

2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市停车场建设 专项债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券（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）等文件的要求，对宜都市国通投资开发有限责任公司（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。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《宜都市国通投资开发有限责任公司 2021 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况（截至本报告出具日情况）

债券名称	2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券
债券简称	19 宜都专项债（1980011.IB）；PR 宜都债（152091.SH）
债券起息日	2019-01-17
债券到期日	2026-01-17
债券利率	7.00
发行规模（亿元）	4.00
债券余额（亿元）	3.20
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债

	券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
跟踪评级结果（主体及债项）	根据东方金城国际信用评估有限公司 2021 年 6 月 25 日出具的《宜都市国通投资开发有限责任公司主体及相关债项 2021 年度跟踪评级报告》，发行人主体评级 AA，本期债券债项评级 AA
担保设置	本期债券无担保

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期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有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于 2019 年 1 月 25 日在银行间市场上市交易，于 2019 年 2 月 1 日在上海证券交易所上市交易。

（二）募集资金使用情况

“19 宜都专项债”募集资金总额 4.00 亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，本期债券募集资金 4 亿元，其中 2.4 亿元用于建设清江（宜昌）康养产业实验区，陆城城区停车场建设项目，剩余 1.6 亿元用于补充公司营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

（三）本息兑付情况

“19 宜都专项债”的付息日期为 2020 年至 2026 年的每年 1 月 17 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。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。（分期偿还条款根据实际情况表述，如无可删除）

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2021-05-19	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
2	2021-10-29	宜都市国通投资开发有限责任公司关于总经理变动的公告

三、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，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2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	1,525,630.92	1,388,234.09	9.90%
资产总计	3,840,300.79	3,258,322.62	17.86%
流动负债合计	945,167.45	683,301.01	38.32%
负债合计	2,213,678.56	1,843,217.82	20.10%
流动比率	1.61	2.03	-20.69%
速动比率	1.42	1.78	-20.22%

资产负债率（%）	57.64	56.57	1.89%
利息保障倍数	1.45	1.07	35.51%

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.61 和 1.42，较上年末分别增加下降 20.69%和 20.22%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 57.64%，较上年末增长 1.89%。

从利息保障倍数来看，截至报告期末，发行人利息保障倍数为 1.45，较上年末增长 35.51%。增长较多主要系 2021 年度疫情好转，发行人主营业务较 2020 年度显著好转所致。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，报告期内虽然速动比率、流动比率均有下降，资产负债率亦有升高，但相关数据在行业内仍处于正常范围内，且相关指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期	上年度	变动比例
营业收入	330,313.72	202,058.70	63.47%
营业成本	296,681.18	175,717.99	68.84%
净利润	30,521.91	28,506.49	7.07%
归属于母公司所有者净利润	30,918.24	29,857.34	3.55%
经营活动产生的现金流量净额	105,447.26	5,899.81	1,687.30%
投资活动产生的现金流量净额	-138,798.65	-91,503.06	-51.69%
筹资活动产生的现金流量净额	78,957.06	212,216.01	-62.79%

报告期末，发行人实现营业收入 330,313.72 万元，较上年同期增加 63.47%；发行人营业成本 296,681.18 万元，较上年同期增加

68.84%，营业收入与营业成本均增长较多，主要系 2021 年疫情好转后，发行人工程建设业务开展良好，且业务扩展较多，导致相关收入与成本增长较多；报告期末，发行实现净利润 30,521.91 万元，较上年同期增加 7.07%；实现归属于母公司所有者净利润 30,918.24 万元，较上年同期增长 3.55%。

报告期末，发行人经营活动产生的现金流量净额为 105,447.26 万元，较上年同期增加 1,687.30%，主要系发行人 2021 年度工程建设业务发展良好，当年销售商品、提供劳务收到的现金较多所致；报告期末，发行人投资活动产生的现金流量净额为-138,798.65 万元，较上年同期下降 51.69%，主要系 2021 年度主营业务进展良好，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增长较多所致；报告期末，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 78,957.06 万元，较上年同期下降 62.79%，主要系当年偿还债务支付的现金较多，短期偿债较多所致。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程建设业务与商品房业务，净利润有所增加，盈利能力有所增强，现金流未出现较大不利变动，银行借款与主营业务收入为偿债资金主要来源。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限（年）	票面利率（%）	主体/债项评级
21 宜都国通 MTN001	中期票据	4.40	2021-12-01	5（2+2+1）	6.28	AA/AA
22 宜都国通	短期融资	5.50	2022-06-23	1	3.98	AA/A-1

CP001	券					
20 国通绿债	企业债	15.00	2020-12-08	7（5+2）	5.49	AA/AA+
20 宜都高新 债 NPB	企业债	10.00	2020-04-30	7	4.50	AA/AAA
19 宜都专项 债	企业债	3.20	2019-01-16	7	7.00	AA/AA
22 国通专项 债	企业债	12.00	2022-06-27	7（5+2）	5.30	AA/AA+

五、增信机制相关情况（如有）

“19 宜都专项债”无增信机制。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市
停车场建设专项债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报
告》的签章页）

