

债券简称：22 汉江国投债 03/22 汉江 03

债券代码：2280525.IB/184672.SH

债券简称：23 汉江国投债 01/23 汉江 01

债券代码：2380079.IB/184743.SH

债券简称：23 汉江国投债 02/23 汉江 02

债券代码：2380179.IB/270031.SH

汉江国有资本投资集团有限公司企业债券履约情况
及偿债能力分析报告并年度债权代理事务报告
(2024年度)

发行人

汉江国有资本投资集团有限公司



汉江国有资本投资集团有限公司
HANJIANG GUOTOU GROUP CO.,LTD.

(湖北省襄阳市东津新区(经开区)汉水路1号)

牵头主承销商、债权代理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

2025年6月

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为 2022 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券、2023 年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券、2023 年第二期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券的牵头主承销商及债权代理人，出具本报告。

本报告的内容及信息源于发行人相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

目 录

第一部分 发行人基本情况.....	3
第二部分 本期债券基本情况.....	4
第三部分 发行人履约情况.....	7
第四部分 发行人偿债能力分析.....	10
第五部分 债权代理人履职情况.....	16

第一部分 发行人基本情况

一、发行人基本情况

截至报告出具日，发行人基本情况如下：

中文名称	汉江国有资本投资集团有限公司
中文简称	汉江国投
英文名称（如有）	HANIANG GUOTOU GROUP CO.,LTD.
英文简称（如有）	HANIANG GUOTOU
注册资本（万元）	1,000,000 万元
实缴资本（万元）	1,000,000 万元
成立日期	2003 年 9 月 19 日
统一社会信用代码	914206007641236090
住所	襄阳市东津新区（经开区）汉水路 1 号
办公地址	襄阳市东津新区（经开区）汉水路 1 号
法定代表人	林国梁
信息披露事务负责人	姚爱杰
电话号码	0710-3611179
所属行业	投资与资产管理
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）

二、发行人控股股东、实际控制人及其变化情况

截至报告出具日，发行人控股股东、实际控制人未发生变动。

第二部分 本期债券基本情况

截至报告期末，中信证券作为牵头主承销商/债权代理人的企业债券基本情况如下：

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2022 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	22 汉江国投债 03/22 汉江 03
债券代码	2280525.IB/184672.SH
发行规模	10 亿元
起息日	2022 年 12 月 27 日
债券期限	5 年期
债券利率	4.60%
含权事项	不涉及
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理
债券担保	不涉及
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
债权代理人	中信证券股份有限公司

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2023 年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券
债券简称	23 汉江国投债 01/23 汉江 01
债券代码	2380079.IB/184743.SH
发行规模	20.5 亿元
起息日	2023 年 3 月 22 日
债券期限	3 年期
债券利率	3.37%
含权事项	不涉及
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理
债券担保	不涉及
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
债权代理人	中信证券股份有限公司

单位：亿元；币种：人民币

债券名称	2023 年第二期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券
债券简称	23 汉江国投债 02/23 汉江 02
债券代码	2380179.IB/270031.SH

发行规模	10 亿元
起息日	2023 年 6 月 13 日
债券期限	5 年期
债券利率	3.83%
含权事项	不涉及
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理
债券担保	不涉及
发行时信用评级	AAA
最新跟踪评级	AAA
牵头主承销商	中信证券股份有限公司
联席主承销商	海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司
债权代理人	中信证券股份有限公司

第三部分 发行人履约情况

一、办理上市或交易流通的情况

2022 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在上海证券交易所和银行间债券市场办理上市及交易流通，其中，在银行间债券市场简称 22 汉江国投债 03、债券代码 2280525.IB，在上海证券交易所简称 22 汉江 03、债券代码 184672.SH。

2023 年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在上海证券交易所和银行间债券市场办理上市及交易流通，其中，在银行间债券市场简称 23 汉江国投债 01、债券代码 2380079.IB，在上海证券交易所简称 23 汉江 01、债券代码 184743.SH。

2023 年第二期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在上海证券交易所和银行间债券市场办理上市及交易流通，其中，在银行间债券市场简称 23 汉江国投债 02、债券代码 2380179.IB，在上海证券交易所简称 23 汉江 02、债券代码 270031.SH。

二、债券付息及兑付情况

1、22 汉江国投债 03

22 汉江国投债 03 的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 12 月 27 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）。发行人已于 2024 年 12 月 27 日支付了 22 汉江国投债 03 自 2023 年 12 月 27 日至 2024 年 12 月 26 日期间的利息。

