

永兴银都投资发展集团有限公司公司债券 2024 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”)、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”)和2022年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券(简称“22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2025年4月对外披露的永兴银都投资发展集团有限公司2024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：湖南省郴州市永兴经济开发区碧塘产业园晶讯大道6-9号
办公地址：湖南省郴州市永兴经济开发区碧塘产业园晶讯大道6-9号
法定代表人：许以平
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《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》、《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》和《2022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、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。

2、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。

3、2022年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券于2022年6月10日在银行间市场上市流通，简称“22永兴债01”，债券代码为2280244.IB,并于2022年6月14日在上海市证券交易所上市流通，简称“22永银01”，债券代码为184416.SH。

（二）募集资金使用情况

1、20永兴债01

发行人募集说明书中承诺将募集资金中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。截至2024年12

月31日，募集资金已使用完毕。

2、21永兴债01

发行人募集说明书中承诺将募集资金中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。截至2024年12月31日，募集资金已使用完毕。

3、22永兴债01

发行人募集说明书中承诺将募集资金中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。截至2024年12月31日，募集资金已使用完毕。

（三）付息情况

1、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2024年末，发行人已按时完成上一年度付息及分期偿还事宜，发行人不存在违约的情况。

2、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2024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。

3、22永兴债01

本期债券付息日为2023年至2029年每年的6月8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2024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。

（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。2024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2024年中期财务报表及附注；
- 2、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券中期报告(2024年)；
- 3、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年分期偿还本金提示性公告；
- 4、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年分期偿还本金公告；
- 5、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年付息公告；
- 6、2020年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年付息及分期偿还本金兑付公告；
- 7、永兴银都投资建设发展(集团)有限公司及相关债券2024年跟踪评级报告；
- 8、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告；
- 9、2022年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年付息公告；
- 10、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2023年度担保人财务报告及附注(常德财鑫融资担保有限公司)；
- 11、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2023年度担保人财务报告及附注(湖南省融资担保集团有限公司)；
- 12、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2023年年度财务报告及附注；
- 13、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券年度报告（2023

年)；

14、2021年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年分期偿还本金公告；

15、2021年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年付息公告；

16、2021年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年分期偿还本金提示性公告；

17、2021年第一期永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2024年付息及分期偿还本金兑付公告。

三、发行人的偿债能力

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024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2024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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	3,331,334.54	3,273,531.72	1.77
2	总负债	1,432,751.72	1,330,591.42	7.68
3	净资产	1,898,582.83	1,942,940.30	-2.28
4	归属母公司股东的净资产	1,894,397.37	1,902,688.60	-0.44
5	资产负债率（%）	43.01	40.65	5.81
6	流动比率	9.16	7.58	20.84
7	速动比率	2.49	1.59	56.60

8	营业收入	110,469.10	85,289.45	29.52
9	营业成本	92,319.06	72,430.00	27.46
10	利润总额	13,579.98	12,967.61	4.72
11	净利润	14,341.81	12,540.69	14.36
12	归属母公司股东的净利润	17,335.94	12,517.66	38.49
13	经营活动产生的现金流净额	-16,818.95	-56,419.48	-
14	投资活动产生的现金流净额	-9,033.51	-3,731.18	-
15	筹资活动产生的现金流净额	72,147.17	47,788.11	50.97

2023年末及2024年末，发行人流动比率分别为7.58倍、9.16倍，速动比率分别为1.59倍、2.49倍。报告期内，公司流动比率和速动比率均有所上升，且依旧保持在较高水平，变现能力较强、短期偿债能力强。流动资产在覆盖当期的流动负债后仍有较大余额，可用于偿还长期债务。2023年末及2024年末，发行人资产负债率分别为40.65%和43.01%。报告期发行人资产负债率有所上升，公司总体资产负债率保持在合理水平，发行人有一定长期偿债能力。

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	20永兴债01/20永兴01	普通企业债	5+2年	2020/08/27	3.60
永兴银都投资发展集团有限公司	21永兴债01/21永银01	普通企业债	5+2年	2021/01/26	2.10
永兴银都投资发展集团有限公司	22永兴债01/22永银01	普通企业债	5+2年	2022/06/08	2.80
永兴银都投资发展集团有限公司	24银都01	私募债	3+2年	2024/03/21	2.00

五、增信措施情况

“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01”、“22永兴债01”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	许可项目：融资担保业务（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：非融资担保服务；以自有资金从事投资活动（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）。
最新评级	AAA
评级日期	2024/10/31

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、 2022 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	800,000.00 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	AAA
评级日期	2025/05/09

（二）担保人财务数据

担保人湖南省融资担保集团有限公司2024年的财务报告由天健会计师事务所（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2024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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	1,039,381.20	913,327.46	13.80
2	总负债	267,975.53	263,437.93	1.72
3	净资产	771,405.67	649,889.53	18.70
4	归属母公司股东的净资产	760,168.54	635,731.29	19.57
5	资产负债率（%）	25.78	28.84	-10.61
6	营业收入	81,538.15	97,355.00	-16.25
7	营业成本	59,978.59	76,541.15	-21.64
8	利润总额	20,715.45	19,903.59	4.08
9	净利润	16,296.08	18,059.83	-9.77
10	经营活动产生的现金流净额	61,458.57	-24,490.75	-
11	投资活动产生的现金流净额	3,282.06	10,947.00	-70.02
12	筹资活动产生的现金流净额	94,668.29	-	-

担保人常德财鑫融资担保有限公司2024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2024年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：“21永兴债01”、“22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	2024 年度/末	2023 年度/末	变动比例（%）
1	总资产	1,012,877.07	1,012,834.40	0.00
2	总负债	162,752.84	161,856.02	0.55
3	净资产	850,124.23	850,978.38	-0.10
4	归属母公司股东的净资产	846,785.43	847,634.21	-0.10
5	资产负债率（%）	16.07	15.98	0.55
6	营业收入	385.91	535.58	-27.95
7	营业成本	386.52	414.33	-6.71
8	利润总额	34,618.01	29,457.79	17.52
9	净利润	18,145.85	22,008.84	-17.55
10	经营活动产生的现金流净额	54,119.46	-33,040.70	-
11	投资活动产生的现金流净额	31,708.75	4,451.21	612.36
12	筹资活动产生的现金流净额	-181,900.00	78,400.00	-332.02

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
2024年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



财信证券股份有限公司

2025年6月20日