

债券简称：21襄阳东津01/21东津01
债券简称：21东津小微债01/21东津02
债券简称：22东津小微债/22东津02

债券代码：2180245.IB/152939.SH
债券代码：2180246.IB/152940.SH
债券代码：2280051.IB/184242.SH

襄阳东津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

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）作为“2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）”、“2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）”和“2022 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种二）”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）的相关要求，对襄阳东津国有资本投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

信达证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。信达证券未对债券的投资价值作出任何评价，也未对债券的投资风险作出任何判断，债券投资者应自行判断和承担风险。

一、发行人基本情况

公司名称：襄阳东津国有资本投资集团有限公司

注册资本：600,000万人民币

法定代表人：李丹

成立日期：2012年4月1日

公司类型：有限责任公司（国有独资）

住所：湖北省襄阳市经开区（东津新区）东津财政所一号楼

邮政编码：441000

电话：0710-3158909

传真号码：0710-3158909

经营范围：城市基础设施的投资、建设、管理；受托从事襄阳经济技术开发区国有资产经营、管理以及辖区内土地开发整理；从事非证券类股权投资活动；建筑材料收购、批发零售；从事辖区内城镇化改造和安置房建设。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

二、债券基本情况

（一）2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）

1、债券简称：21襄阳东津01，21东津01。

2、债券代码：2180245.IB，152939.SH。

3、债券发行规模：人民币1亿元。

4、票面利率：在债券存续期的前3年票面年利率为5.50%，后2年票面年利率为3.50%。

5、债券余额：人民币1亿元。

6、主承销商：信达证券股份有限公司。

7、债权代理人：中国农业发展银行襄阳市分行。

8、调整票面利率选择权：在债券存续期的第3个计息年度末，发行人有权决定是否在债券存续期的第3年末调整债券后2年的票面利率，调整幅度为0至300个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。

9、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整债券债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有债券。

在债券存续期内第3个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，对于未回售部分债券，自债券存续期第3年至第5年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的40%、30%、30%的比例偿还债券本金。

10、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，投资者行使回售选择权后，自债券存续期第3年至第5年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的40%、30%、30%的比例偿还债券本金，最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付，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；在本次债券存续期内第3个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，对于未回售部分债券，自债券存续期第3年至第5年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的40%、30%、30%的比例偿还债券本金。

11、发行日：2021年6月28日。

12、付息日：2022年至2026年每年的6月30日。

13、计息期限：自2021年6月30日起至2026年6月29日止。

14、本金兑付日：2024年至2026年每年的6月30日。

15、担保方式：债券无担保。

16、信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，
债券信用等级为AA级，发行主体信用等级为AA级。

（二）2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）

1、债券简称：21东津小微债01，21东津02。

2、债券代码：2180246.IB，152940.SH。

3、债券发行规模：人民币3亿元。

4、票面利率：债券票面年利率为6.50%，在债券存续期内固定不变。

5、债券余额：人民币3亿元。

6、主承销商：信达证券股份有限公司。

7、债权代理人：中国工商银行股份有限公司襄阳分行。

8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

9、发行日：2021年6月28日。

10、付息日：2022年至2024年每年的6月30日。

11、计息期限：自2021年6月30日起至2024年6月29日止。

12、本金兑付日：2024年6月30日。

13、担保方式：债券无担保。

14、信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，
债券信用等级为AA级，发行主体信用等级为AA级。

(三) 2022年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种
二）

1、债券简称：22东津小微债，22东津02。

2、债券代码：2280051.IB（银行间市场），184242.SH（上海证券
交易所）。

3、债券发行规模：人民币7亿元。

4、票面利率：债券票面年利率为3.91%，在债券存续期内固定不变。

5、债券余额：人民币7亿元。

6、主承销商：信达证券股份有限公司。

7、债权代理人：中国工商银行股份有限公司襄阳分行。

8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息
随本金的兑付一起支付。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，到期兑付款
项自兑付日起不另计利息。