2、23 汉江国投债 01

23 汉江国投债 01 的付息日为 2024 年至 2026 年每年的 3 月 22 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）。发行人已于 2024 年 3 月 22 日支付了 23 汉江国投债 01 自 2023 年 3 月 22 日至 2024 年 3 月 21 日期间的利息。

3、23 汉江国投债 02

23 汉江国投债 02 的付息日为 2024 年至 2028 年每年的 6 月 13 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）。发行人已于 2024 年 6 月 13 日支付了 23 汉江国投债 02 自 2023 年 6 月 13 日至 2024 年 6 月 12 日期间的利息。

三、募集资金使用情况

报告期内，22 汉江国投债 03、23 汉江国投债 02 不涉及募集资金使用。

发行人已于 2022 年及 2023 年将 22 汉江国投债 03 的募集资金用于支付工程款、监理服务费、结算审计费，偿还有息负债等用途，截至报告期初已使用完毕，未发现募集资金违规投向负面清单领域、纯公益性项目领域的情况。

发行人已于 2023 年将 23 汉江国投债 02 的募集资金用于项目建设、偿还有息负债、支付物业费等用途，截至报告期初已使用完毕，未发现募集资金违规投向负面清单领域、纯公益性项目领域的情况。

发行人已于 2023 年将 23 汉江国投债 01 的募集资金全部划入汉江新集水电站项目的项目公司“湖北汉江新集水电有限公司”账户中。报告期内，该项目公司 23 汉江国投债 01 募集资金的使用金额为 1.52 亿元。

四、发行人信息披露情况

报告期内，发行人已在上海证券交易所和银行间债券市场披露的公告情况如下：

序号	报告披露时间	报告名称	公告场所
1	2024 年 1 月 12 日	《汉江国有资本投资集团有限公司关于公司董事发生变更的公告》	上海证券交易所、 银行间债券市场
2	2024 年 3 月 14 日	《汉江国有资本投资集团有限公司关于变更审计机构的公告》	上海证券交易所、 银行间债券市场
3	2024 年 4 月 30 日	《汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度审计报告》	上海证券交易所、 银行间债券市场
4	2024 年 4 月 30 日	《汉江国有资本投资集团有限公司公司债券年度报告(2023 年)》	上海证券交易所、 银行间债券市场

序号	报告披露时间	报告名称	公告场所
5	2024年8月27日	《汉江国有资本投资集团有限公司关于法定代表人、董事长、总经理发生变动的公告》	上海证券交易所、 银行间债券市场
6	2024年8月28日	《汉江国有资本投资集团有限公司2024年半年度财务报表及附注》	上海证券交易所、 银行间债券市场
7	2024年8月28日	《汉江国有资本投资集团有限公司公司债券中期报告(2024年)》	上海证券交易所、 银行间债券市场

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

第四部分 发行人偿债能力分析

2025年4月，发行人聘请的中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《汉江国有资本投资集团有限公司2024年审计报告》（众环审字【2025】0103259号），发行人披露了《汉江国有资本投资集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》，根据上述报告披露的发行人财务数据对发行人偿债能力进行分析，具体情况如下：

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	2,428.91	2,289.29
流动资产	1,255.92	1,211.57
负债合计	1,560.02	815.32
流动负债	301.08	239.72
所有者权益合计	868.90	682.31
归属于母公司所有者权益合计	803.56	735.03
流动比率（倍）	4.17	4.51
速动比率（倍）	1.26	1.41
资产负债率（%）	64.23	64.04

从短期偿债指标来看，2024年末及2023年末，发行人流动比率分别为4.17、4.51，速动比率分别为1.26、1.41，最近一年末，发行人流动比率及速动比率分别同比减少34.00%、减少15.00%。

从长期偿债指标来看，2024年末及2023年末，发行人资产负债率分别为64.23%、64.04%，发行人资产负债率较为稳定。

二、发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	127.38	129.38
营业成本	99.76	93.28
利润总额	18.88	31.97
净利润	17.75	30.99
归属于母公司所有者的净利润	15.50	28.59
经营活动产生的现金流量净额	-29.16	-1.64
投资活动产生的现金流量净额	-58.05	-117.14
筹资活动产生的现金流量净额	57.00	121.61
现金及现金等价物净增加额	-30.21	2.83

2024 年度, 发行人营业收入为 1,273,753.04 万元, 较上年同期降幅为 1.55%; 营业利润为 194,465.59 万元, 较上年同期降幅为 40.15%, 主要系营业总成本大幅提高所致; 利润总额为 188,843.21 万元, 较上年同期减少 40.94%, 主要系营业总成本大幅提高所致; 归属于母公司所有者的净利润为 155,008.86 万元, 较上年同期减少 45.78%, 主要系营业总成本大幅提高所致; 发行人 2024 年度营业利润和归属于母公司所有者的净利润较去年同期存在较大幅度提高, 主要系工程施工业务和商品房业务收入增长所致。

