

债券代码：2080394
债券代码：2280281

债券简称：20 国通绿债
债券简称：22 国通专项债

2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿
色债券及

2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县
城新型城镇化建设专项企业债券

2022 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理
事务报告

发行人：

宜都市国通投资开发有限责任公司

主承销商：

开源证券股份有限公司



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“20 国通绿债”、“G20 国通”）及 2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“22 国通专项债”、“22 国通债”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对宜都市国通投资开发有限责任公司在 2022 年度的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 2022 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：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；承包或接受委托经营管理企业（限外国（地区）企业在中国境内从事生产经营活动）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；法律咨询（不包括律师事务所业务）；工程造价咨询业务；停车场服务；物业管理；园林绿化工程施工；土石方工程施工；对外承包工程；工程管理服务；劳务服务（不含劳务派遣）；租赁服务（不含许可类租赁服务）；公共事业管理服务；土壤污染治理与修复服务；土壤环境污染防治服务；会议及展览服务；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；休闲观光活动；规划设计管理；餐饮管理；电工器材销售；电力设施器材销售；五金产品零售；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；污水处理及其再生利用；资产评估（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；建筑劳务分包；旅游业务；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

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责任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；

7、债权代理人：开源证券股份有限公司；

8、债券发行规模：15.00 亿元；

9、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；

10、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；

11、债券评级：AA+。

债券二、2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券

1、债券简称：22 国通债/22 国通专项债；

2、债券代码：184446.SH/2280281.IB；

3、发行首日：2022 年 6 月 27 日；

4、到期日：2029 年 6 月 28 日；

5、担保情况：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、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：12.00 亿元；

8、债券期限和利率：本次债券为 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；采用固定利率，票面年利率为 5.30%，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，在本次债券存续期的第 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

宜都市国通投资开发有限责任公司已按照《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，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。

托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券（债券简称:20 国通绿债，债券代码:2080394.IB）于 2020 年 12 月 14 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券（债券简称：G20 国通，债券代码：152679.SH）于 2020 年 12 月 17 日在上海证券交易所交易。

（二）付息兑付情况

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、2022 年 12 月 9 日按时支付了债券利息。

（三）募集资金使用情况

根据 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约定，拟募集总额为 15 亿元，募集资金用于宜都市特色化工园建设及生态治理项目（一期）和补充流动资金。截至本报告出具日，发行人募集资金已使用 14.45 亿元。

债券二：2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券

（一）办理上市或交易流通情况

宜都市国通投资开发有限责任公司已按照 2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集

说明书的约定,向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的本期债券(债券简称:22国通专项债,债券代码:2280281.IB)于2022年6月30日在银行间市场交易,托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的本期债券(债券简称:22国通债,债券代码:184446.SH)于2022年7月7日在上海证券交易所交易。

(二) 付息情况

2022年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券在存续期内每年付息一次,分次还本。本期债券设置提前偿还条款,即于2025年6月28日、2026年6月28日、2027年6月28日、2028年6月28日、2029年6月28日(如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日)分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息,当年兑付本金自兑付日起不另计利息。发行人严格按照募集说明书的约定及相关规定,截至本报告出具日,尚未到付息日。

(三) 募集资金使用情况

根据2022年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书约定,拟募集资金总额为不超过人民币12亿元,募集资金拟用于宜都市现代高端装备制造产业基地项目及补充公司流动资金。截至本报告出具日,发行人募集资金已使用9.746亿元。

