

湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券、2020 年湖北夷陵经济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）等文件的要求，对湖北夷陵经济发展集团有限公司（以下简称“发行人”）2020 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于发行人出具的《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券年度报告（2020 年）》等相关披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：湖北夷陵经济发展集团有限公司

成立日期：2014 年 4 月 7 日

注册资本：人民币 92,300.00 万元

法定代表人：陈先冬

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：宜昌市夷陵区发展大道 111 号

经营范围：政府授权范围内的土地开发及国有、集体资产的经营管理；城市基础设施、公用设施的建设运营；政府公共资源的管理；对房地产业、工业、商业、矿业、建设项目的投资。

湖北夷陵经济发展集团有限公司于 2013 年 4 月 7 日经宜昌市夷陵区人民政府《关于成立湖北夷陵经济发展集团有限公司的通知》（夷政文〔2013〕20 号）批准成立，成立时注册资本 24,000.00 万元，由宜昌市夷陵区政府国有资产监督管理局以货币形式全额出资。后经历两轮增资，注册资本增至 92,300.00 万元，截至本报告出具日，宜昌市夷陵区政府国有资产监督管理局持股比例为 86.67%；国开发展基金有限公司持股比例为 13.33%。

二、债券基本要素

（一）2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券

1、债券简称：19 夷陵大保护绿色 NPB（银行间）

2、债券代码：1980355.IB（银行间）。

3、发行总额：人民币 10 亿元。

4、募集资金使用计划：5.5 亿元用于夷陵区黄柏河流域绿色生态长廊项目，4.5 亿元用于补充营运资金。

5、债券期限：本次债券为7年期固定利率债券，第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：固定利率7.50%。

7、发行首日：2019年12月2日。

8、起息日：自发行截止日开始计息，本次债券存续期限内每年的12月2日为该计息年度的起息日。

9、付息日：本次债券的付息日为2020年至2026年的12月2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、兑付日：本次债券的兑付日为2020年至2026年每年的12月2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）。

11、还本付息方式：本次债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别偿还本金的20%，当期利息随本金一起支付；若投资者行使回售选择权，则在债券存续期的第3、第4、第5个计息年度末分别偿还本金的20%、20%、60%，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。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。

12、担保方式：本次债券由重庆兴农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。

13、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，评级展望为稳定，本次债券信用级别为AAA。

14、流通场所：银行间市场。

15、债权代理人：开源证券股份有限公司。

(二) 2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

1、债券简称：20 夷陵经发债（银行间）、20 夷陵债（上交所）。

2、债券代码：2080416.IB（银行间）、152718.SH（上交所）。

3、发行总额：人民币 1.6 亿元。

4、募集资金使用计划：偿还发行人 2020 年到期的企业债券本金及利息或置换前期已偿付的 2020 年企业债券本息资金。

5、债券期限：本次债券为 10 年期固定利率债券，第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：固定利率 5.60%。

7、发行首日：2020 年 12 月 31 日。

8、起息日：自发行截止日开始计息，本次债券存续期限内每年的 12 月 31 日为该计息年度的起息日。

9、付息日：本次债券的付息日为 2021 年至 2030 年的 12 月 31 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）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年的 12 月 31 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、兑付日：本次债券的兑付日为 2030 年的 12 月 31 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）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付

日为 2025 年的 12 月 31 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）。

11、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。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。

12、担保方式：本次债券由武汉信用风险管理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。

13、信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，评级展望为稳定，本次债券信用级别为 AA+。

14、流通场所：银行间市场、上海证券交易所。

15、债权代理人：开源证券股份有限公司。

三、2020 年度发行人履约情况

（一）交易流通办理情况

发行人已按照《2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券募集说明书》、《2020 年湖北夷陵经济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债券上市或交易流通。

19 夷陵大保护绿色 NPB 于 2019 年 12 月 10 日在银行间债券市场上市；20 夷陵经发债于 2021 年 1 月 4 日在银行间债券市场上市，于 2021 年 1 月 7 日在上海证券交易所上市。

（二）付息情况

截至本报告出具日，19 夷陵大保护绿色 NPB 已根据募集说明书的约定，于付息日 2020 年 12 月 2 日，按时支付 2020 年应付利息；20 夷陵经发债 2020 年度不存在付息情况，特此说明。

（三）募集资金使用情况

截至 2020 年末，2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券募集资金 10 亿元，已使用 10 亿元，实际用于募投项目 5.5 亿元，用于补充营运资金 4.5 亿元，符合《2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券募集说明书》约定。

截至 2020 年末，2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券募集资金 1.6 亿元，已使用 1.6 亿元，全部用于置换前期已偿付的 2020 年到期企业债券本息资金，符合《2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券募集说明书》约定。

（四）发行人信息披露情况

依照相关规定，发行人在中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn/>）公告上述债券发行文件、申购文件、簿记建档发行结果。

2020 年 1 月 7 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

2020 年 1 月 14 日，发行人披露《2017 年第一期湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年度第一次债权代理事务临时报告》。

