

债券代码：2080394/ 152679.SH
债券代码：2280281/ 184446.SH

债券简称：20 国通绿债/G20 国通
债券简称：22 国通专项债/22 国通债

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

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：

宜都市国通投资开发有限责任公司

主承销商及债权代理人：



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 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”）的主承销商及债权代理人，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 2023 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：7.41 亿元人民币

法定代表人：杨华

统一社会信用代码：91420581751031334R

注册地址：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）

控股股东：宜都市国有资产投资运营控股集团有限公司

实际控制人：宜都市人民政府国有资产监督管理局

主体评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，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）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、发行规模：15.00 亿元；
- 4、债券余额：12.00 亿元；
- 5、起息日期：2020 年 12 月 9 日；
- 6、到期日期：2027 年 12 月 9 日；
- 7、债券期限：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；
- 8、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；
- 9、还本付息方式：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；
- 10、债券评级：2020 年 8 月 26 日，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 AA+；
- 11、牵头主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司，联席主承销商：长江证券股份有限公司。

（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、发行规模：12.00 亿元；
- 4、债券余额：12.00 亿元；
- 5、起息日期：2022 年 6 月 28 日；
- 6、到期日期：2029 年 6 月 28 日；
- 7、债券期限：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；
- 8、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；
- 9、还本付息方式：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；
- 10、债券评级：2022 年 5 月 31 日，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+；
- 11、主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司。

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

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券于 2020 年 12 月 14 日在银行间市场上市流通，债券简称“20 国通绿债”，债券代码为 2080394.IB，于 2020 年 12 月 17 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“G20 国通”，债券代码为 152679.SH。

（二）2023 年度付息兑付情况

“20 国通绿债”/“G20 国通”的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 9 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）。本期债券设置提前偿还条款，即于 2023 年 12 月 9 日、2024 年 12 月 9 日、2025 年 12 月 9 日、2026 年 12 月 9 日、2027 年 12 月 9 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。

截至 2023 年末，“20 国通绿债”/“G20 国通”已按时于 2023 年 12 月 9 日足额支付了 2023 年度应付本金及利息。

（三）2023 年度募集资金使用情况

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，本次债券拟募集总额为 15 亿元，其中 8 亿元拟用于宜都市特色化工园建设及生态治理项目（一期），7 亿元拟用于补充流动资金。发行人于 2024 年 4 月 29 日收到《湖北证监局关于对宜

都市国通投资开发有限责任公司采取出具警示函措施的决定》([2024]17号),募集资金实际使用情况与募集说明书中约定存在差异。

截至本报告出具日,核查结果为“20国通绿债”/“G20国通”拟使用的8亿元募集资金应用于特色化工园项目建设,实际上1.4651亿元用于向4家入园企业提供了搬迁补贴,6.36亿元用于偿还其他工程款各类有息负债、设备租金等,未用于本次债券募投项目建设,发行人目前在持续整改阶段。

(四) 持有人会议召开情况

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。

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

发行人已按照募集说明书的约定,向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

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于2022年6月30日在银行间市场上市流通,债券简称“22国通专项债”,债券代码为2280281.IB,于2022年7月7日在上海证券交易所上市交易,债券简称“22国通债”,债券代码为184446.SH。

(二) 2023年度付息兑付情况

“22国通专项债”/“22国通债”的付息日为2023年至2029年每年

的 6 月 28 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）。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。

截至 2023 年末，“22 国通专项债”/“22 国通债”已按时于 2023 年 6 月 28 日足额支付了 2023 年度应付利息。

（三）2023 年度募集资金使用情况

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 2023 年 12 月末，发行人募集资金已使用 10.88 亿元，其中 6.39 亿元用于宜都市现代高端装备制造产业基地项目，4.49 亿元用于补充公司流动资金，剩余 1.12 亿元未使用。

