

债券简称：22 国通专项债、22 国通债 债券代码：2280281. IB、184446. SH
债券简称：20 国通绿债、G20 国通 债券代码：2080394. IB、152679. SH

宜都市国通投资开发有限责任公司企业债券
2024 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

主承销商及债权人：开源证券股份有限公司
二〇二五年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 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、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“本期债券”）的主承销商和债权代理人，按照有关规定对宜都市国通投资开发有限责任公司在 2024 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”）对外公布的定期报告及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，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

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 05 月 08 日

注册资本：74,100.00 万元人民币

法定代表人：杨华

企业类型：其他有限责任公司

住所：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）

主体评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，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：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 国通专项债、22 国通债

2、债券代码：2280281. IB、184446. SH

3、起息日：2022 年 06 月 28 日

4、到期日：2029 年 06 月 28 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：12.00 亿元

8、债券期限和利率：7 年（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），5.30%

9、还本付息方式及支付金额：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：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+

（二）债券名称：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：20 国通绿债、G20 国通

2、债券代码：2080394.IB、152679.SH

3、起息日：2020 年 12 月 09 日

4、到期日：2027 年 12 月 09 日

5、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

6、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

7、债券发行规模：15.00 亿元

8、债券期限和利率：7 年（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），5.49%

9、还本付息方式及支付金额：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：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+

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 06 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 07 月 07 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。

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）付息兑付情况

22 国通专项债/22 国通债付息日为 2023 年至 2029 年每年的 06 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）。

2024 年度，22 国通专项债/22 国通债已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付利息。

20 国通绿债/G20 国通付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 09 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）。

2024 年度，20 国通绿债/G20 国通已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本息。

（三）募集资金使用情况

1. 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

本期债券募集资金 12.00 亿元人民币，根据募集说明书约定，其中 7.5 亿元拟用于宜都市现代高端装备制造产业基地项目，4.5 亿元拟用于补充公司流动资金。

截至 2024 年末，发行人募集资金已使用 11.98 亿元，本期债券募集资金剩余 0.02 亿元未使用。

2. 2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券

本期债券募集资金 15.00 亿元人民币，根据募集说明书约定，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 2024 年末，发行人已退回全部违规使用的募集资金用于分期偿付本期债券本息。

四、发行人信息披露情况

2024 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）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 2023 年度财务审计报告	2024 年 04 月 30 日	定期报告
2	宜都市国通投资开发有限责任公	2024 年 04 月	定期报告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
	司公司债券 2023 年年度报告	30 日	
3	宜昌市城市建设投资开发有限公司 2023 年度审计报告（担保人）	2024 年 04 月 30 日	担保人报告
4	武汉信用风险管理融资担保有限公司 2023 年度审计报告（担保人）	2024 年 04 月 30 日	担保人报告
5	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2024 年分期偿还本金公告	2024 年 11 月 28 日	付息兑付
6	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2024 年付息公告	2024 年 11 月 28 日	付息兑付
7	2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券 2024 年付息及分期偿还本金公告	2024 年 11 月 28 日	付息兑付
8	湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券 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	2024 年 06 月 28 日	受托管理报告
9	东方金诚国际信用评估有限公司关于宜都市国通投资开发有限责任公司收到湖北证监局监管警示函的关注公告	2024 年 07 月 04 日	评级公告
10	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收到湖北证监局监管警示函的 2024 年度第一次临时受托管理事务报告	2024 年 05 月 9 日	受托管理报告
11	宜都市国通投资开发有限责任公司关于收到湖北证监局监管警示函的公告	2024 年 05 月 10 日	临时报告
12	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 2024 年付息公告	2024 年 06 月 18 日	付息兑付
13	宜都市国通投资开发有限责任公司主体及相关债项 2024 年度跟踪评级报告	2024 年 6 月 27 日	跟踪评级报告
14	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 2024 年跟踪评级报告	2024 年 7 月 29 日	跟踪评级报告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
15	宜都市国通投资开发有限责任公司 2024 年上半年度财务报表及附注	2024 年 08 月 31 日	定期报告
16	宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券中期报告（2024 年）	2024 年 08 月 31 日	定期报告

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 2024 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《宜都市国通投资开发有限责任公司 2024 年度财务审计报告》。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 2024 年度完整的经审计的财务报告及附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	576.14	520.20
流动资产	172.53	162.59
负债总计	284.76	269.76
流动负债	156.93	139.67
所有者权益	291.37	250.44
资产负债率（%）	49.43%	51.86%
流动比率（倍）	1.10	1.16
速动比率（倍）	0.94	1.01

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，2024 年末和 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.10 和 1.16，速动比率分别为 0.94 和 1.01，流动比率和速动比率保持相对稳定。

从长期偿债指标来看，2024 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 49.43%和 51.86%，资产负债率呈下降趋势，总体处于同行业合理水平。

总体来看，发行人偿债能力财务指标相关指标未发生异常，发行人偿债能力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	2024 年度	2023 年度
营业收入	32.15	30.71
营业利润	2.78	2.60
利润总额	2.07	2.62
净利润	1.83	2.45
其中：归属于母公司所有者的净利润	1.68	2.35

2024 年度，发行人实现营业收入 32.15 亿元，实现营业利润 2.78 亿元，实现净利润 1.83 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 1.68 亿元，发行人盈利能力良好。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	31.13	27.03
投资活动产生的现金流量净额	-17.81	-31.14
筹资活动产生的现金流量净额	-14.41	-14.58
现金及现金等价物增加额	-1.08	-18.69
期末现金及现金等价物余额	11.30	12.38

发行人 2024 年度经营活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 4.10 亿元，主要系发行人收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

发行人 2024 年度投资活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 13.33 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以及投资支付的现金流出减少所致。

发行人 2024 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 0.18 亿元，筹资现金流净额保持平稳。

总体来看，发行人现金流量指标波动较大，发行人拥有较强的经营活动现金流量获取能力，期末现金及现金等价物余额总体保持稳定。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告出具日，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	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	20 国通绿债、G20 国通	2020 年 12 月 08 日	2027 年 12 月 09 日	7.00	15.00	5.49	9.00
2	25 宜都国通 CP001	2025 年 04 月 24 日	2026 年 04 月 25 日	1.00	5.90	2.48	5.90
3	22 国通专项债、22 国通债	2022 年 06 月 27 日	2029 年 06 月 28 日	7.00	12.00	5.30	12.00
4	19 宜都专项债、PR 宜都债	2019 年 01 月 16 日	2026 年 01 月 17 日	7.00	4.00	7.00	0.80
5	20 宜都高新债 NPB	2020 年 04 月 30 日	2027 年 05 月 06 日	7.00	10.00	4.50	4.00
6	24 宜都国通 CP002	2024 年 09 月 23 日	2025 年 09 月 25 日	1.00	4.40	2.54	4.40
合计		-	-	-	51.30	-	36.10

（五）担保人情况

2020 年湖北省宜都市国通投资开发有限责任公司绿色债券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的连带责任保证担保。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。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

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+，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

六、企业债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

七、企业债券债权代理人履职情况

开源证券作为本期债券债权代理人，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，为保护本期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《宜都市国通投资开发有限责任公司企业债券
2024 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/债权人代理人：开源证券股份有限公司



2025 年 6 月 4 日