四、发行人信息披露情况

2022 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：

序号	报告类型	时间	披露场所
1	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2022 年付息公告-SH	2022/12/02	上海证券交易所
2	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2022 年付息公告	2022/12/02	中国债券信息网
4	宜都市国通投资开发有限责任公司 2022 年半年度报告	2022/08/31	中国债券信息网
5	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）	2022/08/31	上海证券交易所
7	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	2022/07/25	上海证券交易所
9	宜都市国通投资开发有限责任公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告	2022/06/27	上海证券交易所
11	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年年度报告	2022/04/30	中国债券信息网
12	宜都市国通投资开发有限责任公司 2021 年财务报表审计	2022/04/30	中国债券信息网
13	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2021 年）	2022/04/30	中国债券信息网
14	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年年度报告	2022/04/29	上海证券交易所
15	宜都市国通投资开发有限责任公司 2021 年年度财务报告及附注	2022/04/29	上海证券交易所
17	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 2021 年财务报告及附注	2022/04/29	上海证券交易所
20	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 2022 年付息及兑付公告	2022/01/05	中国债券信息网
21	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 2022 年分期偿还本金公告	2022/01/05	上海证券交易所

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 2022 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（2023）004468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	2022 年末	2021 年末
资产总计	446.31	384.03
流动资产	164.72	152.56
负债总计	251.01	221.37
流动负债	122.52	94.52
所有者权益	195.30	162.66
资产负债率	56.24	57.64
流动比率（倍）	1.34	1.61
速动比率（倍）	1.16	1.42

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，2022 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 1.34 和 1.61，速动比率分别为 1.16 和 1.42，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，2022 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 56.24%和 57.64%，资产负债率呈下降趋势，总体处于同行业平均水平。2022 年末和 2021 年末，公司负债规模分别为 251.01 亿元和 221.37 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	2022 年度	2021 年度
营业收入	32.89	33.03
营业利润	3.34	3.31
利润总额	3.14	3.29
归属于母公司股东的净利润	3.18	3.09

总体来看，发行人盈利能力较为稳定。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	7.16	10.54
投资活动产生的现金流量净额	-22.00	-13.88
筹资活动产生的现金流量净额	8.50	7.90
期末现金及现金等价物余额	31.07	37.42

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。

2022-2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 7.16 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 2022 年度较 2021 年下降趋势，主要系 2022 年度购买商品、接受劳务支付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构建固定资产、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。2022-2021 年度，发行人投资活动产生的现金流量金额分别为-22.00 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，主要系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

2022-2021 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 8.50 亿元和 7.90 亿元，2022-2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额呈现上涨趋势，主要系发行人收到其他与筹资活动有关的现金增加所致。

（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	23 宜都国通 CP0001	2023-05-22	公募	5.70	5.70	1	3.99	尚未付息/兑付
2	22 国通专项债	2022-06-28	公募	12.00	12.00	5+2	5.30	尚未付息/兑付
3	22 宜都国荣 CP001	2022-06-24	公募	5.50	5.50	1	3.98	尚未付息/兑付
4	21 宜都国通 MTN001	2021-12-03	公募	4.40	4.40	2+2+1	6.28	正常
5	20 国通绿债	2021-12-03	公募	15.00	15.00	5+2	5.49	正常
6	20 宜都高新债 NPB	2020-05-06	私募	10.00	8.00	7	4.50	正常
7	19 宜都专项债	2019-01-17	公募	4.00	2.40	7	7.00	正常
合计				56.60	53.00	-	-	-

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。

（五）发行人银行授信情况

截至本报告出具日，发行人获得银行授信总额为 202.73 亿元，已使用授信额度 156.60 亿元，剩余授信额度为 46.13 亿元。

（六）担保人情况

1、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 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券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。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 7 月 29 日出具的《宜昌市城市建设投资开发有限公司 2022 年度跟踪评级报告》，担保人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

担保人承担保证责任的期间为本债券存续期及债务到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

2、2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券

2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业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。

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 2 日出具的《2020 年湖北省恩施城市建设投资有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》，担保人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期限及届满之日起二年；本期债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022 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

依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《企业债券管理条例》等相关规定，开源证券股份有限公司作为“20 国通绿债”和“22 国通专项债”的债权人，在 2022 年度就本次债券的日常债权人代理及兑付兑息等关键事项上履职情况正常，尽职履行债权人职责。

（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及 2022 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2022 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：2023 年 6 月 9 日

