

湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

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 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”）2021 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（2021 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：2013-04-07

注册资本：9.23 亿元人民币

法定代表人：马远铸

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：湖北省宜昌市夷陵区发展大道 111 号夷陵国际大厦 23-25 楼

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。

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2019 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、发行首日：2019-11-28。

4、到期日：2026-12-02。

5、担保情况：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。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：10.00 亿元。

8、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。

9、债券利率：固定利率 7.50%。

10、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分次还本。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年还本时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配。

11、债券评级：AAA。

债券二：2020 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、发行首日：2020-12-30。

4、到期日：2030-12-31。

5、担保情况：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。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：1.60 亿元。

8、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。

9、债券利率：固定利率 5.60%。

10、还本付息方式及支付金额：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。

11、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

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

2021 年度，19 夷陵大保护绿色 NPB 已根据募集说明书的约定，于付息日 2021 年 12 月 2 日，按时支付当年度应付利息；20 夷陵经发债已根据募集说明书的约定，于付息日 2021 年 12 月 31 日，按时支付当年度应付利息。

（三）募集资金使用情况

截至 2021 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 2021 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

2021 年度，发行人与上述债券相关的存续期重大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：

（1）湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2020 年年度报告（2021-04-30）

（2）湖北夷陵经济发展集团有限公司 2020 年度财务报表及附注（含担保人财务报告）（2021-04-30）

（3）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（2021-05-31）

（4）2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2021 年跟踪评级报告（2021-06-24）

（5）湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告（2021-08-31）

（6）湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2021 年半年度财务报表及附注（2021-08-31）

（7）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 2021 年付息公告（2021-11-23）

(8) 2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2021 年付息公告 (2021-12-23)

五、发行人偿债能力分析

中喜会计师事务所(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(中喜财审 2022S00882 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	302.47	145.35
流动资产	190.24	94.64
负债总计	133.22	96.91
流动负债	31.95	25.65
所有者权益	169.24	48.44
资产负债率(%)	44.05	66.68
流动比率(倍)	5.95	3.69
速动比率(倍)	2.10	1.72

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 5.95 和 3.69, 速动比率分别为 2.10 和 1.72, 短期偿债能力较强, 基本能够较好地应对短期债务风险。

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 44.05% 和 66.68%, 资产负债率处于合理水平, 随着发行人的

进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体看来，发行人资产流动性较好，可以为有关债务本息的按时足额偿付提供进一步保障。资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（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	13.69	4.22
营业利润	0.65	-0.47
利润总额	1.76	0.79
净利润	1.63	0.76
归属于母公司股东的净利润	1.88	0.78

2021 年度，发行人持续盈利能力有所提升，实现营业收入 13.69 亿元，净利润 1.63 亿元，归属于母公司股东的净利润 1.88 亿元。

（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	-15.89	5.88
投资活动产生的现金流量净额	-1.16	-4.91
筹资活动产生的现金流量净额	12.86	-3.22
期末现金及现金等价物余额	16.51	13.24

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-15.89 亿元，较 2020 年减少 21.77 亿元。主要系购买商品、接受劳务支付的现金和支付的其他与经营活动有关的现金增加所致。

2021 年度，投资活动产生的现金流净额-1.16 亿元，较 2020 年度增加 3.75 亿元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所

支付的现金减少所致。

2021 年度，筹资活动产生的现金流净额为 12.86 亿元，较 2020 年度增加 16.08 亿元，主要系取得借款收到的现金增加所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元

证券简称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
20 夷陵经发债	2020-12-30	2020-12-31	2030-12-31	1.60
19 夷陵经发债 01	2019-03-27	2019-03-28	2026-03-28	4.00
19 夷陵大保护绿色 NPB	2019-11-28	2019-12-02	2026-12-02	10.00
17 夷陵经发债 01	2017-09-04	2017-09-05	2024-09-05	3.00
21 夷陵 01	2021-01-28	2021-01-29	2024-01-29	4.00
21 夷陵 02	2021-09-28	2021-09-29	2023-09-29	4.00
18 夷陵 01	2018-03-30	2018-03-30	2023-03-30	4.00
合计				30.60

六、公司债券持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

报告期内，公司债券债权人严格按照相关规定履职。

（以下无正文）

(此页无正文，为《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券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)

主承销商：开源证券股份有限公司

2022 年 5 月 20 日

