

# 2019年黄石市国有资产经营有限公司 绿色债券募集说明书

发行人  
黄石市国有资产经营有限公司

主承销商

广发证券股份有限公司



2019年9月

## 声明及提示

### 一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本募集说明书,发行人领导成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### 二、发行人相关负责人声明

发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证募集说明书中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商按照《中华人民共和国证券法》和《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求,对本期债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分查验,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者,请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件,并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所做出的任何决定,均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者,均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后,发行人经营变化引致的投资风险,投资者自行负责。

### 五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本期债券的发行人黄石市国有资产经营有限公司,主承销商广发证

券股份有限公司，大信会计师事务所（特殊普通合伙），湖北鸣伸律师事务所及中证鹏元资信评估股份有限公司均已出具综合信用承诺书，明确了诚信自律要求和违规惩戒措施。

本次债券的担保人武汉信用风险管理有限公司的委托贷款业务客户集中度高，请投资者关注担保人在经济下行趋势下委托贷款业务的资金回收风险。担保人武汉信用风险管理有限公司的融资担保组合所涉及的行业集中度较高，截至2018年9月末，担保人五大代表性行业在保责任余额占比为88.88%，不利于担保人分散经营风险。

## 六、本期债券基本要素

（一）债券名称：2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券（简称“19黄石国资绿色债”）

（二）发行规模：人民币陆亿伍仟万元整（RMB650,000,000）。

（三）发行价格：本期债券的面值为100元，平价发行。

（四）债券期限：本期债券为7年期债券，同时设置本金提前偿付条款，债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

（五）债券利率：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券在存续期内票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率为发行公告日前5个工作日一年期上海银行间同业拆放利率（Shibor）的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券基本利差由发行人和主承销商在发行时根据簿记建档结果确定。

（六）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

**（七）发行范围及对象：**

1、通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券：在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

2、通过上海证券交易所发行的债券：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

**（八）还本付息方式：**本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。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额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年至第7年每年分别偿还债券发行总额的20%。每次还本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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

**（九）信用级别：**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+，发行人主体长期信用等级为AA。

**（十）债券担保：**本期债券由武汉信用风险管理有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**七、关于本期债券的特别说明**

发行人承诺，发行人不承担地方政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。

## 目录

声明及提示 .....	I
目录.....	IV
释义.....	1
第一条债券发行依据 .....	4
第二条本期债券发行的有关机构 .....	5
第三条发行概要 .....	9
第四条认购与托管 .....	12
第五条债券发行网点 .....	14
第六条认购人承诺 .....	15
第七条债券本息兑付办法 .....	17
第八条发行人基本情况 .....	19
第九条发行人业务情况 .....	64
第十条发行人财务情况 .....	118
第十一条已发行尚未兑付的债券 .....	168
第十二条募集资金用途 .....	169
第十三条偿债保障措施 .....	234
第十四条投资者保护机制 .....	240
第十五条风险揭示 .....	253
第十六条信用评级 .....	261
第十七条法律意见 .....	265
第十八条其他应说明的事项 .....	266
第十九条备查文件 .....	267

## 释义

在本募集说明书中，除上下文另有规定外，下列词汇具有以下含义：

**发行人/公司/母公司：**指黄石市国有资产经营有限公司。

**公司股东、黄石国资委：**指黄石市人民政府国有资产监督管理委员会。

**国家发展改革委：**指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

**本次债券：**指本次发行的总额为人民币6.5亿元的“2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券”。

**本次发行：**指本期债券的发行。

**募集说明书：**指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书》。

**申购和配售办法说明：**指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券申购和配售办法说明》。

**簿记建档：**指发行人与簿记管理人确定本期债券的基本利差后，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券最终发行利率的过程。

**主承销商/簿记管理人/广发证券：**指广发证券股份有限公司。

**承销商：**负责承销本期债券的一家、多家或所有机构（根据上下文确定）。

**承销团：**指由主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团。

**评级机构/中证鹏元：**指中证鹏元资信评估股份有限公司。

**余额包销：**指承销团成员按照承销团公开规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。

**计息年度：**指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止。

**中央国债登记公司：**指中央国债登记结算有限责任公司。

**中国证券登记公司上海分公司：**指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

**证券登记机构：**指中央国债登记结算有限责任公司和/或中国证券登记结算有限责任公司。

**债券持有人：**指持有2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券的投资者。

**债权代理人/监管银行：**中国工商银行股份有限公司黄石分行。

**《债权代理协议》：**指发行人与债权代理人签订的《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券债权代理协议》。

**《债券持有人会议规则》：**指发行人与债权代理人共同制定的《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券债券持有人会议规则》。

**《募集资金账户监管协议》：**指发行人与监管银行签订的《黄石

市国有资产经营有限公司绿色债券募集资金账户监管协议》。

**《偿债资金账户监管协议》：**指发行人与监管银行签订的《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券债券偿债资金账户监管协议》。

**公司章程：**指《黄石市国有资产经营有限公司公司章程》。

**工作日：**指每周一至周五，但不包括法定及政府指定的节假日或休息日。

**法定节假日或休息日：**指中华人民共和国法定及政府指定的节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）。

**元、万元、亿元：**如无特别说明，指人民币元、万元、亿元。

**《公司法》：**指《中华人民共和国公司法》。

**《证券法》：**指《中华人民共和国证券法》。

**《管理条例》：**指《企业债券管理条例》。

**近三年一期/报告期：**指2016年、2017年及2018年。

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异，此差异系四舍五入所致。



## 第一条 债券发行依据

本期债券经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕72号文件批准公开发行。

发行人于 2016 年 9 月 1 日召开董事会会议，通过了《黄石市国有资产经营有限公司关于发行企业债券的董事会决议》，同意发行人公开发行企业债券，发行规模为 10 亿元，期限为 7-10 年，采用固定利率形式发行，发行人拟将不低于募集资金 50%（含 50%）的额度用于建设光伏电站项目，其余额度用于补充营运资金。

2016 年 9 月 27 日，发行人出资人黄石市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“黄石市国资委”）签发了《关于市国资公司发行绿色债券的批复》（黄国资产权[2016]74 号），同意发行人作为主体发行“分布式光伏电站”项目绿色债券，发行规模 10 亿元，期限为 7-10 年。

发行人于 2018 年 8 月 30 日召开董事会会议，通过了《黄石市国有资产经营有限公司董事会 2018 年第七次会议决议》，同意延长 2016 年 9 月 1 日黄石市国有资产经营有限公司董事会会议作出的决议：

（1）全票通过了《公司公开发行企业债券的发行方案》；（2）全票通过了授权公司董事长处理与本次发行日企业债券相关的事宜；（3）全票通过了公司本次企业债券相关偿债保障措施等董事会决议有效期 24 个月。

## 第二条本期债券发行的有关机构

### 一、发行人：黄石市国有资产经营有限公司

住所：黄石市下陆区杭州东路2号2楼

法定代表人：潘宪章

联系人：廖军胜

联系地址：黄石市下陆区杭州东路2号2楼

联系电话：13469960114

传真：0714-6515385

邮政编码：435000

### 二、承销团

#### （一）主承销商：广发证券股份有限公司

住所：广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

法定代表人：孙树明

联系人：刘昶、苗雁杰、秦煜翔

联系地址：广州市天河区马场路26号广发证券大厦43楼

联系电话：020-66338888

传真：020-87553600

邮政编码：510620

#### （二）分承销商：东北证券股份有限公司

住所：长春市生态大街6666号

法定代表人：李福春

联系人：李丹

联系地址：北京市西城区锦什坊街28号恒奥中心D座7层

联系电话：021-20361272

传真：021-20361213

邮政编码：100033

**三、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

执行事务合伙人：吴卫星、胡咏华

联系人：彭全明

联系地址：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

联系电话：010-82330558

传真：010-82332287

邮政编码：100083

**四、信用评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

住所：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：张剑文

联系人：王强、谢蓉蓉

联系地址：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

联系电话：0755-82872611

传真：0755-82872090

邮政编码：518000

**五、律师事务所：湖北鸣伸律师事务所**

住所：湖北省黄石市颐阳路615号

负责人：方松林

联系人：张照

联系地址：湖北省黄石市颐阳路615号

联系电话：0714-6250122

传真：0714-6250122

邮政编码：435000

## 六、债权代理人、监管银行：中国工商银行股份有限公司黄石分行

住所：黄石市黄石港区黄石大道南京路18号

法定代表人：程先志

联系人：俞鹏

联系地址：黄石市黄石港区黄石大道南京路18号

联系电话：18986603717

传真：0714-6514816

邮政编码：435000

## 七、托管人：

### （一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：水汝庆

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街10号

电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66168715

邮政编码：100032

**（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3层

负责人：聂燕

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3层

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

**八、担保机构：武汉信用风险管理有限公司**

住所：武汉市洪山区珞瑜路吴家湾

法定代表人：唐武

联系人：汪欣

联系地址：中国武汉市江汉区新华路25号伟业大厦10层

联系电话：027-85766696

传真：027-8576666

邮政编码：430022

### 第三条 发行概要

一、**发行人：**黄石市国有资产经营有限公司

二、**债券名称：**2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券（简称“19黄石国资绿色债”）

三、**发行规模：**人民币陆亿伍千万元整（RMB650,000,000）

四、**债券期限：**本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

五、**债券利率：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券在存续期内票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率为发行公告日前5个工作日一年期上海银行间同业拆放利率（Shibor）的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券基本利差由发行人和主承销商在发行时根据簿记建档结果确定。

六、**发行价格：**本期债券的债券面值为100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、**债券形式及托管方式：**本期债券采用实名制记账方式发行。机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券由中央国债登记公司登记托管；在上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

八、**发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另

有规定除外)公开发行为和通过上海证券交易所向机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行。

#### **九、发行范围及对象:**

(一)通过承销团成员设置的发行网点公开发行的债券:在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

(二)通过上海证券交易所公开发行的债券:持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

**十、发行期限:**本期债券的发行期限为3个工作日,自发行首日起至2019年9月24日。

**十一、簿记建档日:**本期债券的簿记建档日为2019年9月19日。

**十二、发行首日:**本期债券发行期限的第一日,即2019年9月20日。

**十三、起息日:**本期债券存续期内每年的9月24日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限:**自2019年9月24日起至2026年9月23日止。

**十五、计息方式:**本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。本期债券年度付息款项自付息日起不另计息,本金自兑付日起不另计息。

**十六、还本付息方式:**本期债券每年付息一次,年度付息款项自付息日起不另计利息。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额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年至第7年每年分别偿还债券发行总额的20%。每次还本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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

**十七、付息日：**2020年至2026年每年的9月24日为上1个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**十八、兑付日：**2022年至2026年每年的9月24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）。

**十九、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**二十、承销方式：**承销团余额包销。

**二十一、承销团成员：**主承销商为广发证券股份有限公司，分销商为东北证券股份有限公司。

**二十二、债券担保：**本期债券由武汉信用风险管理有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**二十三、信用级别：**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+，发行人长期主体信用等级为AA。

**二十四、上市安排：**本期债券发行结束一个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。

**二十五、税务提示：**根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。



#### 第四条认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求在主承销商公告的《2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券申购和配售办法说明》中规定。

二、本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行人部分由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）查阅或在本期债券承销商设置的发行网点索取。认购办法如下：

境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

三、本期债券通过上海证券交易所发行人部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管，具体手续按照中国证券登记公司的《中国证券登记结算有限责任公司登记、托管与结算业务细则》的要求办理，该规则可在中国证券登记公司网站（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）查阅或在本期

债券承销商发行网点索取。认购办法如下：

认购本期债券上海证券交易所发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司的合格基金证券账户或A股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关规定进行债券的转让和质押。

## 第五条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行的具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

## 第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

一、接受本债券募集说明书有关本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

三、本期债券的担保人（若有）依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

四、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

五、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地同意并接受该等债务转让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务

转让承继协议，新债务人承诺将按本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）担保人同意债务转让，并承诺将按照担保函原定条款和条件履行担保义务；或者新债务人取得经主管部门认同的由新担保人出具的与原担保函条件相当的担保函；

（五）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

六、投资者同意中国工商银行股份有限公司黄石分行作为债权代理人，与发行人签署《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》；同意中国工商银行股份有限公司黄石分行作为监管银行，与发行人签署《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》。投资者认购本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

七、本期债券的债权代理人、监管银行依据有关法律、法规的规定发生合法变更并依法就变更事项进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

八、对于本期债券债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》的规定作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均应接受该决议。

## 第七条债券本息兑付办法

### 一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次。从本期债券存续的第3年至第7年每年应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本期债券的付息日为2020年至2026年每年的9月24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）。年度付息款项自付息日起不另计利息。

（二）未上市债券利息的支付通过债券托管人办理；已上市或交易流通债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

### 二、本金的兑付

（一）本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期第3、4、5、6和7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还本期债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。托管机构将按照上述比例注销债券持有人持有的相应部分的本期债券。

本期债券兑付日为2022年至2026年每年的9月24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），当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

（二）未上市债券本金的兑付通过债券托管人办理；已上市或交易流通债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

## 第八条 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：黄石市国有资产经营有限公司

住所：湖北省黄石市下陆区杭州东路2号2楼

法定代表人：潘宪章

注册资本：150,000万元

成立日期：2002年12月25日

统一社会信用代码：914202007327274327

公司类型：国有独资公司

经营范围：授权范围内的国有资产经营管理、国有资产产（股）权交易服务、融资与投资、资产租赁、信息咨询、代理等中介服务。

黄石市国有资产经营有限公司是黄石市人民政府为深化黄石市国有资产管理体制改革，强化国有资产管理，实行国企和政府分开，从整体上搞活国有经济而组建的国有独资公司。

截至2018年末，发行人经审计的资产总计149.36亿元，负债合计88.53亿元，净资产为60.84亿元，资产负债率为59.27%。2018年度发行人实现营业收入11.72亿元，净利润7.56亿元，归属于母公司的净利润7.49亿元。

### 二、发行人历史沿革

2002年1月14日，黄石市人民政府向湖北省人民政府上报《黄石市人民政府1关于确认黄石市国有资产经营公司为国有独资公司的请示》（黄政文[2002]1号），湖北省人民政府办公厅于2002年3月21日



作出《关于黄石市国有资产经营公司为国有独资公司的批复》（鄂政办函[2002]27号），同意设立黄石市国有资产经营公司，公司为国有独资性质；黄石市人民政府于2002年11月9日发布《关于成立黄石市国有资产经营公司的通知》（黄政发[2002]29号），根据湖北省人民政府办公厅鄂政办函[2002]27号文件精神，决定成立黄石市国有资产经营公司，明确黄石市国有资产经营公司是在黄石市国有资产管理委员会授权范围内对市直企事业单位国有资产行使出资者权利、具有独立法人资格的国有独资公司。

2002年12月，黄石市国有资产管理委员会作为出资人，向黄石市工商行政管理局申请办理了发行人设立登记，经黄石市工商行政管理局核准登记的发行人名称为“黄石市国有资产经营有限公司”；注册资本30,000万元。经黄石正信会计师事务所有限责任公司于2002年12月23日出具的黄正师验字（2002）第363号《验资报告》确认，发行人于设立登记前已经收到黄石市国有资产管理委员会投入的注册资本30,000万元。

2004年12月10日，《黄石市政府办公室关于印发<黄石市人民政府国有资产监督管理委员会主要职责、内设机构和人员编制规定>的通知》（黄政办发[2004]120号）文件决定设立黄石市人民政府国有资产监督管理委员会，将发行人的出资人由黄石市国有资产管理委员会变更为黄石市人民政府国有资产监督管理委员会，发行人于2011年10月18日在黄石市工商局办理投资人变更登记。

2017年8月4日，黄石市国资委出具《黄石市国有资产经营有限公

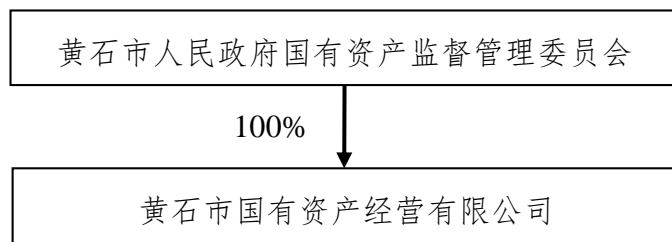
司股东决定》，将发行人董事会成员由3名增加到5名、注册资本由3亿元增加到15亿元。2017年8月30日，发行人在黄石市工商局办理了董事备案和注册资本的变更登记。

截至募集说明书出具日，发行人历史沿革无其他变化。

### 三、控股股东及实际控制人

发行人由黄石国资委全额出资，并经黄石市人民政府授权履行出资人职责。发行人不设股东会，由黄石国资委作为唯一出资人，行使股东职权。发行人的控股股东及实际控制人均为黄石国资委。

图8-1 发行人股权结构图



截至募集说明书签署日，黄石国资委持有发行人的股权不存在质押、冻结的情况。

### 四、公司治理和组织结构

#### （一）公司治理

发行人由黄石国资委全额出资，并经黄石市人民政府授权履行出资人职责。发行人不设股东会，由黄石国资委行使股东职权。

#### 1、董事会

发行人设董事会，董事会为公司决策机构，公司章程规定发行人董事会由5名董事组成，其中职工董事2名。董事会成员由股东委派，其中职工董事由公司职工代表大会选举产生。董事会设董事长一名，

由股东在董事会中指定。

发行人董事会对出资人负责，行使下列职权：

- (1) 执行股东的决议；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算、决算方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (6) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (7) 决定公司内部管理机构的设置；
- (8) 决定独资或控股子企业的管理事项，包括担保、捐赠、投融资等；
- (9) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；
- (10) 制定公司的基本管理制度；
- (11) 法律、行政法规规定的其他职权。

## 2、监事会

发行人设监事会，由5名监事组成，其中职工监事2名。监事会成员由股东委派，但是职工监事由公司职工代表大会选举产生。监事会设监事会主席1人，由股东从监事会成员中指定。公司董事、高级管理人员不得兼任监事。监事每届任期三年，任期届满，职工监事可连选连任。

发行人监事会行使下列职权：

(1) 检查公司贯彻执行国家、省、市有关法律、法规和股东相关制度规定的情况；

(2) 检查公司财务；

(3) 检查公司经营效益、利润分配、资本运营、国有资产保值增值等情况；

(4) 对公司董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(5) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；

(6) 向股东提出提案；

(7) 负责指导公司下属全资、控股、参股公司监事会或派出监事的监督检查工作；

(8) 列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；

(9) 列席总经理办公会及其认为必要的专题会议；

(10) 法律、法规规定的其他职权。

### **3、总经理**

公司设总经理1名，由董事会决定聘任或者解聘。根据需要设副总经理、财务总监及其他高级管理人员若干名。总经理对董事会负责，并接受监事会监督，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施董事会决议、公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟定公司年度财务预决算方案、利润分配方案、弥补亏损方案和公司资产用于抵押融资的方案；

(4) 拟定公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；

(5) 制定公司的内部具体管理规章；

(6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务总监及其他高级管理人员；

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(8) 拟定本公司职工的工资分配制度，决定公司职工的福利、奖惩方案；

(9) 根据董事会决议，对重大事项决策或实施提出方案；

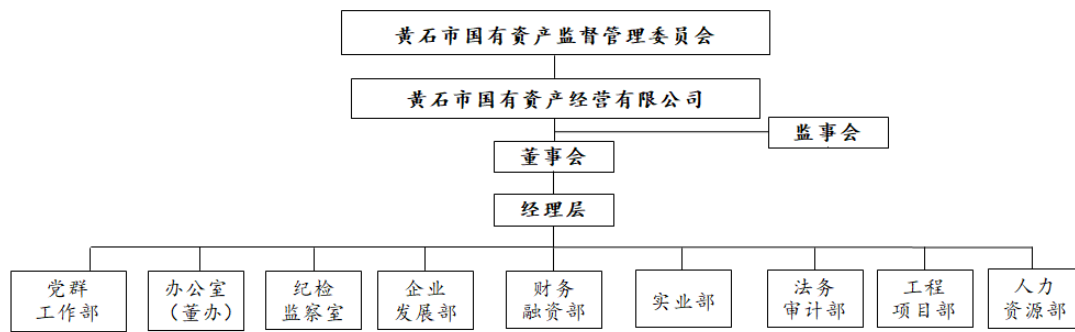
(10) 董事会或公司章程授予的其他职权。

公司高级管理人员在总经理领导下负责分工范围内的工作。

## (二) 发行人组织结构

发行人的组织结构详见下图：

图 8-2 发行人组织结构图



主要职能部门简介如下：

### 1、党群工作部

党群工作部主要负责公司党委日常工作，包括与上级党组织及相关部门的工作联系和信息沟通等工作。党群工作部负责市委办、主体办、巡察办、市委组织部、市委宣传部等部门工作对接，完成交办督办的各项工作；组织起草党建有关制度、工作计划、工作总结、领导班子述职述廉报告和领导讲话等文件和材料；负责公司党委会的组织、会议记录和会议决定事项的督办落实等工作；负责起草党委学习计划，组织开展党委中心组理论学习活动；负责党员日常教育和管理工作的；负责督促和检查公司本部、各直管企业贯彻落实公司党委决策部署情况；负责公司党委公文处理及对公司党委领导的批示进行传达、催办、检查和督促工作；负责公司意识形态和精神文明建设工作；负责党管干部工作；负责公司机关中层干部、直管企业领导班子成员以及出资企业外派高管（董事、监事、财务总监）的推荐考察、选拔、培养、调配工作，以及年轻后备干部的考察、培养和选拔工作；负责公司基层党组织建设工作；研究和指导新建单位党组织的设置和建立；负责

指导、督促基层党组织落实“三会一课”、“支部主题党日”、组织生活会、民主评议党员等基本制度；负责做好党员发展工作和党务干部培训工作；负责公司本部党建年度综合考核工作；负责牵头组织对直管企业党建和经营业绩年度综合考核工作；负责做好党内关怀和扶贫工作；指导工会、共青团、妇委会等群团组织开展工作；负责上级及领导交办的其他工作。

## 2、办公室

办公室主要负责承担公司董事会和经营层日常事务处理工作。办公室负责公司董事会、经理办公会的组织、安排、记录及督办、落实工作；负责公司年度工作计划、总结、请示、报告、领导讲话等综合性文字材料的起草、审定工作；负责公司重要文件的审核把关工作；负责牵头组织市委、市政府对公司年度综合考核迎检工作；负责落实市政府交办和检查督办的各项工作；负责公司制度建设，组织制订、修改完善各项规章制度；负责公司公文印发、处理和公文传输等公文管理工作、文书档案管理工作（人事档案、财务档案、纪检监察档案除外）、行政印章管理、证照年审及管理工作；负责公司文件信息安全和机要保密工作；负责公司机关计划生育、信访维稳和社会治安综合治理工作；负责群众来信来访、市长热线的受理、交办和督办工作；负责督办人大代表建议和政协委员提案办理工作；牵头组织安全生产检查、督办工作；负责会议室的管理、公司综合性会议的会务、节假日值班安排，重大活动的协调安排、重大公务活动接待工作；负责公司对外宣传、简报编发和对上信息报送工作；负责公司企

业文化建设工作和信息化建设工作；负责公司机关办公用品及设施的采购、管理、维护、修理工作；负责公司机关办公场所日常管理、食堂管理以及后勤保障工作；负责驾驶员管理及公司车辆的管理、维修工作。

### 3、纪检监察室

纪检监察室主要负责公司纪检监察工作，监督检查公司所属各级企业党组织和党员干部贯彻执行党的路线、方针、政策和市委市政府决策部署、公司党委决定决议、发展战略情况。纪检监察室协助公司党委落实党风廉政建设和组织协调反腐败工作，协调组织检查考核，履行党风廉政建设监督责任，推进全面从严治党；负责党章党规党纪教育、廉政文化建设、“惩防体系”建设工作和“三重一大”（重大事项决策、重要干部任免、重要项目安排、大额资金使用）日常监督检查工作；负责履行执纪监督问责职责，组织实施党内问责、行政问责、经济责任审计问责工作；负责公司各部门各直管企业纪律作风建设日常检查和专项治理监察、重点工作常态督查工作；负责公司违纪线索的调查处置和案件查办工作，受理信访举报和公司人员的控告和申诉工作，承办上级纪检监察部门交办、转办的违纪违规问题。配合做好市委对公司党委巡察及反馈问题整改工作，做好巡察组移交问题线索处置工作；负责纪检监察有关制度、工作计划、工作总结和重要会议领导讲话等文件材料的起草、拟定、组织实施工作；负责公司所属直管企业纪检监察干部的考察、教育、监督、考核和管理工作，指导基层纪检监察干部开展业务培训和监督工作；负责纪检监察案卷资料归



类、保管工作；负责完成上级纪委、监委交办和督办的各项工作；负责公司党委交办的其他工作。

#### **4、企业发展部**

企业发展部主要负责拟订公司中长期发展计划和投资计划并组织实施。企业发展部负责投资政策和资本市场研究分析工作，建立投资项目储备库；负责制定完善公司投资管理制度并组织实施；负责公司股权和债权类投资项目的策划和统计工作；负责组织、指导对投资合作项目前期考察、评估论证和尽职调查；负责办理投资项目的各项手续，负责项目投资计划的实施和利润分配工作；负责审查子公司的投资事项，并提出意见和建议；负责投资项目的过程跟踪和后评价工作，跟踪监管掌握投资项目进展情况、资金使用情况、投资预期收益情况及项目业主单位有关情况，定期对投资项目进行分析，提出对策建议；负责投资项目资产归口管理和移交工作；负责产业投资基金的设立、运作和管理；负责基金从业人员、基金管理机构、基金合伙企业的登记备案、变更登记、信息披露等相关管理工作；负责产业投资基金社会资本募集、资本运作、对外合作、联络及谈判工作；负责落实市政府工业转型发展决策部署，支持黄石市重点龙头企业及重大建设项目投资；负责拟定落实投资风险控制措施，控制投资风险；负责做好科技城的建设和投融资工作及高新技术产业投资公司的组建和规范运作的组织协调工作；负责应急循环资金的运作及日常管理工作；负责推进投资控股企业的上市融资工作；负责公司招商引资、商务谈判工作；负责公司本部和直管企业的改革工作。负责指导审核子公司

改革、组建方案，对重点项目进行检查考核；负责公司直管企业主要工作任务及年度经营业绩指标的制定、督办及考核工作；协助做好企业固有资本经营预算的执行和国有资本收益的上缴工作；配合做好安全生产工作；负责公司对外股权投资企业（不含金融类、政府划转类企业）外派董事业务指导、培训、考核和日常管理工作；负责上级及领导交办的其他事项。

## 5、财务融资部

财务融资部主要负责贯彻执行《公司法》、《企业会计准则》及国家财经有关法律法规、规章制度和会计制度；负责制订公司财务管理制度、财务风险内控制度并组织实施。财务融资部负责公司（合并口径）的财务预决算工作；负责编制固有资本经营预算，组织和监督出资企业国有资本经营预算的执行和清算上缴；负责编制公司月度收支计划，并组织实施；负责审核及监管子公司的年度预算编制工作，参与审核子公司利润分配方案；负责公司的财务会计核算、资金管理、财务风险管理等工作；负责指导、监督子公司的财务管理工作；负责公司银行账户、货币资金、有价证券、银行票据、银行印鉴、网络支付工具密码等的安全监管工作；负责组织公司债权、债务清收管理工作；负责公司的资金统筹和调配工作；负责公司的筹资融资工作；负责制定公司融资管理制度并组织实施；负责融资资金的管理、使用和监督工作；负责公司信用评级工作；参与子公司债务重组方案的制定工作；负责上级对公司本部经营业绩年度考核工作；负责公司本部年度经营业绩目标的拟定、调整、落实工作；参与公司直管企业年度经

营业绩考核指标的制定工作；负责政府授权的可出售金融类资产的运作和管理工作；负责公司资本运营及企业改制过程中各项财务风险评估和纳税筹划；负责公司对外经济担保事项的管理工作；协助做好子公司投融资及担保事项的审核工作；负责公司及直管企业经济活动分析工作；负责公司及直管企业财会人员业务培训和管理工作；负责公司财务资料的档案管理工作；负责公司设立的产业投资基金交由基金管理机构管理前的会计核算工作；负责财政支付的专项资金管理工作；负责公司及直管企业的债务风险防范管理工作；负责公司财务信息及时披露及保密工作；负责上级及领导交办的其他事项。

## **6、实业部**

实业部主要负责政府授权房屋资产（行政事业单位划转的商业门面和清理腾退闲置的办公房产）的接收、办证、经营、管理和资产经营收益上缴工作；负责本部和指导直管企业土地摘牌、办证、出让和土地资产的经营、开发、管理工作；负责管理、指导政府划转和并入的国有企业的固定资产和改制剥离资产的处置工作；负责政府划转和并入的国有企业的改革工作，依法按程序批企业改制方案；负责子公司的资产管理工作；负责子公司国有资产的产权登记、管理及制度建设，指导子公司的国有产权界定、登记、划转、处置等产权管理工作，监督、规范子公司国有产权交易行为；负责国有资产评估项目的核准和备案工作；负责审查公司和子公司资产收购、转让、租赁等方案，提出工作意见；负责公司委托子公司管理的经营性资产的监督及委托资产经营收益的上缴工作；负责金融资产包及相关资产的管理和处置

工作；负责公司各类固定资产登记和产权管理工作；负责拟定公司资产管理相关制度、完善资产管理体系，负责建立公司资产管理信息平台，制定科学规范资产管理措施；负责公司本部和子公司重大资产处置方案审核，并提出相关意见；负责子公司重大资产处置方案拟定工作；负责公司投资企业股东会、董事会、监事会的议案审核及有关事项处理工作；负责提出公司代表国有股东、董事决定重要事项的建议；配合做好安全生产工作；负责上级及领导交办的其他工作。

## **7、法务审计部**

法务审计部主要负责公司法务管理和法治建设，为公司经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性分析和法律风险分析。法务审计部负责公司法律风险防范体系建设、知识产权保护和普法教育工作，指导、监督子公司开展防范法律风险有关事项；负责公司及子公司章程管理和审批，确保公司章程依法制定、依法实施；负责公司经济合同、规章制度和重大决策的合法性审查，健全公司依法决策机制；负责对公司投资、融资、企业改制等重大决策和重大事项的法律风险防控和程序把关工作；参与公司重大经济活动的谈判工作，提出减少或避免法律风险的措施和法律意见；负责审查、修改、会签公司制度、文件、合同、协议工作；负责公司评标委员会的组建、管理和具体评标等工作；负责公司律师、外聘法律顾问的聘任、考核、奖惩等日常管理工作；负责公司重大案件的法律诉讼和法律服务，协调解决公司及子公司发生的法律问题；负责制定公司审计制度和年度工作计划并组织实施；负责公司内部审计、监督和检查工作；负责和外部审计机

构业务对接、协调工作；负责组织或协调公司及子公司主要负责人任期或离任经济责任审计等各项审计工作，负责组织专项经济责任审计和重要事项审计；负责公司内部专家库的建立和管理；负责公司本部及直管企业中介服务机构比选工作；对公司及所属直管企业招投标活动进行监督和管理，并会同纪检监察室对重点环节进行监督；负责公司监事会日常工作，负责公司外派监事业务指导、培训、考核和日常管理工作；负责上级及领导交办的其他事项。

## **8、工程项目部**

工程项目部主要负责公司工程类项目的前期策划、方案论证、合作模式、方案洽谈等工作；负责公司工程类项目招投标前期工作，合法合规推进工程类项目立项报批、项目工可、土地、规划、环评、水保等项目报批工作；负责公司工程类项目的设计、报审、重大设计变更等工作；负责公司工程类项目的合同签订和费用审核、把关工作；负责公司工程类项目质量管理、技术管理工作；负责对工程类项目的投资、质量、进度、文明安全施工的监督检查工作及项目施工的管理、监督、协调等工作；负责公司工程类项目的资料保管、档案管理和竣工验收工作；负责指导、监督直管企业实施项目招投标工作、参与项目建设的农民工工资兑付、工程建设项目安全生产工作；负责公司工程类项目考核、检查工作；负责上级及领导交办的其他事项。

## **9、人力资源部**

人力资源部主要负责公司人力资源的管理工作，负责制定和完善公司人力资源管理制度负责拟定公司机关机构设置、职责分工和部门

定员定岗工作，审核直管企业机构设置和定员定岗定责方案；负责公司高管人员薪酬及履职待遇、福利工作；参与直管企业党建和经营业绩年度综合考核工作；配合做好公司董事会会议的组织准备工作；负责公司机关部室年度工作目标计划、经营业绩指标拟定及绩效考核、兑现工作；负责公司机关工资报批和所属直管企业薪酬方案的审核、工资总额的控制；负责公司人员招聘、考核、录用、调动、晋升和辞退等管理工作；负责公司机关的人事档案管理工作，负责公司机关职工劳动合同的管理、职工养老、医疗、住房公积金、失业、生育、工伤和企业年金等管理工作；负责人社、住房公积金等部门交办和督办检查的各项工作，负责人力资源信息的统计、分析、汇总和上报工作；负责处理劳动争议，受理员工劳资投诉事宜；负责职工职称的申报、评审、晋升等工作；负责员工培训、继续教育和老干部、退休职工管理工作；负责监督、指导各直管企业人力资源管理工作；负责上级及领导交办的其他事项。

### **（三）发行人内部控制制度**

发行人重视内部控制体系的建设。根据国家相关政策法规，结合自身实际情况，制定并不断完善人力资源管理、经营管理、对子公司的管理、财务管理、资金管理、预算管理、投融资管理、内部审计管理、安全生产管理、关联交易管理和信息披露等一系列的内部控制制度。

#### **1、人力资源管理制度**

公司先后制定《黄石市国有资产经营有限公司员工招聘录用管理

办法（试行）》、《黄石市国有资产经营有限公司绩效考核办法（试行）》、《黄石市国有资产经营有限公司劳动纪律管理制度》和《黄石市国有资产经营有限公司劳动合同管理办法（试行）》等，对人力资源的引进、开发、使用、培养、考核、激励、退出等管理做出明确规定和要求。

## **2、经营管理制度**

为规范发行人经营管理工作，发行人先后制定或修订《黄石市国有资产经营有限公司董事会议事规则》、《黄石市国有资产经营有限公司经理层工作规则》、《黄石市国有资产经营有限公司产（股）权管理办法》、《黄石市国有资产经营有限公司业务接待管理制度（试行）》、《预算管理办法》和《黄石市国有资产经营有限公司合同管理办法》等制度，明确了重大事项的决策程序与审批权限，有效实施董事会决策事项，及时协调、解决生产经营活动中出现的问题，确保发行人年度经营目标的实现和经营战略的实施。

## **3、对子公司的管理制度**

发行人建立了对下属子公司较完善的管理体系。根据各制度，发行人对子公司行使服务、协调、监督、考核等职能，掌握子公司生产经营情况，要求其定期向公司提交半年度和年度财务报表及经营情况报告等；建立对各控股子公司的绩效考核制度和检查制度，从制度建设与执行以及经营业绩等方面进行综合考核，使公司对控股子公司的管理得到有效控制。

## **4、财务管理制度**

发行人制定一系列财务管理准则，遵循权责发生制原则，对合理确认和计量主要资产、负债、所有者权益，对财务报告的编制与评价以及对公司清算时的会计处理做出明确规定；并结合公司实际情况制定《黄石市国有资产经营有限公司财务管理办法（试行）》、《黄石市国有资产经营有限公司差旅费管理办法（试行）》和《黄石市国有资产经营有限公司网上银行支付业务管理办法（暂行）》等，建立可行的业务规范，有效加强公司财务管理和经济核算行为。