9、发行日：2022年2月18日。

10、付息日：2023年至2025年每年的2月23日。

11、计息期限：自2022年2月23日起至2025年2月22日止。

12、本金兑付日：2025年2月23日。

13、担保方式：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。

14、信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，债券信用等级为AAA级，发行主体信用等级为AA级。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）募集说明书》《2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）募集说明书》《2022 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种二）募集说明书》的约定，在债券发行结束后于有关证券交易场所上市或交易流通。

（二）付息兑付情况

1、2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）

发行人已于 2023 年 6 月 30 日按期足额支付了本期债券第二次利息，不存在应付未付利息及本金情况。

2、2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）

发行人已于 2023 年 6 月 30 日按期足额支付了本期债券第二次利息，不存在应付未付利息及本金情况。

3、2022 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种二）

发行人已于 2023 年 2 月 23 日按期足额支付了本期债券第一次利息，不存在应付未付利息及本金情况。

（三）债券募集资金运用情况

1、根据募集说明书的相关披露，“21 东津 01”募集资金总额为 1 亿元，募集资金用途为置换因偿还“17 襄阳经开债/17 襄经债”2020 年兑付本金和利息所产生的负债。

截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕。

2、根据募集说明书的相关披露，“21 东津 02”募集资金总额为 3 亿元，其中 1.80 亿元由发行人委托中国工商银行襄阳分行，以委托贷款形式投放于经发行人确认的襄阳东津新区（经开区）管委会管辖区域内或经襄阳东津新区（经开区）管委会同意的其他区域的小微企业，1.20 亿元用于补充营运资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕。

3、根据募集说明书的相关披露，“22 东津 02”募集资金总额为 7 亿元，其中 4.20 亿元由发行人委托中国工商银行襄阳分行，以委托贷款形式投放于经发行人确认的襄阳东津新区（经开区）管委会管辖区域内或经襄阳东津新区（经开区）管委会同意的其他区域的小微企业，2.80 亿元用于补充营运资金。

截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人及时履行了三期债券信息披露义务，发行人审计报告等相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海

证券交易所（www.sse.com.cn）披露。

1、发行人 2023 年度在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

序号	文件名称	披露日期
1	襄阳东津国有资本投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告	2023年2月7日
2	中国农业发展银行襄阳市分行营业部关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司审计机构发生变更的债权代理事务临时报告	2023年2月10日
3	中国工商银行股份有限公司襄阳分行关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司审计机构发生变更的债权代理事务临时报告	2023年2月10日
4	2022年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种二）2023年付息公告	2023年2月13日
5	襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2023年3月27日
6	中国农业发展银行襄阳市分行营业部关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年3月28日
7	中国工商银行股份有限公司襄阳分行关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年3月28日
8	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券年度报告（2022年）、2022年度审计报告及湖北省融资担保集团有限责任公司2022年度审计报告	2023年4月28日
9	2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）2023年付息公告、2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）2023年付息公告	2023年6月16日
10	襄阳东津国有资本投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告	2023年6月25日
11	襄阳东津国有资本投资集团有限公司关于债权代理人主体资格承继公告	2023年6月28日
12	中国农业发展银行襄阳市分行关于2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）债权代理人主体资格承继的债权代理事务临时报告	2023年6月28日
13	2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月28日
14	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月30日

序号	文件名称	披露日期
15	襄阳东津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	2023年6月30日
16	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券中期报告（2023年）、襄阳东津国有资本投资集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	2023年8月31日

2、发行人 2023 年度在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间情况如下：

序号	文件名称	披露日期
1	襄阳东津国有资本投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告	2023年2月6日
2	中国农业发展银行襄阳市分行营业部关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司审计机构发生变更的债权代理事务临时报告	2023年2月9日
3	中国工商银行股份有限公司襄阳分行关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司审计机构发生变更的债权代理事务临时报告	2023年2月9日
4	2022年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（品种二）2023年付息公告	2023年2月10日
5	襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2023年3月27日
6	中国农业发展银行襄阳市分行营业部关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年4月6日
7	中国工商银行股份有限公司襄阳分行关于襄阳东津国有资本投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的债权代理事务临时报告	2023年4月6日
8	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券年度报告（2022年）、襄阳东津国有资本投资集团有限公司2022年度审计报告、湖北省融资担保集团有限责任公司2022年度审计报告	2023年4月28日
9	2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）2023年付息公告、2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）2023年付息公告	2023年6月16日
10	襄阳东津国有资本投资集团有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告	2023年6月26日
11	襄阳东津国有资本投资集团有限公司关于债权代理人主体资格承继公告	2023年6月27日
12	中国农业发展银行襄阳市分行关于2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）债权	2023年6月27日

