

2020年十堰国有资本投资运营集团有限公司
公司债券2023年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告

主承销商

华泰联合证券有限责任公司

二〇二四年六月

一、本期债券概况

（一）债券名称：2020年十堰国有资本投资运营集团有限公司公司债券募集说明书。

（二）证券简称及代码：银行间简称“20十堰国投债”，代码：2080316.IB；上交所简称“20十堰”，代码：152617.SH。

（三）发行人：十堰国有资本投资运营集团有限公司。

（四）发行总额和期限：人民币6.8亿元。

（五）债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2020〕270号文件同意注册公开发行。

（六）债券形式：实名制记账式。

（七）债券期限和利率：本次债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本次债券采用单利按年计息，不计复利。本次债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

（八）付息日：2021年至2025年每年的11月11日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

（九）兑付日：若投资者放弃回售选择权，则本次债券的本金兑付日为2025年11月11日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为2023年11月11日，未回售部分债券的本金兑付日为2025年11月11日；若投资者全部行使回售选择权，则本次债券的本金兑付日为2023年11月11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）。

（十）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，

发行人的主体信用级别为AA，本次债券的信用级别为AA。

（十一）上市时间和地点：本期债券于2020年11月在银行间市场和上海证券交易所上市。

二、发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2020年十堰国有资本投资运营集团有限公司公司债券（以下简称“20十堰国投债”）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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为20十堰国投债，代码为2080316.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为20十堰，代码为152617.SH。

（二）本期债券还本付息情况

本次债券每年付息一次，每年付息时按债权，则回售部分债券的本金兑付日为2023年11月11日，未回售部分债券的本金兑付日为2025年11月11日；若投资者全部行使回售选择权，则本次债券的本金兑付日为2023年11月11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）。

（三）募集资金使用情况

20十堰国投债的募集资金扣除承销费后已于2020年11月划入发行人偿债专户。本期债券按募集说明书约定，募集资金6.8亿元，已全部用于偿付往期企业债券在2020年内应支付的本金及利息。募集资金使用经过用款申请审批，凭证票据齐全，履行程序合法合规。

（四）信息披露情况

截至2023年末，20十堰国投债发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、发行人的偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2023年末

合并公司资产负债表、2023年度合并利润表、2023年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴审字第00920026号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末	变动比例（%）
总资产	618.88	621.19	-0.37
总负债	344.01	342.27	0.51
净资产	274.87	278.92	-1.45
归属母公司股东的净资产	272.79	276.78	-1.44
资产负债率（%）	55.59	55.10	0.89
流动比率	4.28	5.18	-17.37
速动比率	1.93	2.31	-16.45
期末现金及现金等价物余额	9.01	18.33	-50.85
	2023年度	2022年度	变动比例（%）
营业总收入	22.74	25.13	-9.51
营业总成本	20.38	22.05	-7.57
利润总额	3.23	2.37	36.29
净利润	2.10	1.82	15.38
扣除非经常性损益后净利润	2.10	1.82	15.38
归属母公司股东的净利润	2.15	1.82	18.13
经营活动产生的现金流净额	31.58	3.06	932.03
投资活动产生的现金流净额	-2.99	-6.43	53.50
筹资活动产生的现金流净额	-37.28	-24.63	-51.36
应收账款周转率	0.19	0.23	-17.39
存货周转率	0.06	0.07	-14.29
贷款偿还率（%）	100	100	0.00
利息偿付率（%）	100	100	0.00

（一）发行人偿债能力分析

截至2023年末，发行人总资产为618.88亿元，总负债为344.01亿元，净资产为274.87亿元。发行人2023年末的资产负债率从2022年末的55.10%上升至55.59%，总体较为稳定。发行人2022年末及2023年末流动比率分别为5.18和4.28，速动比率分别为2.31和1.93，两个指标的下降主要是由于一年内到期的流动负债增加所致。

（二）发行人盈利能力分析

2022年度和2023年度，发行人总收入分别为25.13亿元和22.74亿元，收入减少9.51%；2022年度和2023年度，发行人净利润分别为1.82亿元和2.10亿元，净利润的上升主要系营业利润增加所致。

（三）发行人现金流情况

2022年度和2023年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别为3.06亿元和31.58亿元，公司经营活动现金流大幅增加，主要由于销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金增加所致。2022年度和2023年度，投资活动产生的现金流净额分别为-6.43亿元和-2.99亿元，主要系投资支付的现金减少所致。2022年度和2023年度，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为-24.63亿元和-37.28亿元，主要系公司偿还的有息负债金额的增加所致。

综合来看，发行人在十堰市重要的主体地位，加之公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

（本页无正文，为《2020年十堰国有资本投资运营集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

华泰联合证券有限责任公司

2024年6月20日