## **5、资金管理制度**

为提高集团资金使用效益，防范资金运营风险，发行人组建资金结算中心，统一管理并实时监控集团及各子公司资金流向与流量。先后制定《黄石市国有资产经营有限公司大额资金运作管理办法》等有关集团内部资金结算、调剂管理的制度，规范预算内资金使用的审核与监控，增强对预算外资金使用的控制力度，进一步提高集团资金集中监管力度，降低资金运营风险。

## **6、投融资管理制度**

为完成黄石市政府或黄石市国资委下达的年度融资、投资、管理等投融资工作任务，发行人先后制定了《黄石市国有资产经营有限公司投资企业重大事项报告制度暂行办法》和《黄石国有资产经营有限公司证券投资管理暂行办法》等。董事会决定公司投融资工作事项包括：（1）黄石市政府或黄石市国资委下达的投融资任务；（2）投融资项目基本情况及投融资需求；（3）融资渠道和方式；（4）融资方案要求审批（用途、金额、期限、利率、还款保障措施等）；（5）融



资审批文件及还款资源配置；（6）投资项目尽职调查报告；（7）投资期限及回报；（8）投资回收或退出机制安排；（9）其他需要提交董事会审议的事项。董事会对投融资工作决策事项的审议采用现场会议审议和会签表决两种方式进行。重大投融资项目投资方案以及发行债券、短期融资券等融资事项，在董事会审议后，须提交黄石市国资委或黄石市政府研究决策。

## **7、内部审计管理制度**

发行人制定内部审计制度，对本部及所属单位的财务收支、财务预算、财务决算、资产质量、经营绩效，以及建设项目或者有关经济活动的真实性、合法性和效益性进行监督和评价工作。本部设立审计监察部，独立行使职权，业务上接受上级内部审计机构、审计机关的指导和监督；负责集团内部控制制度建设、经济运行等相关经济活动内部审计，对子公司的经营管理和主要负责人离任等进行审计，指导下级内部审计机构和人员开展工作，对集团的审计工作负直接责任。

## **8、关联交易管理制度**

发行人及下属子公司分别根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则》和《公司章程》的有关规定，制定相应《黄石市国有资产经营有限公司关联交易管理制度》，对关联关系和关联交易的范围进行认定，建立关联交易的决策和披露规则。发行人关联交易遵循诚实信用、关系人回避的基本原则以及公平公正公开的商业原则，并制定不偏离市场独立第三方的定价标准。对于占净资产一定比例以上的关联交易，由公司管理层提交最高权力机构进行审议，并按有关规定在

作出决议或合同签订后一定时间内进行披露。

## **9、信息披露制度**

根据中国银行间市场交易商协会公告[2012]2号《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》文件的要求，发行人制定《黄石市国有资产经营有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》和《黄石市国有资产经营有限公司信息披露事务管理制度》等，明确信息披露的日常管理部门、信息披露内容、时间节点、流程以及相关责任认定及处罚措施，确保按照有关主管部门的要求，及时准确地披露相关信息。

## **10、突发事件应急管理制度**

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定《黄石市国有资产经营有限公司突发事件处置管理办法》。办法对突发事件的类型进行划分，明确突发事件处理组织体系及职责，强调突发事件的预警和预防并制定突发事件处理程序及措施。

## **11、担保制度**

发行人根据《中华人民共和国担保法》的规定，结合公司的实际情况，制定担保原则和管理办法，对公司重大对内担保、对外担保的审查、审批和办理、担保合同签订及后续管理等制定了《黄石市国有资产经营有限公司对外担保管理制度》等，加强担保业务的管理、控制担保风险。

### **（四）发行人的独立性**

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

### **1、业务独立**

发行人对控股股东黄石国资委授权范围内国有资产行使资产收益、重大决策等出资者权利。发行人具有直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行经营活动，在主营业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易。

### **2、资产独立**

发行人与控股股东之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理，不存在与股东共享生产经营资产的情况，不存在资产被股东占用而损害公司利益的情况。

### **3、人员独立**

发行人已按照《公司法》等法律法规和规范性文件建立健全法人治理结构，发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》及其他有关规定产生。发行人已建立了独立的劳动人事管理制度和独立的工资管理制度，政府公务员兼职情况合法合规。

### **4、机构独立**

公司自设立以来已按照《公司法》、《证券法》的要求建立健全了法人治理结构，有独立的管理决策机构和完整的生产单位，与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运行。

### **5、财务独立**

发行人设立独立的财务会计部门，配备专职的财务人员，建立

独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税，发行人能够独立的进行财务决策，自主决定资金使用事项。

## 五、发行人重要权益投资情况

### （一）发行人重要权益投资情况

1、截至 2018 年末，发行人共有 70 家子公司纳入并表范围，其中二级子公司 18 家，三级以下（含）子公司 52 家。

表 8-1 发行人纳入合并报表范围的二级子公司

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	法定代表人	设立方式
1	黄石东楚传媒集团有限公司	1,000.00	100.00%	寇文生	无偿划转
2	黄石市粮食储备公司	2,637.00	100.00%	纪平	无偿划转
3	黄石港务集团有限责任公司	12,000.00	100.00%	姜晖	无偿划转
4	黄石市油脂有限公司	3,000.00	100.00%	张卫兵	无偿划转
5	华新集团有限公司	12,000	100.00%	刘凤山	无偿划转
6	黄石金安投资集团有限公司	5,000.00	60.00%	柯跃涛	投资设立
7	湖北鄂东矿业投资有限公司	10,000.00	55.00%	柯跃涛	投资设立
8	黄石市绿创环保科技有限公司	300.00	100.00%	杜光钦	投资设立
9	黄石市大数据信息发展有限公司	2,000.00	100.00%	彭云钦	投资设立
10	黄石市脉源通档案管理有限公司	200.00	100.00%	王永贵	投资设立
11	黄石汇达资产经营有限公司	16,500.00	100.00%	刘涛	无偿划转
12	黄石市铁山区国有资产经营有限公司	10,000.00	100.00%	夏则强	无偿划转

13	黄石广电传媒集团有限公司	3,000.00	100.00%	孙辄	无偿划转
14	黄石晶贝新能源有限公司	10,000.00	51.00%	陆琳莎	投资设立
15	湖北鄂东市场发展经营有限公司	10,000.00	100.00%	郭庆	投资设立
16	黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	1,000.00	60.00%	廖军胜	投资设立
17	湖北国安检测认证集团有限公司	10,000.00	100.00%	柯跃涛	投资设立
18	黄石市高新技术产业投资有限公司	55,000.00	54.55%	潘宪章	投资设立

注 1：三级及以下子公司 52 家主要构成情况如下：黄石港务集团有限责任公司旗下 7 家子公司，包括黄石港务集团资产经营有限责任公司、黄石棋盘洲港务有限责任公司、黄石港务集团物流有限责任公司、黄石港务集团货物运输代理有限公司、黄石国际集装箱有限公司和黄石中理外轮理货有限责任公司、黄石港务集团船舶运输有限责任公司；黄石东楚传媒集团有限公司旗下 12 家子公司，包括黄石市东楚传媒网络科技有限公司、黄石东楚传媒发行有限公司、黄石希望之星文化传播有限公司、黄石市东楚传媒广告有限公司、大冶市今日文化传播有限公司、黄石市百事通广告有限公司、黄石市东楚传媒物业服务有限公司、黄石东楚传媒集团印务有限公司、阳新今日文化传媒有限公司、黄石东楚传媒投资管理有限公司、黄石东楚传媒集团东楚晚报全媒体有限公司、黄石东楚优佳速物流有限公司；华新集团有限公司旗下 1 家子公司为华新集团房地产开发有限公司；湖北鄂东矿业投资有限公司旗下 4 家子公司为湖北鄂东邦福多国贸有限公司、黄石港宏新材料科技有限公司、黄石市铁成矿业有限公司、湖北鄂东矿投港口物流有限公司；黄石金安投资有限公司旗下 4 家子公司，包括黄石市鑫龙冶金物资有限公司、黄石百家汽车文化传播有限公司、黄石市金安机动车安全技术检测有限公司和黄石众安机动车检测有限公司；黄石晶贝新能源有限公司旗下 13 家子公司，包括黄石晶港新能源有限公司、黄石新港光伏发电有限公司、罗田晶贝新能源有限公司、浠水日晟新能源有限公司、武穴金河新能源有限公司、武穴济鑫新能源有限公司、阳新军鑫新能源有限公司、阳新晶贝新能源有限公司、浠水晶贝新能源有限公司、大冶晶贝新能源有限公司、浠水晶星新能源有限公司、英山县晶贝新能源有限公司、阳新晶利新能源有限公司；黄石广电传媒集团有限

公司旗下 8 家子公司，包括黄石广电生活家商务服务有限公司、湖北鄂东体育文化传媒有限公司、黄石新文化传播有限公司、黄石市石立方文化传播有限公司、黄石数字移动电视有限公司、黄石新视听网络传播有限公司、黄石无线数字信息科技有限公司、黄石广会十号文化创意有限公司；黄石汇达资产经营有限公司旗下 1 家子公司为黄石西塞山投资发展有限公司；湖北鄂东市场发展经营有限公司旗下 2 家子公司为黄石市园博文化旅游经营管理有限公司、黄石市天合物业服务有限公司；黄石市铁山区国有资产经营有限公司、黄石市大数据信息发展有限公司、黄石市绿创环保科技有限公司、黄石市脉源通档案管理有限公司、湖北国安检测认证集团有限公司、黄石市高新技术产业投资有限公司、黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司均无子公司。注 2：黄石中理外轮理货有限责任公司和黄石新视听网络传播有限公司虽然持股比例为 50%，但由于发行人掌握主要经营决策权，因此纳入并表范围。

2、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人主要的参股公司有 15 家。

表 8-2 发行人主要的参股公司情况

序号	公司名称	持股比例	法定代表人	主营范围
1	武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司	30.00%	赵柏祥	为产权交易提供场所、设施和信息发布服务。
2	黄石工矿（集团）有限责任公司	88.29%	李碧	普通机械制造及维修；批发零售金属材料、机电产品、装饰材料、水泥、钢材、化工产品（不含危险品）、服装鞋帽、五金交电、水暖器材、文化用品、汽车配件、塑料制品、木器制品；煤炭开采（限分支机构经营）。
3	宝钢股份黄石涂镀板有限公司	39.31%	许为民	生产、销售酸洗板，轧硬板、普冷板、镀锌板、彩涂板及其副产品。
4	湖北三鑫金铜股份有限公司	23.01%	高世贤	金、铜矿勘探与采选；化工涂料（不含化学危险品）生产与销售；机电设备（不含汽车）销售；矿山工程技术咨询服务。
5	华新水泥股份有限公司	17.10%	李叶青	水泥、商品混凝土及其他建材制品、包装制品制造、销售；水泥技术服务；建筑设计、施工；设备制造、销售、安装、维修；水泥、熟料及与水泥相关产品的仓储；运输代理服务；经营石灰石、煤炭、水泥生产所用的工业废渣；经营机电设备及其备配件；经营生产所需的辅助材料；出口本公司产品及设备，进口本公司生产所需辅助材料，设备及零配件；承包境外建材行业工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员（涉及许可证经营的凭许可证经营）。筹建：（水泥、熟料及与水泥相关产品的货物运输）。
6	黄石城市传媒文化发展有限公司	49%	黄海燕	文化项目开发、建设、管理、运营；国内外广告设计、制作、策划、代

序号	公司名称	持股比例	法定代表人	主营范围
				理、发布；市场营销、策划、品牌推广；主题活动策划、会展服务、职业培训；网络宣传及技术服务；商务咨询服务（不含证券及期货）。
7	黄石东楚金桥担保有限公司	35%	高国专	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。
8	黄石华新残福工贸有限公司	30%	石晓玲	生产加工收尘袋、水泥袋、劳保用品、蓬垫；零售批发建筑材料、钢材、水泥、五金、百货、土产日杂、水泥机械备件、油墨、非金属收购、汽车美容、干洗服务；房屋出租。
9	黄石市宏博有色金属贸易有限公司	33%	付雷加	销售有色金属及相关产品、黑色金属及相关产品、矿产品、化工产品（除危险品）、建筑材料、机电设备及仪器仪表、燃料油、煤炭（除危险品）；从事货物及技术的进出口业务；信息技术领域的技术开发；房地产开发。
10	黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	39%	执行事务合伙人：深圳市国能金汇资产管理有限公司（委派代表：陆丹）	从事非证券类股权投资业务。
11	黄石市东园建设开发有限公司	20%	戴军	对基础设施工程项目的开发、投资；市政公用工程；销售建筑材料、装饰材料、机械设备。



序号	公司名称	持股比例	法定代表人	主营范围
12	中铝华中铜业有限公司	24.44%	明文良	生产、销售铜及铜合金高精度板带材及冷轧带坯；本公司生产所需的机器设备、公司产品、原辅材料的进出口业务；有色金属矿产品及废旧料的采购和销售；仓储服务及与经营范围相关的技术服务。
13	楚商资本（黄石）重点产业投资基金中心（有限合伙）	20%	执行事务合伙人：楚商资本（武汉）并购投资管理有限公司（委派代表：李长春）	从事非证券类股权投资
14	黄石金通智慧金融外包服务有限公司	40%	陈建良	接受金融机构委托从事金融信息技术外包、接受金融机构委托从事金融业务流程服务外包、接受金融机构委托从事金融知识流程外包
15	中节能（湖北）大地生态环境有限公司	40%	赵庆睿	固体废物污染治理、水污染治理、大气治理、噪声治理、辐射污染治理、地质灾害治理、土地土壤生态修复、环保工程承包及施工；环境技术开发、转让、推广、服务、咨询；机械设备销售；货物或技术进出口。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

注1：华新集团有限公司的法定代表人刘凤山兼任华新水泥股份有限公司的副总裁，因此虽然发行人持股华新水泥股份有限公司的比例为17.1%，但发行人仍能对其施加重大影响。

注2：发行人对参股公司黄石工矿（集团）有限责任公司持股比例为88.29%，由于企业长期处于关停状态且无营业收入，因此并未

纳入合并范围。

## （二）主要二级控股子公司情况

### 1、黄石东楚传媒集团有限公司

黄石东楚传媒集团有限公司成立于2009年6月3日，是发行人的全资子公司，注册资本1,000万元，注册地在湖北省黄石市杭州西路208号，法定代表人为寇文生，经营范围：制作和发布报刊广告和户外广告；房地产开发；对外投资（不含国家禁止和限制类）、国内贸易（不含国家禁止和限制类）；房屋租赁及代理业务。

2018年末，该公司资产总额22,081万元，所有者权益合计11,604万元；2018年度营业收入8,506万元，净利润2,009万元。

### 2、黄石汇达资产经营有限公司

黄石市汇达资产经营有限公司成立于2013年4月15日，是发行人的全资子公司，注册资本10,000万元，注册地在黄石市西塞山区飞云街8号，法定代表人为陆海燕，经营范围：对黄石市西塞山区政府授权范围内的国有资产经营管理、资产租赁，基础设施建设及相关投资，土地复垦、营销策划，对水利行业投资；房地产开发；承接西塞山区旧城改造、棚户区改造、还建安置楼建设。

2018年末，该公司资产总额404,300万元，所有者权益合计120,681万元；2018年度营业收入8,369万元，净利润-5,621万元。

### 3、黄石市粮食储备公司

黄石市粮食储备公司成立于1987年10月21日，现为发行人全额出资的全民所有制企业法人，注册资本2,637万元，注册地在湖北省黄石团城山开发区陈伯臻，法定代表人为纪平，经营范围：调拨、供应粮

食及制品；粮油收购。

2018年末，该公司资产总额45,050万元，所有者权益合计1,157万元；2018年度营业收入2,569万元，净利润-20万元。

#### 4、黄石市油脂公司

黄石市油脂公司成立于1984年7月1日，现为发行人全额出资的全民所有制企业法人，注册资本1,585.5万元，注册地在湖北省黄石花湖关帝村74号，法定代表人为张卫兵，经营范围：生产食用植物油（全精炼）（分装）、粮食收购；代储油脂；生产、销售塑料制品；房屋租赁、机械设备租赁；物业服务。

2018年末，该公司资产总额4,424万元，所有者权益合计-125万元；2018年度营业收入978万元，净利润-780万元。

#### 5、华新集团有限公司

华新集团有限公司系国有独资有限责任公司，于1996年11月14日取得黄石市工商行政管理局核发的420200010002047号《企业法人营业执照》，注册资本为人民币34,000万元，发行人持有其100%的股份。该公司法定代表人为刘凤山，注册地在湖北省黄石市华新路16号。公司经营水泥及水泥制品制造、销售；机械制造、安装、修理及加工；房地产开发、技术咨询、国内商业、建筑工程施工、设计、技术开发；工艺品制作、服装加工；社会服务业，生产服务业、教育，广告设计制作；生产销售建筑陶瓷、新型墙体材料、建筑材料、新型卫生材料；出口本企业生产的水泥、水泥熟料、水泥制品、水泥机械设备、进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表零配件、房

屋出租。其中主营业务为水泥、水泥制品、建筑材料的制造、销售。

2018年末,该公司资产总额299,226万元,所有者权益合计298,159万元;2018年度营业收入683万元,净利润82,010万元。

#### 6、湖北鄂东市场发展经营有限公司

湖北鄂东市场发展经营有限公司成立于2016年8月19日,现为发行人全额出资的全民所有制企业法人,注册资本5,000万元,注册地在湖北省黄石黄石港区公园路33号,法定代表人为郭庆;经营范围:对市场、商业、工业、农业、服务业、建筑业投资及规划咨询;房屋、场地租赁;餐饮管理;市政工程、绿化工程、园林工程、室内外装饰工程;市政工程配套服务;物业管理;仓储服务;会务服务;批发零售初级农产品、建筑材料等。

2018年末,该公司资产总额7,743万元,所有者权益合计4,341万元;2018年度营业收入1,369万元,净利润-954万元。

#### 7、黄石市绿创环保科技有限公司

黄石市绿创环保科技有限公司成立于2015年12月14日,是发行人的全资子公司,注册资本300万元,注册地在黄石市下陆区杭州东路2号,法定代表人为杜光钦;经营范围:环境影响评价;环境检测;环境工程设计、治理;节能评估;环保新产品开发;环境技术咨询服务。

2018年末,该公司资产总额740万元,所有者权益合计484万元;2018年度营业收入578万元,净利润33万元。

#### 8、黄石市大数据信息发展有限公司

黄石市大数据信息发展有限公司成立于2016年3月18日,是发行

人的全资子公司，注册资本2,000万元，注册地在黄石市黄石港区颐阳路24号，法定代表人为彭云钦；经营范围：智慧城市建设；信息化领域管理、营销策划、技术开发、数据整合；信息化产品研发及销售；网络信息及数据安全咨询服务、市场调查、网络运营维护以及相关服务。

2018年末，该公司资产总额4,776万元，所有者权益合计3,204万元；2018年度营业收入184万元，净利润4万元。

#### 9、黄石市脉源通档案管理有限公司

黄石市脉源通档案管理有限公司成立于2016年3月16日，是发行人的全资子公司，注册资本200万元，注册地在黄石市下陆区青龙山路1号，法定代表人为杜光钦，经营范围：档案管理；档案鉴定；档案评估；档案业务培训；档案咨询与服务；档案文化产品展览与展示服务；档案管理软件开发和销售；工艺品设计、生产和销售；档案用品、用具和设备销售。

2018年末，该公司资产总额368万元，所有者权益合计347万元；2018年度营业收入251万元，净利润66万元。

#### 10、黄石市铁山区国有资产经营有限公司

黄石市铁山区国有资产经营有限公司成立于2000年6月11日，现为发行人全额出资的全民所有制企业法人，注册资本10,000万元，注册地在湖北省黄石铁山区建安路1号，法定代表人为崔钰；经营范围：受铁山区国资局的委托对其拥有资产进行经营、管理、投资（涉及金融、信托投资按专项规定执行）。

2018年末，该公司资产总额21,629万元，所有者权益合计971万元；2018年度营业收入0万元，净利润-90万元。

#### 11、黄石晶贝新能源有限公司

黄石晶贝新能源有限公司成立于2016年5月24日，现为发行人全额出资的全民所有制企业法人，注册资本10,000万元，注册地在湖北省黄石铁山区铜鼓地武黄路5号，法定代表人为赵伯祥，经营范围：逆变器、控制器、变频器、太阳能光电、配电产品及配件的设计、开发、生产和销售,对新能源、制造业、建筑业、矿山、农林开发、交通运输业进行行业投资。

2018年末，该公司资产总额115,959万元，所有者权益合计14,106万元；2018年度营业收入12,195万元，净利润667万元。

#### 12、湖北鄂东矿业投资有限公司

湖北鄂东矿业投资有限公司成立于2015年2月16日，注册资本10,000万元，由发行人、大冶市国有资产经营有限公司、阳新县新益国有资产经营有限责任公司和湖北省鄂东南基础工程公司共同出资成立的国有公司，出资比例分别为55%、15%、15%和15%。法定代表人为曹祥友；公司经营范围：矿产投资及管理、矿产品批发、零售，矿产资源勘查开发，货物及技术进出口。

2018年末，该公司资产总额94,234万元，所有者权益合计18,594万元；2018年度营业收入66,369万元，净利润1,366万元。

#### 13、黄石广电传媒集团有限公司

黄石广电传媒集团有限公司成立于2015年11月25日，现为发行人

全额出资的全民所有制企业法人，注册资本3,000万元，注册地在湖北省黄石团城山开发区广会路1号；法定代表人为孙辄，经营范围：组织文化艺术交流活动、教育咨询、体育赛事活动、商业演出及演出经纪、舞台艺术造型、影视策划；企业形象策划，市场营销策划；会务会展服务、婚庆礼仪服务；广告设计、制作、代理、发布；地面数字移动电视运营；商务信息咨询；批发零售百货、家电、酒、食品。

2018年末，该公司资产总额3,406万元，所有者权益合计-528.77万元；2018年度营业收入2,295万元，净利润-176万元。

#### 14、黄石港务集团有限责任公司

黄石港务集团有限责任公司成立于2000年4月29日，是发行人的全资子公司，注册资本12,000万元，注册地在黄石交通路7号，法定代表人为于得齐，经营范围：港口物资装卸、仓储服务、起重救捞；机械加工、制造、修理；电器设备安装、修理；金属结构件制作；销售建筑材料、化工产品（不含危险品）、钢材、电器机械及器材、五金交电、百货、港口船舶用品设备及配件、劳保用品、金属及非金属矿（国家有专项规定的经审批后方可经营）、煤炭；房屋、机械设备租赁；普通货运；信息咨询服务。

2018年末，该公司资产总额20,169万元，所有者权益合计14,508万元；2018年度营业收入8,182万元，净利润272万元。

#### 15、黄石金安投资有限公司

黄石金安投资有限公司成立于2015年4月20日，是发行人的全资子公司，注册资本5,000万元，注册地在黄石市黄石港区磁湖路40号，



法定代表人为柯跃涛，经营范围：对服务业、制造业、金融业、商业和房地产业投资。

2018年末，该公司资产总额9,574万元，所有者权益合计8,131万元；2018年度营业收入2,483万元，净利润245万元。

#### 16、黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司

黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司成立于2017年9月30日，系由发行人和黄石兴港科技投资有限公司共同出资成立的国有公司，出资比例分别为60%和40%，注册资本1,000万元；法定代表人为赵柏祥；公司经营范围：产业园区的开发建设、物业管理服务、经济信息咨询服务(不含证券和期货、不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务)、检验检测服务。

2018年末，该公司资产总额3,039万元，所有者权益合计999万元；2018年度营业收入0万元，净利润-0.5万元。

### 六、发行人董事、监事、高管人员情况

发行人为国有独资公司。发行人公司章程规定公司不设股东会，由黄石国资委行使股东职权；设立董事会为公司决策机构；设立监事会为公司监督机构；经理层为公司执行机构。公司董事为5人、监事为5人，设置符合相关法律法规要求并符合公司章程中董事、监事人数的规定。公司设董事长、监事会主席、总经理各一人，符合公司章程中的相关规定。发行人机构设置，符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定。

#### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示。

表 8-3 发行人董、监、高基本情况表

姓名	现任职务	性别	任职期间	2018 年末持股比例	2018 年末持有公司债券情况
潘宪章	董事长	男	2018 年 10 月-至今	无	无
高斌	董事	男	2015 年 10 月-至今	无	无
付国华	董事	男	2017 年 8 月-至今	无	无
杜光钦	董事	男	2015 年 10 月-至今	无	无
张艳林	董事	男	2017 年 8 月-至今	无	无
冯志刚	监事会主席	男	2019 年-至今	无	无
赵洁	监事	女	2011 年 10 月-至今	无	无
冯尧	监事	女	2011 年 10 月-至今	无	无
曹光明	监事	男	2011 年 10 月-至今	无	无
陆琳莎	监事	女	2015 年 10 月-至今	无	无
王军	总经理	男	2019 年 1 月-至今	无	无
彭云钦	副总经理	男	2014 年 8 月-至今	无	无
曹祥友	副总经理	男	2014 年 8 月-至今	无	无
柯跃涛	副总经理	男	2019 年 6 月-至今	无	无
吴文彬	总经理助理	男	2019 年 8 月-至今	无	无

## （二）董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事会成员

潘宪章，黄石市国有资产经营有限公司董事长、党委书记，男，国籍中国，1965 年出生，毕业于军事经济学院，硕士研究生学历，1981 年参加工作。潘宪章先生履历如下：1981 年 7 月至 1982 年 10

月于湖北省浠水县散花食品所担任出纳员；1982年10月至1985年9月于沈阳军区守备第一师服役、历任战士、班长；1985年9月至1989年7月于大连陆军学院指挥专业学习；1989年7月至1991年6月供职于大连陆军学院，担任汽车连排长、政治指导员；1991年6月至1993年3月供职于湖北省军区警卫连，担任连长兼政治指导员；1993年3月至1997年12月供职于湖北省黄石军分区，担任副营职干事、参谋；1997年12月至2000年1月供职于湖北省黄石军分区，担任正营职参谋；2000年1月至2002年3月供职于黄石军分区，担任战勤科科长（副团）；2002年3月至2006年9月供职于湖北省阳新县政府，担任县委常委、县人武部部长（期间：2002年9月至2005年7月在军事经济学院经济管理专业学习，取得大学学历）；2006年9月至2007年1月供职于黄石市审计局，担任黄石市纪律检查委员会室主任；2007年1月至2010年9月供职于黄石市审计局，担任黄石市审计局党组成员、纪检组长（期间：2003年9月至2010年6月在军事经济学院后方专业勤务专业学习，取得硕士学位）2010年9月至2015年7月供职于黄石市审计局，担任黄石市审计局副局长、党组成员；2015年7月至2018年10月供职于黄石市城市发展投资集团有限公司，历任副总经理、总经理；2018年10月至今，供职于黄石市国有资产经营有限公司，担任党委书记、董事长。

高斌，黄石市国有资产经营有限公司董事，男，国籍中国，1961年出生，毕业于湖北师范学院涉外企业经济管理专业，大学本科学历，1979年9月参加工作。高斌先生工作履历如下：1979年9月至1985

年 8 月供职于黄石市第一床单厂，任维修工；1985 年 8 月至 2001 年 3 月供职于湖北美尔雅集团有限公司，历任办公室秘书、公关部副部长、办公室主任、公司常务副总经理（期间 1994 年 9 月至 1997 年 6 月在湖北师范学院涉外企业管理专业学习）；2001 年 3 月至 2002 年 6 月供职于湖北美尔雅股份有限公司，先后任总经理、董事长；2002 年 6 月至 2002 年 7 月供职于湖北美尔雅集团有限公司，任公司总裁；2002 年 7 月至 2002 年 12 月供职于湖北美尔雅集团有限公司，任党委书记、副董事长；2002 年 12 月至 2004 年 10 月供职于黄石市国有资产经营有限公司，任副总经理，同时兼任黄石市委企业工委委员；2004 年 10 月至 2013 年 4 月供职于黄石市国有资产经营有限公司，任副总经理、董事，同时兼任黄石市国资委副主任、党委委员；2013 年 4 月至 2014 年 8 月供职于冶钢集团有限公司，任党委副书记、总经理，同时兼任黄石市国资委调研员；2013 年 7 月起，供职于冶钢集团有限公司，任党委副书记、总经理；2015 年 10 月至今任黄石市国有资产经营有限公司董事，兼任冶钢集团有限公司党委副书记、总经理。

付国华，黄石市国有资产经营有限公司董事，男，国籍中国，1963 年 7 月出生，毕业于湖北师范学院经济管理专业，大学本科学历，1983 年 7 月参加工作。付国华先生工作经历如下：1983 年 7 月至 2000 年 3 月供职于华新水泥厂（1993 年 11 月改制为华新水泥股份有限公司），先后在计划科（处、部）从事生产统计、综合统计、投资计划工作；2000 年 3 月至 2001 年 12 月供职于华新水泥股份有限公司，任

计划发展部资产管理科科长；2001年12月至2006年2月供职于华新集团有限公司，任综合办公室副主任；2006年2月至2015年8月供职于华新集团有限公司，任综合办公室主任、党总支书记，兼任财务部负责人，兼任华新集团房地产开发有限公司经理；2012年4月至今供职于华新水泥股份有限公司，任监事；2015年8月至今供职于华新集团有限公司，任副总经理；2017年8月至今任本公司董事。

杜光钦，黄石市国有资产经营有限公司董事，男，国籍中国，1975年出生，毕业于湖北省委党校行政管理专业，本科学历，1994年7月参加工作。杜光钦先生工作履历如下：1994年7月至1999年12月供职于大冶市环保局环境监理站，任监理员；2000年1月至2011年7月供职于大冶市环保局，期间：2001年2月任团委书记，2003年3月至2011年7月任党政办公室主任，2004年3月兼任监察室主任，2009年6月兼任环境监察大队副书记、副大队长（期间2000年9月至2002年12月在湖北省委党校行政管理专业学习）；2011年8月至2014年12月供职于大冶市环保局，任环境监察直属大队大队长；2015年1月加入本公司，现任黄石市国有资产经营有限公司董事、办公室主任。

张艳林，黄石市国有资产经营有限公司监事，男，国籍中国，1982年6月出生，毕业于湖北大学，本科学历，2003年7月参加工作。张艳林先生工作履历如下：2003年7月至2005年7月供职于中国十五冶金建设集团有限公司，任第三工程公司项目部任出纳、成本会计；2005年7月至2006年1月供职于中国十五冶金建设集团有限公司，

任第三工程公司机关任出纳；2006年1月至2008年4月供职于中国十五冶金建设集团有限公司，任第三工程公司锅炉分公司任会计主管；2008年4月至2012年4月供职于中国十五冶金建设集团有限公司总部任资金主管；2012年4月至2015年8月在中国十五冶金建设集团有限公司，任总部税务主管、资产税务科副科长；2015年8月至今供职于黄石市国有资产经营有限公司，任财务部主管；2017年8月至今任本公司董事。

## 2、监事会成员

冯志刚，黄石市国有资产经营有限公司监事会主席，男，国籍中国，1969年4月出生，毕业于湖北省委党校法学专业，硕士研究生学历，1986年3月参加工作。冯志刚先生工作经历如下：1986年3月至1987年7月于黄石市机械工业局任通信员；1987年7月至1990年5月于黄石市起重机械总厂任厂长助理；1990年5月1997年5月任黄石市机电工业局办公室科员、副主任；1997年5月2002年10月任黄石市机电工业局（总公司）办公室副主任（正科级）（其间：1999年6月至2002年6月于中南政法学院行政管理专业攻读大专学历）；2002年10月至2005年3月任黄石市机电行业协会、市信息产业局办公室主任；2005年3月至2006年9月任黄石市信息产业局副局长；2006年9月至2009年7月任黄石市信息产业局副局长、市矿务局副局长（副县级）（其间：2006年9月至2009年7月于湖北省委党校法学专业攻读研究生学历）；2009年7月至2010年5月任黄石市信息产业局副局长、市矿务局副局长、工矿集团党委副书记；2010

年5月至2011年11月任黄石市国有企业监事会主席(副县级);2011年11月至2017年8月任黄石市民政局副局长、党组成员(副县职);2017年8月至今任黄石市国资委副主任、党委委员;2018年4月起至今,任黄石市国有资产经营有限公司监事会主席。

赵洁,黄石市国有资产经营有限公司监事,女,国籍中国,1971年4月出生,毕业于中南财经政法大学会计专业,本科学历,1989年7月参加工作。赵洁女士工作履历如下:1989年7月至1994年3月供职于黄石市经委办公室,任科员;1994年4月至2004年12月供职于黄石市经贸委综合调研办、经济运行办公室,先后任科员、经济运行办公室副主任;2005年1月至今,供职于黄石市国资委,历任产权统评科副科长、产权统评科科长、产权管理科科长,2011年10月兼任黄石市国有资产经营有限公司监事。

冯尧,黄石市国有资产经营有限公司监事,女,国籍中国,1963年1月出生,毕业于黄石广播电视大学汉语言专业,大专学历,1982年9月参加工作。冯尧女士工作履历如下:1982年9月至1997年9月供职于黄石橡胶厂,任办公室文秘;1997年10月至2000年12月供职于湖北鼎鑫实业股份有限公司,历任劳人部办事员、市场部副经理、经理;2001年1月至2002年7月供职于黄石市南方化工厂,任副厂长;2002年8月至2010年8月供职于黄石市化工医药煤炭行业促进办公室(协会),任科员;2010年9月至今,供职于黄石市国资委,历任会计、国有企业监事会副科级专职监事、国有企业监事会正科级专职监事;2011年10月兼任黄石市国有资产经营有限公司监事。

曹光明，黄石市国有资产经营有限公司监事，男，国籍中国，1963年出生，毕业于省经济干部学院，经济管理专业，大专学历，1980年6月参加工作。曹光明先生工作履历如下：1980年6月至1982年10月供职于大冶毛铺供销社，任团支部书记；1982年10月至1985年8月供职于88711部队，任文书；1985年8月至1989年11月供职于大冶市民政局，任办公室秘书，（期间脱产学习两年）；1989年11月至1993年5月供职于黄石市民政局生产办，任党务干事；1993年5月至1995年8月，供职于黄石市水泵总厂，任副厂长；1995年8月至2005年3月，供职于黄石市冶金工业供销公司，任副经理；2005年3月加入黄石市国有资产经营有限公司，先后任办公室主任、实业管理部部长、公司监事，兼任黄石市担保集团董事。

陆琳莎，黄石市国有资产经营有限公司监事，女，国籍中国，1987年7月出生，毕业于中南财经政法大学民商法专业，硕士研究生学历，2013年7月参加工作。陆琳莎女士工作履历如下：2013年7月至2013年8月供职于中国建设银行湖北省分行武汉省直支行，任客户经理；2013年8月至2015年6月供职于中国建设银行黄石分行，任客户经理；2015年7月加入黄石市国有资产经营有限公司，现任黄石市国有资产经营有限公司法务审计部职员，兼任黄石市国有资产经营有限公司监事。

### 3、非董事高级管理人员

王军，黄石市国有资产经营有限公司党委副书记、总经理，男，国籍中国，1967年11月出生，毕业于武汉水运工程学院，工程力学



专业，大学学历，1990 年 7 月参加工作。王军先生工作履历如下：1990 年 7 月至 1994 年 12 月供职于黄石市港口装卸运输公司；1994 年 12 月至 2000 年 7 月供职于黄石市交通局，历任科员、质量监督站副站长、计划综合科副科长、计划综合科科长；2000 年 7 月至 2001 年 5 月供职于黄石市公路局，任党委委员、副局长；2001 年 5 月至 2002 年 5 月供职于黄石市航务局，任党委委员、副局长；2002 年 5 月至 2009 年 9 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，历任总经理助理、党委委员、副总经理（期间：2008 年 7 月至 2009 年 9 月援建四川地震灾区汉源县，任黄石市对口援建办公室副主任）；2009 年 9 月至 2011 年 9 月供职于黄石市东方山风景区管委会，任党组成员、副主任；2011 年 9 月至 2015 年 11 月供职于黄石新港（物流）工业园管委会，任党工委委员、副主任；2015 年 11 月至 2019 年 1 月供职于黄石市城乡建设委员会，任党组成员、副主任；2019 年 1 月至今供职于黄石市国有资产经营有限公司，任党委副书记、总经理。