2024 年度, 发行人经营活动产生的现金流量净额为-291,628.96 万元, 较去年净流入减少 1,676.32%, 主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少所致; 发行人投资活动产生的现金流量净额为-580,452.51 万元, 较上年同期增幅为 50.45%, 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流出相比去年同期增加, 投资活动产生的现金流出增加所致; 发行人筹资活动产生的现金流量净额为 569,968.54 万元, 较上年同期降幅为 53.13%, 主要系取得借款收到的现金增加

三、发行人存续债券情况

截至本报告出具日，发行人境内存续债券余额为 533.60 亿元，境外存续债券余额为 0 亿美元。报告期内，发行人存续债券付息兑付情况正常，发行人偿债能力良好，具有偿还能力，不存在偿债违约相关事项。发行人存续债券具体情况如下：

债券简称	债券品种	起息日	到期日	期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	债券余额 (亿元)
25 汉江国资 SCP005	超短期融资债券	2025-06-20	2026-03-17	0.7397	8.00	1.76	8.00
25 汉江国资 SCP004	超短期融资债券	2025-06-20	2026-03-17	0.7397	2.00	1.77	2.00
25 汉江国资 SCP003	超短期融资债券	2025-06-11	2026-03-08	0.7397	2.00	1.77	2.00
25 汉江国资 SCP002	超短期融资债券	2025-03-06	2025-12-01	0.7397	8.00	2.15	8.00
25 汉江国资 SCP001	超短期融资债券	2025-02-27	2025-11-24	0.7397	5.00	2.20	5.00
24 汉江国资 SCP006	超短期融资债券	2024-12-19	2025-09-15	0.7397	5.00	1.88	5.00
24 汉江国资 SCP005	超短期融资债券	2024-12-19	2025-09-15	0.7397	5.00	1.87	5.00
24 汉江国资 CP002	一般短期融资券	2024-11-29	2025-11-29	1	2.00	2.03	2.00
24 汉江国资 SCP004	超短期融资债券	2024-11-28	2025-08-25	0.7397	5.00	2.04	5.00
24 汉江国资 PPN002	定向工具	2024-11-12	2027-11-12	3	20.00	2.79	20.00
24 汉江国资 CP001	一般短期融资券	2024-09-03	2025-09-03	1	8.00	2.09	8.00

债券简称	债券品种	起息日	到期日	期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	债券余额 (亿元)
24 汉江国资 PPN001A	定向工具	2024-08-14	2027-08-14	3	15.00	2.50	15.00
24 汉江国资 PPN001B	定向工具	2024-08-14	2029-08-14	5	5.00	2.67	5.00
24 汉江国资 MTN002	一般中期票据	2024-06-21	2034-06-21	10	6.00	2.73	6.00
24 汉江国资 MTN001A	一般中期票据	2024-06-04	2034-06-04	10	2.00	2.50	2.00
24 汉江国资 MTN001B	一般中期票据	2024-06-04	2034-06-04	10	2.00	2.96	2.00
23 汉投 12	一般公司债	2023-11-13	2028-11-13	5	7.00	3.20	7.00
23 汉投 13	一般公司债	2023-11-13	2030-11-13	7	8.00	3.68	8.00
23 汉投 10	一般公司债	2023-11-02	2028-11-02	5	6.00	3.23	6.00
23 汉投 11	一般公司债	2023-11-02	2030-11-02	7	6.00	3.72	6.00
23 汉江国资 MTN007	一般中期票据	2023-10-20	2028-10-20	5	10.00	3.80	10.00
23 汉江国资 MTN006	一般中期票据	2023-09-20	2028-09-20	5	10.00	3.75	10.00
23 汉投 09	私募债	2023-09-08	2030-09-08	7	2.00	3.80	2.00
23 汉投 08	私募债	2023-09-08	2028-09-08	5	18.00	3.35	18.00
23 汉投 06	私募债	2023-08-24	2028-08-24	5	10.00	3.00	10.00
23 汉投 07	私募债	2023-08-24	2030-08-24	7	10.00	3.75	10.00
23 汉投 04	私募债	2023-06-26	2028-06-26	5	7.00	3.43	7.00
23 汉投 05	私募债	2023-06-26	2030-06-26	7	3.00	4.12	3.00

