

2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券（以下简称“本期债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于宜都市国通投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《宜都市国通投资开发有限责任公司 2021 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见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，均不表明其对本期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：宜都市国通投资开发有限责任公司

成立日期：2003 年 5 月 8 日

注册资本：74,100.00 万元人民币

法定代表人：杨华

企业类型：其他有限责任公司

住所：宜都市陆城五宜大道 99 号

经营范围：城市道路、桥梁、园林绿化、供水、排水、污水处理、港口、公路、停车场等基础设施的投资、建设与经营管理；土地开发与整理、房地产开发、商品房销售、停车服务、物业管理，建筑材料和水暖器材销售；委托贷款中介服务，产权监管，资产重组和经营；旅游景点开发、工程勘测设计、材料检测、宾馆餐饮经营、文化娱乐设施的开发与经营；水利水电投资开发建设；文化传媒（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券；

1、债券简称：G20 国通/20 国通绿债；

2、债券代码：152679.SH /2080394.IB；

3、发行首日：2020 年 12 月 9 日；

4、到期日：2027 年 12 月 9 日；

5、担保情况：由宜昌市城市建设投资开发有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司、长江证券股份有限公司；

债权代理人：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：15.00 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，并且同时设置本金提前偿付条款。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；采用固定利率，票面年利率为 5.49%，采用单利按年计息，不计复利；

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付；

10、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

债券一、2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券已于 2020 年 12 月 14 日在全国银行间债券市场上市，简称为“20 国通绿债”，代码为 2080394.IB；同时，本期债券已于 2020 年 12 月 17 日在上海证券交易所上市交易，简称为“G20 国通”，代码为 152679.SH。

（二）付息情况

本次债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 9 日。（上述付息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）。在债券存续期的第 3 至 7 年分别按照债券发行总额的 20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。发行人严格按照募集说明书的约定及相关规定，已于 2021 年 12 月 9 日按时支付了债券利息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额 15.00 亿元，根据本期债券募集说明书约定，本期债券扣除发行费用后，8.00 亿元用于宜都市特色化工园建设及生态治理项目（一期），7.00 亿元用于补充流动资金。本期债券扣除发行费用之后的募集资金已于 2020 年 12 月 11 日汇入发行人募集资金监管账户。截至本报告出具日，发行人募集资金已使用 12.86 亿元。

四、发行人信息披露情况

2021 年度，发行人与存续期债券相关的信息均在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。已披露的相关文件及时间如下：

发行人于 2021 年 12 月 2 日在上海证券交易所披露《2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2021 年付息公告》；

发行人于 2021 年 12 月 2 日在中国债券信息网披露《2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2021 年付息公告-IB》；

发行人于 2021 年 11 月 5 日在上海证券交易所披露《开源证券股

份有限公司关于 2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2021 年度第一次临时报告》；

发行人于 2021 年 8 月 30 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年半年度报告》；

发行人于 2021 年 8 月 30 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注》；

发行人于 2021 年 8 月 27 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年半年度财务报告及附注》；

发行人于 2021 年 8 月 27 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券半年度财务报告（2021 年）》；

发行人于 2021 年 5 月 28 日在中国债券信息网披露《2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；

发行人于 2021 年 5 月 19 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》；

发行人于 2021 年 5 月 18 日在上海证券交易所披露《宜都市国通投资开发有限责任公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》；

发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2020 年年度报告摘要》；

发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露《宜都市国通

投资开发有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》；

五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告中审亚太审字(2022)003178 号。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	384.08	325.83
流动资产	152.56	138.82
负债总计	221.37	184.32
流动负债	94.52	68.33
所有者权益	162.66	141.51
资产负债率	57.64	56.57
流动比率（倍）	1.61	2.03
速动比率（倍）	1.42	1.78

注：资产负债率（%）= 负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）= 流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，公司流动比率分别为 1.62 和 2.03，速动比率分别为 1.42 和 1.78，流动比率和速动比率均处于正常水平。

从长期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，公司资产负债率分别为 57.64%和 56.57%，资产负债率呈小幅下降趋势，总体处于同行业平均水平，近几年公司负债规模 221.37 亿元和 184.32 亿元。

总体来看，发行人偿债能力有所改善，负债水平处于相对合理区

间，但负债结构仍需适当优化，整体偿债能力有待进一步加强。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	33.03	20.21
营业利润	3.31	2.84
利润总额	3.29	2.86
归属于母公司股东的净利润	3.09	2.99

总体来看，发行人盈利能力在大幅度提升，尤其是营业收入和利润总额都有明显的增长，表明发行人保值增值能力较强，未来发展势头强劲。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	10.54	0.59
投资活动产生的现金流量净额	-13.88	-9.15
筹资活动产生的现金流量净额	7.90	21.22
期末现金及现金等价物余额	37.42	32.86

1、经营活动产生的现金流量分析

发行人经营活动现金流入主要源于销售商品、提供劳务收到的和其他与经营活动有关的现金，经营活动现金流出主要源于购买商品、接受劳务支付和支付其他与经营活动有关的现金。

2020-2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 0.59 亿元和 10.54 亿元，发行人经营活动产生的现金流量净额存在较大幅度的波动。其中，2021 年出现上升趋势主要系 2021 年度销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

发行人投资活动现金流入主要是收回投资收到的现金，投资活动现金流出主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及支付其他与投资活动有关的现金。2020-2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-9.15 亿元和-13.88 亿元，发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要是发行人根据业务拓展需要，加大项目投资力度所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2020-2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 21.22 亿元和 7.90 亿元，发行人筹资活动产生的现金流量净额存在较大幅度的波动，其中，2021 年出现下降趋势主要系 2021 年度偿还债务支付的现金大幅增加所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元、年

序号	债券简称	起息日	发行方式	发行额度	存续余额	期限	票面利率	偿还情况
1	21 宜都国通 MTN001	2021-12-03	公募	4.40	4.40	5	6.28	正常
2	20 宜都高新债 NPB	2020-05-06	私募	10.00	10.00	7	4.50	正常
3	20 国通绿债	2020-12-09	公募	15.00	15.00	7	5.49	正常
4	19 宜都专项债	2019-01-17	公募	4.00	3.20	7	7.00	正常
合计			-	33.40	32.60	-	-	-

发行人目前经营状况良好，已发行的公司债券及其他债务融资工具，均已按照约定按期还本付息，无违约或延迟支付本息的情况，上

述债券未对发行人偿债能力带来不利影响。

六、公司债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

开源证券股份有限公司作为“20 国通绿债”的债权人代理人，将持续关注相关事项最新进展情况，及时履行债权人职责，督促发行人做好信息披露工作。敬请广大投资者及时关注后续公告信息并注意投资风险。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

债权代理人/主承销商：开源证券股份有限公司

日期：2021 年 5 月 16 日

