

永兴银都投资发展集团有限公司

公司债券 2019 年度

履约情况及偿债能力分析报告

财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”）作为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）（以下简称“17永兴债01”）、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）（以下简称“17永兴债02”）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），对永兴银都投资建设发展（集团）有限公司（现已更名为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2020年4月对外披露的永兴银都投资发展集团有限公司2019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： 永兴银都投资建设发展（集团）有限公司（现已更名为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镇永兴大道 491 号

办公地址： 湖南省郴州市永兴县便江镇永兴大道 491 号

法定代表人：周碧祥

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《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》、《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及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

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）债券于2017年7月11日在银行间市场上市流通，简称“17永兴债01”，债券代码为1780120.IB,并于2017年7月17日在上海证券交易所上市流通，简称“PR永兴01”，债券代码为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）债券于2017年8月16日在银行间市场上市流通，简称“17永兴债02”，债券代码为1780192.IB,并于2017年8月22日在上海证券交易所上市流通，简称“17永兴02”，债券代码为127566.SH。

（二）募集资金使用情况

1、17永兴债01

截至2019年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.2亿元用于募投项目，2.8亿元用于补充运营资金，募集资金余额为零。

2、17永兴债02

截至2019年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中4.8亿元用于募投项目，3.2亿元用于补充运营资金，募集资金余额为零。

（三）付息情况

1、17永兴债01

本期债券付息日为7月7日，截至2019年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、17永兴债02

本期债券付息日为8月14日，截至2019年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）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。2019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公司债券2019年半年度报告、2019年半年报报告摘要和2019年半年度报告（含发行人及其担保人财务数据）；

2、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）2019年付息公告；

3、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）2019年付息公告；

4、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）、（第二期）2019年跟踪信用评级报告（两期一起）；

5、永兴银都投资发展集团有限公司关于公司名称变更及债务继

承的公告；

6、永兴银都投资发展集团有限公司公司债券2018年年度报告、2018年年度报告摘要和2018年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）；

三、发行人的偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019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2019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	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)
1	总资产	2,713,155.21	2,489,820.82	8.97
2	总负债	803,401.33	763,542.12	5.22
3	净资产	1,909,753.88	1,726,278.7	10.63
4	归属母公司股东的净资产	1,886,723.28	1,703,896.42	10.73
5	资产负债率 (%)	29.61	30.67	-3.46
6	流动比率	-8.01	11.79	-32.06
7	速动比率	2.49	3.81	-34.65
序号	项目	2019 年度	2018 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	155,297.72	180,757.25	-14.08
9	营业成本	145,925.58	174,113.21	-16.19
10	利润总额	19,420.44	17,775.9	9.25

序号	项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)
11	净利润	18,836.20	17,621.71	6.89
12	归属母公司股东的净利润	18,206.50	17,682.64	2.96
13	经营活动产生的现金流量净额	59,852.33	13,438.65	345.37
14	投资活动产生的现金流量净额	-80,988.97	- 130,377.25	37.88
15	筹资活动产生的现金流量净额	-7,459.23	-27,394.2	72.77

公司2018和2019年末资产负债率分别为30.67%和29.61%，整体保持稳定，处于行业较低水平。总资产呈上升趋势，资产结构保持稳定，长期偿债能力较强。

2019年末公司流动比率和速动比率分别为8.01倍、2.49倍。2019年末流动比率和速动比率较2018年末有所下降，主要系一年内到期应付债券增加所致，但仍保持在较高水平，表明公司短期偿债能力较强，有足够能力完成短期内的还本付息。

从现金流量角度来看，发行人2019年经营性现金流净额有大幅度增加，主要系年度经营活动现金流程减少所致，经营活动现金流入有所下降，但仍保持较大的规模，发行人经营活动获取现金的能力较强。

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	16永兴银都债	一般企业债	7年	2016年3月24日	5.28

永兴银都投资发展集团有限公司	17永兴债01	一般企业债	7年	2017年7月7日	5.60
永兴银都投资发展集团有限公司	17永兴债02	一般企业债	7年	2017年8月14日	8.00

五、增信措施情况

17永兴债01、17永兴债02无担保条款。

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
2019年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

