

“19 宜都专项债” “PR 宜都债”

2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为 2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，按照监管机构要求，对宜都市国通投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”）2024 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江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《宜都市国通投资开发有限责任公司公司债券年度报告（2024 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。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

债券名称	2019 年宜都市国通投资开发有限责任公司城市停车场建设专项债券
债券简称	19 宜都专项债（1980011.IB）；PR 宜都债（152091.SH）
债券起息日	2019-01-17
债券到期日	2026-01-17
债券利率	7.00%
发行规模（亿元）	4.00
债券余额（亿元）	0.80
债券还本付息方式	本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金，当期利息随本金一起支付，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。

跟踪评级结果(主体及债项)	根据东方金诚国际信用评估有限公司2024年6月23日出具的《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》，发行人主体评级AA，本期债券债项评级AA
担保设置	本期债券无担保

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于2019年1月25日在银行间市场上市交易，于2019年2月1日在上海证券交易所上市交易。

(二) 募集资金使用情况

“19宜都专项债”“PR宜都债”募集资金总额4.00亿元，根据发行人募集说明书的相关内容，该期债券扣除发行费用后，其中2.4亿元用于建设清江（宜昌）康养产业实验区、陆城城区停车场建设项目，剩余募集资金用于补充公司营运资金。

根据发行人年度报告，截至报告期末，募集资金已按募集说明书约定的用途使用完毕。

(三) 本息兑付情况

“19宜都专项债”“PR宜都债”的付息日期为2020年至2026年的每年1月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。在债券存续期的第3至7年分别按照债券发行总额的20%偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。

报告期内，本期债券不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

(四) 发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定完成定期报告、本息兑付相关公告披露工作。报告期内涉及临时公告事项情况如下：

序号	公告时间	公告文件
1	2024-2-1	关于 2020 年宜都市国通投资开发有限责任公司宜都市高新技术产业创新示范基地建设项目项目收益债券项目实施进展情况及账户收支情况的说明
2	2024-3-6	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
3	2024-5-9	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
4	2024-8-1	关于 2020 年宜都市国通投资开发有限责任公司宜都市高新技术产业创新示范基地建设项目项目收益债券项目实施进展情况及账户收支情况的说明

三、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）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（中审亚太审字（2025）005864 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。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其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	本期末	上年度末	变动比例
流动资产合计	1,725,261.09	1,625,935.47	6.11%
资产总计	5,761,371.13	5,202,008.20	10.75%
流动负债合计	1,569,330.41	1,396,653.69	12.36%
负债合计	2,847,637.18	2,697,616.01	5.56%
流动比率	1.10	1.16	-5.17%
速动比率	0.94	1.01	-6.93%
资产负债率（%）	49.43	51.86	-4.69%

从短期偿债指标来看，截至报告期末，发行人流动比率和速动比率分别为 1.10 和 0.94，较上年末分别下降 5.17%和 6.93%。

从长期偿债指标来看，截至报告期末，发行人资产负债率 49.43%，较上年末下降 4.69%，主要系当年新增了湖北交投鲟龙湾旅

游发展有限公司，湖北交投三江矿业开发有限责任公司的长期股权投资，导致当年资产总额增长较多。

截至报告期末，发行人整体债务结构较为合理，相关偿债能力指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

（二）盈利能力及现金流情况分析

单位：万元

项目	本期	上年度/末	变动比例
营业收入	321,521.75	307,072.71	4.71%
营业成本	270,866.69	262,974.27	3.00%
净利润	18,286.31	24,538.36	-25.48%
归属于母公司所有者净利润	16,765.00	23,479.28	-28.60%
经营活动产生的现金流量净额	311,344.26	270,346.12	15.17%
投资活动产生的现金流量净额	-178,085.79	-311,433.57	42.82%
筹资活动产生的现金流量净额	-144,060.15	-145,816.75	1.20%

报告期内，发行人实现营业收入 321,521.75 万元，较上年同期增长 4.71%；发行人营业成本 270,866.69 万元，较上年同期增长 3.00%；报告期内，发行人实现净利润 18,286.31 万元，较上年同期下降 25.48%；实现归属于母公司所有者净利润 16,765.00 万元，较上年同期下降 28.60%。发行人净利润下降主要系当期滞纳金罚款等营业外支出增加所致。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额为 311,344.26 万元，较上年同期增加 15.17%，主要系当期收到的经营往来款增加较多所致；报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -178,085.79 万元，较上年同期增加 42.82%，主要系 2023 年发生了较多对外投资，投资行为支付的现金较多，2024 年收回投资收到的现金增加所致；报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 -144,060.15 万元，较上年同期增加 1.20%。

报告期内，发行人主营业务稳定，营业收入主要来源于工程建设

业务与商品房业务，盈利能力变动不大，现金流未出现较大不利变动。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的公司信用类债券包括：

单位：亿元

债券简称	债券类别	当前余额	发行日期	期限（年）	票面利率（%）	主体/债项评级
25 宜都国通 CP001	一般短期融资券	5.90	2025-4-24	1	2.48	AA/-
24 宜都国通 CP002	一般短期融资券	4.40	2024-9-23	1	2.54	AA/-
22 国通专项债	企业债	12.00	2022-06-27	7（5+2）	5.30	AA/AA+
20 国通绿债	企业债	9.00	2020-12-08	7（5+2）	5.49	AA/AA+
20 宜都高新债 NPB	企业债	4.00	2020-04-30	7	4.50	AA/AAA
19 宜都专项债	企业债	0.80	2019-01-16	7	7.00	AA/AA

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《“19 宜都专项债”“PR 宜都债”2024 年度发行人履
约情况及偿债能力分析报告》的签章页)



2025年6月30日