

债券简称：22 汉江国投债 03/22 汉江 03 债券代码：2280525.IB、184672.SH

2022 年第三期汉江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

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的牵头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》（发改委财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于汉江国有资本投资集团有限公司（以下简称“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。

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。

一、发行人的基本情况

公司名称：汉江国有资本投资集团有限公司

住所：湖北省襄阳市东津新区（经开区）汉水路1号

法定代表人：徐勇

注册资本：1,000,000 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

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）

股权结构：襄阳市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100%股权，是发行人的控股股东和实际控制人。

二、本期债券基本情况

1、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（以下简称“本期债券”）。

2、债券简称：22 汉江国投债 03/22 汉江 03。

3、债券代码：2280525.IB/184672.SH。

4、发行规模：10 亿元。

5、起息日：2022 年 12 月 27 日。

6、债券期限：5 年期。

7、债券利率：4.60%。

8、含权条款：不涉及。

9、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。

10、债券担保：不涉及。

11、发行时信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

12、主承销商：中信证券股份有限公司、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。

13、债权代理人：中信证券股份有限公司。

14、跟踪评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2023 年 5 月 23 日出具的《汉江国有资本投资集团有限公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】0033 号），发行人主体信用等级为 AAA，“22 汉江国投债 03/22 汉江 03”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通的情况

发行人已按照《2022年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行结束后尽快向有关证券交易所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2022年12月28日在银行间市场上市流通，简称“22汉江国投债03”，证券代码为“2280525.IB”；于2022年12月28日在上海证券交易所上市流通，简称“22汉江03”，证券代码为“184672.SH”。

（二）债券付息及兑付情况

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）。2022年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券2022年度不涉及付息及兑付事项。

（三）募集资金使用情况

2022年度，“22汉江国投债03”募集资金使用5.925亿元，全部用于补充营运资金，其中3.225亿元用于支付工程款、偿还有息负债等，2.70亿元用于购买厂房资产，截至2022年末未使用金额为4.075亿元。

报告期内，“22汉江国投债03”已使用的募集资金用于支付工程款、偿还有息负债、购买厂房资产相关用途，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，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

发行人及存续债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。“22汉江国投债03”于2022年12月27日完成发行，该期债券完成发行后至报告期末，发行人未新增信息披露。

四、发行人偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022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》（大信审字[2023]第2-00579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2022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：万元

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计	20,896,932.97	18,908,859.14
流动资产	11,880,424.46	11,272,490.96
负债合计	13,230,866.85	11,674,631.42
流动负债	2,703,287.23	2,112,700.97
所有者权益合计	7,666,066.12	7,234,227.72
归属于母公司所有者权益合计	6,786,375.28	6,549,460.92
流动比率（倍）	4.39	5.34
速动比率（倍）	1.44	1.91
资产负债率（%）	63.31	61.74

(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=负债合计/资产总计*100%

2021 年末和 2022 年末，发行人的流动比率分别为 5.34 和 4.39，速动比率分别为 1.91 和 1.44。发行人流动性指标水平较高，短期偿债能力较强。

2021 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 61.74%和 63.31%，基本保持稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	1,208,712.14	1,260,473.54
营业成本	852,388.15	915,872.41
利润总额	522,187.42	304,812.47
净利润	498,332.93	615,303.97
归属于母公司所有者的净利润	474,865.65	611,603.72
经营活动产生的现金流量净额	-422,559.33	-653,382.55
投资活动产生的现金流量净额	-954,486.59	-579,074.64
筹资活动产生的现金流量净额	931,947.21	548,198.60
现金及现金等价物净增加额	-445,098.71	-684,258.59

2021年和2022年，发行人营业收入分别为1,260,473.54万元和1,208,712.14万元。2022年度发行人营业收入较2021年度减少51,761.40万元，降幅4.11%，主要系主要系土地整理收入减少所致。

2021年和2022年，发行人营业成本分别为915,872.41万元和852,388.15万元，与营业收入的变动趋势基本一致。

2021年和2022年，发行人利润总额分别为304,812.47万元和522,187.42万元，净利润分别为615,303.97万元和498,332.93万元，2022年发行人净利润较2021年度减少116,971.04万元，降幅为19.01%。

近两年发行人经营活动持续净流出，主要是因为保障性住房建设项目前期资金投入较大。

近两年发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，主要是因为发行人一般工程代建业务现金流出规模较大。

2022年发行人筹资活动产生的现金流量净额为931,947.21万元，较上年同期增加383,748.61万元，增幅为70%，主要是由于发行人本期偿还借款的现金流出较上一年下降较多。

四、发行人已发行未兑付债券

截至2023年6月27日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
发行人本部						
企业债	2017年襄阳市建设投资经营有限公司公司债券	2017-04-21	7年	25.00	5.40	2024-04-21
企业债	2019年汉江国有资本投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	2019-04-10	7年	24.00	5.38	2026-04-10
企业债	2020年汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2020-09-21	5+2年	10.80	4.52	2027-09-21
企业债	2021年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2021-03-23	5年	24.00	4.48	2026-03-23
企业债	2021年第二期汉	2021-04-28	5年	24.00	4.38	2026-04-28