彭云钦，黄石市国有资产经营有限公司党组成员、副总经理，男，国籍中国，1966 年 5 月出生，毕业于中南财经政法大学，会计专业，大专学历，1987 年 7 月参加工作。彭云钦先生工作履历如下：1987 年 7 月至 1992 年 5 月供职于大冶市灵乡镇财政所，历任总预算会计、农业税征员；1992 年 6 月至 2005 年 11 月供职于大冶市财政局，历任预算科副科长、基建科副科长、经济建设科科长（期间 1993 年 6 月取得中南财经大学会计专业专科自学考试毕业证书；2001 年 12 月获得中共湖北省委党校经济管理专业本科学习毕业证书）；2005 年 12

月至 2010 年 12 月供职于大冶市财政局，任总会计师，并先后兼任预算科科长、预算编审中心主任，期间当选大冶市第四次党代会代表、大冶市会计学会会长；2011 年 1 月至 2012 年 3 月供职于大冶市财政局，任党委委员、副局长、总会计师；2012 年 4 月至 2014 年 7 月供职于大冶市城建资金办，任副书记、副主任、城投公司总经理；2014 年 8 月至今任黄石市国有资产经营有限公司党组成员、副总经理。

曹祥友，黄石市国有资产经营有限公司党组成员、副总经理，男，国籍中国，1962 年 10 月出生，毕业于武汉大学法学院，刑法专业，大专学历，1981 年 7 月参加工作。曹祥友先生工作经历如下：1981 年 7 月至 1984 年 11 月供职于湖北强力螺丝厂，任技术员；1984 年 12 月至 2014 年 7 月供职于大冶市公安局，历任派出所副所长、派出所所长、经侦大队大队长、公安局党委委员（期间在武汉大学法学院刑法专业学习 3 年）；2014 年 8 月至今任黄石市国有资产经营有限公司党组成员、副总经理。

柯跃涛，黄石市国有资产经营有限公司党委委员、副总经理。男，国籍中国，1967 年 12 月出生，毕业于中央党校政法专业，本科学历，1989 年 7 月参加工作。柯跃涛先生工作经历如下：1989 年 7 月至 1997 年 2 月供职于黄石市委机要局任科员（期间：1989 年 7 月至 1990 年 6 月黄石轮胎厂挂职锻炼）；1997 年 2 月至 2000 年 9 月供职于黄石市委机要局任副主任科员（期间：1996 年 8 月至 1998 年 12 月中央党校函授学院政法专业攻读大学学历）；2000 年 9 月至 2001 年 12 月供职于黄石市委机要局任副主任科员；2001 年 12 月至 2002 年 9 月供

职于黄石市委秘书科任副科长、主任科员；2002年9月至2008年6月供职于黄石市委秘书科任科长（期间：2003年3月至2003年5月黄石市市委党校市直科级培训班学习）；2008年6月至2010年4月供职于黄石市委办公室秘书一科任科长；2010年4月至2015年2月供职于黄石市国资委任党委委员、纪委书记；2015年2月至2015年6月供职于黄石市国资委任党委委员；2015年6月至2016年10月供职于黄石金安投资有限公司任董事长、总经理；2016年10月至2017年11月供职于黄石金安投资集团有限公司任党委书记、董事长、总经理；2017年11月至2019年6月供职于黄石金安投资集团有限公司任党委书记、董事长；2019年6月至今供职于黄石市国有资产经营有限公司任党委委员、副总经理，兼任子公司湖北鄂东矿业投资有限公司董事长、黄石金安投资集团有限公司董事长及总经理。

吴文彬，黄石市国有资产经营有限公司总经理助理，男，国籍中国，1972年4月出生，毕业于交通部呼和浩特交通学校汽车运输管理专业，本科学历，1994年7月参加工作。吴文彬先生工作履历如下：1994年7月至1995年9月供职于河北省望都县财政局；1995年9月至1997年11月供职于河北省保定市财政局；1997年11月至2019年8月供职于湖北省黄石市财政局，历任农业科副科长，农业科科长；2019年8月至今供职于黄石市国有资产经营有限公司，任总经理助理。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

发行人运作独立，政府公务员兼职情况合法合规，治理结构和决策机制符合相关法律法规的规定。董事、监事、高级管理人员在合并范围外单位的任职情况如下。

表8-4 发行人董、监、高兼职情况表

姓名	现任职务	是否公务员	其他单位任职情况
高斌	董事	否	冶钢集团有限公司党委副书记、总经理
冯志刚	监事会主席	是	黄石市国资委副主任、党委委员
赵洁	监事	是	黄石市国有资产监督管理委员会产权管理科科长
冯尧	监事	是	黄石市国有资产监督管理委员会国有企业监事会正科级专职监事
曹光明	职工监事	否	黄石市担保集团董事长

## 第九条 发行人业务情况

作为黄石市首家综合性国有投资控股公司，发行人承担对黄石市国有资产进行有效经营管理的职责，其业务发展情况与地方经济情况等经营环境息息相关。发行人目前主要业务范围涵盖矿产品贸易业务、报社业务、港口业务、粮储业务和电力业务等方面。

### 一、发行人主营业务基本情况

#### （一）发行人的经营范围

发行人的经营范围为：授权范围内的国有资产经营管理、国有资产产（股）权交易服务、融资与投资、资产租赁、信息咨询、代理等中介服务。

#### （二）发行人主营业务构成

发行人作为黄石市首家综合性国有投资控股公司，诞生于国有经济战略性调整和国有企业建立现代企业制度的大变革时代，从自身特殊定位和使命出发，着力在公司和控、参股企业两个层面打造核心竞争力。2016-2018年，发行人主要涉足矿产品贸易业务、报社业务、港口业务、粮储业务、押运业务和电力业务等经营领域，主要业务板块的经营情况如下：

表9-1 发行人近三年主营业务收入情况

单位：万元

主营业务收入	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	66,368.57	56.61%	68,488.10	64.01%	70,338.91	66.28%
报社业务	10,801.42	9.21%	11,047.36	10.32%	9,659.47	9.10%

主营业务收入	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
港口业务	8,182.59	6.98%	6,924.48	6.47%	7,749.89	7.30%
粮储业务	3,090.93	2.64%	8,397.87	7.85%	7,660.63	7.22%
押运业务	-	-	-	-	2,819.89	2.66%
电力业务	8,913.55	7.60%	3,842.12	3.59%	-	-
其他	19,890.62	16.96%	8,303.02	7.76%	7,895.11	7.44%
合计	117,247.66	100.00%	107,002.95	100.00%	106,123.91	100.00%

表9-2 发行人近三年主营业务成本情况

单位：万元

主营业务成本	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	63,779.37	74.06%	63,715.97	74.58%	68,152.08	75.31%
报社业务	2,783.84	3.23%	3,724.13	4.36%	3,958.69	4.37%
港口业务	6,131.50	7.12%	5,187.65	6.07%	6,005.46	6.64%
粮储业务	3,028.75	3.52%	8,353.72	9.78%	7,932.49	8.77%
押运业务	-	-	-	-	1,739.27	1.92%
电力业务	3,272.57	3.80%	1,084.93	1.27%	-	-
其他	7,124.45	8.27%	3,367.34	3.94%	2,704.15	2.99%
合计	86,120.49	100.00%	85,433.74	100.00%	90,492.14	100.00%

表9-3 发行人近三年主营业务毛利润构成

单位：万元

主营业务毛利润	2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
贸易业务	2,589.20	3.90%	4,772.13	6.97%	2,186.83	3.11%
报社业务	8,017.58	74.23%	7,323.23	66.29%	5,700.78	59.02%
港口业务	2,051.08	25.07%	1,736.82	25.08%	1,744.42	22.51%
粮储业务	62.18	2.01%	44.15	0.53%	-271.86	-3.55%
押运业务	-	-	-	-	1,080.62	38.32%

主营业务毛利润	2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
电力业务	5,640.97	63.29%	2,757.19	71.76%	-	-
其他	12,766.17	64.18%	4,935.68	59.44%	5,190.97	65.75%
合计	<b>31,127.17</b>	<b>26.55%</b>	<b>21,569.21</b>	<b>20.16%</b>	<b>15,631.76</b>	<b>14.73%</b>

### 1、矿产品贸易业务

矿产品贸易业务是发行人重要的业务板块之一，该业务收入占发行人2018年营业收入的56.61%。2016年发行人与湖北三鑫金铜股份有限公司达成战略合作协议，整合了黄石地区的矿产品贸易市场资源。2016-2018年，发行人矿产品贸易业务分别实现收入70,338.91万元、68,488.10万元和66,368.57万元，变动比例分别为-2.63%%和-3.09%，略微有所下滑。2016-2018年，贸易业务成本分别为68,152.08万元、63,715.97万元和63,779.37万元，变动比例分别为-6.51%和0.10%。

### 2、报社业务

2018年，发行人报社业务收入占营业收入的9.21%。2016-2018年，发行人报社业务分别实现收入9,659.47万元、11,047.36万元和10,801.42万元，变动比例分别为14.37%和-2.23%。2016-2018年，报社业务营业成本分别为3,958.69万元、3,724.13万元和2,783.84万元，同比下降了5.93%和25.25%。发行人报社业务成本下降的原因主要为发行人加强了业务管理，降低了新闻纸采购、公司运营和报纸发行等成本。

### 3、港口业务

2018年，发行人港口业务收入占营业收入的6.98%。2016-2018年，

发行人港口业务分别实现收入7,749.89万元、6,925.48万元和8,182.59万元，变动比例分别为-10.65%和18.17%。2018年发行人港口业务收入上升的原因主要系发行人下属港口码头吞吐量增长，物流收入也有所增加。2016-2018年，港口业务营业成本分别为6,005.46万元、5,187.65万元和6,131.50万元，变动比例分别为-13.62%和18.19%，与营业收入的变动趋势一致。

#### 4、粮储业务

2018年，发行人粮储业务收入占营业收入的2.64%。2016-2018年，发行人分别实现粮储业务收入7,660.63万元、8,397.87万元和3,090.93万元，增长率分别为9.62%和-63.19%。2018年发行人粮储业务收入大幅下降的原因主要系发行人2018年粮食轮换较少，大量轮换集中在2019年上半年。2016-2018年，粮储业务营业成本分别为7,932.49万元、8,353.72万元和3,028.75万元，变动比例分别为5.31%和-63.74%，与收入变动趋势基本相一致。

#### 5、押运业务

押运业务主要由黄石市金安押运护卫保安服务有限公司运营，该业务收入占发行人2016年营业收入的2.66%，占比较小。2016年，发行人押运业务的营业收入为2,819.89万元，营业成本为1,739.27万元，毛利率为38.32%。

2017年，发行人以全资子公司黄石金安押运护卫保安服务有限公司100%股权出资与广州广电银通安保投资有限公司共同设立联营企业黄石金通智慧金融外包服务有限公司，发行人持股比例为40%，此



后押运业务收入不再包括在发行人业务合并范围内。

## 6、电力业务

电力业务是发行人2017年新增的业务之一，主要由黄石晶贝新能源有限公司运营，该业务收入占发行人2017年和2018年营业收入的比例为3.59%和7.60%。2018年，发行人电力业务的营业收入为8,913.55万元，营业成本为3,272.57万元，毛利率为63.29%。

## 7、其他业务

发行人的其他业务包括物业经营、油脂业务、工程代建管理费收入和档案管理业务等，所在行业相对分散。2016-2018年，发行人其他业务分别实现收入7,895.12万元、8,303.02万元和19,890.62万元。2018年其他业务收入大幅上升的原因为公司车检业务收入、房产租赁收入、管理费收入大幅增加。作为一家综合性的国有资产经营有限公司，发行人业务跨度较大，有利于降低经营风险，并增加业务间的协同效应，提高经营效率。

# 二、发行人主营业务经营模式

## （一）矿产品贸易业务

矿产品贸易业务是发行人主要业务板块之一，主要由子公司湖北鄂东矿业投资有限公司及其下属的湖北鄂东紫坤国贸有限公司运营。湖北鄂东矿业投资有限公司于2015年2月成立，注册资本1亿元，由黄石市国有资产经营有限公司、阳新县城镇建设投资开发有限公司、湖北省鄂东南基础工程公司和大冶市国有资产经营有限公司共同出资组建，作为市级矿业平台公司，湖北鄂东矿业投资有限公司以矿产资

源收储及勘查开发为导向，主要经营矿产品贸易、矿权申办、矿山投资等业务。

### 1、矿产品贸易业务

矿产品贸易业务的经营模式为从供应商购进精铜矿，然后将其加价售出获得利润。发行人在采购与销售精铜矿时，检测机构会对矿砂成分进行检测，发行人根据检测结果，按照铜、金、银的含量对精铜矿进行定价。

2018年，发行人矿产品贸易业务的主要供应商及采购额如下：

**表9-4 发行人2018年矿产品贸易业务的主要供应商及采购额**

单位：万元，%

供应商名称	采购额	占采购总额的比例
大冶有色金属有限责任公司	25,546.64	40.40
大冶金晨矿业有限公司	18,995.51	30.04
湖北三鑫金铜股份有限公司	13,521.65	21.39
陕西东岭物资有限责任公司	3,547.31	5.61
大冶市梓桐矿业有限公司	1,616.98	2.56
合计	63,228.09	100.00

2018年，发行人矿产品贸易业务的主要客户及销售额如下：

**表9-5 发行人2018年矿产品贸易业务的主要客户及销售额**

单位：万元，%

客户名称	销售额	占销售总额的比例
黄石晟祥铜业有限公司	25,546.34	38.49
大冶有色金属有限责任公司	23,838.87	35.92
大冶市攀宇实业公司	6,313.64	9.51
湖北金晨矿业有限公司	2,927.83	4.41
大冶市联胜贸易有限公司	2,338.91	3.52
合计	60,965.59	91.86

发行人精铜矿的采购区域和销售区域主要集中在黄石等地，购进结算方式为货到付款，销售结算方式为货到结算 80%，化验合格后结余款。

## 2、矿权申办情况

在黄石市政府的统筹安排下，鄂东矿业正对黄石市区域范围内的矿产资源进行勘察筛选，公司共申报设置探矿权、采矿权32个，所勘探的矿产品种包括铜矿、石灰岩矿和地热资源矿、大理岩矿、方解石矿、玉石矿、金矿、多金属矿，其中第一批13个矿业权于2015年5月19日市国土资源委员会批准投放；2016年11月17日市政府第136次常务会批准非金属露天试点（采石场）5个，2017年6月18日黄石露天采石场专项整治指挥部批准11家非金属露天矿山（采石场）。发行人目前正在从16家露天矿山中筛选8家采矿权，正在准备申报资料。鄂东矿业准备对经过甄选的8家优质矿山企业进行参股或控股，潜在经济价值约320亿元。

### （二）报社传媒业务

报社传媒业务板块是发行人主要业务板块之一，由黄石东楚传媒集团有限公司以及旗下的12家子公司共同运营，分别主要负责报纸零批、信息服务、发布广告活动、户外广告制作、制作印刷品广告、企业及个人形象策划以及发布报刊广告。

发行人的报社传媒业务主要包括发行业务、广告业务和印刷业务。发行人的盈利模式为：通过发布高质量的报刊获得订阅量，从而获得订阅报刊的收入和报刊广告带来的收入。

#### 1、发行业务板块

##### （1）报刊发行情况

发行人报刊发行业务板块收入主要来源于黄石东楚传媒集团有

限公司等子公司旗下的五份报纸和两份杂志，五份报纸包括：《黄石日报》、《东楚晚报》、《今日大冶》、《今日阳新》和《大江报》，其中前四份为日报，《大江报》为周报。两份杂志包括《东楚传媒》和《新黄石》。《东楚传媒》、《新黄石》、《今日大冶》和《今日阳新》随《东楚晚报》附送，《东楚传媒》和《新黄石》每月一期，均为内部发行。主要报刊发行情况如下表所示：

表 9-6 发行人 2016-2018 年主要报刊的平均发行情况

单位：份/期

报刊	2018 年	2017 年	2016 年
《黄石日报》	35,867	35,000	36,000
《东楚晚报》	26,969	26,000	29,000

《黄石日报》：中共黄石市委机关报，创刊于 1952 年 8 月 15 日，前身为《工人报》。近年来，办报秉承“高度决定影响力、深度造就公信力”的理念，形成“权威、深厚、清新、大气”的大报风格，成为具有一定高度和社会影响力的地方政经大报和城市主流报纸，报纸质量及新闻获奖数量、档次在全省名列前茅，被评为全省报纸管理先进单位。

《东楚晚报》：区域新主流媒体，创刊于 1995 年 7 月 1 日，原名《黄石晚报》，2000 年 10 月 1 日更名为《东楚晚报》。自 1999 年 2 月起进行大刀阔斧的改革，屡创奇迹，成为鄂东南地区发行量第一、阅读率第一、市场占有率第一、日均发行量第一的区域性强势媒体，被评为全国地方报社管理百强单位，被专家称为“东楚晚报现象”。目前，《东楚晚报》正在按照市民生活报的定位和贴近时代、贴近生活、贴近读者的要求，通过颠覆性地改版，形成“快、新、精”的办报风格，成为集团媒体中的名优品牌。

《大江报》：《大江报》为文摘类报纸，前身是《冶钢报》，2001年10月1日兼并后更名为《大江商报》。2007年3月1日，《大江报》正式在武汉出版。《大江报》以办文摘报的思路，实行全新的运作模式，吸纳社会资本进行公司化营运，实现一周三期，发行范围遍布全国20多个省市自治区，成功地渡过一张市场类报纸的成活周期，目前的主要市场在华东和华南，下一步的主攻方向是华北。《大江报》均期发行量达到8万余份，跻身军事综文类第一发行集团，其合作方式、办报方法、出版地点均为全省首创。

《今日大冶》：2010年5月10日，黄石日报传媒集团与大冶市委战略合作，成立黄石日报传媒集团大冶分社，《今日大冶》正式创刊发行。《今日大冶》将代行大冶市委机关报职能，坚守正确的舆论导向，为大冶市营造良好的舆论环境提供有力的舆论支持。

《今日阳新》：2011年4月26日，黄石日报传媒集团阳新分社挂牌成立，《今日阳新》正式创刊发行。《今日阳新》是东楚晚报阳新地方版，以“新主流、新桥梁、新生活”为办报宗旨，为社会各界和广大市民提供及时丰富的新闻资讯、生活资讯、文化资讯，搭建阳新县委、县政府和阳新广大百姓之间的桥梁与纽带。

《东楚传媒》：《东楚传媒》创刊于2008年12月，是面向省内地市州媒体开放的业务交流平台，其刊发图文以前瞻性、指导性、学术性和实用性为目标。

《新黄石》：《新黄石》城市画刊，以其独特的魅力赢得业内同仁和城市高端消费人群的喜爱。

## （2）报刊定价

发行人下属报刊可通过订阅和零售进行销售，目前订阅《黄石日报》定价为 390 元/年，《东楚晚报》为 288 元/年、零售均为 1 元/份。报刊发行采取以自办发行为主，由代理机构代办发行为辅的发行模式，投递网络稳固，零售网点覆盖面广泛，其中自办发行量约占发行总量的 80%-90%。

## （3）报刊发行模式

发行人的报刊发行业务主要由子公司黄石东楚传媒发行有限公司负责，全面代理《黄石日报》、《东楚晚报》、《今日大冶》和《今日阳新》的发行工作。《大江报》交由其他代办机构发行和投递。

## 2、广告业务板块

发行人的广告业务主要依赖平面广告载体和网络广告平台，其广告销售收入主要来自于《黄石日报》、《东楚晚报》、《今日大冶》和《今日阳新》等报刊、东楚网以及百事通户外广告，2016-2018 年，发行人广告收入情况如下表所示：

表 9-7 发行人 2016-2018 年五大报刊和媒体的广告收入

单位：万元

报刊/媒体	2018 年	占比	2017 年	占比	2016 年	占比
《黄石日报》	1,925	30.88%	1,763	30.86%	1,663	31.22%
《东楚晚报》	2,138	34.28%	1,932	33.82%	2,026	38.04%
东楚网	893	14.32%	766	13.41%	460	8.64%
《今日大冶》	665	10.66%	607	10.62%	613	11.51%
《今日阳新》	466	7.47%	431	7.54%	380	7.13%
百事通户外广告	149	2.39%	214	3.75%	184	3.45%
合计	<b>6,236</b>	<b>100%</b>	<b>5,713</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,326</b>	<b>100.00%</b>

注：《大江报》采取引进社会资本、实行公司化营运的办报模式，发行人提

供该报刊的刊号并收取租金，社会资本方则负责经营管理及市场拓展。发行人并未直接经营《大江报》的广告业务，因此上述广告业务收入的数据并不包括《大江报》。

#### （1）上下游产业链情况及盈利模式

发行人广告业务板块主要依靠黄石东楚传媒集团有限公司等子公司旗下的“5报2网2杂志1手机”作为广告承载的媒体，对外承揽广告业务。发行人广告业务销售的对象则主要由直接广告代理客户、渠道代理客户和市场部专门营销客户构成。

发行人广告业务主要有直接广告销售、代理渠道服务及由市场部活动推动等三种运作模式。直接广告销售模式为面向广告客户销售广告版面，根据广告客户刊登广告版面的刊例价及对应折扣计算广告收入；代理渠道服务模式指由广告代理公司销售广告版面，根据广告代理公司所代理的刊登广告版面刊例价及广告公司客户享受的折扣计算广告收入；市场部活动推动模式指与其他企业合作，帮助其策划广告活动获得收入。黄石东楚传媒集团根据不同刊物和版面针对不同的广告客户协商约定折扣价格。

#### （2）广告定价与成本情况

发行人主要根据发行人报刊媒体在市场中所处地位、发展阶段及当地经济状况等相关指标，并依据客户行业地位、广告面积、所处的版面位置、发行时间（工作日、周末、重大节假日等）、广告印刷质量（黑白、全彩色）等因素对广告予以定价。以《东楚晚报》为例，发行人针对全省版（AⅠ叠和 AⅡ叠）以及普通版，按照不同日期、版面、广告类型、占版面大小及套色类型设置不同的刊例价

格表。

直接广告销售模式下，广告商直接到对应报刊办理广告发布和缴款，结算方式可为刊前付款或刊后付款，二者比例约为 3：7。代理渠道服务模式下结算方式为每月 25 日广告代理公司按结算价扣除大约 15% 的代理费后支付给发行人。广告版块结算方式主要以支票和现金结算为主，对于省内外资质较好的广告代理机构允许按月或季度结算，对于长期合作、广告代理投放量较稳定的优质客户允许适当延长结算期限至半年至一年不等。

发行人广告销售的成本主要包括广告发布费、办公费用、薪酬及福利、组稿费和税金等。

### 3、印刷业务板块

发行人的印刷业务主要由黄石东楚传媒集团印务有限公司负责，主要承接报纸、书刊、期刊和彩印等印刷业务。发行人的印刷业务主要分为报纸印刷板块、书刊印刷板块和商业印刷板块。2016-2018 年，发行人印刷业务营业收入构成情况如下表所示：

表 9-8 发行人 2016-2018 年印刷业务板块的营业收入情况

单位：万元

业务板块	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
报纸印刷	1,042.68	98.83%	1,104	87.27%	1,467	88.72%
书刊印刷	-	-	106	8.38%	149	8.97%
商业印刷	12.32	1.17%	55	4.35%	46	2.77%
合计	<b>1,055.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,265</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,662</b>	<b>100.00%</b>

目前，发行人承印多种在全国范围颇具影响的报纸、期刊等印刷物，报纸类如《黄石日报》、《东楚晚报》、《大江报》等，期刊类



如《大家人物》、《新周报》、《人物汇报》等。

### （1）业务区域覆盖情况

发行人的印刷业务主要覆盖湖北省内的武汉、黄石及其他鄂东南地区。

### （2）主要技术工艺

发行人拥有多个型号和品种的大型印刷设备，包括卷筒纸胶印机、卷筒纸书刊胶印机、小森四色机、海德堡对开四色机、对开双面胶印机、平装胶订联动线、骑马联动机和 CTP 等。

**表 9-9 发行人 2018 年主要技术设备情况表**

板块	主要产品	主要技术工艺	主要设备
报纸印刷	黄石日报、东楚晚报、大江报、今日阳新、今日大冶	传真制版、B 型无轴传动平版印刷	CTP、卷筒纸胶印机
书刊印刷	—	传真制版、单色平版间接印刷、装订	书刊卷筒纸胶印机、日本小森四色机、骑马联动机、平装胶订机
商业印刷	大江报封面、宣传单等	四色组平版间接印刷	晒版机、轮转印刷机、小森四色机、复膜机等

### （3）报纸和书刊印刷业务

报纸印刷的主要经营模式为承接各报社的报纸印刷业务，主要承印产品包括《黄石日报》、《东楚晚报》和《大江报》等。报纸印刷业务和书刊印刷的合同签订方式均为每年第四季度签订下一年合同，合同周期一般为一年，单价根据市场价由双方协商决定。书刊印刷业务则是根据业务量确定合同金额。

报纸印刷和书刊印刷的销售方式均为转账，支付方式则为电汇

或者支票，销售回款是按合同印刷业务完成量收款。报纸印刷的回款周期一般为 2 至 3 个月，书刊印刷的回款周期一般为 3-6 个月。

#### （4）商业印刷

发行人的商业印刷业务具体品种有超市广告、宣传品广告、企业产品广告和商标等。商业印刷业务主要以高档彩色印刷为主，对纸张、印刷工艺和后期制作要求高，因此产品定价较高。商业印刷业务对设备、工艺、管理等都有较为严格的要求，一般小型印刷企业难以承印。

商业印刷业务合同签订方式为每年第四季度签订下一年合同，分为固定合同和不固定合同，固定合同周期一般为一年，根据业务量定合同金额，价格在市场价基础上双方协商决定。商业印刷的结算方式为支票或者现金支付。

### （三）港口业务

黄石港位于长江中游南岸，上距武汉 143 公里，下距上海 982 公里。黄石港是湖北省鄂东南地区最大的货物集散地和贸易中转港口，是面向沿江、辐射沿江海的水陆交通枢纽。港口直接经济腹地为黄石市（包括大冶市、阳新县），间接经济腹地为鄂州市、黄冈市和咸宁市。1980 年 9 月 27 日，国务院批准黄石港开办对外贸易运输业务，1992 年开通国际集装箱运输业务，1993 年 6 月经国务院批准为国家一类口岸，2004 年国家交通运输部确认为全国 53 个主要港口之一。

港口业务主要由黄石港务集团有限责任公司及其子公司负责经营管理。发行人拥有的码头构成黄石市港口的主体，现有主要生产码

头 5 座，码头泊位总长度 1,050 米，9 个生产泊位，码头最大靠泊能力 5,000 吨级，实际季节性可靠泊 1.8 万吨级船舶，码头最大起吊能力 40 吨，库场总面积 10 万平米，港口年综合通过能力 1,000 万吨。港务集团主要经营黄石市港口的物资装卸、仓储服务和起重救捞等业务，并根据货物吞吐量情况进行相应收费。

表 9-10 黄石港务集团主要码头泊位情况

港口名称	泊位吨级和数量	泊位用途
海关山码头	1,500 吨级泊位 1 个 1,500 吨兼顾 3,000 级泊位 2 个	主要为电厂进口煤炭服务
外贸码头	5,000 吨级泊位 2 个	主要为鄂东南地区企业的进出口矿产品、杂货及散货装卸作业
集装箱码头	3,000 吨兼顾 5,000 吨级泊位 1 个	主要以零星散货作业为主
卸矿机码头	1,500 吨级泊位 1 个	主要以零星散货作业为主
西塞山码头	1,500 吨级泊位 1 个， 3,000 吨级泊位 1 个	主要承担进口电煤装卸作业

此外，港务集团还为湖北新冶钢有限公司的 2 个码头提供装卸劳务，年作业量在 400 万吨左右。

表 9-11 发行人 2016-2018 年港口业务的营业收入情况

单位：万元

业务板块	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水路货物装卸	6,556.18	80.12%	5,728.00	82.73%	6,756.00	87.17%
水陆货物运输服务	1,051.68	12.85%	605.00	8.74%	488.00	6.30%
港口综合业务	574.73	7.03%	591.00	8.54%	506.00	6.53%
合计	8,182.59	100.00%	6,924.00	100.00%	7,750.00	100.00%

### 1、水路货物装卸

港务集团的水路货物装卸主要指的是在港口进行的各种装卸搬

运作业，包括码头前沿的装卸船作业，前沿与后方间的搬运作业，港口仓库的堆码和拆垛作业，分拣理货作业，港口理货场的中转作业，后方的铁路车辆和汽车的装卸作业，以及清舱、平舱、配料、计量、分装、取样等辅助作业。

表 9-12 发行人 2016-2018 年装卸业务主要货种结构吞吐量

单位：万吨、万 TEU

主要货种	2018 年	2017 年	2016 年
集装箱	-	0.4	2.7
煤炭	173.0	163.6	264.0
金属和非金属矿石	581.0	563.1	554.0
矿建材料	220.0	134.5	174.0
钢铁	252.0	245.8	166.0
总吞吐量	1,226.0	1,107.0	1,160.7
自然吨	1,226.0	1,107.0	1,160.7

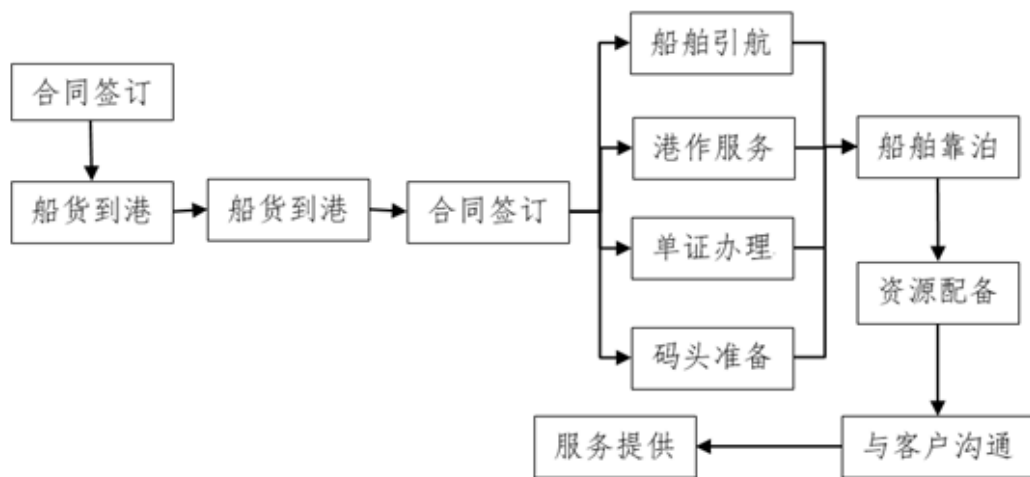
表 9-13 发行人 2018 年装卸业务按总吞吐量前五大客户名单

单位：万吨

单位名称	吞吐量
大冶有色金属有限责任公司	70
大冶有色物流公司	26
华新水泥黄石公司	100
华电黄石电厂	92
黄石市吉源贸易公司	44
合计	332

整个货物装卸的核心流程如下图所示：

图 9-1 货物装卸业务的核心流程图



水路货物装卸业务是港务集团的主要收入来源和利润来源，其盈利模式是通过给港口辐射范围内的企业提供各种装卸及相关作业并收取劳务费和相关费用来获得营业收入。装卸作业的前五大长期服务对象如下表所示：

表 9-14 装卸作业前五大长期服务对象

名称	主要服务内容	服务地点
湖北华电西塞山发电有限公司	煤炭装卸	西塞山公司
华新水泥股份有限公司黄石分公司	煤炭装卸	卸矿机公司
华电发电有限公司黄石热电厂	煤炭装卸	海观山公司
大冶有色金属公司	精铜矿装卸	外贸公司
湖北天海益达物流有限公司	钢材装卸	外贸公司

水路货物装卸的合同一年一签，双方根据合同确定相应的费率，结算的方式主要是转账支票、汇兑或者银行承兑汇票。

## 2、水陆货物运输服务

水陆货物运输服务的经营模式为港务集团作为货物运输代理人

接受货物托运人的委托，与货物托运人订立运输合同，之后再与运输公司签订合同，将货物托运人的货物交与其承运。运输合同一般按次签订，运费根据货物内容和运输距离确定，结算的方式主要是现金或转账。水路运输的长期合作对象为武汉中远国际货运有限公司黄石分公司和黄石中外运国际货运代理有限公司，陆路运输的合作对象主要为个人。

### 3、港口综合业务

港务集团的综合业务主要由租赁业务构成。租赁业务的收入则主要由门面租金构成，主要是港务集团部分临街铺面的出租。2016-2018年，门面租金收入分别为 412 万元、552 万元和 575 万元。门面出租合同一年一签，结算方式主要是现款结算或者转账支票。

除此之外，发行人还受黄石市港航管理局委托，代收黄石港务集团有限责任公司所属各码头（不含黄砂码头）进出港货物港务费。发行人与黄石市港航管理局按年签订《委托代收货物港务费协议》，黄石市港航局根据码头吞吐量确定每年的代收金额，发行人参照湖北省交通厅、物价局《关于规范湖北省港口收费标准及规定的通知》的指导，根据重量和集装箱体积向进出港货物征收货物港务费，并按月解缴代收款至黄石市港航局收入专户，黄石市港航局每半年拨付入库货物港务费的 30% 给发行人用作公用基础设施专项维护费。

### （四）粮食储备业务

粮食储备业务板块是发行人的主要业务板块之一，由子公司黄石市粮食储备公司负责经营，该公司与湖北黄石国家粮食储备库采取一

套班子、两块牌子的管理模式，主要承担中央、省、市三级粮食储备任务，是黄石市唯一的储粮库点。粮食储备公司是鄂东南地区和黄石市最大的粮食储备企业，拥有较大的仓储及运输能力，是黄石市政府粮食宏观调控的主要载体。

### 1、自营购销业务

凭借能够及时了解国家粮食政策及定价情况的优势，黄石市粮食储备公司开展了自营购销业务，与政策性储备粮业务共同构成了发行人的粮食储备业务板块。

#### (1) 上游采购情况

2016-2018 年，发行人粮食购销业务稻谷的采购量分别为 24,901 吨、27,190 吨和 8,432 吨，采购均价分别为 2,720 元/吨、2,698 元/吨和 2,506 元/吨。2016-2018 年，小麦的采购量分别为 5,000 吨、15,735 吨和 3,036 吨，采购均价分别为 2,360 元/吨、2,518 元/吨和 2,517 元/吨。总体来看，采购的均价较为平稳，波动性较小。

**表 9-15 发行人 2016-2018 年粮食购销业务分品种采购量和采购均价**

单位：吨、万元/吨

产品	2018 年		2017 年		2016 年	
	采购量 (吨)	采购均价 (元/吨)	采购量 (吨)	采购均价 (元/吨)	采购量 (吨)	采购均价 (元/吨)
稻谷	8,423	2,506	27,190	2,698	24,901	2,720
小麦	3,036	2,517	15,735	2,518	5,000	2,360