序号	文件名称	披露日期
	代理人主体资格承继的债权代理事务临时报告	
13	2021年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月28日
14	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2022年度）	2023年6月30日
15	襄阳东津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	2023年6月30日
16	襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券中期报告（2023年）、襄阳东津国有资本投资集团有限公司2023年上半年度财务报表及附注	2023年8月31日

（五）发行人其他已发行尚未兑付债券情况

截至本报告签署日，发行人已发行尚未兑付的其他债券情况如下：

单位：亿元、年

债券简称	债券代码	发行总额/余额	起息日	期限	票面利率	主体评级	债项评级	担保情况
17襄阳经开债/PR襄经债	1780151.IB/127526/SH	8.00/1.60	2017/7/19	7	6.10%	AA	AA	无
22襄津01	114061.SH	5.30/5.30	2022/11/4	2	4.00%	AA	-	无
23襄津01	250891.SH	6.70/6.70	2023/4/28	2	5.28%	AA	-	无

四、发行人偿债能力分析

（一）发行人经营情况

1、营业收入和营业成本构成情况

发行人作为东津新区（经开区）内基础设施建设业务最重要的实施主体，近年来业务发展迅速，承担了东津新区（经开区）重要基础设施建设项目。根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信审字[2024]第2-00038号标准无保留意见的审计报告。发行人营业收入和营业成本构成如下：

2022-2023年度发行人营业收入和营业成本构成情况

单位：万元、%

业务板块	2023 年度	2022 年度
------	---------	---------

	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比	营业收入	营业成本	毛利率	收入占比
委托代建	164,950.59	151,640.50	8.07	89.31	195,428.74	182,327.96	6.70	0.95
工程施	561.25	332.60	40.74	0.30	1,430.72	1,095.31	23.44	0.01
环卫	4,646.08	2,660.97	42.73	2.52	2,924.76	1,673.40	42.78	0.01
其他	1,952.92	1,844.28	5.56	1.06	1,866.51	1,542.86	17.34	0.01
其他业务	12,587.28	11,715.34	6.93	6.82	4,373.52	2,260.42	48.32	0.02
合计	184,698.13	168,193.69	8.94	100.00	206,024.25	188,899.96	8.31	1.00

注：本表格中，“其他”指主营业务中其他收入，包括变压器管理业务收入、贸易业务收入等收入。“其他业务”指主营业务外其他业务。

2、利润情况

2023年度，发行人利润总额9,791.24万元，实现净利润6,759.83万元，相关情况如下：

2022-2023年发行人利润总额明细

单位：万元

序号	项目	2023年度/末	2022年度/末
1	利润总额	9,791.24	18,372.71
2	净利润	6,759.83	13,274.81

（二）偿债能力财务指标分析

以下所引用 2022-2023 年度/末财务数据，非经特别说明，均摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计后出具的大信审字[2024]第 2-00038 号标准无保留意见的审计报告。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。发行人偿债能力有关财务指标如下：

单位：万元

财务指标	2023年末/年度	2022年末/年度
总资产	2,403,495.56	2,254,086.91
归属于母公司股东股东权益合计	924,210.20	894,976.80
所有者权益合计	927,133.57	897,973.74
流动比率（倍）	2.89	4.33

财务指标	2023年末/年度	2022年末/年度
速动比率(倍)	0.35	0.46
资产负债率(%)	61.43	60.16
EBITDA利息保障倍数	0.38	0.58

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

- 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=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 5、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

从短期偿债能力来看，截至 2023 年末，公司流动比率和速动比率分别为 2.89 和 0.35。

从长期偿债能力来看，2022-2023 年末，公司资产负债率为 60.16% 和 61.43%，EBITDA 利息保障倍数为 0.58 和 0.38，符合发行人基础设施投资建设企业的特点。

