永业债 01”于 2023 年 4 月 14 日正式起息，发行人已
于 2024 年 4 月 14 日支付第一计息年度的利息。

（三）募集资金使用情况

根据“23 兴宁永业债 01”募集说明书的相关内容，“23 兴宁永
业债 01”发行规模为人民币 3.00 亿元，其中 1.8 亿元将用于兴宁市
南部新城棚户区改造三期（宁新安置区 C 区）建设项目二期工程，
1.2 亿用于补充营运资金。

截至 2023 年底，扣除发行费用后募集资金已使用完毕，募集资
金按照《募集说明书》中约定的用途使用。

表 募集资金投向明细表

单位：万元

序号	项目名称	使用募集资金	占本次募集资金比例
1	兴宁市南部新城棚户区改造三期（宁新安置区 C 区）建设项目二期工程	18,000.00	60.00%

序号	项目名称	使用募集资金	占本次募集资金比例
2	补充营运资金	12,000.00	40.00%
合计		30,000.00	100.00%

截至 2023 年 12 月 31 日,本次债券的募集资金已全部使用完毕。已使用的募集资金与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。募集资金使用设置分级审批权限,由经办人报于公司财务负责人审批后报送至公司领导审批。审批完成后,由经办人向监管银行发出划款指令方可划款。

（四）发行人信息披露情况

本期债券发行后公司披露的相关公告如下：

发布日期	公告主题	公告类型
2023年4月17日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司关于审计机构发生变更的公告	临时公告
2023年4月27日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券年度报告（2022年）	定期公告
2023年8月18日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司关于控股股东发生变更的公告	临时公告
2023年8月30日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券中期报告（2023年）	定期公告
2023年12月15日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司关于董事、监事发生变动的公告	临时公告
2024年4月2日	2023年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券(第一期)2024年付息公告	临时公告
2024年4月29日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券年度报告（2023年）	定期报告
2024年4月30日	兴宁市永业基础设施建设投资有限公司关于控股股东发生变更的公告	临时公告

四、发行人偿债能力

祥浩(广西)会计师事务所(特殊普通合伙)对兴宁市永业基础设施建设投资有限公司 2023 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。本节所列财务数据引自上述审计报告。

(一) 偿债能力分析

1、负债结构分析

近两年发行人负债结构如下所示：

发行人近两年末负债结构

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	同比变动
流动负债：			
短期借款	15,000.00	13,000.00	15.38
应付账款	37,873.54	27,169.18	39.40
预收款项	5.90	-	-
合同负债	0.43	40.15	-98.92
应交税费	29,350.29	28,450.43	3.16
其他应付款	26,192.59	40,301.01	-35.01
一年内到期的非流动负债	111,765.80	83,109.69	34.48
其他流动负债	-	1.20	-
流动负债合计	242,026.56	185,652.07	14.64
非流动负债：			
长期借款	118,695.33	64,122.73	85.11
应付债券	28,928.28	-	-
长期应付款	94,249.84	125,402.86	-24.84
递延所得税负债	4,682.16	4,752.20	-1.47
非流动负债合计	246,555.61	194,277.80	26.91
负债合计	466,744.16	386,349.46	20.81

2022 年末和 2023 年末，发行人负债总额分别为 386,349.46 万元和 466,744.16 万元，负债总额上升 20.81%，主要系发行人长期借款增加 5.46 亿元所致。

截至 2023 年末，发行人流动负债与非流动负债占总负债的比例

分别为 47.18%和 52.82%，其中，发行人流动负债所占总负债比例较 2022 年末下降主要系发行人其他应付款减少和非流动负债增加所致。发行人非流动负债所占总负债比例较 2022 年末上涨了 2.54%，主要系发行人银行借款增加和发行债券所致。

截至 2023 年末，发行人的流动负债中，短期借款、其他应付款和应付账款占比最大。2023 年末发行人短期借款相比于 2022 年末增加 2,000.00 万元，增加 15.38%，主要系抵押借款增加所致。2023 年末发行人其他应付款余额相比于 2022 年末减少 14,108.43 万元，降幅 35.01%，主要为付款所致。

截至 2023 年末，发行人的非流动负债主要是长期借款和长期应付款。2023 年末发行人长期借款相比于 2022 年末增加 54,572.60 万元，增加 85.11%，主要为 2023 年 6 月向国家开发银行广东省分行贷款 3.00 亿，以及 2023 年 12 月杭州银行股份有限公司深圳分行贷款 2.00 亿。

