

债券简称: 17 永兴债 01/ PR 永兴 01

债券代码: 1780120.IB/ 127497.SH

债券简称: 17 永兴债 02/ PR 永兴 02

债券代码: 1780192.IB/ 127566.SH

2017年永兴银都投资建设发展集团有限公司 公司债券 2023年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人: 永兴银都投资发展集团有限公司

住所: 湖南省郴州市永兴县便江街道永兴大道491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 月

重要声明

东海证券股份有限公司（以下简称“东海证券”）作为永兴银都投资建设发展集团有限公司公司债券的主承销商，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，对永兴银都投资建设发展集团有限公司（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《永兴银都投资发展集团有限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

（一）2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）

- 1、债券全称：2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）。
- 2、证券简称：17永兴债01（银行间）；PR永兴01（上交所）。
- 3、债券代码：1780120.IB（银行间）；127497.SH（上交所）。
- 4、发行人：永兴银都投资发展集团有限公司。
- 5、发行规模：人民币7亿元。
- 6、发行核准文号：国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕67号文件核准公开发行。
- 7、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为6.93%。采取单利按年计息，不计复利。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第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。
- 8、付息日：2018年至2024年每年的7月7日为上一个计息年度的付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。
- 9、兑付日：2020年至2024年每年的7月7日，兑付款项自兑付日起不另计利息。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

10、信用评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA，发行人主体长期信用级别为AA。

11、上市时间和地点：本期债券于2017年7月11日在银行间市场上市；2017年7月17日在上海证券交易所上市交易。

12、主承销商：财信证券股份有限公司、东海证券股份有限公司

13、债权代理人：永兴沪农商村镇银行股份有限公司

（二）2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）

1、债券名称：2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）。

2、证券简称：17永兴债02（银行间）；PR永兴02（上交所）。

3、债券代码：1780192.IB（银行间）；127566.SH（上交所）

4、发行人：永兴银都投资发展集团有限公司。

5、发行规模：人民币8亿元。

6、发行核准文号：国家发展和改革委员会发改企业债券〔2017〕67号文件核准公开发行。

7、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面利率为6.50%。采取单利按年计息，不计复利。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第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。

8、付息日：2018年至2024年每年的8月14日为上一个计息年度的

付息日。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

9、兑付日：2020年至2024年每年的8月14日，兑付款项自兑付日起不另计利息。如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日。

10、信用评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AA，发行人主体长期信用级别为AA。

11、上市时间和地点：本期债券于2017年8月16日在银行间市场上市；2017年8月22日在上海证券交易所上市交易。

12、主承销商：财信证券股份有限公司、东海证券股份有限公司

13、债权代理人：永兴沪农商村镇银行股份有限公司

二、发行人基本信息

公司名称：永兴银都投资发展集团有限公司

统一社会信用代码：914310237607474738

法定代表人：许以平

设立日期：2004-05-21

注册资本：88,039.19万元人民币

办公地址：湖南省郴州市永兴县便江街道永兴大道491号

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。

联系人：许以平

联系电话：13975561122

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年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）

发行人已按照2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第一期）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永兴债01”，代码为1780120.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR永兴01”，代码为127497.SH。

2、2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）

发行人已按照2017年永兴银都投资建设发展（集团）有限公司公司债券（第二期）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永兴债02”，代码为1780192.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR永兴02”，代码为127566.SH。

（二）本期债券还本付息情况

1、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(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7月7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2023年7月7日按期足额支付当期利息及本金,不存在违约情形。

2、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(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8月14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2023年8月14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年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)

“17 永兴债 01/PR 永兴 01”经公司管理层批准设立了募集资金专项账户及偿债保障金专项账户,并与永兴沪农商村镇银行股份有限公司、华融湘江银行股份有限公司永兴县支行、中国建设银行股份有限公司

有限公司永兴支行和国家开发银行股份有限公司湖南省分行签订了《募集资金专项账户监管协议》，聘请上述银行担任本期债券募集资金监管银行。

“17永兴债01”的募集资金扣除承销费后已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7.00亿元，其中4.20亿元用于永兴县新材料新能源产业园标准化厂房及配套设施建设项目，剩余2.80亿元用于补充流动资金。截至本报告出具日，“17永兴债01/PR永兴01”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。

2、2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第二期)

