

2019 年汉江国有资本投资集团有限公司

城市停车场建设专项债券

2020 年汉江国有资本投资集团有限公司公司债券

2021 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券

2021 年第四期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告



汉江国有资本投资集团有限公司
HANJIANG GUOTOU GROUP CO.,LTD.

汉江国有资本投资集团有限公司

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2023 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为“2019 年汉江国有资本投资集团有限公司城市停车场建设专项债券”、“2020 年汉江国有资本投资集团有限公司公司债券”、“2021 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券”、“2021 年第四期汉江国有资本投资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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于汉江国有资本投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	汉江国有资本投资集团有限公司
成立日期	2003 年 9 月 19 日
住所	襄阳市东津新区（经开区）汉水路 1 号
法定代表人	徐勇
注册资本	1,000,000.00 万元人民币
经营范围	对基础设施和公共服务项目投资、建设与管理；对棚户区改造投资；对保障房投资、建设与运营；土地整理；房屋、场地租赁；物业管理；对教育、文化及配套产业、旅游、养老、殡葬服务产业的投资、开发、运营。（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）
控股股东	襄阳市人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	襄阳市人民政府国有资产监督管理委员会

二、债券基本要素

（一）19 汉江国投停车场债

债券全称	2019 年汉江国有资本投资集团有限公司城市停车场建设专项债券
债券简称	银行间债券市场：19 汉江国投停车场债 上海证券交易所：PR 汉江债
债券代码	银行间债券市场：1980115.IB 上海证券交易所：152163.SH
债券期限	7 年期（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 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，本金兑付后不再另计利息）
发行规模	24 亿元
债券存量	14.40 亿元

担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2023 年 6 月 28 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

(二) 20 汉江国投公司债

债券全称	2020 年汉江国有资本投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：20 汉江国投公司债 上海证券交易所：20 汉江 01
债券代码	银行间债券市场：2080277.IB 上海证券交易所：152552.SH
债券期限	7 年期（5+2 年，在债券存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资人回售选择权）
发行规模	10.80 亿元
债券存量	10.80 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2023 年 5 月 23 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

(三) 21 汉江国投债 03

债券全称	2021 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 汉江国投债 03 上海证券交易所：21 汉江 03
债券代码	银行间债券市场：2180408.IB 上海证券交易所：184082.SH
债券期限	7 年期（5+2 年，在存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资人回售选择权）
发行规模	22 亿元
债券存量	22 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

	最新评级时间：2023 年 5 月 23 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定
--	---

(四) 21 汉江国投债 04

债券全称	2021 年第四期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 汉江国投债 04 上海证券交易所：21 汉江 04
债券代码	银行间债券市场：2180525.IB 上海证券交易所：184179.SH
债券期限	3 年期
发行规模	23 亿元
债券存量	23 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 最新评级时间：2023 年 5 月 23 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

三、2022 年度发行人履约情况

(一) 本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

(二) 选择权行使情况

发行人 2022 年度无行使选择权情况。

(三) 发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息均已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

(四) 募投项目建设情况

1、19 汉江国投停车场债

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为 18 亿元用于襄阳市中心城区路边及公共停车场智慧停车系统建设项目，6 亿元用于补充公司营运资金。

截止 2022 年末，募集说明书约定的募投项目尚未全部竣工。

2、20 汉江国投公司债

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还 2020 年内到期的企业债券本金及利息。2022 年不涉及募集资金使用。