2020 年 4 月 27 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告》。

2020 年 4 月 28 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司已发行债券 2020 年度第二次债权代理事务临时报告》。

2020 年 6 月 10 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告》。

2020 年 6 月 16 日，发行人披露《2017 年、2019 年第一期湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年度第三次债权代理事务临时报告》

2020 年 6 月 30 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》。

2020 年 8 月 28 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告》。

2020 年 10 月 27 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司关于总经理发生变更的公告》

2020 年 11 月 4 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司已发行债券 2020 年度第四次债权代理事务临时报告》

2021 年 4 月 30 日，发行人披露《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》。

四、2020 年度发行人偿债能力

发行人 2020 年财务报表由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该所出具了编号为大信审字【2021】第 2-00650 号的标准无保

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，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
资产总计	1,453,506.59	1,271,501.57
流动资产	946,402.39	905,654.49
非流动资产	507,104.20	365,847.07
负债合计	969,133.17	866,433.32
流动负债	256,530.07	178,142.48
非流动负债	712,603.10	688,290.84
所有者权益合计	484,373.42	405,068.25
归属于母公司股东权益	482,373.94	402,922.11
资产负债率（%）	66.68	68.16
流动比率（倍）	3.69	5.08
速动比率（倍）	1.72	3.37

整体来看，发行人资产负债结构合理，偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	42,237.33	46,187.71
利润总额	7,928.43	8,083.85
净利润	7,616.36	7,297.66
经营活动产生的现金流量净额	58,751.1	15,220.58
投资活动产生的现金流量净额	-49,113.5	-98,217.23
筹资活动产生的现金流量净额	-32,246.44	109,989.49

整体来看，发行人保持较强的盈利能力、经营获现能力。

（三）担保人相关情况

重庆兴农融资担保集团有限公司：

1、担保人基本情况

担保人名称：重庆兴农融资担保集团有限公司

住所：重庆市渝北区龙山街道龙山路 70 号 1 幢

法定代表人：刘壮涛

成立日期：2011 年 8 月 31 日

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、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保业务；诉讼保全担保业务，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，以自有资金进行投资(按许可证核定期限从事经营)。(以上经营范围法律、行政法规禁止的，不得从事经营；法律、行政法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营)

2、担保人主要财务指标

天衡会计师事务所(特殊普通合伙)重庆分所审计了担保人 2020 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（天衡渝审字（2021）00151 号）。担保人的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
资产合计	2,074,282.27	2,114,170.57
负债合计	1,053,823.71	1,135,756.55
所有者权益合计	1,020,458.55	978,414.02
营业总收入	116,759.94	104,574.85
净利润	31,124.99	25,692.05
资产负债率 (%)	50.80	53.72

3、担保人资信状况

报告期内，担保人资信状况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。

根据东方金诚国际信用评估有限公司 2020 年 6 月 14 日出具的《重庆兴农融资担保集团有限公司 2020 年主体信用评级报告》，重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

武汉信用风险管理融资担保有限公司：

1、担保人基本情况

担保人名称：武汉信用风险管理融资担保有限公司

住所：武汉市江汉区新华路 25 号

法定代表人：唐武

成立日期：2000 年 2 月 1 日

经营范围：为企业及个人提供各类担保业务；为企业提供与担保业务有关的融资咨询、财务顾问、信用信息服务、信用风险管理等中介服务；以自有资金进行投资；监管部门规定的其他业务。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定的期限内方可经营）

2、担保人主要财务指标

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人 2020 年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2021WHAS10481 号）。担保人的财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------

项目	2020 年度	2019 年度
资产合计	5,079,982.66	4,504,398.34
负债合计	3,631,069.46	3,135,873.60
所有者权益合计	1,448,913.20	1,368,524.74
营业总收入	252,275.85	279,296.96
净利润	65,410.89	40,119.40
资产负债率 (%)	71.48	69.62

3、担保人资信状况

报告期内，担保人资信状况良好，未出现债务逾期或无法兑付的情况。

根据中证鹏元资信评估股份有限公司 2020 年 12 月 17 日出具的《武汉信用风险管理融资担保有限公司 2020 年主体长期信用评级报告》，武汉信用风险管理融资担保有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券具体情况如下表所示：

单位：亿元、%

债券简称	起息日	到期日	当前余额	当前利率
19 夷陵大保护绿色 NPB	2019-12-02	2019-12-02	10.00	7.50
21 夷陵 01	2021-01-28	2021-01-28	4.00	6.20
20 夷陵经发债	2020-12-31	2030-12-31	1.60	5.60
19 夷陵经发债 01	2019-03-28	2026-03-28	5.00	7.50
18 夷陵 01	2018-03-30	2023-03-30	4.00	7.30
17 夷陵经发债 01	2017-09-05	2024-09-05	4.00	6.45
合计	-	-	28.60	-

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



开源证券股份有限公司

2021 年 5 月 31 日