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
	江国有资本投资集团有限公司公司债券					
企业债	2021年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2021-09-29	5+2年	22.00	4.09	2028-09-29
企业债	2021年第四期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2021-12-24	3年	23.00	3.28	2024-12-24
企业债	2022年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2022-06-02	5年	20.00	3.49	2027-06-02
企业债	2022年第二期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2022-10-11	3年	20.50	2.89	2025-10-11
企业债	2022年第三期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2022-12-27	5年	10.00	4.60	2027-12-27
企业债	2023年第一期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2023-03-22	3年	20.50	3.37	2026-03-22
企业债	2023年第二期汉江国有资本投资集团有限公司公司债券	2023-06-13	5年	10.00	3.83	2028-06-13
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司2018年度第四期中期票据	2018-09-04	5年	10.00	5.43	2023-09-04
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司2019年度第一期中期票据	2019-10-16	5年	10.00	4.38	2024-10-16
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司2019年度第二期中期票据	2019-12-16	5年	10.00	4.15	2024-12-16

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
	中期票据					
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第一期 中期票据	2020-06-17	5 年	10.00	3.99	2025-06-17
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第二期 中期票据	2020-09-23	3 年	10.00	3.95	2023-09-23
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第三期 中期票据	2020-10-15	3 年	10.00	3.92	2023-10-15
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第四期 中期票据	2020-10-23	3 年	10.00	3.86	2023-10-23
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第五期 中期票据	2020-11-04	3 年	10.00	3.85	2023-11-04
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2020 年度第六期 中期票据	2021-01-04	3 年	10.00	3.98	2024-01-04
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2021 年度第一期 中期票据	2021-04-16	5 年	10.00	4.32	2026-04-16
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2021 年度第二期 中期票据	2021-04-29	5 年	10.00	4.45	2026-04-29
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2021 年度第三期 中期票据	2021-06-18	5 年	10.00	4.38	2026-06-18
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2021 年度第五期 中期票据	2021-08-25	5 年	10.00	3.70	2026-08-25
中期票据	汉江国有资本投	2023-01-03	5 年	10.00	4.59	2028-01-03

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
	资集团有限公司 2022 年度第一期 中期票据					
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第一期 中期票据	2023-01-11	5 年	10.00	4.57	2028-01-11
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第二期 中期票据	2023-02-17	5 年	10.00	4.10	2028-02-17
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第三期 中期票据	2023-03-15	5 年	10.00	4.19	2028-03-15
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第四期 中期票据	2023-04-11	5 年	10.00	3.97	2028-04-11
中期票据	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第五期 中期票据	2023-05-22	5 年	10.00	3.80	2028-05-22
超短期融资债券	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年度第一期 超短期融资券	2023-06-16	0.74 年	10.00	2.59	2024-03-12
一般公司债	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2023-04-20	3+2	10.00	3.36	2028-04-20
一般公司债	汉江国有资本投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2023-04-28	5+2	10.00	3.89	2030-04-28
私募债	汉江国有资本投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行	2022-09-02	5+2	10.00	3.57	2029-09-02

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
	公司债券(第一期)(品种二)					
私募债	汉江国有资本投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2022-09-02	3+2	10.00	2.96	2027-09-02
私募债	汉江国有资本投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	2022-11-28	3+2	30.00	3.68	2027-11-28
私募债	汉江国有资本投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2023-06-26	3+2	7.00	3.43	2028-06-26
私募债	汉江国有资本投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	2023-06-26	5+2	3.00	4.12	2030-06-26
子公司：襄阳市住房投资有限公司						
企业债	2017年襄阳市住房投资有限公司公司债券	2017-12-15	7年	21.90	6.10	2024-12-15
私募公司债	襄阳市住房投资有限公司2020年非公开发行项目收益专项公司债券(第一期)	2020-11-19	3+2年	15.00	4.80	2025-11-19
私募公司债	襄阳市住房投资有限公司2021年非公开发行项目收益专项公司债券(第一期)	2021-03-15	3+2年	20.00	4.35	2026-03-15
定向工具	襄阳市住房投资有限公司2021年	2021-01-20	3+2年	10.00	4.47	2026-01-20

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
	度第一期定向债务融资工具					
定向工具	襄阳市住房投资有限公司 2021 年度第二期定向债务融资工具	2021-04-23	3+2 年	10.00	4.27	2026-04-23
子公司：湖北襄投置业有限公司						
私募公司债	湖北襄投置业有限公司 2020 年非公开发行项目收益专项公司债券（第二期）（面向合格投资者）	2020-11-13	3+3 年	12.00	5.25	2026-11-13

五、债权代理人履职情况

2022 年度，中信证券作为 22 汉江国投债 03 的债权代理人，根据《募集说明书》《债权代理协议》等有关文件的约定对于发行人的相关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。

发行人偿债能力良好，具有偿还能力，且当年度到期有息债务本息均已足额偿付。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文,为《2022年第三期汉江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》之盖章页)