3、21 汉江国投债 03

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为补充营运资金。2022 年不涉及募集资金使用。

4、21 汉江国投债 04

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为全部用于汉江流域襄阳段生态保护和绿色发展一期项目。

截至 2022 年末，募集说明书约定的募投项目尚未竣工。

（五）持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2022 年的合并财务报表由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告大信审字〔2023〕第 2-00579 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 2022 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	2022年末	2021年末
资产总计	20,896,932.97	18,842,578.56
其中：流动资产	11,880,424.46	11,194,082.05
非流动资产	9,016,508.51	7,648,496.51
负债合计	13,230,866.85	11,685,577.17
其中：流动负债	2,703,287.23	2,122,617.12
非流动负债	10,527,579.63	9,562,960.05
股东权益合计	7,666,066.12	7,157,001.40
其中：归属于母公司所有者的权益	6,786,375.28	6,494,580.81
流动比率（倍）	4.39	5.27
速动比率（倍）	1.44	1.86
资产负债率	63.31	62.02
EBITDA利息保障倍数	1.50	1.99

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	1,208,712.14	1,261,246.39
营业成本	852,388.15	917,438.70
利润总额	522,187.42	639,455.63
净利润	498,332.93	615,198.07
其中：归属于母公司所有者的净利润	474,865.65	611,720.11
经营活动产生的现金流量净额	-422,559.33	-646,633.33
投资活动产生的现金流量净额	-954,486.59	-574,359.79
筹资活动产生的现金流量净额	931,947.21	548,198.60

项 目	2022年度	2021年度
现金及现金等价物净增加额	-445,098.71	-672,794.53

（三）发行人偿债能力分析

发行人 2022 年度营业收入为 1,208,712.14 万元，较 2021 年度减少 51,761.40 万元，降幅 4.11%；发行人 2022 年度营业利润为 246,014.15 万元，营业毛利润为 29.64%，总体保持稳定；发行人 2022 年度利润总额为 522,187.42 万元，较 2021 年度减少 117,268.21 万元，减幅为 18.34%。

发行人融资能力良好，银行授信额度充足，融资渠道畅通，外部资金支持充裕。

发行人控股股东为襄阳市国资委，发行人按照国家、地方经济发展战略、产业政策和区域规划要求，代表襄阳市政府对市级大型基础设施和重点建设项目进行投资并实施管理。此外，市政府在税收和项目开发等方面给予发行人多方面政策扶持。

襄阳市政府根据发行人投资项目的具体情况，制定了不同的政策扶持办法，主要目的是在市政府的权限内，通过政策扶持，保障城市重大基础设施项目的建设，提高该类项目的资金平衡能力。

发行人在襄阳市区域地位最高，在推动城市建设方面发挥了举足轻重的作用。2021 年-2022 年，发行人分别获得财政补贴 39.29 亿元、27.79 亿元。目前，发行人运营模式正在逐步向市场化经营模式转型，未来将逐步减少直接财政补贴，更加注重发挥市场机制作用。补贴收入对发行人盈利情况有一定影响。若未来政府财政状况发生变化，则会对发行人盈利能力造成影响。

根据发行人与政府签订的委托代建及回款协议，政府为公司在城市基础设施建设业务上赋予了垄断资质。此外，市政府陆续授予汉江国投

城市集中供暖、供热、公共停车、污水处理、采砂、河道码头经营等城市资源特许经营权，公司在相应业务范围内具备垄断特征。

从偿债能力指标方面，发行人 2022 年末资产负债率为 63.31%，基本保持稳定，资产负债结构较为合理；2022 年度流动比率和速动比率分别为 4.39 和 1.44，短期偿债能力有所下降；EBITDA 利息保障倍数为 1.50 倍，说明长期来看发行人也有较好的利息偿还能力

总的来看，发行人具有较好的偿债能力。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限（年）	票面利率（%）
超短期融资债券	23 汉江国资 SCP001	2023-06-16	10.00	10.00	0.7377	2.59
超短期融资债券合计		-	10.00	10.00	-	-
交易商协会 ABN	22 楚兴 ABN001 次	2022-05-12	0.01	0.01	2.9945	0.00
交易商协会 ABN	22 楚兴 ABN001 优先	2022-05-12	19.99	19.99	2.9945	3.70
交易商协会 ABN 合计		-	20.00	20.00	-	-
一般企业债	23 汉江国投债 02	2023-06-13	10.00	10.00	5	3.83
一般企业债	23 汉江国投债 01	2023-03-22	20.50	20.50	3	3.37
一般企业债	22 汉江国投债 03	2022-12-27	10.00	10.00	5	4.60