发行人资产主要集中于流动资产，在发行人遇到偿债压力时，可通过变现未受限流动资产的方式筹集偿债资金。同时，发行人与多家银行保持了合作关系，截至 2024 年 4 月末，公司获得银行综合授信总额 73.49 亿元，其中已使用额度 51.56 亿元。整体来看，公司偿债风险总体可控。

(三) 盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2023年度	2022年度
营业收入	184,698.13	206,024.25
归属于母公司股东净利润	6,833.41	13,192.97
经营活动产生的现金流量净额	122,536.69	-118,876.39
投资活动产生的现金流量净额	-226,430.66	-18,904.43
筹资活动产生的现金流量净额	60,761.11	72,366.71

财务指标	2023年度	2022年度
期末现金及现金等价物余额	11,295.20	54,428.05

从盈利能力来看，2022-2023 年度，发行人营业收入分别为 206,024.25 万元和 184,698.13 万元；归属于母公司股东的净利润分别为 13,192.97 万元和 6,833.41 万元。2023 年，发行人营业收入同比下降 10.35%，其中基础设施建设业务收入仍为公司营业收入的第一大来源，占当年营业收入的比重为 89.31%，受基建项目结算进度影响，当年该项业务收入有所下降。

从现金流状况来看，2022-2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -118,876.39 万元和 122,536.69 万元。2023 年度，发行人经营活动现金流转为净流入，其中经营活动现金流入大幅增加，主要为基础设施建设项目结算款、往来款及财政补贴形成的现金流入；经营活动现金流出主要为基础设施建设项目的工程款及往来款形成的现金流出。公司经营活动现金流对项目结算款及往来款依赖较大，存在一定的不确定性。

2022-2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -18,904.43 万元和 -226,430.66 万元。2023 年度，发行人投资活动现金流仍为净流出；投资活动现金流入规模有所增长，规模仍较小；投资活动现金流出大幅增长，主要为招拍挂的土地使用权支出及工程建设支出。

2022-2023 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 72,366.71 万元和 60,761.11 万元。2023 年度，发行人筹资活动现金流入有所减少，主要系股东增资及外部融资形成的现金流入；筹资活动现金流出亦有所减少，主要为偿还债务本息所形成的现金流出。

整体来看，发行人 2023 年度经营较为稳健，偿债能力未发生重大不利变化。

（四）对外担保情况分析

截至 2023 年末，发行人无对外担保。

五、担保人相关情况

“2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种一）”和“2021 年襄阳东津国有资本投资集团有限公司公司债券（第一期）（品种二）”无担保等增信措施。

“2022 年襄阳东津国有资本投资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（以下简称“湖北省担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。发行人为保障本期债券的偿付能力，确保债券持有人的合法权益不受损害，聘请湖北省担保为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，以确保本期债券当期应付本息能够完全偿付。

（一）担保人概况

公司名称：湖北省融资担保集团有限责任公司

住所：湖北省武汉市武昌区中南路街道民主二路 75 号华中小龟山金融文化公园 13 栋

法定代表人：黄露

注册资本：人民币 750,000.00 万元

成立日期：2005 年 2 月 23 日

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担

保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。

（二）担保人财务概况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对湖北省担保截至 2023 年 12 月 31 日的合并资产负债表和 2023 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了众环审字（2024）0101857 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据和相关财务指标

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
总资产	1,957,055.77	1,831,901.37
总负债	402,414.01	495,536.99
流动资产	1,062,074.53	721,699.43
流动负债	308,659.24	321,510.99
净资产	1,554,641.75	1,336,364.39
资产负债率	20.56	27.05
流动比率（倍）	3.44	2.24
速动比率（倍）	3.44	2.24
项目	2023 年度	2022 年度
营业总收入	148,747.60	124,987.36
营业总成本	37,795.12	52,410.25
营业利润	107,809.56	102,415.57
利润总额	108,013.04	103,820.29
净利润	80,881.52	78,189.03

六、可能影响发行人偿债能力的其他重大事项

2023年不存在其他可能影响发行人偿债能力的重大事项。

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《襄阳东津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》盖章页)