“17 永兴债 02/PR 永兴 02”经公司管理层批准设立了募集资金专项账户及偿债保障金专项账户，并与永兴沪农商村镇银行股份有限公司、华融湘江银行股份有限公司永兴县支行、中国建设银行股份有限公司永兴支行和国家开发银行股份有限公司湖南省分行签订了《募集资金专项账户监管协议》，聘请上述银行担任本期债券募集资金监管银行。

“17永兴债02”的募集资金扣除承销费后已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4.80亿元用于永兴县新材料新能源产业园标准化厂房及配套设施建设项目，剩余3.20亿元用于补充流动资金。截至本报告出具日，“17 永兴债 02/PR 永兴 02”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

2023年，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。

债券简称	披露日期	公告名称
17 永兴债 01/PR 永兴 01	2023年4月28日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2022年年度报告
	2023年4月28日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注
	2023年6月28日	2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)2023年付息公告
	2023年6月28日	2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第一期)2023年分期偿还本金公告
	2023年8月31日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券中期报告(2023年)
	2023年8月31日	永兴银都投资发展集团有限公司2023年6月末财务报表附注
17 永兴债 02/PR 永兴 02	2023年4月28日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2022年年度报告
	2023年4月28日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注
	2023年8月3日	2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第二期)2023年分期偿还本金公告
	2023年8月3日	2017年永兴银都投资建设发展(集团)有限公司公司债券(第二期)2023年付息公告
	2023年8月31日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券中期报告(2023年)
	2023年8月31日	永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2023年中期财务报表及附注

四、发行人偿债能力分析

中审众环会计师事务所(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(众环审字

(2024)1100094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	327.35	317.23	3.19
总负债	133.06	121.92	9.14
净资产	194.29	195.31	-0.52
资产负债率(%)	40.65	38.43	5.75
流动比率	7.59	7.63	-0.52
速动比率	1.59	1.75	-9.14
期末现金及现金等价物余额	5.62	6.85	-17.96
营业收入	8.53	8.50	0.35
营业成本	7.24	7.16	1.12
利润总额	1.29	1.30	-0.77
净利润	1.25	1.25	0.00
归属母公司股东的净利润	1.25	1.27	-1.57
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	3.28	3.02	8.61
经营活动产生的现金流净额	-5.64	-6.41	12.01
投资活动产生的现金流净额	-0.37	-0.30	-23.33
筹资活动产生的现金流净额	4.78	8.22	-41.85
贷款偿还率(%)	100	100.00	0.00
利息偿付率(%)	100	100.00	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327.35亿元,较2022年增长3.19%;

总负债为133.06亿元,较2022年末增加9.14%;净资产为194.29亿元,较2022年减少0.52%。发行人2023年及2022年流动比率分别为7.59和7.63,速动比率分别为1.59和1.75。发行人资产负债率从2022年的38.43%增加至2023年的40.64%,主要是由于总负债规模增加。发行人偿债指标总体保持稳定。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

2023年度,发行人营业总收入为8.53亿元,同比增加0.35%;净利润为1.25亿元,同比持平,发行人盈利能力较为稳定。

2023年度发行人经营活动产生的现金流净额为-5.64亿元,现金流净额同比增加12.01%,主要是由于收到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-0.37亿元,现金流净额同比减少23.33%,主要是由于取得投资收益收到的现金减少所致;2023年度筹资活动产生的现金流净额4.78亿元,现金流净额同比减少41.85%,主要是由于收到其他与筹资活动有关的现金减少以及偿还债务支付的现金增加所致。

(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:11.68亿元,报告期末对外担保的余额:9.64亿元,报告期对外担保减少2.04亿元,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:1.45亿元。

截至2023年末,发行人共有82.99亿元的资产受限,占总资产比例为25.35%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(%)
银行存款	70,782.17	15,671.89	22.14
存货	1,996,926.49	578,547.46	28.97
投资性房地产	211,495.96	190,008.03	89.84
无形资产	239,621.48	45,692.03	19.07
合计	2,518,826.10	829,919.41	—

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，各项偿债指标保持稳健，盈利能力保持稳定，经营活动产生的现金流净额有所增加，投资活动的现金流净额有所减少，筹资活动产生的现金流净额有所减少，对外担保余额降低，受限资产占总资产比例较低，能够按期还本付息，违约可能较低。

（本页无正文，为《2017年永兴银都投资建设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》之盖章页）