一般企业债	22汉江国投债02	2022-10-11	20.50	20.50	3	2.89
一般企业债	22汉江国投债01	2022-06-02	20.00	20.00	5	3.49
一般企业债	21汉江国投债04	2021-12-24	23.00	23.00	3	3.28
一般企业债	21汉江国投债03	2021-09-29	22.00	22.00	7	4.09
一般企业债	21汉江国投债02	2021-04-28	24.00	24.00	5	4.38
一般企业债	21汉江国投债01	2021-03-23	24.00	24.00	5	4.48
一般企业债	20汉江国投公司债	2020-09-21	10.80	10.80	7	4.52
一般企业债	19汉江国投停车场债	2019-04-10	24.00	14.40	7	5.38
一般企业债	17襄投债	2017-04-21	25.00	5.00	7	5.40
一般企业债合计		-	233.80	204.20	-	-
一般中期票据	23汉江国资MTN005	2023-05-22	10.00	10.00	5	3.80
一般中期票据	23汉江国资MTN004	2023-04-11	10.00	10.00	5	3.97
一般中期票据	23汉江国资MTN003	2023-03-15	10.00	10.00	5	4.19
一般中期票据	23汉江国资MTN002	2023-02-17	10.00	10.00	5	4.10
一般中期票据	23汉江国资MTN001	2023-01-11	10.00	10.00	5	4.57
一般中期	22汉江国资	2023-01-	10.00	10.00	5	4.59

票据	MTN001	03				
一般中期票据	21汉江国资MTN005	2021-08-25	10.00	10.00	5	3.70
一般中期票据	21汉江国资MTN003	2021-06-18	10.00	10.00	5	4.38
一般中期票据	21汉江国资MTN002	2021-04-29	10.00	10.00	5	4.45
一般中期票据	21汉江国资MTN001	2021-04-16	10.00	10.00	5	4.32
一般中期票据	20汉江国资MTN006	2021-01-04	10.00	10.00	3	3.98
一般中期票据	20汉江国资MTN005	2020-11-04	10.00	10.00	3	3.85
一般中期票据	20汉江国资MTN004	2020-10-23	10.00	10.00	3	3.86
一般中期票据	20汉江国资MTN003	2020-10-15	10.00	10.00	3	3.92
一般中期票据	20汉江国资MTN002	2020-09-23	10.00	10.00	3	3.95
一般中期票据	20汉江国资MTN001	2020-06-17	10.00	10.00	5	3.99
一般中期票据	19汉江国资MTN002	2019-12-16	10.00	10.00	5	4.15
一般中期票据	19汉江国资MTN001	2019-10-16	10.00	10.00	5	4.38
一般中期票据	18汉江国资MTN004	2018-09-04	10.00	10.00	5	5.43
一般中期票据合计		-	190.00	190.00	-	-
私募债	23汉投05	2023-06-26	3.00	3.00	7	0.00

私募债	23汉投04	2023-06-26	7.00	7.00	5	0.00
私募债	22汉投05	2022-11-28	30.00	30.00	5	3.68
私募债	22汉投02	2022-09-02	10.00	10.00	7	3.57
私募债	22汉投01	2022-09-02	10.00	10.00	5	2.96
私募债合计		-	60.00	60.00	-	-
一般公司债	23汉投03	2023-04-28	10.00	10.00	7	3.89
一般公司债	23汉投01	2023-04-20	10.00	10.00	5	3.36
一般公司债合计		-	20.00	20.00	-	-
合计		-	533.80	504.20	-	-

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年汉江国有资本投资集团有限公司城市停车场建设专项债 2020 年汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2021 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2021 年第四期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

2023 年 6 月 30 日

