

**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

2023 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

主承销商



2024 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。

中信建投编制本报告所引用的财务数据，引自经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2023年度审计报告和汉江国有资本投资集团有限公司（以下简称“发行人”）出具的2023年度公司债券年度报告，本报告的其他内容及信息源于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。在任何情况下，未经中信建投书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

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

注：2023年11月，根据中国共产党襄阳市委员会《关于徐勇同志免职的通知》(襄发干〔2023〕118号)，中共襄阳市委决定免去徐勇同志汉江国有资本投资集团有限公司党委书记、董事长职务，同时根据襄阳市人民政府国有资产监督管理委员会《关于汉江国有资本投资集团有限公司临时法定代表人的批复》，暂由林国梁同志代行汉江国投法定代表人职权，暂未完成工商登记变更。

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	9.60 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 2023 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 2023 年末，募集说明书约定的募投项目尚未全部竣工。¹

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。2023 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。2023 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 2023 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

2023 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 2023 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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众环审字（2024）0102351 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

¹ 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正在建设中，尚未完工。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	22,892,942.81	20,896,932.97
其中：流动资产	12,115,727.18	11,880,424.46
非流动资产	10,777,215.63	9,016,508.51
负债合计	14,659,628.76	13,230,866.85
其中：流动负债	2,686,058.62	2,703,287.23
非流动负债	11,973,570.14	10,527,579.63
股东权益合计	8,233,314.05	7,666,066.12
其中：归属于母公司所有者的权益	7,350,346.82	6,786,375.28
流动比率（倍）	4.51	4.39
速动比率（倍）	1.41	1.44
资产负债率	64.04	63.31

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

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	1,293,778.94	1,208,712.14
营业成本	932,762.74	852,388.15
利润总额	319,738.57	522,187.42
净利润	309,941.69	498,332.93
其中：归属于母公司所有者的净利润	285,870.28	474,865.65
经营活动产生的现金流量净额	-16,417.58	-422,559.33
投资活动产生的现金流量净额	-1,171,372.79	-954,486.59
筹资活动产生的现金流量净额	1,216,115.24	931,947.21
现金及现金等价物净增加额	28,324.87	-445,098.71

(三) 发行人偿债能力分析

发行人 2023 年度营业收入为 1,293,778.94 万元，较 2022 年度增加 85,066.80 万元，增幅 7.04%；发行人 2023 年度营业利润为 324,907.67

万元，营业毛利润为 25.11%，总体保持稳定；发行人 2023 年度利润总额为 319,738.57 万元，较 2022 年度减少 202,448.9 万元，减幅为 38.77%。

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。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 2023 年末资产负债率为 64.04%，基本保持稳定，资产负债结构较为合理；2023 年度流动比率和速动比率分别为 4.51 和 1.41，发行人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(%)
超短期融资券 债券	24汉江国资 SCP003	2024-05-29	6.30	6.30	0.7397	2.16
超短期融资券 债券	24汉江国资 SCP002	2024-03-28	3.70	3.70	0.7397	2.42
超短期融资券 债券	24汉江国资 SCP001	2024-02-29	10.00	10.00	0.7377	2.39
超短期融资券合计		-	20.00	20.00	-	-
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	-	-
企业债	23汉江国投 债02	2023-06-13	10.00	10.00	5	3.83
企业债	23汉江国投 债01	2023-03-22	20.50	20.50	3	3.37
企业债	22汉江国投 债03	2022-12-27	10.00	10.00	5	4.60
企业债	22汉江国投 债02	2022-10-11	20.50	20.50	3	2.89
企业债	22汉江国投 债01	2022-06-02	20.00	20.00	5	3.49
企业债	21汉江国投 债04	2021-12-24	23.00	23.00	3	3.28
企业债	21汉江国投 债03	2021-09-29	22.00	22.00	7	4.09
企业债	21汉江国投 债02	2021-04-28	24.00	24.00	5	4.38
企业债	21汉江国投 债01	2021-03-23	24.00	24.00	5	4.48
企业债	20汉江国投 公司债	2020-09-21	10.80	10.80	7	4.52
企业债	19汉江国投 停车场债	2019-04-10	24.00	9.60	7	5.38
企业债合计		-	208.80	194.40	-	-
中期票据	24汉江国资 MTN002	2024-06-21	6.00	6.00	10	2.73

中期票据	24汉江国资MTN001B	2024-06-04	2.00	2.00	10	2.96
中期票据	24汉江国资MTN001A	2024-06-04	2.00	2.00	5+5	2.50
中期票据	23汉江国资MTN007	2023-10-20	10.00	10.00	5	3.80
中期票据	23汉江国资MTN006	2023-09-20	10.00	10.00	5	3.75
中期票据	23汉江国资MTN005	2023-05-22	10.00	10.00	5	3.80
中期票据	23汉江国资MTN004	2023-04-11	10.00	10.00	5	3.97
中期票据	23汉江国资MTN003	2023-03-15	10.00	10.00	5	4.19
中期票据	23汉江国资MTN002	2023-02-17	10.00	10.00	5	4.10
中期票据	23汉江国资MTN001	2023-01-11	10.00	10.00	5	4.57
中期票据	22汉江国资MTN001	2023-01-03	10.00	10.00	5	4.59
中期票据	21汉江国资MTN005	2021-08-25	10.00	10.00	5	3.70
中期票据	21汉江国资MTN003	2021-06-18	10.00	10.00	5	4.38
中期票据	21汉江国资MTN002	2021-04-29	10.00	10.00	5	4.45
中期票据	21汉江国资MTN001	2021-04-16	10.00	10.00	5	4.32
中期票据	20汉江国资MTN001	2020-06-17	10.00	10.00	5	3.99
中期票据	19汉江国资MTN002	2019-12-16	10.00	10.00	5	4.15
中期票据	19汉江国资MTN001	2019-10-16	10.00	10.00	5	4.38
中期票据合计		-	160.00	160.00	-	-
私募债	23汉投09	2023-09-08	2.00	2.00	5+2	3.80
私募债	23汉投08	2023-09-08	18.00	18.00	3+2	3.35
私募债	23汉投07	2023-08-24	10.00	10.00	5+2	3.75
私募债	23汉投06	2023-08-24	10.00	10.00	3+2	3.00
私募债	23汉投05	2023-06-26	3.00	3.00	5+2	4.12
私募债	23汉投04	2023-06-26	7.00	7.00	3+2	3.43
私募债	22汉投05	2022-11-28	30.00	30.00	3+2	3.68
私募债	22汉投02	2022-09-02	10.00	10.00	5+2	3.57
私募债	22汉投01	2022-09-02	10.00	10.00	3+2	2.96
私募债合计		-	100.00	100.00	-	-

公司债	23汉投13	2023-11-13	8.00	8.00	5+2	3.68
公司债	23汉投12	2023-11-13	7.00	7.00	3+2	3.20
公司债	23汉投11	2023-11-02	6.00	6.00	5+2	3.72
公司债	23汉投10	2023-11-02	6.00	6.00	3+2	3.23
公司债	23汉投03	2023-04-28	10.00	10.00	5+2	3.89
公司债	23汉投01	2023-04-20	10.00	10.00	3+2	3.36
一般公司债合计		-	47.00	47.00	-	-
合计		-	555.80	541.40	-	-

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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

