

债券简称: 19 夷陵大保护绿色 NPB	债券代码: 1980355.IB
债券简称: 20 夷陵经发债、20 夷陵债	债券代码: 2080416.IB、152718.SH
债券简称: 23 夷陵经发债 01、23 夷陵一	债券代码: 2380037.IB、184701.SH
债券简称: 23 夷陵经发债 02、23 夷陵二	债券代码: 2380038.IB、184702.SH

## 湖北夷陵经济发展集团有限公司 公司债券 2023 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: 湖北夷陵经济发展集团有限公司

主承销商及债权人: 开源证券股份有限公司

二〇二四年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券、2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券、2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）、2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种二）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对湖北夷陵经济发展集团有限公司在 2023 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湖北夷陵经济发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《湖北夷陵经济发展集团有限公司年度报告（2023 年）》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：湖北夷陵经济发展集团有限公司

成立日期：2013 年 04 月 07 日

注册资本：92,300.00 万元人民币

法定代表人：高林红

企业类型：有限责任公司

住所：湖北省宜昌市夷陵区发展大道 111 号

经营范围：政府授权范围内的土地开发及国有、集体资产的经营管理；城市基础设施、公用设施的建设运营；政府公共资源的管理；对房地产业、工业、商业、矿业、建设项目的投资。

主体评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司和东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

## 二、本期债券基本情况

(一) 债券名称：2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券

- 1、债券简称：19 夷陵大保护绿色 NPB
- 2、债券代码：1980355.IB
- 3、发行首日：2019 年 11 月 28 日
- 4、到期日：2026 年 12 月 02 日
- 5、担保情况：由重庆兴农融资担保集团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：10.00 亿元
- 8、债券期限：7（5+2）年期
- 9、债券利率：在债券存续期内前 5 年固定不变，票面利率 7.50%；在本期债券存续期第 5 年末，若发行人行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券票面年利率为债存续期前 5 年票面年利率加上调基点（或减下调基点），即票面利率 7.50%+上调基点（或 7.50%-下调基点）。
- 10、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末

分别偿还本金的 20%、20%、20%、20%和 20%，当期利息随本金一起支付；若投资者行使回售选择权，则在债券存续期第 3、第 4、第 5 个计息年度末分别偿还本金的 20%、20%和 60%，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

11、债券评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

(二) 债券名称：2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

1、债券简称：20 夷陵经发债、20 夷陵债

2、债券代码：2080416.IB、152718.SH

3、发行首日：2020 年 12 月 30 日

4、到期日：2030 年 12 月 31 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：1.60 亿元

8、债券期限：10（5+5）年期

9、债券利率：在债券存续期内前 5 年固定不变，票面利率 5.60%；在本期债券存续期第 5 年末，若发行人行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券票面年利率为债存续期前 5 年票面年利率加上调基点（或减下调基点），即票面利率 5.60%+上调基点（或 5.60%-下调基点）。

10、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，到期一次还本。若投资者行使回售选择权，则在债券存续期第 5 个计息年度末偿还本期债券本金及当期利息。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

11、债券评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

(三) 债券名称：2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）

- 1、债券简称：23 夷陵经发债 01、23 夷陵一
- 2、债券代码：2380037.IB、184701.SH
- 3、发行首日：2023 年 02 月 23 日
- 4、到期日：2030 年 02 月 24 日
- 5、担保情况：由湖北省融资担保集团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、债权代理人：开源证券股份有限公司
- 7、债券发行规模：10.00 亿元
- 8、债券期限：7 年期
- 9、债券利率：5.50%。
- 10、还本付息方式：本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 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：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

(四) 债券名称：2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券(品种二)

1、债券简称：23 夷陵经发债 02、23 夷陵二

2、债券代码：2380038.IB、184702.SH

3、发行首日：2023 年 02 月 23 日

4、到期日：2030 年 02 月 24 日

5、担保情况：由湖北省融资担保集团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、债权代理人：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：2.00 亿元

8、债券期限：7 年期

9、债券利率：6.00%。

10、还本付息方式：本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 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：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

### 三、发行人履约情况

#### (一) 办理上市或交易流通情况

1、2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券

发行人已按照《2019年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于2019年12月10日在银行间债券市场上市，简称“19夷陵大保护绿色NPB”，债券代码为“1980355.IB”。

## 2、2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

发行人已按照《2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于2021年1月4日在银行间债券市场上市，债券简称“20夷陵经发债”，债券代码为“2080416.IB”；于2021年1月7日上海证券交易所上市，债券简称“20夷陵债”，债券代码为“152718.SH”。