（四）持有人会议召开情况

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。

四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与本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）等披露。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	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）	2023 年 4 月 28 日	定期报告
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 2023 年付息公告	2023 年 6 月 19 日	付息兑付
3	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	2023 年 6 月 26 日	受托管理报告
4	宜都市国通投资开发有限责任公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告	2023 年 6 月 26 日	信用评级报告
5	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 2023 年跟踪评级报告	2023 年 6 月 28 日	信用评级报告
6	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2023 年）	2023 年 8 月 31 日	定期报告
7	宜都市国通投资开发有限责任公司关于总经理发生变动的公告	2023 年 11 月 14 日	临时报告
8	开源证券股份有限公司关于宜都市国通投资开发有限责任公司总经理发生变动的临时受托管理事务报告	2023 年 11 月 16 日	受托管理报告
9	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2023 年分期偿还本金公告	2023 年 12 月 1 日	付息兑付
10	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2023 年付息公告	2023 年 12 月 1 日	付息兑付
11	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2023 年付息及分期偿还本金公告	2023 年 12 月 4 日	付息兑付

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 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（中审亚太审字[2024]004229 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。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。

（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	520.20	446.31
流动资产	162.59	164.72
负债总计	269.76	251.01
流动负债	139.67	122.52
所有者权益	250.44	195.30
资产负债率	51.86	56.24
流动比率（倍）	1.16	1.34
速动比率（倍）	1.01	1.16

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，公司流动比率分别为 1.16 和 1.34，速动比率分别为 1.01 和 1.16，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，2023 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 51.86% 和 56.24%，资产负债率呈下降趋势，总体处于同行业平均水平。2023 年末和 2022 年末，公司负债规模分别为 269.76 亿元和 251.01 亿元。

总体来看，发行人偿债能力有所改善，负债水平处于同行业的合理区间。

（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	30.71	32.89
营业利润	2.60	3.34
利润总额	2.62	3.14
归属于母公司股东的净利润	2.35	3.18

2023 年度，发行人实现营业收入 30.71 亿元，实现营业利润 2.60 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 2.35 亿元，发行人盈利能力对比同期有所减弱，2023 年度营业收入较上年减少 2.18 亿元，利润总额较上年减少 0.52 亿元，系发行人收入主要来源于工程建设业务，该类业务具有投资规模大、建设期限长、利润空间有限等行业特性，2023 年度工程建设收入减少。

总体来看，发行人主要盈利指标处于同行业合理水平。

（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	27.03	7.16
投资活动产生的现金流量净额	-31.14	-22.00
筹资活动产生的现金流量净额	-14.58	8.50
期末现金及现金等价物余额	12.38	31.07

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 27.03 亿元，较 2022 年度增加 19.87 亿元，主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅增加，2023 年度发行人收回了较多的应收款项。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-31.14 亿元，较 2022 年度减少 9.14 亿元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金增加所致。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为-14.58 亿元，较 2022 年度减少 23.08 亿元，主要系发行人支付其他与筹资活动有关的现金以及偿付利息大幅增加。

总体来看，发行人拥有较强的经营活动现金流量获取能力，投资活动现金流量主要呈现净流出态势，系发行人业务规模不断扩大、所

需资产支持日益增加，符合发行人行业特性。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券（合并范围）信息如下表所示：

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
1	24 宜都国通 CP001	2024-05-16	公募	5.90	5.90	1	2.35
2	23 宜都国通 CP002	2023-11-15	公募	4.40	4.40	1	3.00
3	22 国通专项债	2022-06-28	公募	12.00	12.00	5+2	5.30
4	20 国通绿债	2021-12-03	公募	15.00	12.00	5+2	5.49
5	20 宜都高新债 NPB	2020-05-06	私募	10.00	6.00	7	4.50
6	19 宜都专项债	2019-01-17	公募	4.00	1.60	7	7.00
合计			-	51.30	41.90	-	-

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）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

“20 国通绿债”/“G20 国通”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。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，宜昌市城市建设投资开发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。

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

“22 国通专项债”/“22 国通债”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+，评级展望为负面。截至本报告出具日，本期债券担保效力正常。

（六）公司债券债权代理人履职情况

开源证券作为本次债券债权代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权代理协议的约定，明确履行债权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。同时债权代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权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。债权代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

（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 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）

主承销商/债权人：开源证券股份有限公司

2024 年 6 月 28 日