**表 9-16 发行人 2018 年粮食购销业务前五大供应商及采购额**

单位：吨、万元/吨

供应商名称	采购量	采购均价
陈绪刚	5,200	2,470
阳新县长丰米业有限责任公司	2,460	2,520
湖北华苑粮油有限公司	1,760	2,520

史建平	1,200	2,560
石青山	1,000	2,520
合计	11,620	-

## (2) 下游销售情况

2016-2018 年末，发行人粮食购销业务稻谷的销售量分别为 22,177 吨、16,407 吨和 9,896 吨，销售均价分别为 2,674 元/吨、2,749 元/吨和 2,290 元/吨。2016-2018 年末，小麦的销售量分别为 4,985 吨、15,730 吨和 125 吨，销售均价分别为 2,150 元/吨、2,342 元/吨和 2,157 元/吨。总体而言，稻谷和小麦的购销业务基本是随行就市，稻谷的销售情况基本稳定，小麦的销售情况则波动性较大。

表 9-17 发行人 2016-2018 年粮食购销业务分品种销售量和销售均价

单位：吨、万元/吨

产品	2018 年		2017 年		2016 年	
	销售量	销售均价	销售量	销售均价	销售量	销售均价
稻谷	9,896	2,290	16,407	2,749	22,177	2,674
小麦	125	2,157	15,730	2,342	4,985	2,150

表 9-18 发行人 2018 年粮食购销业务前五大客户及销售额

单位：吨、万元/吨

客户名称	销售量	销售均价
阳新县长丰米业有限责任公司	4,883	2,760
河南华英农业发展股份有限公司	2,995	1,700
河南忠兴粮油有限公司	2,117	1,970
湖北华苑粮油有限公司	1,800	1,950
湖北万有米业股份有限公司	700	2,380
合计	12,495	-

## (3) 产销区域与结算方式

黄石市粮食储备公司稻谷和小麦的采购区域主要包括鄂州、阳新等地，销售区域主要集中在鄂州、安徽等地，购进结算方式为货到付



款，销售结算方式为款到发货。

## 2、政策性储备粮

黄石市粮食储备公司担负着部分中央和地方政策性粮食储备及代理轮换职能，是黄石市唯一的储粮库点。由于该业务为政策性业务，政府补贴成为该项业务主要的利润来源。

### （1）储备粮收储情况

由于粮食安全是国家安全的重要基础，为应对自然灾害等导致粮食歉收的一系列不确定因素以及稳定粮食价格，1998年我国对粮食储备体制进行了改革，开始实行中央、省、市、县四级粮食储备体制。黄石市粮食储备公司担负着部分中央和地方政策性粮食储备及代理轮换职能，并能够获得相应补贴。中央储备粮规模总量由国务院、发改委、财政部共同拟定，由中国储备粮管理总公司统一将储备指标分解下划到各个储备库点。黄石市储备粮规模总量由黄石市政府确定，由黄石市粮食局负责拟定规模总量、品种结构、储存布局、购销及轮换计划和动用方案并组织实施。2016-2018年，黄石市粮食储备公司承担的中央和地方粮食储备情况见下表所示：

表 9-19 发行人 2016-2018 年粮食收储轮换业务储备情况

单位：吨

类别		2018 年	2017 年	2016 年
中央储备粮	稻谷	36,957	45,529	32,634
	小麦			
省级储备粮	稻谷	7,000	7,000	7,000
	小麦	10,000	10,000	10,000
市级储备粮	稻谷	16,000	16,000	16,000
	小麦	14,000	14,000	14,000

### （2）储备粮业务收入情况

由于储备粮业务为政策性业务，盈利性不强，能够获得政策性补贴收入。目前黄石市粮食储备公司的该项业务处于正常经营状态。中央和黄石市均出台相关的补贴政策以扶持粮食储备企业的发展。黄石市粮食储备公司的粮食储备业务补贴标准为粮食保管费每年每公斤0.10元，轮换费用收入每3年每公斤0.20元。2016-2018年，该公司分别收到政府补助收入1,776万元、1,560万元和1,771万元，三年共计收到政府补助收入5,107万元。粮食储备补贴成为该公司利润的重要来源。

表 9-20 黄石市粮食储备公司 2016-2018 年营业收入构成情况

单位：万元

类别	2018年	2017年	2016年
补贴收入（未计入营业收入科目）	1,771	1,560	1,776
非补贴收入（营业收入）	3,091	8,398	7,661
合计	4,862	9,754	9,437

该部分粮食储备业务使该公司能够及时了解国家粮食政策及定价情况，为该公司的粮食贸易购销业务提供指导。粮食储备业务同时亦有助于该公司根据市场价格情况，将储备粮轮换和购销业务结合，降低自身经营风险。黄石市粮食储备公司参加与政策性业务相配合的托市拍卖和调运业务，也可大大降低采购成本，扩大盈利空间。

### 3、粮食质量控制情况

发行人高度重视质量控制工作，按照《食品安全法》、《产品质量法》和《粮食流通管理条例》等法律法规建立了有关质量控制的检测、监督和检查制度，质量检测技术及设施不断改善，质量控制自主管理

和自律意识不断增强，近年来未发生过食品安全事件。发行人严格按照《中央储备粮管理条例》及相关规定，做好储备粮食质量检验、质量管理工作，确保实现储备粮食“质量良好”存储目标。

#### （1）粮食入库的质量控制

发行人按照合同确定的粮食质量安全标准对入库粮食品质分批、分车进行检验，出具检验报告。符合标准的，据此报告办理入库手续；不符合标准的，提出粮食质量安全解决方案，交由有关部门处理，禁止无粮食质量安全合格检验报告粮食入库。企业采购各种粮食物资，建立和保存进货查验记录，向供货者索取许可证复印件和与购进批次产品相适应的合格证明文件；对供货者无法提供有效合格证明文件的，企业依照质量安全标准自行检验或委托检验，并保存检验记录。各种粮食物资进厂（库）时严格按照国家标准、行业标准、地方标准、内控标准进行验质、检斤（没有上述标准的，由企业根据确保粮食食品质量安全的原则以合同形式确定），并如实记录粮食物资的名称、规格、数量、供货者名称及联系方式、进货日期等内容。各种粮食物资按要求分品种单独储存，加强储存过程的检查，防止灰尘、蚊蝇、霉变、虫蛀、鼠啮。粮食物资仓库禁止存放有毒、有害物品。

#### （2）粮食储存的质量控制

发行人定期和不定期对粮食品质进行检测、监控。储备粮食要按照储备粮管理有关规定每半年对其进行品质检测，粮食质量安全半年报告及时报相关部门。建立覆盖粮食储存全过程的粮食质量安全跟踪制度，对库存粮食储存过程进行质量安全检验和监控，用质量安全

检验结果指导、监督储存业务的开展，无储存过程粮食质量安全纪录的粮食不得出库销售。建立粮食保管员质量安全责任制，落实保管员对粮食储存环节的质量安全责任。粮食出库粮食质量安全管理则按照国家粮食局《粮食质量监管实施办法（试行）》的要求对出库粮食品质指标和储存指标进行检验，根据规定检测粮食化学药剂残留量及其他有害物质的卫生指标，应客户要求对品质指标进行检验，禁止无粮食质量安全合格检验报告粮食出库。

#### （五）押运业务

押运业务由黄石市金安押运护卫保安服务有限公司运营，该公司2005年2月经湖北省公安厅批准成立，由黄石市公安局组建经营。2014年9月与市公安局脱钩改制，移交给黄石国资委，由黄石国资委履行出资人职责；2015年10月黄石国资委将金安押运划转给黄石金安投资集团有限公司。2017年，发行人以全资子公司黄石金安押运护卫保安服务有限公司100%股权出资与广州广电银通安保投资有限公司共同设立联营企业黄石金通智慧金融外包服务有限公司，发行人持股比例为40%，此后押运业务收入以权益法在长期股权投资中核算。

图9-2 押运业务流程图

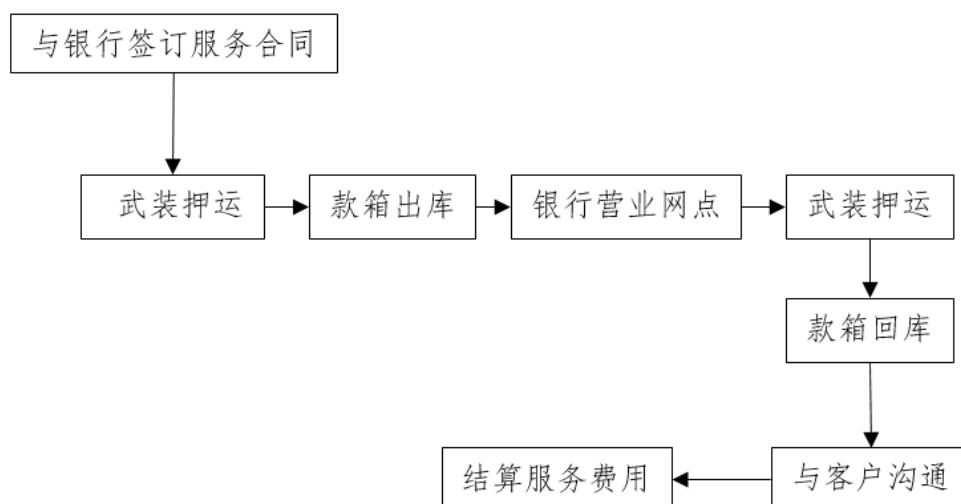


表9-21 2016年押运业务前五大客户情况

单位：万元

单位名称	营业收入
中国工商银行股份有限公司黄石分行	609.48
中国建设银行股份有限公司黄石分行	285.98
中国农业银行股份有限公司黄石分行	186.79
湖北银行股份有限公司黄石分行	185.38
大冶农村商业银行	181.13
合计	1,448.76

## （六）电力业务

发行人电力业务由子公司黄石晶贝新能源有限公司运营，其中晶贝黄石新港50MWp渔光互补光伏电站项目和东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站属于大型渔光互补式光伏电站，其他属于分布式光伏电站。截至2018年末，公司可控装机容量达到10.68万千瓦，全部为光伏发电，主要经营指标如下：

表9-22 电力业务主要经营指标表

项目	2018年
装机容量（万千瓦）	10.00

	分布式	2.06
平均利用小时数（小时）	渔光互补	1,042
	分布式	1,026
发电量（亿千瓦时）	渔光互补	1.04
	分布式	0.16
上网电量（亿千瓦时）	渔光互补	1.04
	分布式	0.12

发行人所运营的光伏电站主要为补充黄石地区国家电网供电缺口,不参与市场竞争,除少数光伏电站项目的经营模式为“自发自用,余电上网”外,其余项目发电量均全额上网。

发行人所生产的电力供应情况如下:

**表9-23 2018年电力业务供电情况**

客户名称	2018年度	
	供电量（万千瓦时）	占比（%）
国网湖北省电力有限公司	10,429.34	86.44
国网湖北省电力有限公司黄石市供电公司	39.24	0.33
国网湖北省电力有限公司浠水县供电公司	187.97	1.56
国网湖北省电力有限公司阳新县供电公司	555.99	4.61
国网湖北省电力有限公司罗田县供电公司	423.63	3.51
黄石沪士电子有限公司	289.59	2.40
黄石东贝制冷有限公司	32.57	0.27
黄石赛福摩擦有限公司	107.58	0.89
合计	12,065.91	

光伏电站的运行维护主要是对系统的机械安装、电气连接的日常检测、对光伏组件的清洗和对部分失效部件的更换等简单操作,成本相对较低。

### （七）其他业务

发行人的其他业务包括物业经营、工程代建业务、汽车检测业务、其他服务业等。2018年，发行人其他业务收入合计19,890.62万元。

1、物业经营业务主要由发行人本部负责运营，收取相应物业租金。2015年以来，黄石市政府将行政事业单位经营性门面资产及土地无偿划转至发行人，截至2018年末，发行人共收到划转门面10.7万平方米和土地5,037亩。2018年实现收入2,007万元(含园博园门票收入385万)。

2、发行人子公司黄石汇达资产经营有限公司（以下简称“汇达公司”）主要负责工程代建业务板块。根据汇达公司与政府签订《委托代建协议》：由政府开展征收征迁工作，汇达公司自行组织资金垫付项目资金，并负责项目建设过程中的管理、协调等工作，项目完成后由政府收回，汇达公司按完工百分比提取管理费用。实际操作中，政府根据实际情况进行资金的调度安排，使得企业未按原协议约定提取管理费用。2017-2018年，汇达公司提取的委托代建管理费分别为31.96万元和8,368.70万元，2018年该项业务的收入增长主要来自西塞山青龙阁地块棚户区改造项目完工后确认的管理费用。截至2018年末，存货中工程代建项目的账面价值合计为61,845.99万元。

3、汽车检测业务主要由发行人控股子公司黄石市金安投资集团有限公司经营。汽车检测业务由金安子公司黄石市金安机动车安全技术检测有限公司和其子公司黄石众安机动车安全技术检测有限公司经营，收取车检费用。截至目前，金安检测拥有4条安检线和6条环检

线，承担着全市机动车安全性能检测和尾气检测任务。2018年汽车检测业务实现营业收入2,378万元。

4、其他服务业务是根据中央、省、市有关党政机关与其经济实体脱钩的有关精神，黄石市国资委对广电、环评、物价、民政、公安、档案等行政事业单位办经济实体与原单位脱钩，资产无偿划转至发行人，目前环评业务、公安业务、档案业务、广电业务已整合到位，2018年上述服务业实现服务收入2,546万元。

5、根据市政府振兴工业发展战略，减低中小企业融资成本，化解企业金融风险，发行人开展应急循环业务，扶持全市中小企业过桥贷款，2018年实现委贷利息收入1,667.6万。截至2018年末，总投资规模不超过2亿元，资金循环滚动，主要为支持黄石当地实业发展，暂无不良产生。

## 二、发行人所在行业现状和前景

发行人目前主要涉及矿业产品贸易行业、报社传媒行业、港口行业、粮食储备行业和电力行业，未来矿业投资和电力业务将成为发行人主营业务发展的重点领域。

### （一）我国矿产品贸易行业现状和前景

有色金属是重要的基础材料，被广泛应用于机械、建筑、电子、汽车、冶金、国防和高科技等重要领域，在国民经济发展中具有重要地位。近年，中国经济持续平稳快速发展，带动有色金属工业持续发展，十种有色金属（铝、铜、铅、锌、镍、镁、锡、钛、汞、锑）总产量稳步增长。2013年以来，我国有色金属行业总体仍呈现不景气的

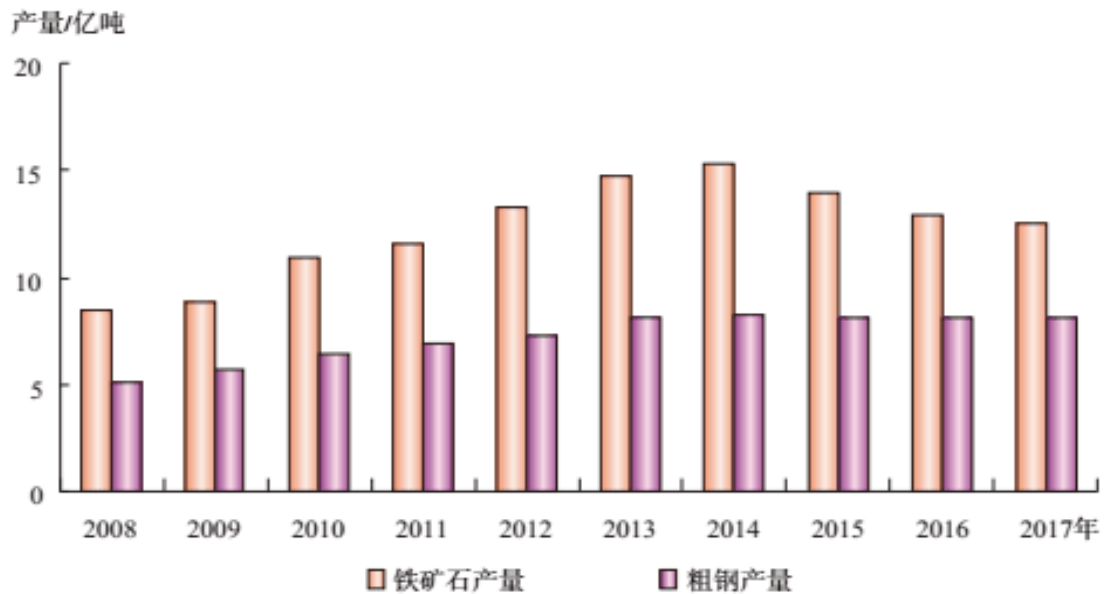


态势，国内外需求不足、部分品种产能严重过剩等因素导致行业整体出现价格、利润双跌的局面，但同时，我国有色金属行业积极推进发展方式转变和结构调整。

根据国土资源部编制的《中国矿产资源报告 2018》：

(1) 在矿产查明资源储量方面：2017 年，主要矿产中有 42 种查明资源储量增长,6 种减少。其中,石油剩余技术可采储量增长 1.2%，天然气增长 1.6%，页岩气增长 62.0%，煤层气下降 9.5%；煤炭查明资源储量增长 4.3%，锰矿增长 19.1%，铜矿增长 4.9%，铝土矿增长 4.9%，钼矿增长 4.3%，锑矿增长 4.1%，金矿增长 8.5%，磷矿增长 3.6%，萤石增长 8.9%，晶质石墨增长 22.6%，钾盐下降 2.8%。(2) 在金属矿产品生产与消费方面：2017 年粗钢、十种有色金属、黄金产销量均位居世界首位。其中,铁矿石产量 12.3 亿吨,较上年增长 7.1%，视消费量 15.7 亿吨（折算为进口矿）；粗钢 8.3 亿吨，增长 5.7%。十种有色金属 5377.8 万吨，增长 3.0%；其中精炼铜 888.9 万吨，增长 7.7%；电解铝 3227.3 万吨,增长 1.6%。生产黄金 426.1 吨,下降 6.0%，消费 1089.0 吨，增长 9.4%。

图9-3 铁矿石与粗钢产量变化



(3) 矿产资源税费方面：根据财政部、国家税务总局发布《关于全面推进资源税改革的通知》（财税〔2016〕53号）和《资源税税率变动幅度表》，资源税改革细化落实了两类矿山减征资源税。2017年1月，国家税务总局和国土资源部来奶和发布《关于落实资源税改革优惠政策若干事项的公告》，决定对符合条件的充填开采和衰竭期矿山分别减征50%和30%的资源税，并实行备案管理制度。2017年11月20日，财政部和税务总局公布了《中华人民共和国资源税法（征求意见稿）》。《征求意见稿》共19条，明确资源税纳税人为在中华人民共和国领域和管辖的其他海域开采矿产品或生产盐的单位和个人，征税对象为矿产品和盐。2016年12月25日，《中华人民共和国环境保护税法》以第61号主席令予以公布。自2018年1月1日起施行。从2018年1月1日起，我国开征环保税，停止征收排污费。

表9-24 资源税税目税率幅度表（2016年7月1号起实行）

税目	征税对象	调整后税率
铁矿	精矿	销售额的 1%～6%

金矿	金锭	销售额的 1%~4%
铜矿	精矿	销售额的 2%~8%
铝土矿	原矿	销售额的 3%~9%
铝锌矿	精矿	销售额的 2%~6%
镍矿	精矿	销售额的 2%~6%
锡矿	精矿	销售额的 2%~6%
未列举的其他金属矿产品	精矿或原矿	不超过销售额的 20%

## （二）我国报社传媒行业现状和前景

报社传媒产业是特殊产业，主要以传统报社为传播信息的主体，以报纸及其他相关媒介，传播各类信息、知识的各种传媒实体部分所构成的，能够提供增值服务的特殊产业。它生产和传播是各种以文字、图形、艺术、语言、影像、声音、数码和符号等形式存在的媒体信息产品。

文化产业已上升为我国的战略性产业。近年来，我国从维护国家文化安全、做强民族文化产业的战略高度，推动实施文化体制改革，出台一系列支持文化产业发展的政策文件。特别是 2009 年以来，我国连续出台包括《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》、《新闻出版业“十二五”时期发展规划》和《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》等产业纲领性文件，为文化产业的深入发展创造良好的政策环境。

受市场竞争加剧、新媒体普及和国家对报纸出版资质限制等因素的影响，近年来我国报纸出版业发展缓慢。我国有 23 种报纸的平均期印数超过 100 万份，其中《参考消息》、《人民日报》、《南方日报》、《环球时报》等党报和由党报主办的报纸占到半数以上。地方性报纸

也是我国报纸行业的重要组成部份,但由于其业务和覆盖范围的区域性较强,此类报纸发行量一般受到当地人口数量和人口结构等因素的限制。近年以来,以大城市为主要市场的都市报业迅速发展成为我国报刊市场的主要组成部分之一。

由于 IT 技术的发展,新的传播技术和新传播媒介不断出现,报社行业等传统媒体业务受到极大的冲击,订阅量下降,市场不断萎缩,这都使得报社行业等传媒市场行业进入市场重新组合的新时代。重新洗牌的大变局时代已经到来,外部战略投资者越来越重视传媒业,投资的意愿也越来越高。传统的报业集团在坚持有深度、有特色的文化内容的同时,能够运用高新科技创新文化生产方式,把握全媒体的改革创新机遇,定将获得更大的发展空间。

当前报业行业的主要收入及盈利来源于媒介代理业务,报纸广告等媒介收入占报社业务总收入的 60%以上。随着我国经济市场化程度的提高,市场竞争的不断加剧,企业纷纷在市场营销方面加大投入以应对竞争,广告作为市场营销的重要手段之一得到快速发展。近年来,传统报刊媒体的广告业务由于受到新媒体的冲击,广告市场份额不断增幅下降甚至逐渐萎缩,也对媒介代理公司提出更高的要求。对上游来说,大型媒体集团每年都要花费大量资金在调研、数据库购买、工具研发、人才培养上面,持续的投资使得大型媒介集团保持了领先的专业能力,进而赢得广告主的信赖。对下游来说,综合传播集团依托强大的资金实力,有能力代客户垫付广告款,向媒体提供大规模的采购预付款,进而提高媒体资源的掌控能力,提高对广告客户的吸引力。

大型媒介公司一旦掌握大量的时段和版面，就会对竞争对手形成巨大的竞争压力，使得自己在同行中间、客户竞争对手面前，甚至在媒体面前都能保持主动地位。

总的来说，我国经济快速发展、社会全面进步，我国传媒业仍将保持较高的增长速度，大型新闻出版集团的市场份额和市场触角不断扩张，报社等新闻出版行业全面的数字化改造也将不断深入。

### （三）我国港口行业现状和前景

港口行业是以港口为中心、港口依附的城市为载体、综合运输体系为动脉、港口相关产业为支撑、海陆辐射的地域为依托，以彼此间相互联系、有机结合进而推动相关区域繁荣发展的开放型经济产业。

港口行业是我国国民经济基础性产业，与铁路、公路、水运、航空等一起组成国民经济的交通命脉。作为综合运输枢纽和货物集散地，港口在整个运输系统中起到举足轻重的作用。港口行业由于投资大、长期收益比较稳定，能够带动仓储运输、报关货代、贸易等大批相关行业发展。自 1956 年美国把集装箱运输方式从陆上推向海运以来，国际集装箱运输业务发展迅速，已成为散杂货贸易的主要承运方式。与其他运输方式相比较，集装箱业务具有运输量大、成本低的特点，有着巨大的竞争优势，目前已成为港口行业中的核心业务，是反映国民经济运行状态的晴雨表。港口的发展水平已成为衡量一个国家经济现代化水平的重要标志之一。

自改革开放以来，中国港口行业经历 30 余年的高速发展，这主要得益于中国外向型经济和固定资产投资双轮驱动的经济增长模式，

也使得我国通过港口对大宗散货特别是铁矿石和煤炭的消费需求激增。随着我国港口规模和吞吐总量的快速发展，港口建设已经初具规模，吞吐量居世界前列，2017年全国内河运输完成货运量 37.05 亿吨、货物周转量 14,948.68 亿吨公里；沿海运输完成货运量 22.13 亿吨、货物周转量 28,578.71 亿吨公里；远洋运输完成货运量 7.60 亿吨、货物周转量 55,083.86 亿吨公里。

根据交通运输部《2018 年交通运输行业发展统计公报》，2018 年末全国港口拥有生产用码头泊位 23,919 个，比上年减少 3,659 个。其中，沿海港口生产用码头泊位 5,734 个，减少 96 个；内河港口生产用码头泊位 18,185 个，减少 3,563 个。全国港口拥有万吨级及以上泊位 2,444 个，比上年增加 78 个。其中，沿海港口万吨级及以上泊位 2,007 个，增加 59 个；内河港口万吨级及以上泊位 437 个，增加 19 个。

表 9-25 2018 年末全国万吨级及以上泊位

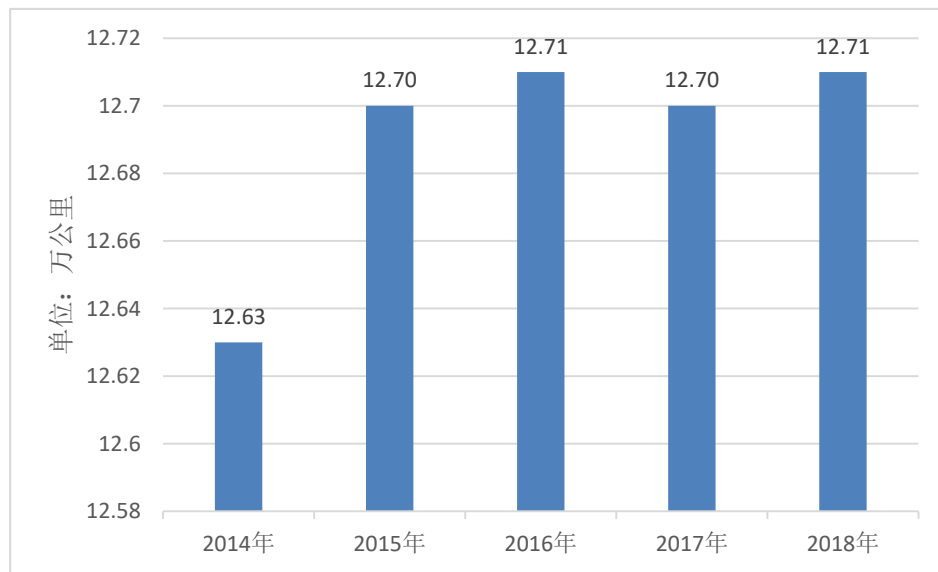
单位：个

泊位吨级	全国港口	同比增加	沿海港口	同比增加	内河港口	同比增加
1 万-3 万吨级（不含）	845	11	656	5	189	6
3 万-5 万吨级（不含）	416	17	294	9	122	8
5 万-10 万吨级（不含）	786	24	672	19	114	5
10 万吨级及以上	397	26	385	26	12	-
合计	<b>2,444</b>	<b>78</b>	<b>2,007</b>	<b>59</b>	<b>437</b>	<b>19</b>

2018 年末全国内河航道通航里程 12.71 万公里，比上年增加 108 公里。等级航道里程 6.64 万公里，占总里程 52.3%，提高 0.2 个百分点。三级及以上航道里程 1.35 万公里，占总里程 10.6%，提高 0.8 个百分点。其中各等级内河航道通航里程分别为：一级航道 1,828 公里，二级航道 3,947 公里，三级航道 7,686 公里，四级航道 10,732 公里，

五级航道 7,613 公里，六级航道 17,522 公里，七级航道 17,114 公里。等外航道里程 6.07 万公里。各水系内河航道通航里程分别为：长江水系 64,848 公里，珠江水系 16,477 公里，黄河水系 3,533 公里，黑龙江水系 8,211 公里，京杭运河 1,438 公里，闽江水系 1,973 公里，淮河水系 17,504 公里。

图 9-4 2014-2018 年全国内河航道通航里程构成



根据《2018 年中国统计年鉴》，截至 2017 年末，全国内河主要规模以上港口码头总长度 833,754 米，其中生产用码头 793,878 米，非生产用码头 39,876 米；全国内河港口总泊位数 12,120 个，其中生产用泊位 11,456 个，非生产用泊位 664 个；黄石市拥有的泊位个数为 89 个，其中生产用泊位 83 个，非生产用泊位 6 个。

表 9-26 2017 年末全国内河主要规模以上港口码头情况表

港口	总计			生产用			非生产用	
	码头长度 (米)	泊位个数 (个)	万吨 级	码头长度 (米)	泊位个数 (个)	万吨 级	码头长度 (米)	泊位个数 (个)
重庆	88,069	1,102	-	67,078	742	-	20,991	360
宜昌	24,300	245	-	22,799	227	-	1,501	18
武汉	22,188	231	-	19,436	199	-	2,752	32

黄石	7,892	89	-	7,462	83	-	430	6
九江	16,671	167	-	14,466	137	-	2,205	30
安庆	7,775	94	-	6,553	75	-	1,222	19
池州	8,395	90	-	8,395	90	-	-	-
铜陵	,7,934	83	3	7,889	82	3	45	1
芜湖	14,186	138	13	14,186	138	13	-	-
马鞍山	9,426	123	1	9,376	122	1	50	1
南京	29,312	231	60	28,672	221	60	640	10
镇江	22,602	211	42	22,482	209	42	120	2
泰州	19,721	154	56	19,721	154	56	-	-
扬州	7,603	44	23	7,603	44	23	-	-
江阴	14,341	98	31	14,191	96	31	150	2
常州	4,134	32	9	4,134	32	9	-	-
南通	19,207	111	54	18,652	105	54	555	6
上海	44,752	919	-	44,447	914	-	305	5

《中华人民共和国港口法》于 2004 年 1 月 1 日开始实施。《中华人民共和国港口法》的实施正式确立了中央政府负责宏观调控、地方政府进行具体管理的港口管理体制，明确了政企分开的港口运行机制。

将长江开发成黄金水道的港口发展战略已经进入重要的战略机遇期，这是港口行业发展的有利条件与机遇。2006 年 11 月，交通部与沿江七省二市代表共签《“十一五”期间长江黄金水道建设总体推进方案》。2011 年 1 月 30 日，国务院出台加快长江等内河水运发展意见。对于长江内河港口的建设，意见主要提出要建设畅通的高等级长江航道。

随着我国整体经济实力的增强和对外贸易的不断增长，我国港口业得到极大的发展，目前港口建设已经颇具规模，港口货物吞吐量和集装箱吞吐量自 2004 年以来已多年位居世界第一。港口行业发展与国民经济、国内外贸易的发展密切相关，受全球经济衰退的影响，市场需求不足影响贸易额增速下滑，港口业务也受到影响，我



国港口吞吐量的增速从高增长逐步过渡为平缓增长。

根据中国港口协会综合分析，全球经济仍将维持温和复苏，而国内宏观经济下行压力仍然较大。随着国家推进供给侧结构性改革步伐的加快，中国经济将继续保持平稳，整体来看，港口仍可实现稳定发展的局面，但增速或将继续呈现放缓态势。

#### （四）我国粮食及粮食储备行业现状和前景

粮食储备是指国家投入资金建设专门的粮食储备设施，存储合理规模的粮食，通过间歇性的供给来保障居民连续性的粮食需求。

我国目前已初步形成水稻、玉米、小麦和大豆 4 种主要粮食作物的 9 个优势产业带。东北地区、长江流域一季稻区及长江流域双季稻区 3 个优质水稻产业带，长江流域水稻种植面积和产量占全国三分之二左右，是我国最大的水稻产区。稻谷主要分布在秦岭—淮河以南、青藏高原以东的广大地区，该地区水稻面积占全国的 95% 左右，包括华南双季籼稻区（广东、广西、福建、海南和台湾等五省区）和长江流域单、双季稻区（江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、上海等省市和豫南、陕南等地区）。东北和黄淮海平原分布 2 个专用玉米产业带，各省中以吉林、山东、河北、辽宁、四川产量最多。黄淮平原、长江下游平原和大兴安岭沿麓 3 个优质专用小麦产业带，而在省份分布上，小麦主要分布在长城以南、六盘山以东、秦岭—淮河以北的各省区，包括山东、河南、河北、山西、陕西等省，该地区是我国最大的小麦生产区和消费区，小麦播种面积和产量占全国的三分之二以上，有我国“麦仓”之称。东北

高油大豆优势产业带，主要分布在内蒙古东四盟市和黑龙江的三江平原、松嫩平原第二积温带以北地区，主要包括 59 个重点县，该区域目前是我国最大的大豆生产区域。

从我国粮食行业发展整体情况看，粮食生产是以“增长—波动—增长”的轨迹在向前运行，总体粮食供给呈稳步增长态势。我国粮食自给率自 2004 年以来始终保持在 95% 以上，2007 年粮食产量重登 50,000 万吨阶段性水平，2015 年粮食产量再创新高。根据《国家统计局关于 2018 年粮食产量的公告》，2018 年全国粮食播种面积 117,037 千公顷（175,555 万亩），比 2017 年减少 952 千公顷（1,428 万亩），下降 0.8%。其中谷物播种面积 99,685 千公顷（149,528 万亩），比 2017 年减少 1,079 千公顷（1,619 万亩），下降 1.1%。全国粮食单位面积产量 5,621 公斤/公顷（375 公斤/亩），比 2017 年增加 14 公斤/公顷（0.9 公斤/亩），增长 0.2%。其中谷物单位面积产量 6,121 公斤/公顷（408 公斤/亩），比 2017 年增加 16 公斤/公顷（1.1 公斤/亩），增长 0.3%。全国粮食总产量 65,789 万吨（13,158 亿斤），比 2017 年减少 371 万吨（74 亿斤），下降 0.6%。其中谷物产量 61,019 万吨（12,204 亿斤），比 2017 年减少 502 万吨（100 亿斤），下降 0.8%。

近年来中国粮食市场一直处于供需紧平衡状态，但基本能够自给。预计未来几年我国粮食供求关系将继续处于偏紧状态，结构性矛盾也将更加突出。主要原因是一方面，人口增长和人均国民收入增长两个作用相迭加，推动社会粮食需求量达到较高峰值；另一方

面，粮食总产量取决于播种面积和单位面积产量这两个最重要因素，而从我国目前的现状来看，地少人多的状况一直存在，单产大幅增长的空間也有限。从粮食品种供求情况看，玉米供求基本平衡而小麦、水稻供求偏紧，大豆则存在较大的供给缺口，粮食品种结构不平衡的矛盾十分突出，粮食进出口贸易已成为解决中国粮食结构矛盾的重要手段。我国居民可支配收入水平的逐年提高，促进粮食商品率的不断提高和贸易流通量的增长。我国粮食主产区和销售区域的分布也很不平衡，由此产生的粮食品种的结构与市场需求不匹配的矛盾产生粮食产品跨区域流通的巨大需求，粮食的进出口贸易成为缓解供需不匹配矛盾的重要手段之一。

就总体特征而言，近年我国粮食贸易进出口贸易表现出规模大、年际波动显著的两大特点。从贸易品种方看，我国粮食进口以大量进口大豆、大麦和稻米（主要是粳米）为主，而出口则以玉米、稻米（以籼米为主）以及荞麦、谷子、高粱等杂粮为主。在贸易国别结构方面，最主要的特征是进出口市场均比较集中，加拿大、美国、澳大利亚、东盟（主要是泰国和越南）和欧盟（法国）是最主要的进口来源地，而周边的日本、韩国以及东盟的马来西亚和印度尼西亚则是中国粮食最主要的出口市场。

我国是一个人口大国，粮食安全有着极为重要的经济和政治意义。2014 年中央提出要构建新形势下的国家粮食安全战略，即综合考虑国内资源环境条件、粮食供求格局和国际贸易环境变化，实施“以我为主、立足国内、确保产能、适度进口、科技支撑”的国家粮

食安全战略，确保谷物基本自给、口粮绝对安全。为确保国家粮食安全，国家还投入大量资金新建和扩建了一大批国家粮食储备库，已逐步形成一个以中央直属库为骨干、地方储备库为补充，覆盖全国、布点适中、产销结合、便于调控的国家和地方粮食专项储备设施网络。

