

资兴市城市建设投资有限责任公司 公司债券2023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2021年第一期资兴城市建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“21资兴城投01”）、2022年第一期资兴城市建设投资有限责任公司公司债券（以下简称“22资兴城投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），对资兴市城市建设投资有限责任公司（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2024年4月对外披露的资兴市城市建设投资有限责任公司2023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：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

办公地址：资兴市唐洞街道阳安中路18号

法定代表人：陈续跃

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）。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）；水资源管理。（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）

成立日期：2003年5月10日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

资兴市城市建设投资有限责任公司已按照《2021年第一期资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券募集说明书》和《2022年第一期资兴市城市建设投资有限责任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、2021年第一期资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券于2021年5月6日在银行间市场上市流通，简称“21资兴城投01”，债券代码为2180165.IB，并于2021年5月11日在上海证券交易所上市流通，简称“21资城01”，债券代码为152859.SH。

“21资兴城投01”发行规模为9亿元，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连带责任保证担保。

2、2022年第一期资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券于2022年6月27日在银行间市场上市流通，简称“22资兴城投01”，债券代码为2280285.IB，并于2021年6月30日在上海证券交易所上市流通，简称“22资城01”，债券代码为184444.SH。

“22资兴城投01”发行规模为1.2亿元，由常德财鑫融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（二）募集资金使用情况

1、21资兴城投01

发行人募集说明书中承诺将募集资金中6.00亿元用于东江湖大数据产业园绿色数据中心建设工程（华南数据谷）项目，3.00亿元用于偿还发行人发行的“17资兴城投01”和“17资兴城投02”两只存续企业债券在2020年度兑付的本金及利息。截至2023年12月31日，募集资金已使用完毕。

2、22资兴城投01

发行人募集说明书中承诺将募集资金中1.20亿元用于东江湖大数据产业园绿色数据中心建设工程（华南数据谷）项目。截至2023年12月31日，募集资金已使用完毕。

（三）付息情况

1、21资兴城投01

本期债券付息日为2022年至2028年4月29日，截至2023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。

2、22资兴城投01

本期债券付息日为2023年至2029年6月23日，截至2023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。2023年度信息披露情况如下：

1、资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券中期报告(2023年)；

2、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；

3、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；

4、资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告；

5、资兴市城市建设投资有限责任公司及相关债券2023年跟踪评级报告(21资兴城投01)；

6、2022年第一期资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2023年付息公告；

7、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；

8、资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2022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)；

9、资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2022年度担保人财务报告及附注(常德财鑫融资担保有限公司)；

10、资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2022年度担保人财务报告及附注；

11、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；

12、2021年第一期资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2023年付息公告；

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023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2023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	2023年度/末	2022年度/末	变动比例（%）
1	总资产	1,600,086.08	1,334,151.00	19.93
2	总负债	723,858.36	562,410.10	28.71
3	净资产	876,227.71	771,740.91	13.54
4	归属母公司股东的净资产	876,226.12	771,740.96	13.54
5	资产负债率（%）	45.24	42.15	7.32
6	流动比率	7.19	7.37	-2.48
7	速动比率	3.61	3.50	3.15
8	营业收入	83,318.44	70,253.40	18.60
9	营业成本	67,531.74	59,181.72	14.11
10	利润总额	10,554.59	11,122.34	-5.10
11	净利润	10,331.98	10,984.30	-5.94
12	归属母公司股东的净利润	10,330.33	10,988.89	-5.99
13	经营活动产生的现金流净额	-3,969.76	18,297.23	-121.70
14	投资活动产生的现金流净额	-72,429.22	-103.96	-
15	筹资活动产生的现金流净额	127,146.56	-19,629.76	-

（一）发行人偿债能力分析

2023年末，发行人总资产为160.01亿元，较2022年末增长19.93%；总负债为72.39亿元，较2022年末增长28.71%；净资产为87.62亿元，较2022年末增长13.54%。发行人资产负债率从2022年末的42.15%上升至2023年末的45.24%，整体保持稳定。公司资产负债率为行业正常水平，公司长期偿债能力较好。

短期偿债能力方面，最近两年，公司的流动比率分别是7.37、7.19，速动比率分别是3.50、3.61，流动比率与速动比率保持较高水平，公司名下的大量优质资产能够对公司债务形成有效保障。

最近两年，发行人短期偿债能力和长期偿债能力均保持在良好水平。

（二）发行人盈利能力分析

2022年度和2023年度，发行人营业总收入分别为7.03亿元和8.33亿元，2023年度同比上升18.60%；净利润分别为1.10亿元和1.03亿元，2023年度同比下降5.94%。最近两年，发行人的盈利水平整体保持稳定。

（三）发行人现金流情况

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年度减少了121.70%，主要系项目回款周期不匹配所致；2022年度投资活动产生的现金流净额为-7.24亿元，较2022年度减少了7.23亿元，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增加所致；2023年度筹资活动产生的现金流净额为12.71亿元，较2022年度增加了14.68亿元，主要系新增银行借款。

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	发行金额 (亿元)	余额 (亿元)
资兴市城市建设投资有限责任公司	17资兴城投02/PR资城02	企业债	7年	2017/09/26	5.00	1.00
资兴市城市建设投资有限责任公司	21资兴城投01/21资城01	企业债	7年 (5+2)	2021/04/29	9.00	7.20
资兴市城市建设投资有限责任公司	22资兴城投01/22资城01	企业债	7年 (5+2)	2022/06/23	1.20	1.20

五、增信措施情况

(一) 担保人基本情况

1、21资兴城投01

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	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年6月26日

2、22资兴城投01

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
	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

经营范围	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	2024年6月26日

(二) 担保人财务数据

1、21资兴城投01

湖南省融资担保集团有限公司2023年的财务报告由天健会计师事务所（特殊普通合伙），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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：“21资兴城投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	2023年度/末	2022年度/末	变动比例（%）
1	总资产	913,327.46	923,145.84	-1.06
2	总负债	263,437.93	292,479.76	-9.93
3	净资产	649,889.53	630,666.08	3.05
4	归属母公司股东的净资产	635,731.29	613,535.07	3.62
5	资产负债率（%）	28.84	31.68	-8.95
6	营业收入	97,355.00	74,568.25	30.56
7	营业成本	76,541.15	62,583.07	22.30
8	利润总额	19,903.59	11,661.18	70.68
9	净利润	18,059.83	6,994.44	158.20

10	经营活动产生的现金流净额	-24,490.75	-96.61	-
11	投资活动产生的现金流净额	10,947.00	-16,715.10	-
12	筹资活动产生的现金流净额	-	3,500.00	-100

2、22资兴城投01

常德财鑫融资担保有限公司2023年的财务报告由中审华会计师事务所（特殊普通合伙），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2023年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：“22资兴城投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	2023年度/末	2022年度/末	变动比例（%）
1	总资产	1,012,834.40	900,071.32	12.53
2	总负债	161,856.02	153,101.78	5.72
3	净资产	850,978.38	746,969.53	13.92
4	归属母公司股东的净资产	847,634.21	743,453.17	14.01
5	资产负债率（%）	15.98	17.01	-6.05
6	营业收入	56,183.51	61,702.62	-8.94
7	营业成本	31,871.38	48,203.46	-33.88
8	利润总额	29,457.79	16,447.99	79.10
9	净利润	22,008.84	10,818.45	103.44
10	经营活动产生的现金流净额	-33,040.70	127,292.10	-125.96
11	投资活动产生的现金流净额	4,451.21	-35,612.19	-
12	筹资活动产生的现金流净额	78,400.00	-89,300.00	-

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《资兴市城市建设投资有限责任公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

