

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

东海证券股份有限公司

关于

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）

2020年发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商



（常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层）

2021 年 6 月

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。

(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。

二、发行人的履约情况

（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，本期债券已在全国银行间债券市场上市交易，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）本期债券还本付息情况

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 2020 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 2020 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 2020 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。

三、发行人的偿债能力分析

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2020 年末合并及母公司资产负债表、2020 年度合并及母公司利润表、2020 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[2021]0228 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 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	1,149,869.54	1,130,713.31	1.69%	
2	总负债	448,112.35	454,184.08	-1.34%	
3	净资产	701,757.20	676,529.23	3.73%	
4	归属母公司股东的净资产	701,750.68	676,532.52	3.73%	
5	资产负债率 (%)	38.97%	40.17%	-2.98%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	38.97%	40.17%	-2.98%	
7	流动比率	7.87	7.83	0.58%	
8	速动比率	3.16	2.98	5.81%	
9	期末现金及现金等价物余额	52,125.49	103,682.47	-49.73%	系本年度偿还债务本息所致

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	72,825.50	72,986.51	-0.22%	
2	营业成本	76,077.69	75,029.90	1.40%	
3	利润总额	10,287.05	10,140.47	1.45%	
4	净利润	10,227.97	10,076.56	1.50%	
5	扣除非经常性损益后净利润	-3,909.80	-2,234.85	74.95%	系本年计入其他收益的政府补助增加所致
6	归属母公司股东的净利润	10,218.16	10,065.92	1.51%	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	37,522.79	34,931.90	7.42%	
8	经营活动产生的现金流量净额	-25,212.78	-38,285.89	-34.15%	主要系购买商品、接受劳务支付的现金大

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
					幅减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	-7,218.17	-4,391.45	64.37%	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	-19,126.03	79,532.60	-124.05%	主要系本期借款增加所致
11	应收账款周转率	0.55	0.68	-18.66%	
12	存货周转率	0.13	0.14	-7.11%	
13	EBITDA 全部债务比	0.09	0.09	0%	
14	利息保障倍数	0.81	0.93	-13.31%	
15	现金利息保障倍数	-1.77	-1.23	44.08%	系本期经营活动产生的现金流量净额净流出增加所致
16	EBITDA 利息倍数	1.57	1.59	-1.54%	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0%	
18	利息偿付率 (%)	100	100	0%	

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

(一) 发行人偿债能力分析

2020 年末, 发行人总资产为 114.99 亿元, 较 2019 年增长 1.69%; 总负债为 44.81 亿元, 较 2019 年末减少 1.34%; 净资产为 70.18 亿元, 较 2019 年增长 3.73%。发行人 2019 年及 2020 年流动比率分别为 7.87 和 7.83, 速动比率分别为 3.16 和 2.98, 均有所提高。发行人资产负债率从 2019 年的 40.17%降低至 2020 年的 38.97%, 主要是由于负债规模下降。

(二) 发行人盈利能力分析

2019 年度和 2020 年度, 发行人营业总收入分别为 7.30 亿元和 7.28 亿元, 下降 0.27%; 净利润分别为 1.01 亿元和 1.02 亿元, 上升 0.99%, 基本保持稳定。

(三) 发行人现金流情况

2020 年度发行人经营活动产生的现金流净额为-2.52 亿元, 较 2019 年度增加

了 1.31 亿元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少所致；2020 年度投资活动产生的现金流净额为-0.72 亿元，较 2019 年度减少了 0.28 亿元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致；2020 年度筹资活动产生的现金流净额为-1.91 亿元，较 2019 年度减少 9.86 亿元，主要系本期借款增加所致。

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

（本页无正文，为《东海证券股份有限公司关于 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）2020 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