粮食储备行业一直是中央和地方各级政府重点扶持和帮扶的对象。近年来，以粮食产业增值供应链为模式的粮食现代物流中心兴起。其以引入社会资本参与的建设模式、以实现产业增值为目标的建设和管理模式，最大程度利用传统粮食行业在购、销、存、运、加的现有资源，又能带动上下游企业的发展，还能减轻国家和政府的负担，将是未来粮食行业的重要发展方向之一。

粮食行业传统购销业务由于增加值不高导致盈利空间相对较小，但随着粮食行业逐步形成产业链，通过对粮食深加工能够进一步挖掘利润空间，区域性或行业性龙头粮食企业则由于形成较为完整的上下游产业链，自营购销业务的经营情况较为稳定。

我国粮食供求长期处于紧平衡状态且有加剧趋势，分品种看，小麦、玉米产需平衡有余较多，稻谷总量平衡有余但粳稻由于需求增加供求趋紧，大豆产需缺口较大，食用植物油对外依存度高。粮食储备企业通过在维持粮食储备业务经营的前提下进一步开展自营的粮食购销业务，能够增加自身的收入，改善以往摆脱长期依赖国家补贴维持的状况。从长期趋势看，我国农业资源不足的矛盾将长期存在，促进粮食生产稳定发展的长效机制尚未完全形成，粮食

企业参与粮油市场既能增加收入摆脱依赖，还能了解市场，更好地保证粮油市场供应和价格基本稳定。

### （五）我国押运行业现状和前景

作为金融服务外包业务中起到闭环作用的押运业务，早期由银行自行购置押运车运营，2009 年之前则由省公安厅保安部联合下属公安机关保安部成立专业武装押运公司运营。2009 年国务院发布《保安服务管理条例》要求公安机关保安企业脱钩改制。2012 年 12 月公安部发布《关于加快推进公安机关保安企业脱钩改制工作的通知》，要求在 2013 年 12 月之前完成改制。2014 年以来，公安部相继派出督导组，推动各地武装押运公司脱钩改制工作。至此押运公司开始逐步脱离行政体系，走向市场体系。黄石市金安押运护卫保安服务有限公司正是在这个背景之下成立的。未来几年公司将持续收购武装押运公司，打造金融外包服务全产业链。

目前，押运行业主要有如下特别：（1）区域垄断性。出于经营与监管角度考虑，一个城市往往只批准成立一至两家押运公司，而且大部分城市只有一家押运公司。（2）议价能力较强。相对垄断性经营，在业务开展中议价能力强，而且现金流稳定，是保安类企业中盈利能力较强的企业，行业平均净利润率可达 20%左右。（3）运营风险大。国内尚未开放非武装押运，所有的押运公司均持枪经营，涉及到业务人员的人身安全问题，经营风险极大。

与押运行业发展紧密相连的是 ATM 机业务的拓展。2016 年，中国 ATM 市场竞争日益激烈，随着金融改革的不断深入和金融服务模

式创新的不断深化，智慧银行建设步伐加快，同时，移动支付迅猛发展全面冲击传统支付领域，中国传统 ATM 需求增速放缓。2018 年恢复增长，前三季度 ATM 机新增量达到 18.09 万台。据中国人民银行发布的《2018 年第三季度支付体系运行总体情况》显示，截至 2018 年 9 月底，全国联网 ATM 设备数量 112.86 万台，每十万人对应 ATM 数量为 81.08 台。未来，银行业自助服务终端将会呈现离行式网点扩张化、功能多样化、农村城市化以及新兴技术深入化等趋势。

整体而言，押运行业是一个具有区域垄断性的特殊行业，盈利能力较为稳定；同时基于业务的特殊性质，押运业务的议价能力较强。与此同时，押运行业面临有限的增长空间，需要通过增值服务和并购等方式扩大业务规模。

## （六）我国电力行业现状和前景

### 1、电力行业概况

电力是国民经济的支柱产业，近几年随着我国经济的发展，电力需求保持增长。2018年，全社会用电量68,449亿千瓦时，同比增长8.5%。分产业看，第一产业用电量728亿千瓦时，同比增长9.8%；第二产业用电量47,235亿千瓦时，同比增长7.2%；第三产业用电量10,801亿千瓦时，同比增长12.7%；城乡居民生活用电量9,685亿千瓦时，同比增长10.4%。2018年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为3862小时，同比增加73小时。

在电源结构方面，2018年全国发电装机容量189,967万千瓦，比上年末增长6.5%。其中火电装机容量114,367万千瓦（含煤电10.1 亿千

瓦、气电 8,330万千瓦），增长3.0%；水电装机容量35,226万千瓦（含抽水蓄能2,999万千瓦）增长2.5%；核电装机容量4,466万千瓦，增长24.7%；并网风电装机容量18,426万千瓦，增长12.4%；并网太阳能发电装机容量17,463万千瓦，增长33.9%。总体来看，我国电源结构日趋合理，这将有利于我国的可持续发展。

## 2、光伏行业概况

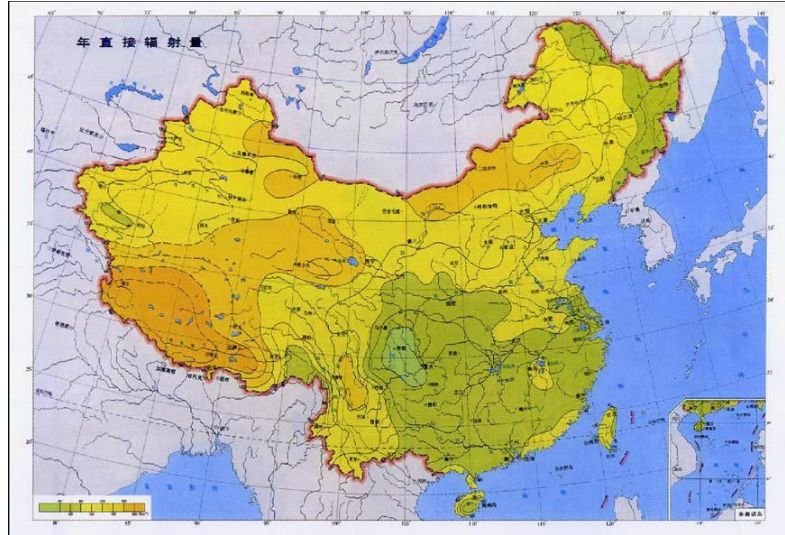
### （1）发展光伏清洁能源的意义

太阳能是一种洁净可再生的一次能源。太阳能光伏发电是一种不消耗矿物质能源、不污染环境，建设周期短、建设规模灵活，具有良好的社会效益和经济效益的新能源项目。根据《中国应对气候变化国家方案》和《可再生能源中长期发展规划》，我国将通过大力发展可再生能源，优化能源消费结构，到2020年，力争使可再生能源开发利用总量在一次能源供应结构中的占比提高到15%。同时，我国政府已把可持续发展作为经济社会发展的基本战略，制定了减排目标，到2020年，单位GDP二氧化碳排放量较2005年降低40%-45%。2018年11月2日，国家能源局组织召开了一次关于太阳能发展“十三五”规划中期评估的成果座谈会，会上强调了光伏仍是国家重点支持的清洁能源，未来会得到更多支持；2022年前国家会持续提供补贴，2019年光伏行业相关政策则会加速出台，将大幅提高“十三五”光伏建设目标。

### （2）我国太阳能资源及分布特点

从全国来看，中国是太阳能资源相当丰富的国家，全国大部分地区年太阳辐射总量高于 $5,000\text{MJ/m}^2$ ，日照小时数大于2,000小时，具有利用太阳能的良好条件。我国太阳能资源分布见下图。

图9-5 我国太阳能资源分布图



### （3）光伏发电市场发展概况

从利用方式看，太阳能利用主要包括热、电两种，太阳能发电分为光热发电和光伏发电，其中光伏发电是目前太阳能发电的主要方式。光伏发电是利用半导体界面的光伏特效应将光能直接转变为电能的一种技术。太阳能光伏发电的最基本元件太阳能电池主要分为两大类：晶体硅电池和薄膜电池，目前晶体硅电池占据80%左右的市场份额，为市场主流产品。在晶体硅电池中，多晶硅和单晶硅电池的占比大概为3: 1，同时多晶硅又是拉制单晶硅的主要原材料，因此可以说多晶硅是制造晶体硅电池的主要原材料。目前，多晶硅光伏产业链主要包括多晶硅、硅锭（硅棒）、硅片、电池、组件、应用系统等几个环节。

全球太阳能光伏市场保持了较快的增长速度，新增光伏装机容量从2007年的2.52GW增长至2017年100GW左右。2017年全球新增光伏



装机99-100GW，比去年同期增加25GW，超全年70-80GW的预期，企业增速明显。2018年光伏发电新增装机4,426万KW。其中，集中式电站和分布式光伏分别新增2,330万KW和2,096万KW。到12月底，全国光伏发电装机达到1.74亿KW，其中，集中式电站12,384万KW，分布式光伏5,061万KW。

#### （4）光伏行业政策

自2012年“十二五”规划发布以来，国家出台了多重旨在促进光伏行业发展的支持政策，努力解决光伏行业面临的补贴短位、弃光弃电及土地这三大问题，使得光伏行业质量齐升。

**表9-27 国家陆续出台的光伏产业支持及优化政策**

相关政策	日期	主要内容
国务院办公厅关于印发能源发展战略行动计划（2014-2020年）的通知	2014/11/19	有序推进光伏基地建设，同步做好就地消纳利用和集中送出通道建设，加快建设分布式光伏发电应用示范区，加强太阳能发电并网服务。到2020年，光伏装机达到1亿千瓦左右，光伏发电与电网销售电价相当。
发改委《可再生能源发电全额保障性收购管理办法》	2016/3/24	提出可再生能源全额保障性收购办法，确保供电安全的前提下，全额收购规划范围内的可再生能源发电项目的上网电量。
发改委及国家能源局《关于做好风电、光伏发电全额保障性收购管理工作有关要求的通知》	2016/5/31	核定并公布了弃风、弃光地区风电、光伏发电保障性收购年利用小时数以及相关结算和监管要求。在核定保障性收购电量时，按8%的内部收益率倒推，保证可再生能源发电项目的合理收益。
发改委《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》	2016/12/26	根据当前新能源产业技术进步和成本降低情况，降低2017年1月1日之后新建光伏发电和2018年1月1日之后新核准建设的陆上风电标杆上网电价。
国家发改委和国家能源局联合发布了《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》	2017/10/31	文件内容涵盖分布式发电交易规模、交易模式、审核条件、“过网费”标准等，对分布式光伏项目进行跨用户售电，在项目规模、交易模式、过网费以及鼓励方式给予了相当有利的支持。
国家能源局综合司关于征求《分布式光伏发电项目管理暂行办法》修订意见的函	2017/11/17	文件提出，鼓励各类电力用户、投资企业、专业化合同能源服务公司、个人等作为项目单位，投资建设很经营分布式光伏发电项目

国家能源局综合司发布《关于做好2017-2018年采暖季清洁供暖工作的通知》	2017/12/4	文件指出，要通过煤电灵活性改造、辅助服务市场机制等方式提升电力系统调节能力，支持风电、光伏保障消纳外电量更多用于清洁供暖，减少弃风弃光。
国家发展改革委、财政部和国家能源局联合发布《2018年光伏发电有关事项的通知》	2018/5/31	文件指出，要合理把握发展节奏，优化光伏发电新增建设规模；加快光伏发电补贴退坡，降低补贴强度；发挥市场配置资源决定性作用，进一步加大市场化配置项目力度。
国家能源局综合司发布《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知》征求意见稿	2018/9/13	文件指出，要优化投资建设和运行环境，全面降低各项非技术成本，加强对项目建设和运行情况的检测管理，相关必要信息及时向全社会公布。将鼓励具备跨省区输电通道的送端地区优先配置无需国家可再生能源发展基金的风电、光伏发电项目。严格控制弃光、弃风限电。
国家发改委、财政部、国家能源局发布关于2018年光伏发电有关事项说明的通知（发改能源〔2018〕1459号）	2018/10/9	文件指出，2018年5月31日（含）之前已备案、开工建设，且在2018年6月30日（含）之前并网投运的合法合规的户用自然人分布式光伏发电项目，纳入国家认可规模管理范围，标杆上网电价和度电补贴标准保持不变。
国家能源局综合司发布《关于光伏发电领跑基地奖励激励有关事项的通知（国能综通新能〔2018〕168号）》	2018/11/28	文件指出，对2017年光伏发电基地基于3个共150万KW等量规模连续建设作为奖励激励。获得奖励激励的基地可以按照要求继续申报后续领跑基地，但不予加分优先考虑。

资料来源：国务院、国家能源局、国家发改委

### 三、发行人的行业地位及竞争优势

#### （一）发行人所处行业地位

发行人作为黄石市政府国有大型产业型投资公司，是黄石市重要的产业投资控股主体和国有资产经营主体，业务领域涵盖金融业、产业类、矿业类、服务业、国有资产经营管理等关系国计民生的重要行业，在黄石市具有举足轻重的地位和作用，在推动地方经济发展方面一直得到政府广泛持续的支持。发行人子公司湖北鄂东矿业投资有限公司是黄石市唯一的地方矿业投资管理企业；黄石东楚传媒集团有限公司是黄石市重点扶持的报社传媒企业，是黄石市文化产业的核心企业；黄石港务集团有限公司是黄石市唯一的国有独资港口企业；黄石

市粮食储备公司是全国首批挂牌的国家粮食储备库之一，也是黄石市唯一的储粮库点；黄石金安投资有限公司是黄石市重点支持的护卫保安服务企业；华新集团有限公司参股上市公司华新水泥股份公司，为该公司第二大股东，华新水泥是我国水泥行业具有百年历史的龙头企业，是国家重点支持的全国性大型水泥企业之一，现已发展成为国内重要的区域型水泥企业集团。

发行人作为黄石市支持产业发展投资的唯一平台，是政府重点打造的国有资产运营主体，承担黄石市在矿产资源产业、电子信息产业、模具钢产业、高端制造产业、现代服务业商业、先进制造业等战略性新兴产业投资任务，在相关行业内具有先发优势和政策倾斜效应。发行人能够不断地从政府获得优质发展资源，优先获得前景优良的投资项目，享受各项优惠政策，并在资金上得到金融机构的大力支持。

## （二）发行人竞争优势

### 1、政府扶持力度大

发行人是黄石市唯一的国有资产经营管理公司。发行人作为政府国有资产投资责任主体，根据市场化原则推进政府战略性新兴产业项目任务，负责对相关项目进行投资和运营。2016-2018 年度，发行人分别收到政府补贴收入 0.27 亿元、0.22 亿元和 0.25 亿元，有利于公司形成稳定现金流。

### 2、优质产业资源多

发行人成立以来即陆续获得许多产业资源，主要包括土地、固定资产、企业股权和金融资产，主要集中在矿业投资、报社传媒、港口

贸易和粮食储备等行业，均属于盈利稳定、对地方经济发展有着至关重要作用的产业资源。根据黄石市政府未来的战略发展规划，未来还会陆续有其他的国有资产划归发行人所有。

### 3、资产变现能力强

发行人现有的资产主要包括上市公司法人股、土地使用权以及部分控股企业的股权，此外还有部分金融资产，上述资产的增值空间大，并且均有较为成熟的二级流通市场。

### 4、经营体制的优势

发行人自成立以来一直致力于体制和机制创新，在防范投资与经营风险，提高投资与经营效益方面构建了行之有效的制度体系。发行人坚持走市场化道路，建立起投资管理、财务管理、证券管理、内部审计、薪酬与考核管理等一系列制度体系，通过缩短产权、股权链，不断优化管理模式，提高管理效率，逐步构建起适应市场竞争的体制和机制基础。

### 5、融资能力优势

作为黄石市唯一的国有资产经营管理公司，发行人在当地具有较高的行业地位和深厚的国资背景，其规范的治理结构、雄厚的资产实力、稳定的盈利能力和多年来的良好信用记录使发行人获得当地多家金融机构的高度认可和大力支持，具备良好的融资优势。截至 2018 年，发行人在合并范围内从国内各家银行获得的综合授信额度为 45.27 亿元，未使用额度为 5.34 亿元，可用融资额度较为充足。

## （三）发展规划

## 1、发行人未来发展战略

发行人是国有资产经营性公司，发行人的发展方向是产业投资和资本营运，通过基金运作控投参股经营性公司、成立项目公司等方式吸引社会资本投资参股；通过开展产业投资、矿产资源开发利用、矿产资源经营化运作等方式进行国有资本运作，实现投资、融资、盈利、再投资、再融资的良性循环发展，推进国有资产证券化，实现国有资产的保值增值和国有资本价值最大化。

## 2、发行人未来发展目标

根据发行人制定的“十三五”规划，发行人以产业投资和资本营运为目标，以整合优良资产、优化资源配置、提高投融资能力为重点，以支持服务企业创新发展、转型发展为己任，逐步形成“金融业、商业地产、服务业、实业投资、矿业投资”五大投资业务板块，发展成为产业投资控股集团公司，实现“自求平衡、滚动发展、良性循环”的发展目标；发行人以建立现代企业制度为方向，完善法人治理结构，形成市场化选人用人和激励约束机制且建立国有资产经营管理制度，逐步形成全面覆盖、权责分明、分类监管、流转顺畅的国有资产管理运营体系；此外，发行人还注重完善企业法人治理结构，建立并优化了国有资产保值增值评价考核体系，加强投资规划管理，建立了重大决策失误和重大资产损失责任追究制度，加强企业财务活动的跟踪和分析，强化了企业财务管理和风险控制。

发行人计划在未来五年实现以下几大目标：

（1）打造产业投资平台。坚持工业投资方向，以实业稳基础，

以矿业促发展，加快发行人向市场化经营的转型，打造国有资产投资控股集团公司。充分利用产业基金的放大效应，坚持把电子信息、智能化模具、智能传输、生物医药、矿业作为产业基金投资的主要方向，打造特色鲜明、竞争优势明显的产业集群。通过股权投资方式投资企业，推动企业市场化重组整合，实现资源、资产、资本、资金的良性循环，在支持工业发展中壮大自身体量，为培育战略性新兴产业、发展高端装备制造业等提供有力支撑。

（2）矿业投融资平台建设。推进矿业投融资平台建设，坚持以矿扶企，以矿业权经营为基础，以支持工业发展为目的，按照“政府管控、国有主导、市场运作、规范管理”的原则，推进矿业权市场化运作，充分发挥国有资本调控和导向作用，加快建立矿业权一级市场，打造矿业交易平台、融资平台和投资平台，整合盘活矿产资源，推动绿色开发、科技开发，推进矿业产业集群发展壮大，为推动黄石市工业转型发展提供有力支撑。到 2020 年，鄂东矿业资产规模力求达到 100 亿元以上，新办收购投资矿业权 100 个，矿产资源潜在价值 1,000 亿元，实现矿产品贸易收入 40 亿元，实现矿业投资收益 4 亿元。

（3）建立产业基金集群。以产业投资和资本运作为手段，通过股权投资方式投资企业，支持新兴产业和优势企业发展，培育壮大中小企业。到 2020 年，力争发行人资产规模达到 200 亿元，建立 20 亿元规模的产业基金集群。

（4）融资多元化。国有资本与创业投资基金、产业投资基金等各类社会资本共同设立股权投资基金，引导社会投资基金投资工业

企业。组建财务公司，投贷联动，搭建金融与实体经济的桥梁，引导银行和社会资本投入企业。

（5）推进资产证券化。推动已具备上市条件的企业采取首发、并购等多种方式实现上市，推动具备条件的集团公司利用上市公司平台实现核心业务资产整体上市。

（6）全面深化改革，完善现代企业制度。第一，完善企业法人治理结构。加快建立和完善现代企业制度，规范公司法人治理结构，建立适应市场化经营的公司组织架构，形成权力制衡、运转协调的公司治理机制，提升市场化经营的能力和水平。第二，深化公司内部“三项制度”改革。加大公司内部人事、用工、分配“三项制度”改革力度，真正实现管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减。第三，加快出资企业的公司化改造。按《公司法》的规范设立法人治理结构，建立健全股东会、董事会、监事会和经理层，形成各负其责、协调运转、有效制衡的决策、执行、监督机制，实现出资企业公司化、市场化、规范化管理和运作。第四，实施有效激励约束分配机制。完善出资企业负责人业绩考核和薪酬管理制度，积极构建有效的企业负责人激励约束机制。

（7）重视队伍建设，实施人才强企战略。通过内部培训与外派学习相结合的方式培养复合型人才；引进急需的创新型技术人才；创新人才成长机制，完善人才成长和晋升通道。

#### 四、发行人地域经济情况

##### （一）黄石市地域经济情况

黄石，湖北省地级市，位于湖北省东南部。黄石是新中国成立后湖北省最早设立的两个省辖市之一，也是武汉城市圈副中心城市，华中地区重要的原材料工业基地，全国资源枯竭转型试点城市，也是国务院批准的沿江开放城市。黄石是华夏青铜文化的发祥地之一，也是近代中国民族工业的摇篮，境内有武九铁路贯穿，并有大广、沪渝、福银、杭瑞四条高速公路交汇，还拥有国家一类水运口岸。

2018年，全市地区生产总值1,587.33亿元，按可比价格计算，比上年增长7.8%。其中，第一产业增加值95.64亿元，增长2.9%；第二产业增加值929.54亿元，增长8.3%；第三产业增加值562.15亿元，增长8.0%。三次产业比重为6.0：58.6：35.4，第一产业增加值占GDP比重比上年下降2.2个百分点，第二产业增加值占GDP比重上升1.6个百分点，第三产业增加值占GDP比重上升0.6个百分点。人均GDP64,249元（现价），增长7.2%。

总体来看，黄石市经济实力不断提升，为市政府加快区域内社会建设、增强资源调度能力和支持当地经济发展奠定了基础，也为公司的发展提供了良好的外部环境。

## （二）黄石市市级平台公司情况

截至2018年末，黄石市主要有4家主要的市级平台公司，分别为黄石市国有资产经营有限公司、黄石市城市建设投资开发有限责任公司、黄石市众邦城市住房投资有限公司。根据2018年末的总资产排名，发行人在上述公司中排第三位；根据2018年末的净资产排名，发行人在上述公司中排第三位。



表9-28 截至2018年末黄石市市级平台公司基本情况

单位：亿元

序号	单位名称	总资产	总负债	净资产	资产负债率
1	黄石市国有资产经营有限公司	149.36	88.53	60.84	59.27
2	黄石市城市建设投资开发有限责任公司	618.44	315.34	303.10	50.99
3	黄石市众邦城市住房投资有限公司	312.89	232.57	80.32	74.33
4	黄石市交通投资集团有限公司	114.04	55.83	58.21	48.96

截至2018年12月，黄石市市级平台公司发行债务融资工具情况如下：

表9-29 黄石市市级平台公司发行债务融资工具情况

发行人	债券简称	发行日期	发行规模	发行期限	票面利率	主体评级
黄石市国有资产经营有限公司	16黄石国资MTN001	2016-04-19	3亿元	3年	4.15%	AA
	18黄石国资CP001	2018-11-09	3亿元	1年	4.60%	AA
黄石市城市建设投资开发有限责任公司	09黄石城投债	2009-12-31	10亿元	8年	6.98%	AA
	12黄石城投债	2012-10-25	12亿元	7年	6.96%	AA
	13磁湖高新债01	2013-12-05	3亿元	7年	8.70%	AA
	13磁湖高新债02	2014-01-21	7亿元	7年	9.3%	AA
	15黄石城投债	2015-04-28	15亿元	7年	5.99%	AA
	16磁湖高新债01	2016-06-07	15亿元	7年	4.5%	AA
	16磁湖高新债02	2016-06-07	7亿元	7年	4.97%	AA
	16黄石城投PPN001	2016-11-23	5亿元	5年	4.80%	AA
	17黄石城投PPN001	2017-05-25	5亿元	5年	6.70%	AA
	17黄石城投PPN002	2017-07-28	10亿元	5年	6.60%	AA

	18黄石城投 PPN001	2018-02-08	3.5亿 元	5年	6.90%	AA
	18黄石城投 PPN002	2018-06-27	5亿元	3年	7.49%	AA
	18黄石城投 PPN003	2018-05-24	1.5亿 元	3年	7.49%	AA
	18黄石城投 PPN004	2018-11-27	5亿元	2+1 年	5.44%	AA
黄石市众邦城 市住房投资有 限公司	17黄石众邦 债	2017-06-01	15 亿元	7年	5.95%	AA
黄石市交通投 资集团有限公 司	18黄交01	2018-10-31	10亿 元	5年	7.50%	AA

## 第十条 发行人财务情况

本部分财务数据来源于黄石市国有资产经营有限公司2016-2018年经审计的财务报告。发行人2016-2018年的合并及母公司财务报告由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“大信审字[2019]第2-01507号”审计报告；发行人2016-2018年度审计报告意见类型均为标准无保留意见。在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

发行人2016年至2018年经审计的合并资产负债表见附表二，发行人2016年至2018年经审计的合并利润表附表三，发行人2016年至2018年经审计的合并现金流量表见附表四。

### 一、主要财务数据及财务指标

#### （一）主要财务数据

表10-1 发行人近三年主要财务数据

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	1,493,637.46	1,342,345.42	963,559.13
流动资产	610,065.60	523,293.93	420,238.98
非流动资产	883,571.85	819,051.48	543,320.16
负债总计	885,277.07	901,693.43	564,136.46
流动负债	409,442.56	352,773.02	239,755.16
非流动负债	475,834.51	548,920.41	324,381.30
归属于母公司所有者权益	584,876.23	421,630.09	383,156.27
所有者权益合计	608,360.39	440,651.99	399,422.67
项目	2018年	2017年	2016年

营业收入	117,247.66	107,002.95	106,123.91
营业成本	86,120.49	85,433.74	90,492.14
营业利润	76,302.12	37,516.61	7,524.98
营业外收入	2,277.99	600.15	3,491.70
利润总额	76,317.30	37,889.45	10,261.00
净利润（含少数股东损益）	75,625.93	37,206.94	10,035.41
归属于母公司股东的净利润	74,883.24	35,907.85	9,555.53
经营活动产生的现金流量净额	-96,075.59	-12,223.01	-8,495.06
投资活动产生的现金流量净额	-40,394.83	-28,608.33	-98,203.41
筹资活动产生的现金流量净额	85,072.25	87,543.52	107,780.65
现金及现金等价物净增加额	-51,397.17	46,712.18	1,082.18

## （二）主要财务指标

表10-2 发行人近三年主要财务指标

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率（%）	59.27	67.17	58.55
流动比率（倍）	1.49	1.48	1.75
速动比率（倍）	1.27	1.20	1.45
总资产周转率（倍）	0.08	0.09	0.13
存货周转率（倍）	0.90	0.98	2.08
应收账款周转率（倍）	6.42	6.57	10.71
净资产收益率（%）	14.42	8.86	2.70
EBITDA（万元）	110,764.71	55,063.30	21,049.45

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

4、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

7、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

## （三）发行人基本财务情况

作为黄石市首家综合性国有投资控股公司，发行人承担对黄石市

国有资产进行有效经营管理的职责，得到了当地人民政府的大力支持，资产规模得到较大提高，保持了健康的发展态势，多元化的业务有效降低了经营风险。

截至2018年12月31日，发行人总资产为1,493,637.46万元，负债总额为885,277.07万元，所有者权益为608,360.39万元，其中归属于母公司的所有者权益为584,876.26万元。

发行人2018年实现营业收入117,247.66万元，营业利润76,302.12万元，利润总额76,317.30万元，净利润75,625.93万元，其中归属于母公司所有者净利润74,883.24万元。

2018年，发行人经营活动产生现金流量净额为-96,074.59万元，投资活动产生现金流量净额为-40,394.83万元，筹资活动产生的现金流量净额为85,072.25万元，现金及现金等价物净增加额为-51,397.17万元。

## 二、发行人财务分析

### （一）偿债能力分析

表10-3 发行人近三年偿债能力指标

项目	2018年	2017年	2016年
流动比率（倍）	1.49	1.48	1.75
速动比率（倍）	1.27	1.20	1.45
资产负债率	59.27%	67.17%	58.55%
EBITDA（万元）	110,764.71	55,063.30	21,049.45
EBITDA利息保障 倍数（倍）	3.94	4.65	3.42
有息债务（万元）	471,038.00	354,115.00	249,978.00

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=速动资产 / 流动负债合计，其中速动资产=流动资产合计-存货

3、资产负债率=（负债合计 / 资产总计）×100%

4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

5、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

6、有息债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+1年内到期的非流动负债+专项应付款中的带息项

2016-2018年发行人的流动比率分别为1.75倍、1.48倍和1.49倍，整体呈波动下降趋势，主要系流动负债增幅较大所致。2017年流动负债增加113,017.86万元，增幅为47.14%，主要系其他应付款、应付账款和短期借款大幅增加所致。2018年流动负债增加56,669.54万元，增幅为16.06%，主要系预收款项、应付股利和一年内到期的非流动负债大幅增加所致。2016-2018年发行人的速动比率分别为1.45倍、1.20倍和1.27倍，波动处于合理范围。整体上发行人流动资产基本能够覆盖其短期偿债需求。

长期偿债能力方面，2016-2018年，发行人资产负债率分别为58.55%、67.17%和59.27%。目前发行人资产负债率处于合理水平。2016-2018年，发行人EBITDA分别为21,049.45万元、55,063.30万元和110,764.71万元，与利润总额的变动趋势相一致。近三年，EBITDA利息保障倍数呈波动下降趋势，主要系负债增加导致利息支出增加所致。近三年，发行人的有息债务余额呈上升趋势，分别为249,978.00万元、354,115.00万元和471,038.00万元。综上所述，发行人债务以长期债务

为主，负债规模大幅增加，发行人面临一定的偿债压力。随着业务发展，发行人的盈利能力将得到提高，进而提升长期偿债能力。

总体而言，虽然公司的债务规模上升导致各项偿债能力指标有所下降，但是公司财务结构较为稳健，货币资金较为充足，具有较强的偿债能力。

## （二）营运能力分析

表10-4 发行人近三年营运能力指标

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
应收票据及应收账款	20,943.02	17,963.98	16,387.77
其中：应收账款	19,756.93	16,744.38	15,827.42
应收票据	1,186.09	1,219.60	560.35
存货	90,393.20	101,424.62	72,426.04
资产总额	1,493,637.46	1,342,345.42	963,559.13
营业收入	117,247.66	107,002.95	106,123.91
营业成本	86,120.49	85,433.74	90,492.14
应收账款周转率（倍）	6.42	6.57	10.71
存货周转率（倍）	0.90	0.98	2.08
总资产周转率（倍）	0.08	0.09	0.13

注：1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

3、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

2016-2018年，发行人应收账款周转率分别为10.71倍、6.57倍和6.42倍，2017年发行人应收账款周转率下降幅度较大，主要系报告期内应收账款呈增长态势所致。整体而言，发行人应收账款周转频率较高、应收账款回收情况良好。

2016-2018年，发行人的存货周转率分别为2.08倍、0.98倍和0.90倍。发行人存货周转率整体偏低，主要系子公司黄石汇达资产经营有限公司开发成本较高所致。

2016-2018年，发行人总资产周转率分别为0.13次、0.09次和0.08次。2017年发行人总资产周转率出现下滑，主要系该年度发行人无形资产等资产大幅增加所致。

### （三）盈利能力分析

表10-5 发行人近三年盈利能力指标

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	117,247.66	107,002.95	106,123.91
营业成本	86,120.49	85,433.74	90,492.14
营业外收入	2,277.99	600.15	3,491.70
其他收益	2,455.74	1,829.48	-
投资收益	90,262.52	42,949.35	14,246.97
营业利润	76,302.12	37,516.61	7,524.98
利润总额	76,317.30	37,889.45	10,261.00
净利润（含少数股东损益）	75,625.93	37,206.94	10,035.41
归属于母公司股东的净利润	74,883.24	35,907.85	9,555.53
股东权益合计	608,360.39	440,651.99	399,422.67
其中：归属母公司所有者权益	584,876.26	421,630.09	383,156.27
净资产收益率（%）	14.42	8.86	2.70

注：净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

2016-2018年，发行人分别实现营业收入106,123.91万元、107,002.95万元和117,247.66万元，2017年与上年同比增长了0.83%，2018年与上年同比增长了9.57%。发行人的营业收入呈稳步增长趋势，新增的电力业务使发行人业务更加多元化，经营风险得以进一步分散。

2016-2018年，发行人分别实现营业外收入3,491.70万元、600.15万元和2,277.99万元，2017年与上年同比下降了82.81%，2018年与上年同比增长了279.57%。2017年营业外收入较2016年大幅下降主要系按照新的会计准则将原计入营业外收入的与日常经营活动相关的政



府补助计入其他收益所致。2018年营业外收入较2017年大幅增长主要系鄂东矿业与子公司湖北鄂东邦福多国贸有限公司的另一股东签订协议，由于湖北鄂东邦福多国贸有限公司分红未达预期而收取的固定收益补偿款所致。

2016-2018年，发行人的营业成本分别为90,492.14万元、85,433.74万元和86,120.49万元，2017年与上年同比下降了5.59%，2018年与上年同比增长了0.80%。2017年发行人营业成本较2016年有所下降，主要系矿产品贸易成本下降，以及对黄石市金安押运护卫保安服务有限公司由成本法转为权益法核算导致营业成本下降所致。

2016-2018年，发行人分别实现投资收益14,246.97万元、42,949.35万元和90,262.52万元，其中2017年与上年同比增长了201.46%，2018年与上年同比增长了110.16%，主要系对华新水泥股份有限公司的投资收益大幅增长所致。2018年，华新水泥和三鑫金铜分别为公司带来投资收益83,274.88万元和7,803.02万元。

表10-6 发行人2016-2018年投资收益情况表

单位：万元

类别	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益	87,319.76	41,837.46	11,737.65
处置长期股权投资产生的投资收益	408.72	-1,095.82	85.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	0.22	0.56	0.40
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	0.18	-25.07	-70.69
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	2,475.94	2,141.94	1,737.96

处置可供出售金融资产取得的投资收益	2.21	44.70	483.66
其他	55.50	45.58	272.70
合计	<b>90,262.52</b>	<b>42,949.35</b>	<b>14,246.97</b>

2016-2018年，发行人分别实现净利润10,035.41万元、37,206.94万元和75,625.93万元。2017年发行人净利润较2016年增长27,171.53万元，增长270.76%，主要系投资收益大幅增长所致。2018年发行人净利润较2017年增长38,418.99万元，增长103.26%，主要系投资收益大幅增长所致。

近三年，发行人营业收入保持增长趋势，综合实力不断增强，在投资收益稳中有升的情况下，保持了良好的盈利水平。

#### （四）现金流量分析

表10-7 发行人近三年现金流量表摘要

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	-96,074.59	-12,223.01	-8,495.06
投资活动产生的现金流量净额	-40,394.83	-28,608.33	-98,203.41
筹资活动产生的现金流量净额	85,072.25	87,543.52	107,780.65
现金及现金等价物净增加额	-51,397.17	46,712.18	1,082.18

##### 1、经营活动现金流量分析

发行人经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金；经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费及支付其他与经营活动有关的现金。

发行人2016-2018年经营活动产生的现金流量净额分别为-8,495.06万元、-12,223.01万元和-96,074.59万元，变动比例分别为-

43.88%和-686.01%，2016年发行人经营活动现金流量净额减少的主要原因是未获得市级产业发展引导基金所致；2017年发行人经营活动现金流量净额减少的原因主要系黄石汇达资产经营有限公司开发支出增加所致。2018年发行人经营活动现金净额减少的原因主要系公司同黄石市财政局、黄石市河口片区棚户区改造工作指挥部等往来款支出较大，以及购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