## 3、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）

发行人已按照《2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于2023年2月28日在银行间债券市场上市，债券简称“23夷陵经发债01”，债券代码为“2380037.IB”。于2023年3月6日上海证券交易所上市，债券简称“23夷陵一”，债券代码为“184701.SH”。

## 4、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种二）

发行人已按照《2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于2023年2月28日在银行间债券市场上市，债券简称“23夷陵经发债02”，

债券代码为“2380038.IB”。于2023年3月6日上海证券交易所上市，债券简称“23 夷陵二”，债券代码为“184702.SH”。

## （二）付息兑付情况

### 1、2019年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券

本期债券在存续期限内每年付息一次，本期债券付息日为2020年至2026年每年的12月2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）。若投资者在本期债券存续期第5年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2020年至2024年的12月2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）。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构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。年度付息款项自付息日起不另计利息。

2023年12月2日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了当年度债券本金及利息。

### 2、2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

本期债券在存续期限内每年付息一次，本期债券付息日为2021年至2030年每年的12月31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）。若投资者在本期债券存续期第5年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2021年至2025年的12月31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）。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构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。年度付息款项自付息日起不另计利息。

2023年12月31日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付



了当年度利息。

### 3、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）

本期债券在存续期限内每年付息一次，本期债券付息日为2024年至2030年每年的2月24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）。同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第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。

2024年2月24日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了当年度利息。

### 4、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种二）

本期债券在存续期限内每年付息一次，本期债券付息日为2024年至2030年每年的2月24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）。同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第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。

2024年2月24日，发行人已通过债券托管机构按时足额支付了当年度利息。

## （三）募集资金使用情况

### 1、2019年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券

本期债券募集资金10.00亿元人民币，其中5.50亿元用于夷陵区黄柏河流域绿色生态长廊项目，4.5亿元用于补充营运资金。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

## 2、2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金 1.60 亿元人民币，其中 1.60 亿元用于偿还发行人 2020 年到期的企业债券本金及利息或置换前期已偿付的 2020 年企业债券本息资金。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

## 3、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）

本期债券募集资金 10.00 亿元人民币，其中 2.4 亿元用于姜家湾村居民安置点【同福花园】三期建设项目，2.1 亿元用于小溪塔高新技术产业园标准化厂房建设项目，5.5 亿元用于宜昌高铁北站产业园一期。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

## 4、2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种二）

本期债券募集资金 2.00 亿元人民币，全部用于宜昌高铁北站产业园一期。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

## 四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	湖北夷陵经济发展集团有限公司关于董事、监事及总经理发生变动的公告	2023-1-6	临时报告
2	湖北夷陵经济发展集团有限公司关于审计机构发生变更的公告	2023-4-28	临时报告
3	湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年）	2023-4-28	定期报告
4	湖北夷陵经济发展集团有限公司2022年度财务报告及附注	2023-4-28	定期报告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
5	2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告	2023-6-28	定期报告
6	2023年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券(品种一)(品种二)2023年跟踪评级报告	2023-6-28	定期报告
7	2019年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券2023年跟踪评级报告	2023-7-25	定期报告
8	湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券受托管理事务报告(2022年度)	2023-6-28	定期报告
9	湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券中期报告(2023年)	2023-8-31	定期报告
10	湖北夷陵经济发展集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	2023-8-31	定期报告
11	2019年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券2023年付息及分期偿还本金公告	2023-11-21	付息公告
12	2020年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023-12-19	付息公告

## 五、发行人偿债能力分析

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2023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(大信审字[2024]第2-00570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	2023年末	2022年末
资产总计	355.59	323.75
流动资产	233.98	208.18
负债总计	193.34	153.91
流动负债	81.40	45.76
所有者权益	162.24	169.84
资产负债率	54.37%	47.54%
流动比率(倍)	2.87	4.55
速动比率(倍)	0.91	1.46

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，2023年末和2022年末，发行人流动比率分别为2.87和4.55，速动比率分别为0.91和1.46，流动比率和速动比率均处于合理水平。

从长期偿债指标来看，2023年末和2022年末，发行人资产负债率分别为54.37%和47.54%，资产负债率呈上涨趋势。

总体来看，发行人偿债能力及财务指标未发生重大不利变化。

## （二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023年度	2022年度
营业收入	12.51	12.73
营业利润	1.91	2.16
利润总额	1.58	2.14
归属于母公司股东的净利润	1.52	2.00