债券简称	债券品种	起息日	到期日	期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	债券余额 (亿元)
23 汉江国投债 02	一般企业债	2023-06-13	2028-06-13	5	10.00	3.83	10.00
23 汉江国资 MTN005	一般中期票据	2023-05-22	2028-05-22	5	10.00	3.80	10.00
23 汉投 03	一般公司债	2023-04-28	2030-04-28	7	10.00	3.89	10.00
23 汉投 01	一般公司债	2023-04-20	2028-04-20	5	10.00	3.36	10.00
23 汉江国资 MTN004	一般中期票据	2023-04-11	2028-04-11	5	10.00	3.97	10.00
23 汉江国投债 01	一般企业债	2023-03-22	2026-03-22	3	20.50	3.37	20.50
23 汉江国资 MTN003	一般中期票据	2023-03-15	2028-03-15	5	10.00	4.19	10.00
23 汉江国资 MTN002	一般中期票据	2023-02-17	2028-02-17	5	10.00	4.10	10.00
23 汉江国资 MTN001	一般中期票据	2023-01-11	2028-01-11	5	10.00	4.57	10.00
22 汉江国资 MTN001	一般中期票据	2023-01-03	2028-01-03	5	10.00	4.59	10.00
22 汉江国投债 03	一般企业债	2022-12-27	2027-12-27	5	10.00	4.60	10.00
22 汉投 05	私募债	2022-11-28	2027-11-28	5	30.00	3.68	30.00
22 汉江国投债 02	一般企业债	2022-10-11	2025-10-11	3	20.50	2.89	20.50
22 汉投 01	私募债	2022-09-02	2027-09-02	5	10.00	2.96	10.00
22 汉投 02	私募债	2022-09-02	2029-09-02	7	10.00	3.57	10.00

债券简称	债券品种	起息日	到期日	期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	债券余额 (亿元)
22 汉江国投债 01	一般企业债	2022-06-02	2027-06-02	5	20.00	3.49	20.00
21 汉江国投债 03	一般企业债	2021-09-29	2028-09-29	7	22.00	4.09	22.00
21 汉江国资 MTN005	一般中期票据	2021-08-25	2026-08-25	5	10.00	3.70	10.00
21 汉江国资 MTN003	一般中期票据	2021-06-18	2026-06-18	5	10.00	4.38	10.00
21 汉江国资 MTN002	一般中期票据	2021-04-29	2026-04-29	5	10.00	4.45	10.00
21 汉江国投债 02	一般企业债	2021-04-28	2026-04-28	5	24.00	4.38	24.00
21 汉江国资 MTN001	一般中期票据	2021-04-16	2026-04-16	5	10.00	4.32	10.00
21 汉江国投债 01	一般企业债	2021-03-23	2026-03-23	5	24.00	4.48	24.00
20 汉江国投公 司债	一般企业债	2020-09-21	2027-09-21	7	10.80	4.52	10.80
19 汉江国投停 车场债	一般企业债	2019-04-10	2026-04-10	7	24.00	5.38	4.80

四、担保人情况

不涉及。

第五部分 债权人履职情况

报告期内，债权人依据《企业债券管理条例》《公司信用类债券信息披露管理办法》和交易场所相关法律、法规、规范性文件的规定以及《2022年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券之债权代理协议》（以下简称《债权代理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行企业债券募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极行使债权人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，债权人持续关注发行人资信状况，定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，债权人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，债权人根据相关法律、法规等监管规定及《债权代理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、披露债权代理事务报告

报告期内，债权人正常履职，于2024年6月27日在上海证券交易所和银行间债券市场公告了2023年度债权人履约情况的报告，于2024年3月19日就发行人法定代表人、董事长、总经理发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于汉江国有资本投资集团有限公司审计机构发生变更的临时债权代理事务报告》；于2024年9月3日就发行人法定代表人、董事长、总经理发生变动公告了《中信证券股份有限公司关于汉江国有资本投资集团有限公司法定代表人、董事长、总经理发生变动的临时债权代理事务报告》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，债权人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

22 汉江国投债 03、23 汉江国投债 01 及 23 汉江国投债 02 无增信措施。

五、召开持有人会议，维护债券持有人权益

债权人按照《2022 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券之债权代理协议》《2022 年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券之债券持有人会议规则》约定履行债权代理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 22 汉江国投债 03、23 汉江国投债 01 及 23 汉江国投债 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，22 汉江国投债 03、23 汉江国投债 01 及 23 汉江国投债 02 不涉及召开持有人会议事项。

六、督促发行人按时履约

报告期内，债权人已督促 22 汉江国投债 03、23 汉江国投债 01 及 23 汉江国投债 02 按期足额付息，债权人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

（本页无正文，系《汉江国有资本投资集团有限公司企业债券履约情况及偿债能力分析报告并年度债权代理事务报告（2024年度）》之盖章页）

牵头主承销商、债权代理人：中信证券股份有限公司



2025年6月30日