## 2、投资活动现金流量分析

发行人投资活动产生的现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。

2016-2018年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-98,203.41万元、-28,608.33万元和-40,394.83万元，变动比例分别为70.87%和-41.20%。2017年发行人投资活动产生的现金流量净额较2016年大幅增加的原因主要系理财产品到期收回所致。2018年发行人投资活动产生的现金流量净额较上年减少的主要原因是收回投资收到的现金减少以及构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

## 3、筹资活动现金流量分析

发行人筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务及利息支付的现金。

发行人2016-2018年筹资活动产生的现金流量净额分别为107,780.65万元、87,543.52万元和85,072.25万元，变动比例分别为-18.78%和-2.82%。2017年度筹资活动产生的现金流量净额较2016年有

所减少，主要系偿还债务支付的现金增幅较大所致。2018年度筹资活动产生的现金流量净额较2017年有轻微下降。

### 三、发行人资产负债结构分析

表10-8 发行人近三年资产负债情况

单位：万元

项目	2018年12月 31日	占比	2017年12月 31日	占比	2016年12月 31日	占比
流动资产	610,065.61	40.84%	523,293.93	38.98%	420,238.98	43.61%
非流动资产	883,571.85	59.16%	819,051.48	61.02%	543,320.16	56.39%
<b>总资产</b>	<b>1,493,637.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,342,345.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>963,559.13</b>	<b>100.00%</b>
流动负债	409,442.56	46.25%	352,773.02	39.12%	239,755.16	42.50%
非流动负债	475,834.51	53.75%	548,920.41	60.88%	324,381.30	57.50%
<b>总负债</b>	<b>885,277.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>901,693.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>564,136.46</b>	<b>100.00%</b>
资产负债率	59.27%	-	67.17%	-	58.55%	-

#### （一）资产情况分析

##### 1、资产结构分析

表10-9 发行人近三年资产结构

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	109,208.60	7.31%	160,605.76	11.96%	113,893.58	11.82%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	93.04	0.01%	120.05	0.01%	28.41	0.00%
应收票据及应收账款	20,943.02	1.40%	17,963.98	1.34%		
其中：应收票据	1,186.09	0.08%	1,219.60	0.09%	560.35	0.06%
应收账款	19,756.93	1.32%	16,744.38	1.25%	15,827.42	1.64%
预付账款	168,420.42	11.28%	82,502.99	6.15%	29,187.89	3.03%
应收利息	-	0.00%	-	-	-	-
应收股利	-	0.00%	-	-	-	-

其他应收款	204,820.32	13.71%	142,749.80	10.63%	116,200.23	12.06%
存货	90,393.20	6.05%	101,424.62	7.56%	72,426.04	7.52%
其他流动资产	16,187.00	1.08%	17,926.74	1.34%	72,115.06	7.48%
<b>流动资产合计</b>	<b>610,065.61</b>	<b>40.84%</b>	<b>523,293.93</b>	<b>38.98%</b>	<b>420,238.98</b>	<b>43.61%</b>
可供出售金融资产	133,702.45	8.95%	100,492.12	7.49%	93,862.51	9.74%
长期应收款	-	-	1,500.00	0.11%	1,500.00	0.16%
长期股权投资	348,221.71	23.31%	275,034.87	20.49%	241,960.21	25.11%
固定资产	125,577.61	8.41%	96,469.04	7.19%	41,708.55	4.33%
在建工程	51,234.66	3.43%	35,420.98	2.64%	21,326.23	2.21%
无形资产	220,983.65	14.79%	309,387.21	23.05%	142,617.49	14.80%
开发支出	1,823.32	0.12%	466.73	0.03%	63.54	0.01%
长期待摊费用	312.32	0.02%	188.11	0.01%	31.35	0.00%
递延所得税资产	115.28	0.01%	92.43	0.01%	77.46	0.01%
其它非流动资产	1,600.85	0.11%	-	-	172.80	0.02%
<b>非流动资产合计</b>	<b>883,571.85</b>	<b>59.16%</b>	<b>819,051.48</b>	<b>61.02%</b>	<b>543,320.16</b>	<b>56.39%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,493,637.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,342,345.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>963,559.13</b>	<b>100.00%</b>

近三年随着合并范围的扩大，发行人的资产规模呈增长趋势，2016-2018年末，发行人总资产分别为963,559.13万元、1,342,345.42万元和1,493,637.46万元，同比增长率分别为39.31%和11.27%。2017年发行人资产规模较2016年大幅增长主要系无形资产、预付账款和货币资金增加所致。发行人2016-2018年末净资产总额分别为399,422.67万元、440,651.99万元和608,360.39万元，同比增长率分别为10.32%和38.06%。

发行人资产情况分析具体如下：

#### （1）货币资金

2016-2018年末，发行人货币资金账面价值分别为113,893.58万元、160,605.76万元和109,208.60万元，在总资产中占比分别为11.82%、11.96%和7.31%。2017年末货币资金较2016年末增加46,712.18万元，

增幅为41.01%，主要原因系银行贷款增加所致。2018年末货币资金较2017年末减少51,397.16万元，降幅为32.00%，主要原因系母公司借款4亿元给黄石财政养老专户所致。

发行人货币资金由现金、银行存款、其他货币资金组成。2016-2018年，发行人货币资金结构中以银行存款为主，占货币资金的100%左右，且均未受限。

## （2）应收票据及应收账款

2016-2018年末，发行人应收票据账面价值分别为560.35万元、1,219.60万元和1,186.09万元，在总资产中占比分别为0.06%、0.09%和0.08%，主要是发行人下属子公司持有的银行承兑汇票。2017年末应收票据较2016年末增加659.25万元，增长了117.65%，主要系黄石晶贝新能源有限公司新增对湖北东贝新能源有限公司1,000.00万元所致。2018年末应收票据较2017年末减少33.51万元，降幅为2.75%。

2016-2018年末，发行人应收账款账面价值分别为15,827.42万元、16,744.38万元和19,756.93万元，与业务规模的变动趋势基本一致，在总资产中占比分别为1.64%、1.25%和1.32%。2017年末较2016年末增加916.96万元，增幅为5.79%，基本保持稳定。2018年末较2017年末增加3,012.55万元，增幅为17.99%。

表10-10 截至2018年末按欠款方归集的主要应收账款情况

单位：万元

单位名称	是否 为政 府性	是否 经 营性	期末余额	账龄	占应收账款 总额的比例 (%)	坏账准 备余额	账面价值	形成原因
------	----------------	---------------	------	----	-----------------------	------------	------	------

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

湖北西塞山工业园区管理委员会	是	是	7,164.43	2至3年	36.15	21.49	7,142.93	形成原因：发行人根据协议约定代湖北西塞山工业园区管理委员会支付园区基础设施建设支出、规划建设费及还建楼工程支出等相关款项4,509.71万元和应收西塞山区财政局代垫款项2,654.72万元，合计7,164.43万元。 回款计划：西塞山财政局逐年等额支付上述款项。
国网湖北省电力有限公司	否	是	4,838.60	1至2年	24.42	14.52	4,824.08	形成原因：发行人光伏电站自并网发电至2017年12月底累计上网电量应收电费，由于初始电费结算手续较为复杂，结算时间较长，累计形成的应收款项。 回款计划：该款项已于2018年5月份结算回款。
应收光伏发电补贴款	是	是	1,915.58	1年以内	9.67	5.75	1,909.83	形成原因：发行人依据国家对光伏发电的补贴政策，结合光伏电站的发电量计算得出的应收到的国家补贴款。 回款计划：该款项将根据国家补贴安排结算回款。
黄石欣麦面粉有限公司	否	是	689.33	1年以内	3.48	2.07	687.26	形成原因：系粮储公司与其的正常贸易往来 回款计划：该款项预计将于2019年结算回款。
国网湖北省电力公司阳新县供电公司	否	是	342.68	1至2年	1.73	1.03	341.65	形成原因：发行人光伏电站自并网发电至2017年12月底累计上网电量应收电费，由于初始电费结算手续较为复杂，结算时间较长，累计形成的应收款项。 回款计划：该款项已于2018年7月份结算回款。
合计			14,950.61		75.45		14,905.76	

表10-11 采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款账龄明细表

单位：万元

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	8,804.82	44.54	6,844.96	40.88	13,377.12	89.68
1至2年	1,595.92	8.07	8,835.38	52.77	606.27	4.06
2至3年	8,365.02	42.32	130.23	0.78	23.40	0.16
3年以上	1,002.68	5.07	931.72	5.57	909.48	6.10
合计	19,768.44	100.00	16,742.28	100.00	14,916.27	100.00
减：坏账	59.31	-	50.23	-	44.75	-

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
准备						
应收账款 净额	19,709.14	-	16,692.05	-	14,871.53	-

截至2018年末，发行人应收账款账龄集中在3年以内，且主要交易对手方为政府部门或国有企业，预期回收情况良好。

### （3）其他应收款

发行人的其他应收款科目主要包括受让的债权款、拆借款、代支代垫款、拆迁补偿款和市级储备粮轮换差价款。2016-2018年末，发行人其他应收款账面价值分别为116,200.23万元、142,749.80万元和204,820.32万元，占总资产比例分别为12.06%、10.63%和13.71%。发行人的其他应收款主要是发行人与政府部门及其他企业的往来款项。2017年末其他应收款较2016年增加26,549.57万元，增长了22.85%，主要系黄石汇达资产经营有限公司新增应收湖北绿创电子有限公司10,778.00万元和应收黄石市河口棚户区改造指挥部10,000.00万元所致。2018年末其他应收款较2017年增长了62,070.52万元，增长了43.48%，主要原因是公司与黄石市财政局的往来款增加所致。

表10-12 截至2018年末按欠款方归集的主要其他应收款情况

单位：万元

债务人名称	是否 为政 府性	是否 为经 营性	期末余额	账龄	占其他 应收款 期末余 额合计 数的比 例(%)	坏账准 备余额	账面价值	形成原因
-------	----------------	----------------	------	----	---	------------	------	------



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

黄石市财政局	是	否	49,442.86	1年以内/1至2年/3年以上	24.09	-	49,442.86	形成原因：主要系发行人母公司黄石国资借款4亿元给黄石财政养老专户。 回款计划：预计2019年收回，不计利息。
黄石市河口片区棚户区改造工作总指挥部	是	是	17,600.00	1年以内	8.58	52.80	17,547.20	形成原因：发行人子公司黄石汇达支付的黄石市河口片区棚户区改造项目工程款。 回款计划：待工程项目完工后按审计结果转入开发成本，待政府按协议回购。
湖北绿创电子有限公司	否	否	16,700.00	1年以内/1至2年	8.14	50.10	16,649.90	形成原因：发行人子公司黄石汇达向湖北绿创电子有限公司借款，借款期限2017年10月29日至2020年10月28日，并按年息7.0%的利率，每月度定期向其收取利息。 回款计划：按合同约定收回。
黄石东贝冷机实业有限公司	否	否	15,000.00	2至3年	7.31	45.00	14,955.00	形成原因：发行人委托银行向黄石东贝冷机实业有限公司贷款，贷款期限2016年6月12日至2019年6月11日，并按年息7.5%的利率，每月度定期向其收取利息。 回款计划：贷款到期收回。
黄石市城市建设投资开发有限责任公司	否	否	13,524.00	1至2年/2至3年/3年以上	6.59	40.57	13,483.43	形成原因：发行人与黄石城投公司往来款。 回款计划：预计2019年结算完结，不计算利息。
合计			112,266.86		54.71	188.47	112,078.39	-

2018年末，其他应收款前五名债务人欠款金额合计112,266.86万元，占其他应收款余额的54.81%。从账龄来看，发行人其他应收账款中绝大部分账龄在三年以内，违约风险较低，发生坏账的风险较小。发行人其他应收款中，涉及到资金往来拆借的，均已履行了内部决策程序。

表10-13 采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款账龄明细表

单位：万元

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	42,649.84	31.84	52,080.59	48.90	55,816.51	63.14
1至2年	37,371.91	27.91	30,100.39	28.26	24,180.07	27.35
2至3年	29,980.34	22.38	15,919.47	14.95	1,632.31	1.85
3年以上	23,936.44	17.87	8,400.97	7.89	6,768.67	7.66
合计	<b>133,938.52</b>	<b>100.00</b>	<b>106,501.42</b>	<b>100.00</b>	<b>88,397.55</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	401.82	-	319.50	-	265.09	-
其他应收款净额	<b>133,536.71</b>	<b>-</b>	<b>106,181.91</b>	<b>-</b>	<b>88,132.46</b>	<b>-</b>

## (4) 预付账款

2016-2018年末，发行人预付款项账面价值分别为29,187.89万元、82,502.99万元和168,420.42万元，在总资产中占比分别为3.03%、6.15%和11.28%。2017年末预付款项较2016年末增加53,315.10万元，同比增长了182.66%，主要系预付湖北东贝新能源有限公司工程款33,741.13万元和湖北章山星城高新技术发展有限公司安置房款10,000.00万元所致。2018年末预付款项较2017年末增加85,917.43万元，同比增长了104.14%，主要原因是黄石汇达资产经营有限公司为棚改项目预付款西塞山工业园区管委会87,711.26万元。

表10-14 预付账款账龄分析

单位：万元

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	143,195.44	85.02	71,147.65	86.24	29,078.37	99.62
1至2年	15,205.16	9.03	11,350.06	13.76	107.84	0.37
2至3年	10,014.74	5.95	5.06	0.01	1.46	0.01
3年以上	5.08	0.00	0.22	0.00	0.22	0.00
合计	<b>168,420.42</b>	<b>100.00</b>	<b>82,502.99</b>	<b>100.00</b>	<b>29,187.89</b>	<b>100.00</b>

表10-15 按预付对象归集的前五大预付款情况

单位：万元

单位名称	余额	占预付款项期末余额合计数的比例（%）	预付款时间	未结算原因
湖北西塞山工业园区管理委员会	87,711.26	52.08	1年以内	向黄石市河口片区棚户区改造工程项目预付工程款
黄石飞云生态旅游开发有限公司	20,605.01	12.23	1年以内	预付黄荆山森林公园旅游景点建设工程项目工程款
湖北东贝新能源有限公司	21,340.83	12.67	1年以内	预付光伏发电工程项目材料款
大冶市景盛贸易有限公司	8,900.00	5.28	1至2年/2至3年	预付货款
西塞山区国有资产管理局	7,800.00	4.63	2至3年	预付购房款
合计	146,357.10	86.89		

公司预付账款主要为预付工程款和预付安置房款等，账龄处于合理范围内。

#### （5）存货

2016-2018年末，发行人存货账面价值分别为72,426.04万元、101,424.62万元和90,393.20万元，在总资产中占比分别为7.52%、7.56%和6.05%。发行人存货由原材料、库存商品、开发成本和低值易耗品四部分构成。2017年末存货较2016年增加28,998.58万元，同比增长了40.04%，主要系湖北鄂东矿业投资有限公司矿产品以及黄石汇达资产经营有限公司开发成本增加所致。2018年末存货较2017年减少了11,031.42万元，同比减少10.88%，主要原因是湖北鄂东矿业投资有限公司库存矿产品减少，以及黄石汇达资产经营有限公司开发成本下降所致。发行人存货余额明细如下：

表10-16 发行人2018年末存货余额明细

单位：万元

项目	2018年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占存货的比重（%）
原材料	350.52		350.52	0.39%
库存商品	28,184.18	-	28,184.18	31.18%
开发成本	61,845.99	-	61,845.99	68.42%
低值易耗品	12.51	-	12.51	0.01%
合计	90,393.20	-	90,393.20	100.00%

截至2018年末，开发成本金额为61,845.99万元，占存货比重达68.42%，明细如下：

表10-17 截至2018年12月31日公司开发成本明细

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	是否为政府代建项目	账面价值
1	工矿废弃地复垦利用项目	土地复垦	是	18,633.81
2	夏浴湖治理及土地征收项目	土地拆迁	是	4,329.12
3	中富地块回收项目	土地拆迁	是	657.83
4	模具材料产业园建设项目	土地拆迁	是	12,324.90
5	河西污水处理厂征地项目	污水处理	是	1,500.00
6	湖北三冶重工科技项目征地项目	土地拆迁	是	25.18
7	华奕机动车检测项目征地项目	土地拆迁	是	128.26
8	西塞还建楼项目	棚改房	是	963.33
9	黄荆山森林公园旅游景点建设工程项目	工程	是	3,205.23
10	西塞山工业园区防洪排渍项目	防洪	是	13,588.16
11	鼎磁项目	土地拆迁	是	308.69
12	鼎丰闸泵站建设项目	土地拆迁	是	1,310.00
13	豪特气体项目	土地拆迁	是	232.42
14	河口大道项目	道路工程	是	100.00
15	黄石市河口片区棚户区改造项目	棚改房	是	2,883.50
16	力丰科技项目	土地拆迁	是	321.00
17	尚荣电子项目	土地拆迁	是	250.87
18	新村路项目	土地拆迁	是	68.79
19	园区建设工程	土地拆迁	是	889.29
20	众邦“筑谷”产业园解约项目	土地征收	是	125.61
合计				61,845.99

## （6）其他流动资产

2016-2018年末，发行人其他流动资产账面价值分别为72,115.06万元、17,926.74万元和16,187.00万元，在总资产中占比分别为7.48%、1.34%和1.08%。发行人其他流动资产主要是待抵扣进项税、法人理财产品和预交税费。2017年末其他流动资产账面价值较2016年减少54,188.32万元，降幅为75.14%，主要系发行人理财产品到期赎回所致。2018年末其他流动资产账面价值较2017年减少1,739.74万元，降幅为9.70%。

表10-18 发行人2016-2018年其他流动资产明细

单位：平方米、万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
待抵扣进项税	10,971.46	8,586.15	406.97
理财产品	5,121.97	9,279.87	71,653.55
预交税费	37.35	60.72	54.55
借款利息	56.23	-	-
合计	16,187.00	17,926.74	72,115.06

#### （7）可供出售金融资产

2016-2018年末，发行人可供出售的金融资产账面价值分别为93,862.51万元、100,492.12万元和133,702.45万元，在总资产中占比分别为9.74%、7.49%和8.95%。2017年末可供出售的金融资产账面价值较2016年末增加6,629.60万元，增幅为7.06%，主要系交通银行和中国太保股票价格上涨，以及增加对黄石经投产业投资基金中心（有限合伙）和黄石新港开发有限公司的投资所致。2018年末可供出售金融资产账面价值较2017年增加33,210.33万元，增幅为33.05%，主要系新增代持黄石市交通投资集团有限公司债券19,500.00万元以及新增股权投资所致。其明细情况如下：

表10-19 截至2018年12月31日发行人可供出售金融资产明细

单位：万元

期末以公允价值计量的重要权益工具投资			
项目	投资成本	账面价值	公允价值变动
股票	8,979.18	15,597.22	6,618.04
合计	<b>8,979.18</b>	<b>15,597.22</b>	<b>6,618.04</b>
期末以成本计量的重要权益工具投资			
被投资单位	账面余额	账面价值	在被投资单位表决权比例（%）
黄石市担保集团有限公司（注1）	39,090.00	39,090.00	45.05
代持交投债券—汇泽18号	19,500.00	19,500.00	-
黄石新港开发有限公司（注2）	12,550.00	12,550.00	51.00
湖北银行股份有限公司	10,445.66	10,445.66	1.89
鄂东矿业（阳新县）大林山矿业有限公司	8,000.00	8,000.00	20.00
大冶有色金属集团控股有限公司	6,030.02	6,030.02	0.69
湖北省联合发展投资集团有限公司	5,000.00	5,000.00	1.16
黄石经投产业投资基金中心（有限合伙）	4,300.00	4,300.00	24.50
黄石融科创新投资基金中心（有限合伙）	4,000.00	4,000.00	26.67
阿拉山口东贝洁能有限公司	3,236.00	3,236.00	20.00
湖北大江环保科技股份有限公司	2,425.00	2,425.00	9.69
黄石市级投融资公司过桥资金池	2,000.00	2,000.00	14.29
黄石北斗城市运营股份有限公司	500.00	500.00	10.87
黄石市恒信担保有限责任公司	500.00	500.00	5.00
黄石农村商业银行股份有限公司	375.00	375.00	1.01
湖北荆楚粮油黄石有限公司	100.00	100.00	20.00
黄石港龙物流有限责任公司	36.00	36.00	20.00
黄石市海观山文化传播有限责任公司	10.00	10.00	16.67
黄石春翼商务咨询有限公司	5.00	5.00	0.62
黄石华新商贸有限公司	2.55	2.55	1.52
合计	<b>118,105.23</b>	<b>118,105.23</b>	-

注1：公司对黄石市担保集团有限公司不具有重大影响，根据持有目的将其分类为可供出售金融资产。

注2：公司代黄石市人民政府持有黄石新港开发有限公司51%的股权，不参与其经营管理和经营收益分配，不构成对该公司的实质控制及重大影响。

#### （8）长期应收款

2016-2018年末，发行人长期应收款账面价值分别为1,500.00万元、1,500.00万元和0.00万元，在总资产中占比分别为0.16%、0.11%和0.00%。2016年产生1,500.00万长期应收款主要系对黄石燕舞药业有限公司和黄石市园林花木有限责任公司的借款，截至报告期末已收回。

#### （9）长期股权投资

2016-2018年末，发行人长期股权投资账面价值分别为241,960.21万元、275,034.87万元和348,221.71万元，在总资产中占比分别为25.11%、20.49%和23.31%。发行人长期股权投资余额稳步增长。

表10-20 发行人2018年长期股权投资变动明细

单位：万元

序号	被投资单位	2018年 1月1日	本期增减 变动	2018年 12月31日	本期计 提减值 准备	减值准 备期末 余额
1	华新水泥股份有限公司	200,006.53	73,791.01	273,797.54	-	-
2	湖北三鑫金铜股份有限公司	23,778.11	3,349.92	27,128.03	-	-
3	中铝华中铜业有限公司	21,737.99	-4,790.53	16,947.46	-	3,465.83
4	宝钢股份黄石涂镀板有限公司	14,003.87	75.47	14,079.34	-	-
5	黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	6,001.53	-5.33	5,996.20	-	-
6	黄石金通智慧金融外包服务有限公司	4,231.33	264.35	4,495.68	-	-
7	黄石东楚金桥担保有限公司	3,605.81	9.54	3,615.35	-	-

8	黄石市东园建设开发有限公司	2,994.28	189.94	3,184.23	-	-
9	黄石工矿(集团)有限责任公司(注)	2,346.84	-	2,346.84	-	2,346.84
10	黄石华新残福工贸有限公司	1,110.32	137.4	1,247.73	-	-
11	黄石城市传媒文化发展有限公司	644.43	-88.41	556.02	-	-
12	武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司	118.91	143.76	262.68	-	-
13	中节能(湖北)大地生态环境有限公司	-	200.00	200.00	-	-
14	黄石市宏博有色金属贸易有限公司	267.58	-90.29	177.28	-	-

注1：公司对黄石工矿（集团）有限责任公司股权投资比例为88.29%，由于其长期处于关停状态，未纳入合并范围。

#### （10）固定资产

发行人的固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、运输设备及其他设备构成。2016-2018年末，发行人固定资产账面价值分别为41,708.55万元、96,469.04万元和125,577.61万元，在总资产中占比分别为4.33%、7.19%和8.41%。2017年末固定资产账面价值较2016年增加54,760.49万元，增幅为131.29%，主要系晶贝新能源光伏电站项目等在建工程转入固定资产，以及购置房屋建筑物和机器设备所致。2018年末固定资产账面价值较2017年增加29,108.57万元，增幅为30.17%，主要原因是黄石市晶贝新能源有限公司光伏电站转固增加23,450.00万元，以及黄石汇达资产经营有限公司增加机器设备4,084.00万元所致。

#### （11）在建工程

2016-2018年末，发行人在建工程账面价值分别为21,326.23万元、



35,420.98万元和51,234.66万元，在总资产中占比分别为2.21%、2.64%和3.43%。2017年末较2016年末增加14,094.75万元，增幅为66.09%，主要系新增对园博园工程投资所致。2018年末较2017年末增加15,813.68万元，增幅为44.64%，主要原因是新增对园博园工程投资所致。

#### （12）无形资产

2016-2018年末，发行人无形资产账面价值分别为142,617.49万元、309,387.21万元和220,983.65万元，在总资产中占比分别为14.80%、23.05%和14.79%。发行人无形资产主要是土地使用权、软件和非专利技术三大部分。2017年末无形资产账面价值较2016年增加166,769.72万元，增长了116.93%，主要系发行人母公司和黄石汇达资产经营有限公司购置土地使用权所致。2018年末无形资产账面价值较2017年减少了88,403.56万元，降幅为28.57%，主要系土地使用权处置所致。

表10-22 发行人2017-2018年无形资产余额明细

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
土地使用权	220,837.61	309,040.84
软件	146.04	147.15
非专利技术	-	199.22
合计	220,983.65	309,387.21

表10-23 发行人2018年土地使用权明细

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
已办证土地使用权明细											
1	划拨	黄石国用(2012)第00185号	黄石港区交通路9号	划拨	商务金融用地	1.96	151.92	评估法	77.51	是	否
2	划拨	黄石国用(2011)第00398号	黄石港区交通路7号	划拨	港口码头用地	1.91	32.52	评估法	17.03	是	否
3	划拨	黄石国用(2014)第00425号	黄石港区南京路40号	划拨	港口码头用地	0.8	43.09	评估法	53.86	是	否
4	划拨	黄石国用(2011)第00397号	黄石港区交通路7号	划拨	港口码头用地	2.71	202.15	评估法	74.59	否	否
5	划拨	黄石国用(2011)第00966号	黄石港区交通路7号	划拨	港口码头用地	1.98	106.87	评估法	53.97	否	否
6	划拨	黄石国用(2015)第00371号	黄石港区青山湾	划拨	城镇住宅用地	4.8	35.79	评估法	7.46	否	否
7	划拨	黄石国用	江北农场港	划拨	工业用地	12	33.62	评估法	2.80	否	否

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
		(2015) 第 00373 号	湾村								
8	划拨	大冶国用 (2015) 第 0170001 号	原冶钢农场	划拨	农用地	5,021.30	63,800.00	评估法	12.71	否	否
9	招拍挂	鄂(2018)黄石 市第 0044566 号	经四路以北 纵三路以西	出让	商住(商业 10%居住 90%)	44.01	8,150.01	成本法	185.19	否	是
10	招拍挂	鄂(2018)黄石 市第 0044556 号	纵三路以西 经四路以南	出让	商业	19.34	5,112.66	成本法	264.36	否	是
11	招拍挂	鄂(2018)黄石 市第 0044554 号	市民之家以 东经四路以 南	出让	商业	18.41	4,704.85	成本法	255.56	否	是
12	协议出让	黄土国用 (2008) 第 1799 号	王家坳 231 号	出让	工业用地	60.5	1,201.38	成本法	19.86	是	是
13	招拍挂	阳国用(2013) 第 103003 号	阳新县韦源 口镇	出让	仓储用地	208.68	2,150.09	成本法	10.30	是	是

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
14	招拍挂	黄石国用 (2014)第 00323号、黄石 国用(2014)第 00324号	西塞山区环 湖路18号	出让	商务金融用地	3.67	970.47	成本法	264.43	是	是
15	招拍挂	黄石国用 (2015)第 00367号	西塞山区牯 牛洲村	出让	批发零售用地/城镇住宅用 地	30.51	4,355.66	成本法	142.76	否	是
16	协议出让	鄂(2017)黄石 市不动产权第 0038612号	西塞山区黄 思湾街办工 人村	出让	批发零售用地	0.08	21.03	成本法	262.88	否	是
17	协议出让	鄂(2017)黄石 市不动产权第 0038613号	西塞山区黄 思湾街办工 人村	出让	城镇住宅用地	0.29	40.54	成本法	139.79	否	是
18	招拍挂	鄂(2018)黄石 市不动产权第 0014275号	西塞山工业 园区V区 2013建新区	出让	城镇住宅用地	150.59	24,271.32	成本法	161.17	否	是

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
			3#地块								
19	招拍挂	鄂(2018)黄石市不动产权第0014268号	西塞山工业园区V区 2013建新区 4#地块	出让	城镇住宅用地	42.75	6,535.27	成本法	152.87	否	是
20	招拍挂	鄂(2018)黄石市不动产权第0014270号	西塞山工业园区V区 2013建新区 5#地块	出让	城镇住宅用地	115.17	18,812.67	成本法	163.35	否	是
21	招拍挂	鄂(2018)黄石市不动产权第0014274号	西塞山工业园区V区 2013建新区 6#地块	出让	城镇住宅用地	95.73	14,260.79	成本法	148.97	否	是
22	招拍挂	黄石国用(2012)第00193号	西塞白塔岩	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	25.36	1,216.21	成本法	47.96	否	是
23	招拍挂	黄石国用(2012)第00192号	西塞石磊山	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	69.87	3,172.68	成本法	45.41	否	是

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否缴纳 出让金
24	招拍挂	黄石国用(2014)第 00020 号	西塞山区道仕袱	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	16.52	4,620.51	成本法	279.69	是	是
25	招拍挂	黄石国用(2012)第 00194 号	西塞山区胡家湾	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	38.8	1,928.55	成本法	49.70	是	是
26	招拍挂	黄石国用(2012)第 00312 号	西塞山区牯牛洲	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	74.87	3,730.42	成本法	49.83	是	是
27	招拍挂	黄石国用(2013)第 00484 号	西塞山区石磊山加油站旁	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	45.5	12,449.84	成本法	273.62	否	是
28	招拍挂	黄石国用(2013)第 00514 号	西塞山区闸口商业街	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	30.35	8,171.57	成本法	269.24	否	是
29	招拍挂	黄石国用(2013)第 00513 号	闸口村石家新湾	出让	批发零售用地/城镇住宅用地	80.27	21,456.50	成本法	267.30	否	是
合计						6,218.73	211,738.98				
未办证土地使用权明细											
1	法院判决	未办证	宜昌市夷陵区乐天溪陈	法院执行	商业用地	91.49	1,044.13	成本法	11.41	否	否

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
			家冲村								
2	划拨	未办证	交通路7号	划拨	商业	2.32	116.96	评估法	50.41	否	否
3	划拨	未办证	黄石市黄石港区南京路长航一宿舍地块	划拨	商业	0.08	20.67	评估法	258.38	否	否
4	划拨	未办证	黄石市黄石港区南京路长航一宿舍地块	划拨	商业	7.64	372.21	评估法	48.72	否	否
5	划拨	未办证	黄石港区胜阳港街道长航二宿舍地块	划拨	商业	13.95	597.23	评估法	42.81	否	否
6	划拨	未办证	黄石港区消防路11号	划拨	商业	2.19	111.86	评估法	51.08	否	否
7	划拨	未办证	黄石港区交	划拨	商业	2.52	124.21	评估法	49.29	否	否

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
			通路2号								
8	划拨	未办证	黄石港区胜阳港街道长航二宿舍地块	划拨	商业	8.15	354.72	评估法	43.52	否	否
9	划拨	未办证	兴运码头	划拨	商业	27.39	190.54	评估法	6.96	否	否
10	划拨	未办证	王家里、牛头山、牛尾巴、枫叶山地块	划拨	商业	2.08	88.32	评估法	42.46	否	否
11	划拨	未办证	何家湾、牧羊湖地块	划拨	商业	17.97	763.15	评估法	42.47	否	否
12	划拨	未办证	牛尾巴平房113号	划拨	商业	0.06	0.77	评估法	12.83	否	否
13	划拨	未办证	华新二村	划拨	商业	0.11	2.29	评估法	20.82	否	否
14	划拨	未办证	华新二村	划拨	商业	0.17	3.76	评估法	22.12	否	否
15	划拨	未办证	枫叶山	划拨	商业	5.09	147.33	评估法	28.94	否	否



序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积 (亩)	账面价值(万元)	入账方式	账面单价 (万元/亩)	抵押情况	是否 缴纳 出让金
16	划拨	未办证	华新三村	划拨	商业	0.15	3.25	评估法	21.67	否	否
17	划拨	未办证	西塞山区风 波港村	划拨	商业	414.13	5,157.25	评估法	12.45	否	否
合计						595.49	9,098.65				

（13）其他非流动资产

其他非流动资产主要系公司购买土地的预付款项。2016-2018年，发行人其他非流动资产分别为172.80万元、0.00万元和1,600.85万元。2018年末较2017年末增加了1,600.85万元，主要是预付土地出让金所致。

## （二）负债情况分析

### 1、负债结构分析

发行人负债结构如下所示：

表10-24 发行人近三年负债结构

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	61,196.00	6.91%	87,995.00	9.76%	63,378.00	11.23%
应付票据及应付账款	40,070.31	4.53%	30,241.64	3.35%	3,393.92	0.60%
其中：应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	40,070.31	4.53%	30,241.64	3.35%	3,393.92	0.60%
预收款项	34,561.46	3.90%	15,437.51	1.71%	17,168.69	3.04%
应付职工薪酬	1,140.22	0.13%	812.76	0.09%	959.15	0.17%
应交税费	2,065.36	0.23%	6,145.20	0.68%	6,984.31	1.24%
其他应付款	137,909.21	15.58%	180,720.91	20.04%	119,771.08	21.23%
其中：应付利息	1,954.60	0.22%	1,379.00	0.15%	1,127.40	0.20%
应付股利	2,053.73	0.23%	923.71	0.10%	2,068.10	0.37%
一年内到期的非流动负债	132,500.00	14.97%	31,420.00	3.48%	28,100.00	4.98%
<b>流动负债合计</b>	<b>409,442.56</b>	<b>46.25%</b>	<b>352,773.02</b>	<b>39.12%</b>	<b>239,755.16</b>	<b>42.50%</b>
长期借款	262,342.00	29.63%	192,700.00	21.37%	116,500.00	20.65%
应付债券	-	-	30,000.00	3.33%	30,000.00	5.32%
长期应付款	142,570.07	16.10%	200,522.27	22.24%	109,153.84	19.35%
递延所得税负债	1,654.51	0.19%	2,058.38	0.23%	1,635.15	0.29%
其他非流动负债	69,267.94	7.82%	123,639.76	13.71%	67,092.31	11.89%
<b>非流动负债合计</b>	<b>475,834.51</b>	<b>53.75%</b>	<b>548,920.41</b>	<b>60.88%</b>	<b>324,381.30</b>	<b>57.50%</b>
<b>负债合计</b>	<b>885,277.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>901,693.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>564,136.46</b>	<b>100.00%</b>

2016-2018年末，发行人负债总额增长较快，分别为564,136.46万元、901,693.43万元和885,277.07万元，同比增长59.84%和-1.82%，与资产规模变动趋势一致。2017年末负债总额较2016年末增加

337,556.97万元，增幅为59.84%，主要系专项应付款、长期借款和其他应付款增加所致。2018年负债总额减少了16,416.36万元，降幅为1.82%，主要系其他非流动负债和其他应付款减少所致。

发行人负债的具体情况如下：

#### （1）短期借款

2016-2018年末，发行人短期借款结构较为稳定。发行人短期借款余额分别为63,378.00万元、87,995.00万元和61,196.00万元，在总负债中的占比分别为11.23%、9.76%和6.91%。2017年末，发行人短期借款较上年末增加24,617.00万元，增加38.84%，主要原因是发行人本部及下属子公司增加短期借款补充流动资金需求所致。2018年末，发行人短期借款较上年末减少26,799.00万元，同比下降30.46%，主要系发行人偿还兴业银行和交银国际到期贷款所致。

**表10-25 发行人2016-2018年末短期借款明细**

单位：万元

借款条件	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
抵押借款	860.00	1,750.00	1,350.00
保证借款	46,591.00	43,000.00	40,000.00
信用借款	13,745.00	43,245.00	22,028.00
合计	<b>61,196.00</b>	<b>87,995.00</b>	<b>63,378.00</b>