2、偿债能力分析

发行人主要偿债指标如下表所示：

发行人近两年偿债能力指标

偿债能力指标	2023 年	2022 年	同比变动
流动比率	1.50	0.95	57.89%
速动比率	0.33	0.29	13.79%
资产负债率（%）	51.10	46.92	8.91%
EBITDA（万元）	13,367.21	12,072.82	10.72%
利息保障倍数	3.10	3.08	0.65%

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

5、利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

从长期偿债指标看，2022 年末及 2023 年末，公司资产负债率分别为 46.92%和 51.10%，发行人 2023 年度负债规模有所上升，资产负债率随之上涨，但总体负债水平维持在合理水平，不存在资不抵债的风险。

从短期偿债指标看，2022 年末、2023 年末公司的流动比率分别为 0.95 和 1.50，速动比率分别为 0.29 和 0.33，流动比率和速动比率均上升，总体处于较为健康的水平，短期无偿债风险。

发行人 2023 年息税折旧摊销前利润（EBITDA）为 13,367.21 万元；2022 年和 2023 年利息保障倍数分别为 3.08 和 3.10。总体而言公司资产负债结构相对合理，融资渠道较为畅通，偿债风险可控。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人近两年盈利能力和现金流变动情况

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动
营业收入	38,910.67	52,157.22	-25.40
归属于母公司股东的净利润	7,219.17	7,742.40	-6.76
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	13,367.21	12,072.82	10.72
经营活动产生的现金流量净额	-8,344.00	24,694.60	-133.79
投资活动产生的现金流量净额	-89,779.66	-27,031.09	232.13
筹资活动产生的现金流量净额	101,351.91	1,234.26	8111.53
期末现金及现金等价物余额	5,030.66	1,802.42	179.11

1、盈利能力

2023 年,公司实现营业收入 38,910.67 万元,净利润 7,219.17 万元。发行人 2023 年营业收入较 2022 年相比下降-25.40%,主要系 2023 年度安置房销售不景气所致。2023 年,公司净利润 7,219.17 万元,与上一年度基本持平,发行人盈利能力较为稳定。

2、现金流量分析

2022 年度和 2023 年,发行人经营活动产生的现金流量净额为 24,694.60 万元和-8,344.00 万元,现金流量净额减少 133.79%,主要系其他与经营活动有关的现金流入较少所致。

2022 年度和 2023 年度,发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-27,031.09 万元和-89,779.66 万元。2023 年,发行投资活动现金流入减少 232.13%,主要系增加投资,本年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

2022 年度和 2023 年度,发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,234.26 万元和 101,351.91 万元。发行人 2023 年内筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年增长约 8111.53%,主要系收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

截至 2023 年 12 月 31 日,发行人货币资金余额 5,030.66 万元。2022 年度和 2023 年度,发行人期末现金及现金等价物余额分别为 1,802.42 万元和 5,030.66 万元,同比增长 179.11%,主要系发行人筹资活动产生的现金流量净额增加所致。

综上所述,截至 2023 年末,公司整体偿债能力维持稳定,整体

财务风险可控。从长期来看，公司资产负债率虽有所上升，但其外部融资能力稳定；从短期来看，由于公司债务结构调整，从 2022 年到 2023 年公司流动比率与速动比率处于上升趋势，短期偿债能力有所提高，总体处于较为健康的水平，短期无偿债风险。未来，公司在建项目投资的逐步回收将会给公司带来较为稳定的现金流入，这将提升公司的偿债能力，也为本次债券的本息偿付提供了更为可靠的保障。

（三）发行人已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日，本次债券余额为 3.00 亿元，未来一年发行人本次债券偿付压力较小，偿债资金有较大保障。

五、担保人最新情况

本次债券由深圳市深担增信融资担保有限公司（以下简称“担保人”）提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

担保人 2023 年的合并财务报表由天职国际会计师事务所（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。投资者在阅读以下信息时，应当参照担保人已披露的未到期债券情况及其评级情况和 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位：万元

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
资产总计	737,862.01	709,213.53
负债总计	68,904.44	48,425.30
所有者权益合计	668,957.58	660,788.23
资产负债率	9.34%	6.83%
营业收入	81,032.65	63,334.47

2023 年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司公司债券(第一期) 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分
析报告

项目	2023 年末/度	2022 年末/度
营业利润	39,111.86	34,325.45
净利润	29,104.30	25,511.08
经营活动产生的现金流量净额	-34,885.58	6,3421.16

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2023 年兴宁市永业基础设施建设投资有限公司
公司债券(第一期)2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之
盖章页)



东兴证券股份有限公司

2024年6月27日

兴公司