2023年度，发行人实现营业收入12.51亿元，实现营业利润1.91亿元，实现利润总额1.58亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为1.52亿元，发行人盈利能力较上年小幅下滑。

## （三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	-23.01	-9.52
投资活动产生的现金流量净额	-8.29	-2.46
筹资活动产生的现金流量净额	26.68	8.48
期末现金及现金等价物余额	8.38	13.01

发行人2023年度经营活动产生的现金流量净额较2022年减少13.49亿元，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金增幅较大所致。

发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 5.83 亿元，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增幅较大及发行人处置子公司及其他营业单位收到的现金净额为负所致。

发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 18.20 亿元，主要系发行人取得借款收到的现金增幅较大所致。

总体来看，发行人现金流量指标波动较大，期末现金及现金等价物余额持续为正，处于合理水平。

#### （四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	17 夷陵经发债 01	2017-9-4	2024-9-5	7.00	5.00	6.45	1.00
2	20 夷陵经发债	2020-12-30	2030-12-31	5+5	1.60	5.60	1.60
3	19 夷陵大保护绿色 NPB	2019-11-28	2026-12-2	5+2	10.00	7.50	6.00
4	19 夷陵经发债 01	2019-3-27	2026-3-28	7.00	5.00	7.50	2.00
5	23 夷陵经发债 02	2023-2-23	2030-2-24	7.00	2.00	6.00	2.00
6	23 夷陵经发债 01	2023-2-23	2030-2-24	7.00	10.00	5.50	10.00
7	23 夷陵 03	2023-4-27	2025-4-28	2.00	3.00	6.50	3.00
8	23 夷陵 05	2023-6-2	2025-6-6	2.00	4.00	6.50	4.00
9	24 夷陵 01	2024-1-17	2026-1-19	2.00	5.00	3.50	5.00
合计		-	-	-	45.60	-	34.60

#### （五）发行人银行授信情况

截至 2023 年 12 月末，公司获得银行的授信额度为 115.45 亿元，已用授信额度为 63.24 亿元，剩余授信额度为 52.21 亿元。

#### （六）担保人情况

2019 年湖北夷陵经济发展集团有限公司长江大保护专项绿色债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，重庆兴农融资担保集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至本报告出具日，本期债券担保效力正常。

2020 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司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的连带责任保证担保。经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，武汉信用风险管理融资担保有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。截至本报告出具日，本期债券担保效力正常。

2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种一）、2023 年湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券（品种二）由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，湖北省融资担保集团有限责任公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至本报告出具日，本期债券担保效力正常。

#### 六、公司债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

#### 七、发行人重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件

2023 年度，发行人未发生重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事

件。

## 八、发行人指定的负责处理与上述债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具之日，发行人指定的负责处理与本次债券相关事务专人无变动情况，19 夷陵大保护绿色 NPB、20 夷陵经发债/20 夷陵债、23 夷陵经发债 01/23 夷陵一、23 夷陵经发债 02/23 夷陵二的债券对接人为融资部部长王雷。

## 九、债券跟踪评级情况

2023 年度，上述债券跟踪评级情况如下：

项目	主体评级	债项评级	评级展望
19 夷陵大保护绿色 NPB	AA	AAA	稳定
20 夷陵经发债/20 夷陵债	AA	AA+	稳定
23 夷陵经发债 01/23 夷陵一	AA	AAA	稳定
23 夷陵经发债 02/23 夷陵二	AA	AAA	稳定

截至 2024 年 6 月 26 日，上述债券 2024 年度跟踪评级报告尚未出具。

## 十、公司债券债权人履职情况

开源证券作为本次债券债权人代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权人代理协议的约定，明确履行债权人代理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券债权人代理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

报告期内，债权人代理人持续关注 and 调查了解发行人的经营状况、财务状况和资信状况。同时债权人代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权人代理人较好的履行职责，为保护本次债券全体债券持有人的利益发挥了积极作用。债权人代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

(此页无正文，为《湖北夷陵经济发展集团有限公司公司债券 2023 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)

债券简称	债券代码	发行主体	信用评级
23 夷陵 01	198001	湖北夷陵经济发展集团有限公司	AA
23 夷陵 02	198002	湖北夷陵经济发展集团有限公司	AA
23 夷陵 03	198003	湖北夷陵经济发展集团有限公司	AA
23 夷陵 04	198004	湖北夷陵经济发展集团有限公司	AA

主承销商/债权代理人：开源证券股份有限公司

2024年6月28日