#### （2）应付票据及应付账款

2016-2018年末，发行人应付票据及应付账款科目全部由应付账款构成。2016-2018年末，发行人应付账款账面价值分别为3,393.92万元、30,241.64万元和40,070.31万元，在总负债中占比分别为0.60%、3.35%和4.53%。2017年末，发行人应付账款较上年末增加26,847.72万

元，增加791.05%，主要系新增应付湖北东贝新能源有限公司工程款16,963.27万元所致。2018年末，发行人应付账款较上年末增加9,828.67万元，增加32.50%，主要系湖北鄂东矿业投资有限公司应付原料款增加，以及黄石晶贝新能源有限公司应付工程材料增加所致。

### （3）预收账款

2016-2018年末，发行人预收账款账面价值分别为17,168.69万元、15,437.51万元和34,561.46万元，在总负债中占比分别为3.04%、1.71%和3.90%。公司预收账款主要为预收政府工程补贴款和预收土地保证金。2017年末较2016年末减少1,731.18万元，降幅为10.08%。2018年末，预收账款较2017年末大幅增长19,123.96万元，同比增长123.88%，主要系黄石汇达资产经营有限公司预收西塞山区政府委托代建款项14,152.82万元、黄石市城市建设投资开发有限责任公司土地出让款4,512.96万元、西塞山区企业征收指挥部拆迁补偿款3,000.00万元以及黄石众邦棚改项目工程款2,439.00万元所致。

### （4）应交税费

2016-2018年末，发行人应交税费账面价值分别为6,984.31万元、6,145.20万元和2,065.36万元，在总负债中占比分别为1.24%、0.68%和0.23%。

表10-26 发行人2016-2018年应交税费明细

单位：万元

税种	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
企业所得税	805.75	4,815.65	5,843.38
增值税	213.07	271.81	340.10
营业税	-	132.91	29.79
土地增值税	253.27	253.27	260.38

房产税	222.99	177.20	61.44
个人所得税	95.89	139.43	153.88
土地使用税	209.99	188.89	173.81
其他税费	264.41	166.04	121.53
合计	<b>2,065.36</b>	<b>6,145.20</b>	<b>6,984.31</b>

#### (5) 其他应付款

2016-2018年末，发行人其他应付款账面价值分别为119,771.08万元、180,720.91万元和137,909.21万元，在总负债中占比分别为21.23%、20.04%和15.58%。发行人其他应付款主要包括财政局计划回收的专项资金款和拆借款等。2017年末，发行人其他应付款较上年末增长60,949.83万元，增幅50.89%，主要系新增与湖北章山星城高新技术发展有限公司12,011.35万元、河口片区棚户区改造工作总指挥部10,000.00万元、黄石市城市建设投资开发有限责任公司10,000.00万元和石市西塞山区财政局5,000.00万元往来款所致。2018年末，发行人其他应付款较上年末减少42,811.70万元，同比下降23.69%，主要系已付湖北章山星城高新技术发展有限公司12,011.35万元、湖北正涵投资有限公司10,000.00万元以及黄石市城市建设投资开发有限责任公司10,000.00万元往来款所致。

#### (6) 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债主要由到期的中长期银行贷款和长期拆借款组成。2016-2018年末，发行人一年内到期的非流动负债账面价值分别为28,100.00万元、31,420.00万元和132,500.00万元，在总负债中占比分别为4.98%、3.48%和14.97%。2018年末较2017年末增加101,080.00万元，增幅321.71%，主要由一年内到期的中期票据、短期

融资券以及银行贷款构成。

#### （7）长期借款

发行人的长期借款主要由期限超过1年的银行贷款组成。2016-2018年末，发行人长期借款账面价值分别为116,500.00万元、192,700.00万元和262,342.00万元，在总负债中占比分别为20.65%、21.37%和29.63%。2017年末，发行人长期借款较上年末增加76,200.00万元，增加65.41%，主要系业务规模扩张以及各类工程建设的推进导致长期资金需求增加。2018年末，发行人长期借款较上年末增加69,642.00万元，同比增长36.14%，主要系母公司及黄石汇达资产经营有限公司用于工程项目建设的长期银行借款增加所致。

公司长期借款明细如下：

表10-27 发行人2016-2018年长期借款明细

单位：万元

借款条件	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
保证借款	19,960.00	46,600.00	71,500.00
信用借款	80,150.00	32,500.00	15,000.00
抵押借款	15,000.00	85,800.00	30,000.00
保证+质押借款	147,232.00	27,800.00	-
合计	262,342.00	192,700.00	116,500.00

#### （8）应付债券

2016-2018年末，发行人应付债券账面价值分别为30,000.00万元、30,000.00万元和0.00万元，在总负债中占比分别为5.32%、3.33%和0.00%。2018年末，发行人应付债券账面价值为0.00万元，主要系重分类至一年内到期的非流动负债所致。

#### （9）长期应付款

2016-2018年，发行人长期应付款分别为109,153.84万元、200,522.27万元和142,570.07万元，2017年较2016年末增加91,368.43万元，增幅83.71%，主要系黄石汇达资产经营有限公司融资租赁借款增加9,491.00万元，以及专项应付款增加所致；2018年较2017年末减少57,952.20万元，降幅28.90%。

其中，2016-2018年末，发行人专项应付款余额分别为103,153.84万元、185,031.41万元和107,642.35万元，在总负债中占比分别为18.29%、20.52%和12.16%。2017年末，专项应付款较上年末增加81,877.57万元，增幅79.37%，主要系发行人母公司收到城市及棚户区改造资金63,286.59万元和黄石汇达资产经营有限公司收到湖北省黄石市环磁湖老工业区公共服务站建设项目14,864.93万元所致。2018年末，专项应付款较上年末减少了77,389.05万元，下降了41.82%，主要系城市建设及棚户区改造资金和湖北省黄石市环磁湖老工业区公共服务站建设项目资金使用支出，将专项应付款转入权益科目所致。报告期内，发行人专项应付款变动明细如下：

**表10-28 发行人2018年专项应付款变动明细**

单位：万元

项目	2018年1月1日	本期增加额	本期减少额	2018年12月31日
园博园建设项目资金	12,000.00	3,000	-	15,000.00
县域经济、市级产业发展引导基金	70,000.00	-	10,000	60,000.00
省粮食局专项资金	60.28	--	-	60.28
粮食发展基金	30.97	-	-	30.97
财政部国债投资	803.96	-	-	803.96
仓库改造资金	105.88	-	-	105.88
办公楼拆迁资金	50.00	-	-	50.00
物流园项目	44.50	-	3	41.50



项目	2018年1月1日	本期增加额	本期减少额	2018年12月31日
土地转让补偿款	167.05	-		167.05
国企改革补助资金	29.31	-	2.78	26.53
基建拨款-市财政局	7,093.89	-	-	7,093.89
基建拨款-中央投资	750.00	6,400.00	-	7,150.00
基建拨款-省投资	1,270.00	-	-	1,270.00
土地出让金成本返还	13,060.86	-	-	13,060.86
耕地占用税返还	974.38	-	-	974.38
基金返还	61.01	-	-	61.01
基建拨款-黄石新港（物流）工业园区财政局	347.80	-	-	347.80
基建拨款-土地转让补偿款	30.00	-	-	30.00
城市建设及棚户区改造资金	63,286.59	-	63,286.59	-
湖北省黄石市环磁湖老工业区公共服务站建设项目	14,864.93	-	14,450	414.93
区国土分局	-	498.32	-	498.32
黄石市军粮供应综合保障中心	-	455.00	-	455.00
合计	185,031.41	10,353.32	87,742.37	107,642.35

表10-29 发行人2017年专项应付款变动明细

单位：万元

项目	2017年1月1日	本期增加额	本期减少额	2017年12月31日
园博园建设项目资金	12,000.00	-	-	12,000.00
地方政府债券资金其他重点项目	-	-	-	-
县域经济、市级产业发展引导基金	70,000.00	-	-	70,000.00
省粮食局专项资金	60.28	--	-	60.28
粮食发展基金	30.97	-	-	30.97
储备粮油轮换金-中央储备	-	-	-	-
财政部国债投资	803.96	-	-	803.96
仓库改造资金	105.88	-	-	105.88
办公楼拆迁资金	50.00	-	-	50.00
物流园项目	44.50	-	-	44.50
土地转让补偿款	197.05	-	30.00	167.05
国企改革补助资金	33.41	-	4.10	29.31
基建拨款-市财政局	7,093.89	-	-	7,093.89
基建拨款-中央投资	750.00	-	-	750.00
基建拨款-省投资	1,270.00	-	-	1,270.00

项目	2017年1月1日	本期增加额	本期减少额	2017年12月31日
粮库整理设备补助	40.00	-	40.00	-
土地出让金成本返还	9,638.51	3,422.34	-	13,060.86
耕地占用税返还	974.38	-	-	974.38
基金返还	61.01	-	-	61.01
基建拨款-黄石新港（物流）工业园区财政局	-	347.80	-	347.80
基建拨款-土地转让补偿款	-	30.00	-	30.00
城市建设及棚户区改造资金	-	63,286.59	-	63,286.59
湖北省黄石市环磁湖老工业区公共服务站建设项目	-	14,864.93	-	14,864.93
合计	103,153.84	81,951.66	74.10	185,031.41

#### （10）其他非流动负债

2016-2018年末，发行人其他非流动负债账面价值分别为67,092.31万元、123,639.76万元和69,267.94万元，在总负债中占比分别为11.89%、13.71%和7.82%。发行人其他非流动负债主要为政府向公司拨入土地使用权并提供部分资金支持，公司未来需要偿还政府相应资金所对应的负债。2017年末，发行人其他非流动负债较上年末增加56,547.45万元，增幅84.28%，主要系西塞山工业园区V区项目收到与资产相关的政府补助56,401.05万元所致。2018年，发行人其他非流动负债较上年末减少54,371.83万元，同比下降43.98%，主要系子公司黄石汇达资产经营有限公司根据政府文件将政府拨入资金调账至资本公积所致。

## 2、发行人债务偿还压力测算

### （1）有息负债明细

表10-30 截至2018年末发行人最大十项有息负债明细

单位：万元

序	债权人	债务人	债务类	债务规模	利率	期限
---	-----	-----	-----	------	----	----

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

号			型			
1	中国农业发展银行黄石市分行	黄石汇达资产经营有限公司	银行贷款	40,000.00	6.15%	2018/09/27 至 2037/04/24
2	合格机构投资者	黄石市国有资产经营有限公司	中期票据	30,000.00	4.15%	2016/04/19 至 2019/04/19
3	合格机构投资者	黄石市国有资产经营有限公司	短期融资券	30,000.00	4.60%	2018/11/09 至 2019/11/08
4	国民信托有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	信托借款	23,000.00	6.68%	2018/02/09 至 2020/02/08
5	中国农业发展银行黄石市分行	黄石汇达资产经营有限公司	银行贷款	20,000.00	5.15%	2017/05/19 至 2037/04/02
6	中国农业发展银行黄石市分行	黄石汇达资产经营有限公司	银行贷款	15,000.00	5.64%	2016/04/29 至 2023/03/31
7	交通银行黄石支行	黄石市国有资产经营有限公司	银行贷款	10,000.00	4.57%	2018/12/27 至 2019/12/26
8	广发银行股份有限公司黄石支行	黄石市国有资产经营有限公司	银行贷款	10,000.00	5.66%	2018/06/26 至 2019/02/24
9	兴业银行股份有限公司黄石支行	湖北鄂东矿业投资有限公司	银行贷款	10,000.00	5.22%	2018/11/20 至 2019/11/19
10	兴业银行股份有限公司黄石支行	湖北鄂东矿业投资有限公司	银行贷款	10,000.00	5.22%	2018/11/19 至 2019/11/18
合计	-	-	-	198,000.00	-	-

(2) 债务偿还压力

表10-31 发行人债券存续期有息负债偿还压力测算

单位：万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026及以后
有息负债当年偿还规	192,900.00	53,860.00	22,750.00	42,500.00	15,000.00	14,000.00	17,000.00	147,083.00

模								
其中： 银行借 款偿还 规模	130,900.00	27,860.00	21,750.00	25,500.00	0.00	0.00	0.00	130,083.00
已发行 债券偿 还规模	60,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信托计 划偿还 规模	2,000.00	23,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他债 务偿还 规模	0.00	3,000.00	1,000.00	3,000.00	1,000.00	0.00	3,000.00	3,000.00
本期债 券偿付 规模	0.00	0.00	0.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00

#### 四、对外担保情况

##### （一）对外担保

截至2018年12月31日，发行人对外担保余额203,968.00万元，主要系对黄石市诚信资产经营管理有限公司、黄石新港开发有限公司、黄石市交通投资集团有限公司和黄石市铁山投资发展有限公司的担保。

表10-32 发行人2018年末对外担保事项

单位：万元

被担保方	担保方	担保金额	担保起止时间	担保是否已履行完毕	担保类型	担保方式
黄石市诚信资产经营管理有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	9,968.00	2017/12/27至2019/12/27	否	贷款	保证
黄石新港开发有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	54,000.00	2017/04/14至2037/04/13	否	贷款	保证
黄石新港开发有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	30,000.00	2016/12/23至2026/12/22	否	贷款	保证

黄石新港开发有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	97,000.00	2016/12/01至 2025/02/01	否	贷款	保证
黄石市铁山投资发展有限公司	黄石市铁山区国有经营资产有限公司	13,000.00	2017/05/22至 2027/05/21	否	贷款	保证

黄石市诚信资产经营管理有限公司成立于2014年8月，是发行人参股公司黄石市担保集团有限公司的全资子公司，注册资本为人民币8,000万元，经营范围为企业资产管理、投资管理（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；受托资产管理、投资顾问；企业资产重组、并购；财务顾问；实业投资（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）。

黄石新港开发有限公司成立于2011年1月，注册资本24,000万元，是经黄石市人民政府批准组建的国有股份有限公司，经营范围为黄石新港（物流）工业园区内基础设施建设；货物仓储；对港口相关项目投资；房地产开发；矿石的开采、加工、销售；矿业开发及管理咨询（涉及行业许可持证经营）。2017年1月，该公司成为发行人的控股子公司，发行人持有其51%的股份，阳新县国有资产监督管理局持有其49%的股份。截至2018年12月末，黄石新港开发有限公司未经审计的资产总额为105.85亿元，资产负债率为47.06%。

黄石市铁山投资发展有限公司成立于2009年5月8日，注册资本2000万人民币元，由黄石市铁山区国有资产经营有限公司控股，经营范围为对城市基础设施建设工程的投资；工矿废弃地复垦、地质灾害治理服务。截至2018年12月末，黄石市铁山投资发展有限公司资产总额为97,181万元，资产负债率为72.5%。

## （二）未决诉讼（仲裁）

截至募集说明书签署之日，发行人无需披露的重大未决诉讼（仲裁）。

## （三）重大承诺事项

截至募集说明书签署之日，发行人无需披露的重大承诺事项。

## （四）其他或有事项

截至募集说明书签署之日，发行人无或有事项。

## 五、发行人受限资产情况

截至2018年末，发行人受限资产为280,668.75万元，其中受限无形资产为14,979.05万元，受限固定资产为1,392.46万元，受限应收账款为264,297.24万元。

**表10-33 发行人截至2018年末受限资产情况**

单位：万元

项目	账面原值	受限原因
固定资产	1,392.46	抵押借款
无形资产	14,979.05	抵押借款
应收账款	264,297.24	质押借款
合计	<b>280,668.75</b>	-

## 六、发行人关联交易情况

### （一）关联方关系

#### 1、发行人的控股股东

**表10-34 发行人的控股股东情况**

名称	所在地	业务性质	对本公司的持股比例	对本公司的表决权比例
----	-----	------	-----------	------------

黄石市人民政府国有资产监督管理委员会	黄石	国有资产监督管理委员会	100.00%	100.00%
--------------------	----	-------------	---------	---------

## 2、发行人的子公司情况

截至2018年末，发行人子公司情况如下：

**表10-35 发行人2018年末企业集团构成情况**

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
黄石东楚传媒集团有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市粮食储备公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石港务集团有限责任公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市油脂有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
华新集团有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石金安投资集团有限公司	控股	二级	60.00	60.00	投资设立
湖北鄂东矿业投资有限公司	控股	二级	55.00	55.00	投资设立
黄石市绿创环保科技有限公司	控股	二级	100.00	100.00	投资设立
黄石市大数据信息发展有限公司	控股	二级	100.00	100.00	投资设立
黄石市脉源通档案管理有限公司	控股	二级	100.00	100.00	投资设立
黄石汇达资产经营有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市铁山区国有资产经营有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石广电传媒集团有限公司	控股	二级	100.00	100.00	无偿划转
黄石晶贝新能源有限公司	控股	二级	51.00	51.00	投资设立
湖北鄂东市场发展经营有限公司	控股	二级	100.00	100.00	投资设立
黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	控股	二级	60.00	60.00	投资设立
湖北国安检测认证集团有限公司	控股	二级	100.00	100.00	投资设立
黄石市高新技术产业投资有限公司	控股	二级	54.55	54.55	投资设立
华新集团房地产开发有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石港务集团资产经营有	控股	三级	100.00	100.00	企业合并

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
限责任公司					
黄石港务集团船舶运输有限责任公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石港务集团货物运输代理有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石港务集团物流有限责任公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石国际集装箱有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石市东楚传媒物业服务服务有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石东楚传媒集团印务有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
阳新今日文化传播有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石东楚传媒投资管理有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石东楚传媒集团东楚晚报全媒体有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石市东楚传媒网络科技有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石东楚传媒发行有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石希望之星文化传播有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市东楚传媒广告有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
大冶市今日文化传播有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市百事通广告有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市鑫龙冶金物资有限公司	控股	三级	98.00	98.00	股东投入
黄石金安机动车检测有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
湖北鄂东邦福多国贸有限公司	控股	三级	51.00	51.00	投资设立
黄石港宏新材料科技有限公司	控股	三级	51.00	51.00	投资设立
黄石西塞山投资发展有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石市铁城矿业有限公司	控股	三级	51.00	51.00	投资设立
黄石市园博文化旅游经营管理有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石广电生活家商务服务有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
湖北鄂东体育文化传媒有限公司	控股	三级	65.00	65.00	投资设立
黄石新文化传播有限公司	控股	三级	87.50	87.50	投资设立
黄石市石立方文化传播有限公司	控股	三级	83.33	83.33	投资设立
黄石数字移动电视有限公司	控股	三级	75.00	75.00	投资设立
黄石新视听网络传播有限公司	控股	三级	50.00	50.00	投资设立
黄石晶港新能源有限公司	控股	三级	80.00	80.00	投资设立
罗田晶贝新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
浠水晶贝新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
武穴金河新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
阳新军鑫新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
阳新晶贝新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
大冶晶贝新能源有限公司	控股	三级	99.00	99.00	投资设立
黄石市天合物业服务服务有限公司	控股	三级	100.00	100.00	无偿划转
黄石无线数字信息科技有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
湖北鄂东矿投港口物流有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石广会十号文化创意有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
英山县晶贝新能源有限公司	控股	三级	100.00	100.00	投资设立
黄石众安机动车检测有限公司	控股	四级	60.00	60.00	投资设立
黄石百家汽车文化传播有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
黄石棋盘洲港务有限责任公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
黄石中理外轮理货有限责任公司	控股	四级	50.00	50.00	投资设立
黄石东楚优佳速物流有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
黄石新港光伏发电有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
浠水日晟新能源有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
武穴济鑫新能源有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立
浠水晶星新能源有限公司	控股	四级	99.00	99.00	投资设立

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
阳新晶利新能源有限公司	控股	四级	100.00	100.00	投资设立

### 3、发行人合营和联营企业情况

截至2018年末，发行人合营和联营企业情况如下：

**表10-36 发行人2018年末合营和联营企业情况统计表**

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司	黄石	黄石	产权交易服务	49.00	-
黄石工矿（集团）有限责任公司	黄石	黄石	矿务	88.29	-
宝钢股份黄石涂镀板有限公司	黄石	黄石	钢铁	25.94	-
湖北三鑫金铜股份有限公司	黄石	黄石	铜业	23.01	-
华新水泥股份有限公司	黄石	黄石	水泥	16.07	-
黄石城市传媒文化发展有限公司	黄石	黄石	文化	49.00	-
黄石东楚金桥担保有限公司	黄石	黄石	担保	35.00	-
华新残福工贸有限公司	黄石	黄石	工贸	30.00	-
黄石市宏博有色金属贸易有限公司	黄石	黄石	贸易	33.00	-
黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	黄石	黄石	投资	39.00	-
黄石市东园建设开发有限公司	黄石	黄石	工程施工	20.00	-
中铝华中铜业有限公司	黄石	黄石	铜业	24.44	-
黄石金通智慧金融外包服务有限公司	黄石	黄石	金融	40.00	-
楚商资本（黄石）重点产业投资基金中心（有限合伙）	黄石	黄石	投资	20.00	-

## （二）关联方交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

**表10-37 2018年关联方交易明细**

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2018年度
-------	--------	--------	---------------	--------

采购商品、接受劳务：				
湖北三鑫金铜股份有限公司	采购	材料等	市场价	13,521.65
销售商品、提供劳务：				
湖北三鑫金铜股份有限公司	销售	材料等	市场价	263.63
中铝华中铜业有限公司	销售	材料等	市场价	9.06

## 2、关联方担保情况

截至2018年末，发行人对合并范围内子公司担保余额159,000.00万元。

表10-38 截至2018年末发行人关联方担保明细

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起止时间
黄石市国有资产经营有限公司	湖北鄂东矿业投资有限公司	10,000.00	2018/11/19至2019/11/18
黄石市国有资产经营有限公司	湖北鄂东矿业投资有限公司	10,000.00	2018/11/20至2019/11/19
黄石市国有资产经营有限公司	黄石市粮食储备公司	1,000.00	2016/03/04至2019/02/25
黄石市国有资产经营有限公司	黄石汇达资产经营有限公司	30,000.00	2017/04/25至2037/04/24
华新集团有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	10,000.00	2016/10/27至2019/10/26
华新集团有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	10,000.00	2018/06/25至2019/06/12
华新集团有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	10,000.00	2016/09/20至2019/12/20
华新集团有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	20,000.00	2018/05/25至2019/05/25
黄石西塞山投资发展有限公司	黄石汇达资产经营有限公司	15,000.00	2016/04/26至2028/03/31
黄石市东楚传媒广告有限公司	黄石东楚传媒集团有限公司	700.00	2018/09/25至2021/09/24
黄石市东楚传媒广告有限公司、黄石东楚传媒集团东楚晚报全媒体有限公司	黄石东楚传媒集团有限公司	691.00	2018/09/11至2021/09/11

## 3、关联方资金拆借情况

表10-39 关联方资金拆借明细

单位：万元

关联方	拆借金额	期限	说明
拆出：			
黄石工矿（集团）有限责任公司	10,000.00	2015/12/31至2021/12/31	借款

## 4、关联方应收应付款项

表10-40 2018年关联方应收应付款项明细表

单位：万元

应收项目	关联方	2018年12月31日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	湖北三鑫金铜股份有限公司	33.24	0.10
应收账款	华新水泥股份有限公司	5.91	0.02
预付款项	湖北三鑫金铜股份有限公司	1,289.92	-
其他应收款	华新水泥股份有限公司	0.82	0.00024
其他应收款	黄石工矿（集团）有限责任公司	10,000.00	30.00
合计		11,329.89	30.12
应付项目	关联方	2018年12月31日	
		账面余额	
其他应付款	黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	6,000.00	
其他应付款	黄石东楚金桥担保有限公司	293.00	
预收款项	黄石市宏博有色金属贸易有限公司	0.00	
合计		6,293.00	

## 七、近三年经审计的财务报表

发行人2016年至2018年经审计的合并资产负债表（见附表二）

发行人2016年至2018年经审计的合并利润表（见附表三）

发行人2016年至2018年经审计的合并现金流量表（见附表四）

## 第十一条已发行尚未兑付的债券

### 一、已发行尚未兑付的债券情况

截至本募集说明书出具日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券共2只，发行总规模9.00亿元，详细情况如下表列示。

**表11-1 截至募集说明书签署日发行人已发行尚未兑付的债券情况**

债券类型	债券简称	起息日期	到期日期	期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率
中期票据	19黄石国资 MTN001	2019-09-06	2022-09-06	3	6	4.99%
一般短期 融资券	18黄石国资 CP001	2018-11-09	2019-11-13	1	3	4.60%

### 二、存续期债务违约及延迟支付本息情况

截至本募集说明书签署日，发行人及合并范围内子公司已发行的债券及其他债务均未发生违约或者延迟支付本息等情形。

## 第十二条 募集资金用途

### 一、募集资金用途基本情况

本期债券募集资金6.5亿元，其中4.5亿元拟用于光伏电站项目建设，2亿元拟用于补充营运资金。

表12-1 募集资金用途情况

单位：万元

募集资金用途	项目总投资	募集资金计划使用额度	募集资金安排占募集资金总额比例	募集资金安排占项目总投资比例
光伏电站项目	111,903.60	45,000.00	69.23%	40.21%
补充营运资金	-	20,000.00	30.77%	-
合计	-	<b>65,000.00</b>	<b>100.00%</b>	-

（注：根据发改企业债券〔2019〕72号文，本次债券批复募集资金金额为不超过7亿元，其中5亿元用于光伏发电项目建设，2亿元用于补充营运资金。由于原募投项目中的晶贝新能源浠水县兰溪镇15MW渔光互补光伏电站项目不再纳入建设计划，因此将其对应的拟使用募集资金额度进行了扣减。）

### 二、募投项目概况

#### （一）项目建设主体

项目投资主体为发行人子公司黄石晶贝新能源有限公司，负责项目的建设及日常运营维护工作。黄石晶贝新能源有限公司成立于2016年5月，注册资金1亿元，是以太阳能科技产品研发、生产、销售，光伏电站建设为核心业务的高新科技企业，发行人黄石市国有资产经营有限公司持有其51%的股权，湖北东贝新能源有限公司持有其49%的股权。

#### （二）项目审批情况

表12-2 晶贝黄石新港50MWP渔光互补光伏电站项目

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
----	------	----	------	------

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

1	关于黄石新港光伏发电有限公司晶贝黄石新港50MWp渔光互补光伏电站建设项目环境影响报告表的批复	阳环函 [2017]8号	阳新县环境保护局	2017年3月29日
2	关于晶贝黄石新港 50MWp 渔光互补光伏电站项目水土保持方案的批复	阳水保发 [2017]5 号	阳新县水土保持局	2017 年 4 月 7 日
3	湖北省安全生产技术协会关于印发晶贝黄石新港 50MWp 渔光互补光伏电站项目安全预评价报告评审意见的函	鄂安协函 [2017]8 号	湖北省安全生产技术协会	2017 年 2 月 22 日
4	关于对晶贝黄石新港 50MWp 渔光互补光伏电站项目社会稳定风险评估工作予以备案的函	阳稳办函 [2017]9 号	阳新县维护稳定工作领导小组办公室	2017 年 3 月 6 日
5	使用林地审核同意书	鄂林审准 [2017]272 号	湖北省林业厅	2017 年 3 月 30 日
6	项目选址意见书	新港规 2017001 号	阳新县规划局新港（物流）工业园区规划分局	2017 年 4 月 20 日
7	建设用地规划许可证	新港公 2017003 号	阳新县规划局新港（物流）工业园区规划分局	2017 年 4 月 20 日
8	国网湖北省电力公司关于印发晶贝黄石新港渔光互补光伏电站接入系统方案审查意见的通知	鄂电司发展 [2017]73 号	国网湖北省电力公司	2017 年 3 月 6 日
9	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的情况说明		黄石市发展和改革委员会	2016 年 10 月 14 日
10	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		黄石市国土资源局	2016 年 10 月 14 日
11	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		黄石市水利水产局	2016 年 10 月 14 日
12	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		阳新县国土资源局新港（物流）工业园区国土分局	2016 年 5 月 5 日
13	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		黄石新港（物流）工业园区社会发展局	2016 年 5 月 5 日

14	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		黄石新港（物流）工业园区规划局	2016 年 5 月 5 日
15	关于晶贝黄石新港 50MW 渔光互补光伏电站项目的意见函		黄石新港（物流）工业园区经济发展局	2016 年 5 月 5 日
16	土地租赁合同		阳新县韦源口镇新港村民委员会	2016 年 6 月 28 日
17	土地租赁合同		黄石新港（物流）工业园区管委会	2017 年 2 月 1 日
18	湖北省企业投资项目备案证	2016-420222-44-03-333238	阳新县发展和改革委员会	2016 年 11 月 14 日

表12-3 东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	武穴市水利局关于《东贝武穴市花桥镇50MWp渔光互补光伏电站项目防洪评价报告》的批复	武水[2017]52号	武穴市水利局	2017年4月13日
2	关于武穴济鑫新能源有限公司东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目环境影响报告表的批复	武环审[2017]7号	武穴市环境保护局	2017年3月28日
3	武穴市水利局关于《东贝武穴市50MWp渔光互补光伏电站项目水土保持方案报告书》的批复	武水[2017]51号	武穴市水利局	2017年4月13日
4	湖北省安全生产技术协会关于印发东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目安全预评价报告评审意见的函	鄂安协函[2017]15号	湖北省安全生产技术协会	2017年3月9日
5	关于东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目社会稳定风险评估的复函	武稳办函[2017]3号	武穴市维护稳定工作领导小组办公室	2017年4月14日
6	国网湖北省电力公司关于印发东贝武穴花桥渔光互补光伏电站接入系统方案审查意见的通知	鄂电司发展[2017]77号	国网湖北省电力公司	2017年3月8日
7	关于东贝武穴50MWp渔光互补光伏电站项目基地用地的规划选址意见函		武穴市城乡规划局	2016年2月25日



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

8	武穴市国土资源局关于对武穴济鑫新能源有限公司光伏项目用地的意见		武穴市国土资源局	2016年2月25日
9	国网黄冈供电公司关于东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目接入电网初步意见的函		国网湖北省电力公司黄冈供电公司	2016年3月11日
10	关于武穴济鑫新能源有限公司东贝武穴50MWp渔光互补光伏电站项目有关意见的复函	武林函[2016]04号	武穴市林业局	2016年2月25日
11	关于东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目的复函		武穴市水利局	2016年2月24日
12	100MWp光伏农业产业园项目投资协议书		武穴市人民政府	2016年2月16日
13	农户承包经营权流转合同书		武穴市花桥镇陈巷社区居民委员会	2016年2月25日
14	农户承包经营权流转合同书		武穴市花桥镇赤湖桥村村民委员会	2016年2月25日
15	农户承包经营权流转合同书		武穴市花桥镇胡曹坊村村民委员会	2016年2月25日
16	农户承包经营权流转合同书		武穴市花桥镇上屋何村村民委员会	2016年2月25日
17	湖北省企业投资项目备案证	2016-421182-44-03-332880	武穴市发展和改革委员会	2016年11月11日

表12-4 晶贝阳新5MWp分布式光伏电站产业扶贫项目

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	关于阳新晶贝新能源有限公司晶贝阳新5MWp分布式光伏电站建设项目环境影响报告表的批复	阳环函[2017]14号	阳新县环境保护局	2017年4月17日
2	阳新晶贝5MWp农光互补光伏产业扶贫项目投资协议		阳新县人民政府	2016年9月12日
3	阳新县白沙镇同斗村村委会农户承包经营权流转合同书		阳新县白沙镇同斗村民委员会	2016年8月12日
4	湖北省企业投资项目备案证	2016-420222-44-03-326100	阳新县发展和改革委员会	2016年9月13日

表12-5 晶贝罗田5MW分布式光伏发电项目

**2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书**

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	晶贝罗田 5MWp 分布式光伏发电项目投资协议书		匡河镇人民政府	2016年11月3日
2	厂房屋顶使用协议		湖北金贝农业有限公司	2016年11月2日
3	湖北省企业投资项目备案证	2016-421123-44-03-332610	罗田县发展和改革委员会	2016年11月10日
4	建设项目环境影响登记表			2017年11月23日

**表12-6 黄石晶贝新能源有限公司1164.8KW分布式光伏发电并网项目**

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	光伏并网发电系统能源管理合同		黄石沪士电子有限公司	2016年8月5日
2	分布式光伏发电项目合作协议		黄石沪士电子有限公司	2016年7月22日
3	湖北省企业投资项目备案证	B201642020644151001	黄石经济技术开发区经济发展局	2016年8月30日
4	建设项目环境影响登记表			2017年11月22日

**表12-7 黄石晶贝新能源有限公司二期2160KW分布式光伏并网发电项目**

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	光伏并网发电系统能源管理合同		黄石沪士电子有限公司	2016年9月2日
2	分布式光伏发电项目合作协议（2期）		黄石沪士电子有限公司	2016年8月16日
3	湖北省企业投资项目备案证	2016-420206-44-03-328152	黄石经济技术开发区经济发展局	2016年10月18日
4	建设项目环境影响登记表			2017年11月22日

**表12-8 黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分布式光伏并网发电项目**

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	光伏并网发电系统能源管理合同		湖北东贝新能源有限公司	2016年8月16日
2	厂房屋顶使用协议		黄石东贝电	2016年8月

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

			器股份有限公司	19日
3	湖北省企业投资项目备案证	2016-420 205-44-03 -327914	黄石市铁山区发展改革 物价局	2016年9月 28日
4	建设项目环境影响登记表			2017年11月 22日

表12-9 东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所10MWp光伏发电项目

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	分布式光伏发电项目合作协议		黄石东贝电 器股份有限公司	2017年4月
2	湖北省企业投资项目备案证	2017-420 205-41-03 -100188	黄石市铁山区发展改革 物价局	2017年4月 27日
3	建设项目环境影响登记表			2017年11月 23日

表12-10 艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	分布式光伏发电项目合作协议		黄石艾博科 技发展有限 公司	2017年4月
2	湖北省企业投资项目备案证	2017-420 281-44-03 -100933	大冶市发展 和改革局	2017年5月2 日
3	建设项目环境影响登记表			2017年11月 23日

表12-11 铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	分布式光伏发电项目合作协议		黄石东贝铸 造有限公司	2017年4月
2	湖北省企业投资项目备案证	2017-420 281-44-03 -100928	大冶市发展 和改革局	2017年5月2 日
3	建设项目环境影响登记表			2017年11月 23日

表12-12 阳新金陵农林5.8MW分布式光伏发电

序号	文件名称	文号	发文机关	印发时间
1	分布式光伏发电项目合作协议		湖北金陵精细农林阳新有限公司	2017年4月
2	湖北省企业投资项目备案证	2017-420222-44-03-103098	阳新县发展和改革委员会	2017年5月11日
3	建设项目环境影响登记表			2017年11月23日

### （三）项目建设地点与内容

本项目拟建设晶贝黄石新港50MWP渔光互补光伏电站项目、东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站、晶贝阳新5MWP分布式光伏电站产业扶贫项目、晶贝罗田5MW分布式光伏发电项目、黄石晶贝新能源有限公司1164.8KW分布式光伏发电并网项目、黄石晶贝新能源有限公司二期2160KW分布式光伏并网发电项目、黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分布式光伏并网发电项目、东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所10MWp光伏发电项目、艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目、铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目和阳新金陵农林5.8MW分布式光伏发电等11个光伏电站项目，实际容量共计145.59MWp，投资估算为111,903.60万元。具体建设内容包括光伏发电系统、包光伏阵列、汇流及逆变系统；光伏升压系统、升压变压器、集电线路工程、升压站等；光伏送出工程、光伏送出线路工程、对侧间隔改造等。

表12-13 黄石晶贝新能源145MWp光伏电站项目列表

序号	项目名称	项目地址	装机容量(MWp)	电站类型
1	晶贝黄石新港50MWp渔	黄石新港（物	50	渔光互补

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

	光互补光伏电站项目	流) 工业园		
2	东贝武穴花桥50MWp渔 光互补光伏电站	武穴市花桥镇	50	渔光互补
3	晶贝阳新5MWP分布式光 伏电站	黄石阳新县白 沙镇同斗村	5	分布式
4	晶贝罗田5MW分布式光 伏发电项目	罗田县匡河镇	5	分布式
5	黄石晶贝新能源有限公司1164.8KW分布式光伏 发电并网项目	黄石市黄金山 金山大道81号	1.16	屋顶分布式
6	黄石晶贝新能源有限公司二期2160KW分布式光 伏并网发电项目	黄石市黄金山 金山大道81号	2.16	地面分布式
7	黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分 布式光伏并网发电项目	黄石市铁山区 武黄路5号	0.62	屋顶分布式
8	东贝电股铁山工业区屋 顶及附属场所10MWp光 伏发电项目	黄石市铁山区 武黄路5号	10	屋顶分布式
9	艾博大冶罗桥5.28MW屋 顶分布式光伏发电项目	大冶桥工业园 内二号路北侧	5.28	屋顶分布式
10	铸造大冶罗桥10.57MW 屋顶分布式光伏发电项 目	大冶城西工业 园	10.57	屋顶分布式
11	阳新金陵农林5.8MW分 布式光伏发电	阳新军垦农场	5.8	屋顶分布式

#### （四）项目总投资与资金筹措安排

项目估算总投资111,903.60万元，其中<sup>注</sup>：建设投资110,404.38万元，建设期利息1,179.22万元，流动资金320.00万元。如此次绿色债券成功发行，拟投入募集资金45,000.00万元，占总投资的40.21%，剩余66,903.60万元项目资本金为企业自筹，占比59.79%。

---

注：本次债券发行原申报募投项目共计12个子项目，总投资123,499.22万元，其中建设投资122,000.00万元，建设期利息1,179.22万元，流动资金320.00万元。至本次债券发行时，原募投项目中的晶贝新能源浠水县兰溪镇15MW渔光互补光伏电站项目不再纳入建设计划，因此将此项目扣除，并相应更改了相应测算数据。为简化计算，预估的建设期利息和流动资金额度未予调整。

## （五）项目建设的必要性

### 1、开发利用太阳能资源，符合能源产业发展方向

我国是世界上最大的煤炭生产和消费国，能源将近76%由煤炭供给，这种过度依赖化石燃料的能源结构已经造成了很大的环境、经济和社会负面影响。大量的煤炭开采、运输和燃烧，对我国的环境已经造成了极大的破坏。大力开发太阳能、风能、生物质能等可再生能源利用技术是保证我国能源供应安全和可持续发展的必然选择。

2009年7月以来，国家先后颁发了《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》、《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》以及《金太阳示范工程财政补助资金管理暂行办法》，计划以财政补助的方式推动光伏发电应用示范项目的实施。根据《可再生能源发展“十三五”规划》，至2020年底，光伏发电装机要达到1亿千瓦。随着《中华人民共和国可再生能源法》的正式实施以及《可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法》、《可再生能源电价附加收入调配暂行办法》、《可再生能源发电有关管理规定》等一系列配套政策出台，国内太阳能发电市场将会加速发展。

国家能源局[2012]298号文件《国家能源局关于申报分布式光伏发电规模化应用示范区的通知》就是按照《可再生能源发展“十二五”规划》的要求，积极发展与建筑结合的城市分布式并网光伏发电系统。

### 2、改善地区能源结构的需要

根据《中国应对气候变化国家方案》和《可再生能源发展“十三五”规划》，我国将通过大力发展可再生能源，提高可再生能源在能

源结构中的比重，促进可再生能源技术和产业发展，提高可再生能源技术研发能力和产业化水平。到2020年，可再生能源在能源消费中的比重将达到15%，全国可再生能源利用量达到3亿吨标准煤。可再生能源中，利用太阳能发电是最有前景的技术之一。

“十三五”期间我国在能源领域将实行的工作重点和主要任务是首先加快能源结构调整步伐，努力提高清洁能源开发生产能力。以太阳能发电、风力发电、太阳能热水器、大型沼气工程为重点，以“技术进步、成本降低、扩大市场、完善体系”为目标，加快可再生能源的开发。为实现“十三五”能源工业发展规划目标，促进可再生能源资源优势转化为经济优势，提高可再生能源开发利用水平，加快能源结构调整，减少煤炭等化石能源消耗对环境产生的污染，利用各种途径来发展可再生能源。其中，选择建设太阳能发电项目，就是一种有益的尝试。

### 3、优化区域电源和网络结构，取得经济效益和社会效益

2017年黄石市发电量为102.16亿千瓦时，基本为火电。在黄石市建设光伏发电系统不仅可以减轻电网的供电压力，就近分散式接入电网，降低输电损耗，节约能源，还可以进一步减少燃煤发电厂的环境污染、满足用电负荷迅速增长的需要，促进可再生能源发电的健康发展，具有较好的社会、环境、经济等综合效益。

本项目的建设，符合国家建设“低碳、绿色”能源的目标。并以此为起点，在湖北省和安徽省境内建设区域性光伏并网发电及应用推广示范，为湖北及全国资源枯竭型城市的经济转型和可持续发展探出一



条新路。本项目有利于获取建设经验，有利于提升企业业内形象，有助于获得社会声誉、提升信任程度，取得社会效益。

本项目的建设还可以减轻电网的供电压力，降低输电损耗，节约能源。同时进一步减少燃煤发电厂的环境污染、满足用电负荷迅速增长的需要，促进可再生能源发电的健康发展，具有较好的社会、环境、经济等综合效益。

#### 4、改善生态、保护环境的需要

保护与改善人类赖以生存的环境，实现可持续发展，是世界各国人民的共同愿望。我国政府已把可持续发展作为经济社会发展的基本战略，并采取了一系列重大举措。合理开发和节约使用自然资源，改进资源利用方式，调整资源结构配置，提高资源利用率，都是改善生态、保护环境的有效途径。

太阳能是清洁的、可再生的能源，开发太阳能符合国家环保、节能政策，分布式光伏发电系统的开发建设可有效减少常规能源尤其是煤炭资源的消耗，保护生态环境，减少污染。根据《黄石晶贝新能源2017年160MWp光伏电站项目可行性研究总报告》，晶贝新能源160MWp光伏发电项目运行期年平均上网电量为14,735万千瓦时。若按照火电煤耗（标准煤）360克/千瓦时，建设投运每年可节约标煤5.3万吨，相应每年可减少多种大气污染物的排放，其中减少二氧化碳（CO<sub>2</sub>）约14.64万吨，二氧化硫（SO<sub>2</sub>）约4,417.5吨，氮氧化物约2,208吨，碳粉尘4万吨。有害物质排放量将减少，减轻了大气污染。

综上所述，建设黄石东贝新能源光伏发电项目是符合国家能源发

展要求的,对改善地方能源结构,优化电网结构具有相当明显的作用,并且具有非常良好的社会、环境、经济效益。

#### (六) 项目经济效益分析及测算依据

黄石晶贝新能源145MWp光伏电站项目由发行人子公司黄石晶贝新能源有限公司承建并进行运营。根据《黄石晶贝新能源2017年160MWp光伏电站项目可行性研究总报告》及发行人和可研机构关于光伏新政执行情况的说明进行测算,项目建成后,债券存续期内,上网电量销售收入为82,063.20万元,扣除存续期内经营成本8,480.91万元、营业税金及附加0.00万元,可实现经营性净收益73,582.29万元,可以覆盖项目拟使用募集资金利息;项目运营期内项目净收益为247,878.06万元,能够覆盖项目总投资111,903.60万元。

各子项目的具体情况如下<sup>注</sup>:

---

注:其中东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所10MWp光伏发电项目、艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目、铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目、阳新金陵农林5.8MW分布式光伏项目等5个项目由于未在政策有效期内完成并网发电,预计已无法取得0.32元/Kwh的国家补贴,已在项目收益测算中扣除该部分收入。此外,原申报募投项目中的晶贝新能源浠水县兰溪镇15MW渔光互补光伏电站项目不再纳入建设计划,因此对该项目进行了扣除。

(1) 晶贝黄石新港50MWp渔光互补光伏电站项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为31,062.36万元，扣除存续期内经营成本2,774.09万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为28,288.27万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为95,958.70万元，能够覆盖项目总投资38,638.60万元，覆盖倍数2.48倍。具体收益测算情况见下表：

表12-14 晶贝黄石新港50MWp渔光互补光伏电站项目收益测算表

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	1,226,623.44	-	53,750.00	53,336.13	52,927.63	52,519.13	52,116.00	51,712.88	51,315.13
4	营业收入（万元）	103,628.51	-	4,540.95	4,505.98	4,471.47	4,436.96	4,402.90	4,368.85	4,335.24
5	税费减免收入（万元）	5,625.56	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	109,254.07	-	4,540.95	4,505.98	4,471.47	4,436.96	4,402.90	4,368.85	4,335.24
7	经营成本（万元）	12,676.57	-	273.77	273.77	445.31	445.31	445.31	445.31	445.31

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.1	维修费	5,832.32	0	0	0	171.54	171.54	171.54	171.54	171.54
7.2	工资及福利	1,200.00	0	48	48	48	48	48	48	48
7.3	保险费	2,144.25	0	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	1,000.00	0	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	2,500.00	0	100	100	100	100	100	100	100
8	营业税金及附加（万元）	618.80	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	95,958.70	-	4,267.18	4,232.21	4,026.16	3,991.65	3,957.59	3,923.54	3,889.93
10	累计净收益（万元）	95,958.70	-	4,267.18	8,499.39	12,525.55	16,517.20	20,474.80	24,398.33	28,288.27

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	50,917.38	50,525.00	50,138.00	49,751.00	49,369.38	48,987.75	48,611.50	48,235.25	47,864.38

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

4	营业收入（万元）	4,301.64	4,268.49	4,235.80	4,203.10	4,170.86	4,138.62	4,106.83	4,075.05	4,043.71
5	税费减免收入（万元）	164.39	341.48	338.86	336.25	333.67	331.09	328.55	326.00	323.50
6	累计收入（万元）	4,466.03	4,609.97	4,574.66	4,539.35	4,504.53	4,469.71	4,435.38	4,401.05	4,367.21
7	经营成本（万元）	445.31	445.31	445.31	548.23	548.23	548.23	548.23	548.23	548.23
7.1	维修费	171.54	171.54	171.54	274.46	274.46	274.46	274.46	274.46	274.46
7.2	工资及福利	48	48	48	48	48	48	48	48	48
7.3	保险费	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	40	40	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	100	100	100	100	100	100	100	100	100
8	营业税金及附加（万元）	18.08	37.56	37.28	36.99	36.70	36.42	36.14	35.86	35.58
9	项目净收益（万元）	4,002.64	4,127.10	4,092.08	3,954.13	3,919.60	3,885.06	3,851.01	3,816.96	3,783.40
10	累计净收益（万元）	32,290.90	36,418.00	40,510.08	44,464.21	48,383.81	52,268.87	56,119.88	59,936.84	63,720.23

（续上表）

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	47,498.88	47,133.38	46,767.88	46,407.75	46,053.00	45,698.25	45,343.50	44,994.13	44,650.13
4	营业收入（万元）	4,012.84	3,981.96	3,951.08	3,920.65	3,890.68	3,860.71	3,830.74	3,801.23	3,772.17
5	税费减免收入（万元）	321.03	318.56	316.09	313.65	311.25	308.86	306.46	304.10	301.77
6	累计收入（万元）	4,333.86	4,300.51	4,267.17	4,234.31	4,201.94	4,169.57	4,137.20	4,105.33	4,073.94
7	经营成本（万元）	548.23	548.23	548.23	548.23	616.85	616.85	616.85	616.85	616.85
7.1	维修费	274.46	274.46	274.46	274.46	343.08	343.08	343.08	343.08	343.08
7.2	工资及福利	48	48	48	48	48	48	48	48	48
7.3	保险费	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	40	40	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	100	100	100	100	100	100	100	100	100

8	营业税金及附加（万元）	35.31	35.04	34.77	34.50	34.24	33.97	33.71	33.45	33.20
9	项目净收益（万元）	3,750.32	3,717.24	3,684.17	3,651.58	3,550.85	3,518.75	3,486.64	3,455.03	3,423.89
10	累计净收益（万元）	67,470.55	71,187.80	74,871.96	78,523.54	82,074.39	85,593.14	89,079.78	92,534.80	95,958.70

（2）东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为31,062.36万元，扣除存续期内经营成本2,774.09万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为28,288.27万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为95,958.70万元，能够覆盖项目总投资38,638.60万元，覆盖倍数2.48倍。具体收益测算情况见下表：

表12-15 东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目收益测算表

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	1,226,623.44	-	53,750.00	53,336.13	52,927.63	52,519.13	52,116.00	51,712.88	51,315.13
4	营业收入（万元）	103,628.51	-	4,540.95	4,505.98	4,471.47	4,436.96	4,402.90	4,368.85	4,335.24

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

5	税费减免收入（万元）	5,625.56	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	109,254.07	-	4,540.95	4,505.98	4,471.47	4,436.96	4,402.90	4,368.85	4,335.24
7	经营成本（万元）	12,676.57	-	273.77	273.77	445.31	445.31	445.31	445.31	445.31
7.1	维修费	5,832.32	-	-	-	171.54	171.54	171.54	171.54	171.54
7.2	工资及福利	1,200.00	-	48	48	48	48	48	48	48
7.3	保险费	2,144.25	-	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	1,000.00	-	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	2,500.00	-	100	100	100	100	100	100	100
8	营业税金及附加（万元）	618.80	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	95,958.70	-	4,267.18	4,232.21	4,026.16	3,991.65	3,957.59	3,923.54	3,889.93
10	累计净收益（万元）	95,958.70	-	4,267.18	8,499.39	12,525.55	16,517.20	20,474.80	24,398.33	28,288.27

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
----	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	50,917.38	50,525.00	50,138.00	49,751.00	49,369.38	48,987.75	48,611.50	48,235.25	47,864.38
4	营业收入（万元）	4,301.64	4,268.49	4,235.80	4,203.10	4,170.86	4,138.62	4,106.83	4,075.05	4,043.71
5	税费减免收入（万元）	164.39	341.48	338.86	336.25	333.67	331.09	328.55	326.00	323.50
6	累计收入（万元）	4,466.03	4,609.97	4,574.66	4,539.35	4,504.53	4,469.71	4,435.38	4,401.05	4,367.21
7	经营成本（万元）	445.31	445.31	445.31	548.23	548.23	548.23	548.23	548.23	548.23
7.1	维修费	171.54	171.54	171.54	274.46	274.46	274.46	274.46	274.46	274.46
7.2	工资及福利	48	48	48	48	48	48	48	48	48
7.3	保险费	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	40	40	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	100	100	100	100	100	100	100	100	100
8	营业税金及附加（万元）	18.08	37.56	37.28	36.99	36.70	36.42	36.14	35.86	35.58

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

9	项目净收益（万元）	4,002.64	4,127.10	4,092.08	3,954.13	3,919.60	3,885.06	3,851.01	3,816.96	3,783.40
10	累计净收益（万元）	32,290.90	36,418.00	40,510.08	44,464.21	48,383.81	52,268.87	56,119.88	59,936.84	63,720.23

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	47,498.88	47,133.38	46,767.88	46,407.75	46,053.00	45,698.25	45,343.50	44,994.13	44,650.13
4	营业收入（万元）	4,012.84	3,981.96	3,951.08	3,920.65	3,890.68	3,860.71	3,830.74	3,801.23	3,772.17
5	税费减免收入（万元）	321.03	318.56	316.09	313.65	311.25	308.86	306.46	304.10	301.77
6	累计收入（万元）	4,333.86	4,300.51	4,267.17	4,234.31	4,201.94	4,169.57	4,137.20	4,105.33	4,073.94
7	经营成本（万元）	548.23	548.23	548.23	548.23	616.85	616.85	616.85	616.85	616.85
7.1	维修费	274.46	274.46	274.46	274.46	343.08	343.08	343.08	343.08	343.08
7.2	工资及福利	48	48	48	48	48	48	48	48	48

7.3	保险费	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77	85.77
7.4	材料费	40	40	40	40	40	40	40	40	40
7.5	其他费用	100	100	100	100	100	100	100	100	100
8	营业税金及附加（万元）	35.31	35.04	34.77	34.50	34.24	33.97	33.71	33.45	33.20
9	项目净收益（万元）	3,750.32	3,717.24	3,684.17	3,651.58	3,550.85	3,518.75	3,486.64	3,455.03	3,423.89
10	累计净收益（万元）	67,470.55	71,187.80	74,871.96	78,523.54	82,074.39	85,593.14	89,079.78	92,534.80	95,958.70

（3）晶贝阳新5MWP分布式光伏电站项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为3,106.24万元，扣除存续期内经营成本311.01万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为2,795.23万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为9,475.75万元，能够覆盖项目总投资3,864.36万元，覆盖倍数2.45倍。具体收益测算情况见下表：

表12-15 晶贝阳新5MWP分布式光伏电站项目收益测算表

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	122,662.36	-	5,375.00	5,333.61	5,292.76	5,251.91	5,211.60	5,171.29	5,131.51
4	营业收入（万元）	10,362.84	-	454.09	450.60	447.15	443.70	440.29	436.88	433.52
5	税费减免收入（万元）	562.54	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	10,925.37	-	454.09	450.60	447.15	443.70	440.29	436.88	433.52
7	经营成本（万元）	1,387.75	-	32.18	32.18	49.33	49.33	49.33	49.33	49.33
7.1	维修费	583.33	-	-	-	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16
7.2	工资及福利	240.00	-	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	214.50	-	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58
7.4	材料费	100.00	-	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	250.00	-	10	10	10	10	10	10	10
8	营业税金及附加（万元）	61.88	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	9,475.75	-	421.91	418.42	397.82	394.37	390.96	387.55	384.19

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

10	累计净收益（万元）	9,475.75	-	421.91	840.33	1,238.15	1,632.52	2,023.48	2,411.03	2,795.23
----	-----------	----------	---	--------	--------	----------	----------	----------	----------	----------

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	5,091.74	5,052.50	5,013.80	4,975.10	4,936.94	4,898.78	4,861.15	4,823.53	4,786.44
4	营业收入（万元）	430.16	426.85	423.58	420.31	417.09	413.86	410.68	407.50	404.37
5	税费减免收入（万元）	16.40	34.15	33.89	33.62	33.37	33.11	32.85	32.60	32.35
6	累计收入（万元）	446.57	461.00	457.47	453.93	450.45	446.97	443.54	440.11	436.72
7	经营成本（万元）	49.33	49.33	49.33	59.63	59.63	59.63	59.63	59.63	59.63
7.1	维修费	17.16	17.16	17.16	27.45	27.45	27.45	27.45	27.45	27.45
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.4	材料费	4	4	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	10	10	10	10	10	10	10	10	10
8	营业税金及附加（万元）	1.80	3.76	3.73	3.70	3.67	3.64	3.61	3.59	3.56
9	项目净收益（万元）	395.43	407.91	404.41	390.61	387.15	383.70	380.29	376.89	373.53
10	累计净收益（万元）	3,190.66	3,598.57	4,002.98	4,393.59	4,780.74	5,164.44	5,544.73	5,921.62	6,295.15

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	4,749.89	4,713.34	4,676.79	4,640.78	4,605.30	4,569.83	4,534.35	4,499.41	4,465.01
4	营业收入（万元）	401.28	398.20	395.11	392.07	389.07	386.07	383.07	380.12	377.22
5	税费减免收入（万元）	32.10	31.86	31.61	31.37	31.13	30.89	30.65	30.41	30.18
6	累计收入（万元）	433.39	430.05	426.72	423.43	420.19	416.96	413.72	410.53	407.39

7	经营成本（万元）	59.63	59.63	59.63	59.63	66.49	66.49	66.49	66.49	66.49
7.1	维修费	27.45	27.45	27.45	27.45	34.31	34.31	34.31	34.31	34.31
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58
7.4	材料费	4	4	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	10	10	10	10	10	10	10	10	10
8	营业税金及附加（万元）	3.53	3.50	3.48	3.45	3.42	3.40	3.37	3.35	3.32
9	项目净收益（万元）	370.22	366.92	363.61	360.35	350.28	347.07	343.86	340.70	337.58
10	累计净收益（万元）	6,665.38	7,032.29	7,395.90	7,756.25	8,106.54	8,453.60	8,797.46	9,138.16	9,475.75

（4）晶贝罗田5MW分布式光伏发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为3,106.24万元，扣除存续期内经营成本311.01万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为2,795.23万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为9,475.75万元，能够覆盖项目总投资3,864.36万元，覆盖倍数2.45倍。具体收益测算情况见下表：

表12-16 晶贝罗田5MW分布式光伏发电项目收益测算表

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	122,662.36	-	5,375.00	5,333.61	5,292.76	5,251.91	5,211.60	5,171.29	5,131.51
4	营业收入（万元）	10,362.84	-	454.09	450.60	447.15	443.70	440.29	436.88	433.52
5	税费减免收入（万元）	562.54	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	10,925.37	-	454.09	450.60	447.15	443.70	440.29	436.88	433.52
7	经营成本（万元）	1,387.75	-	32.18	32.18	49.33	49.33	49.33	49.33	49.33
7.1	维修费	583.33	0	0	0	17.16	17.16	17.16	17.16	17.16
7.2	工资及福利	240.00	0	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	214.50	0	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58
7.4	材料费	100.00	0	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	250.00	0	10	10	10	10	10	10	10



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

8	营业税金及附加（万元）	61.88	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	9,475.75	-	421.91	418.42	397.82	394.37	390.96	387.55	384.19
10	累计净收益（万元）	9,475.75	-	421.91	840.33	1,238.15	1,632.52	2,023.48	2,411.03	2,795.23

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	5,091.74	5,052.50	5,013.80	4,975.10	4,936.94	4,898.78	4,861.15	4,823.53	4,786.44
4	营业收入（万元）	430.16	426.85	423.58	420.31	417.09	413.86	410.68	407.50	404.37
5	税费减免收入（万元）	16.40	34.15	33.89	33.62	33.37	33.11	32.85	32.60	32.35
6	累计收入（万元）	446.57	461.00	457.47	453.93	450.45	446.97	443.54	440.11	436.72
7	经营成本（万元）	49.33	49.33	49.33	59.63	59.63	59.63	59.63	59.63	59.63
7.1	维修费	17.16	17.16	17.16	27.45	27.45	27.45	27.45	27.45	27.45

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58
7.4	材料费	4	4	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	10	10	10	10	10	10	10	10	10
8	营业税金及附加（万元）	1.80	3.76	3.73	3.70	3.67	3.64	3.61	3.59	3.56
9	项目净收益（万元）	395.43	407.91	404.41	390.61	387.15	383.70	380.29	376.89	373.53
10	累计净收益（万元）	3,190.66	3,598.57	4,002.98	4,393.59	4,780.74	5,164.44	5,544.73	5,921.62	6,295.15

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	4,749.89	4,713.34	4,676.79	4,640.78	4,605.30	4,569.83	4,534.35	4,499.41	4,465.01
4	营业收入（万元）	401.28	398.20	395.11	392.07	389.07	386.07	383.07	380.12	377.22

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

5	税费减免收入（万元）	32.10	31.86	31.61	31.37	31.13	30.89	30.65	30.41	30.18
6	累计收入（万元）	433.39	430.05	426.72	423.43	420.19	416.96	413.72	410.53	407.39
7	经营成本（万元）	59.63	59.63	59.63	59.63	66.49	66.49	66.49	66.49	66.49
7.1	维修费	27.45	27.45	27.45	27.45	34.31	34.31	34.31	34.31	34.31
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58	8.58
7.4	材料费	4	4	4	4	4	4	4	4	4
7.5	其他费用	10	10	10	10	10	10	10	10	10
8	营业税金及附加（万元）	3.53	3.50	3.48	3.45	3.42	3.40	3.37	3.35	3.32
9	项目净收益（万元）	370.22	366.92	363.61	360.35	350.28	347.07	343.86	340.70	337.58
10	累计净收益（万元）	6,665.38	7,032.29	7,395.90	7,756.25	8,106.54	8,453.60	8,797.46	9,138.16	9,475.75

（5）黄石晶贝新能源有限公司1164.8KW分布式光伏发电并网项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为720.65万元，扣除存续期内经营成本123.61万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为597.04万元，

可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为2,015.28万元，能够覆盖项目总投资891.99万元，覆盖倍数2.26倍。具体收益测算情况见下表：

**表12-17 黄石晶贝新能源有限公司1164.8KW分布式光伏发电并网项目收益测算表**

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	28,457.64	-	1,247.00	1,237.40	1,227.92	1,218.44	1,209.09	1,199.74	1,190.51
4	营业收入（万元）	2,404.19	-	105.35	104.54	103.74	102.94	102.15	101.36	100.58
5	税费减免收入（万元）	130.82	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	2,535.01	-	105.35	104.54	103.74	102.94	102.15	101.36	100.58
7	经营成本（万元）	505.33	-	14.83	14.83	18.79	18.79	18.79	18.79	18.79
7.1	维修费	134.68	0	0	0	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96
7.2	工资及福利	240.00	0	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.3	保险费	49.50	0	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98
7.4	材料费	23.25	0	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93
7.5	其他费用	58.00	0	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
8	营业税金及附加（万元）	14.38	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	2,015.28	-	90.52	89.71	84.95	84.15	83.36	82.57	81.79
10	累计净收益（万元）	2,015.28	-	90.52	180.23	265.18	349.32	432.68	515.25	597.04

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	1,181.28	1,172.18	1,163.20	1,154.22	1,145.37	1,136.52	1,127.79	1,119.06	1,110.45
4	营业收入（万元）	99.80	99.03	98.27	97.51	96.76	96.02	95.28	94.54	93.81
5	税费减免收入（万元）	4.12	7.92	7.86	7.80	7.74	7.68	7.62	7.56	7.51

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

6	累计收入（万元）	103.92	106.95	106.13	105.31	104.51	103.70	102.90	102.10	101.32
7	经营成本（万元）	18.79	18.79	18.79	21.16	21.16	21.16	21.16	21.16	21.16
7.1	维修费	3.96	3.96	3.96	6.34	6.34	6.34	6.34	6.34	6.34
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98
7.4	材料费	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93
7.5	其他费用	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
8	营业税金及附加（万元）	0.45	0.87	0.86	0.86	0.85	0.84	0.84	0.83	0.83
9	项目净收益（万元）	84.67	87.29	86.48	83.29	82.49	81.69	80.90	80.11	79.33
10	累计净收益（万元）	681.71	769.00	855.48	938.77	1,021.27	1,102.96	1,183.86	1,263.97	1,343.31

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	1,101.97	1,093.49	1,085.01	1,076.66	1,068.43	1,060.20	1,051.97	1,043.86	1,035.88
4	营业收入（万元）	93.10	92.38	91.67	90.96	90.26	89.57	88.87	88.19	87.51
5	税费减免收入（万元）	7.45	7.39	7.33	7.28	7.22	7.17	7.11	7.06	7.00
6	累计收入（万元）	100.55	99.77	99.00	98.24	97.48	96.73	95.98	95.24	94.52
7	经营成本（万元）	21.16	21.16	21.16	21.16	22.75	22.75	22.75	22.75	22.75
7.1	维修费	6.34	6.34	6.34	6.34	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98	1.98
7.4	材料费	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93
7.5	其他费用	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
8	营业税金及附加（万元）	0.82	0.81	0.81	0.80	0.79	0.79	0.78	0.78	0.77
9	项目净收益（万元）	78.57	77.80	77.03	76.28	73.94	73.20	72.45	71.72	71.00

10	累计净收益（万元）	1,421.87	1,499.67	1,576.70	1,652.98	1,726.92	1,800.12	1,872.57	1,944.28	2,015.28
----	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

（6）黄石晶贝新能源有限公司二期2160KW分布式光伏并网发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为1,366.74万元，扣除存续期内经营成本174.19万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为1,192.55万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为4,036.98万元，能够覆盖项目总投资1,692.75万元，覆盖倍数2.38倍。具体收益测算情况见下表：

表12-18 黄石晶贝新能源有限公司二期2160KW分布式光伏并网发电项目收益测算表

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	53,971.42	-	2,365.00	2,346.79	2,328.82	2,310.84	2,293.10	2,275.37	2,257.87
4	营业收入（万元）	4,559.65	-	199.80	198.26	196.74	195.23	193.73	192.23	190.75
5	税费减免收入（万元）	248.04	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	4,807.70	-	199.80	198.26	196.74	195.23	193.73	192.23	190.75



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7	经营成本（万元）	743.43	-	19.52	19.52	27.03	27.03	27.03	27.03	27.03
7.1	维修费	255.51	0	0	0	7.52	7.52	7.52	7.52	7.52
7.2	工资及福利	240.00	0	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	94.00	0	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76
7.4	材料费	44.00	0	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76
7.5	其他费用	110.00	0	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4
8	营业税金及附加（万元）	27.27	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	4,036.98	-	180.28	178.74	169.71	168.2	166.7	165.2	163.72
10	累计净收益（万元）	4,036.98	-	180.28	359.02	528.74	696.94	863.63	1,028.83	1,192.55

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

3	上网电量	2,240.36	2,223.10	2,206.07	2,189.04	2,172.25	2,155.46	2,138.91	2,122.35	2,106.03
4	营业收入（万元）	189.27	187.81	186.38	184.94	183.52	182.10	180.70	179.30	177.92
5	税费减免收入（万元）	7.74	15.03	14.91	14.79	14.68	14.57	14.46	14.34	14.23
6	累计收入（万元）	197.01	202.84	201.29	199.73	198.20	196.67	195.16	193.65	192.16
7	经营成本（万元）	27.03	27.03	27.03	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54	31.54
7.1	维修费	7.52	7.52	7.52	12.02	12.02	12.02	12.02	12.02	12.02
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76
7.4	材料费	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76
7.5	其他费用	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4
8	营业税金及附加（万元）	0.85	1.65	1.64	1.63	1.61	1.60	1.59	1.58	1.57
9	项目净收益（万元）	169.13	174.16	172.61	166.56	165.05	163.52	162.03	160.53	159.05
10	累计净收益（万元）	1,361.68	1,535.84	1,708.46	1,875.02	2,040.07	2,203.59	2,365.62	2,526.15	2,685.20

（续上表）

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	2,089.95	2,073.87	2,057.79	2,041.94	2,026.33	2,010.72	1,995.11	1,979.74	1,964.61
4	营业收入（万元）	176.56	175.21	173.85	172.51	171.19	169.87	168.55	167.25	165.98
5	税费减免收入（万元）	14.13	14.02	13.91	13.80	13.70	13.59	13.48	13.38	13.28
6	累计收入（万元）	190.69	189.22	187.76	186.31	184.89	183.46	182.04	180.63	179.25
7	经营成本（万元）	31.54	31.54	31.54	31.54	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55
7.1	维修费	12.02	12.02	12.02	12.02	15.03	15.03	15.03	15.03	15.03
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76
7.4	材料费	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76
7.5	其他费用	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4

8	营业税金及附加（万元）	1.55	1.54	1.53	1.52	1.51	1.49	1.48	1.47	1.46
9	项目净收益（万元）	157.60	156.14	154.69	153.25	148.83	147.42	146.00	144.61	143.24
10	累计净收益（万元）	2,842.80	2,998.94	3,153.63	3,306.88	3,455.71	3,603.13	3,749.13	3,893.74	4,036.98

（7）黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分布式光伏并网发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为385.17万元，扣除存续期内经营成本63.83万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为321.35万元，可以覆盖项目拟使用募集资金本息和；项目运营期内项目净收益为1,084.84万元，能够覆盖项目总投资478.93万元，覆盖倍数2.27倍。具体收益测算情况见下表：

**表12-19 黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分布式光伏并网发电项目收益测算表**

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	15,210.15	-	666.50	661.37	656.30	651.24	646.24	641.24	636.31
4	营业收入（万元）	1,284.99	-	56.31	55.87	55.45	55.02	54.60	54.17	53.76

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

5	税费减免收入（万元）	69.76	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	1,354.77	-	56.31	55.87	55.45	55.02	54.60	54.17	53.76
7	经营成本（万元）	262.29	-	7.60	7.60	9.73	9.73	9.73	9.73	9.73
7.1	维修费	72.28	0	0	0	2.125	2.125	2.125	2.125	2.125
7.2	工资及福利	120.00	0	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
7.3	保险费	53.25	0	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13
7.4	材料费	12.38	0	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495
7.5	其他费用	31.00	0	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
8	营业税金及附加（万元）	7.67	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	1,084.84	-	48.71	48.27	45.72	45.29	44.87	44.45	44.03
10	累计净收益（万元）	1,084.84	-	48.71	96.98	142.70	188.00	232.87	277.32	321.35

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
----	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	631.38	626.51	621.71	616.91	612.18	607.45	602.78	598.12	593.52
4	营业收入（万元）	53.34	52.93	52.52	52.12	51.72	51.32	50.92	50.53	50.14
5	税费减免收入（万元）	2.05	4.23	4.20	4.17	4.14	4.11	4.07	4.04	4.01
6	累计收入（万元）	55.39	57.16	56.73	56.29	55.86	55.42	55.00	54.57	54.15
7	经营成本（万元）	9.73	9.73	9.73	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
7.1	维修费	2.125	2.125	2.125	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4
7.2	工资及福利	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8
7.3	保险费	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13
7.4	材料费	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495
7.5	其他费用	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
8	营业税金及附加（万元）	0.23	0.47	0.46	0.46	0.46	0.45	0.45	0.44	0.44

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

9	项目净收益（万元）	45.44	46.97	46.54	44.83	44.40	43.97	43.55	43.13	42.71
10	累计净收益（万元）	366.79	413.76	460.30	505.13	549.53	593.50	637.05	680.18	722.90

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
2	电价（不含税，元）	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448	0.8448
3	上网电量	588.99	584.45	579.92	575.46	571.06	566.66	562.26	557.93	553.66
4	营业收入（万元）	49.76	49.38	48.99	48.62	48.24	47.87	47.50	47.14	46.77
5	税费减免收入（万元）	3.98	3.95	3.92	3.89	3.86	3.83	3.80	3.77	3.74
6	累计收入（万元）	53.74	53.33	52.91	52.51	52.10	51.70	51.30	50.91	50.52
7	经营成本（万元）	11.00	11.00	11.00	11.00	11.85	11.85	11.85	11.85	11.85
7.1	维修费	3.4	3.4	3.4	3.4	4.255	4.255	4.255	4.255	4.255
7.2	工资及福利	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8

7.3	保险费	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13	2.13
7.4	材料费	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495
7.5	其他费用	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
8	营业税金及附加（万元）	0.44	0.43	0.43	0.43	0.42	0.42	0.42	0.41	0.41
9	项目净收益（万元）	42.30	41.89	41.48	41.08	39.83	39.43	39.03	38.64	38.26
10	累计净收益（万元）	765.20	807.09	848.57	889.65	929.48	968.91	1,007.94	1,046.58	1,084.84

（8）东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所 10MWp 光伏发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为 3,752.33 万元，扣除存续期内经营成本 649.86 万元、营业税金及附加 0.00 万元，可实现经营性净收益为 3,102.47 万元，可以覆盖项目拟使用募集资金利息；项目运营期内项目净收益为 9,960.64 万元，能够覆盖项目总投资 8,169.65 万元，覆盖倍数 1.22 倍。具体收益测算情况见下表：

表12-20 东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所10MWp光伏发电项目收益测算

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

3	上网电量	259,308.19	-	11,362.75	11,275.26	11,188.90	11,102.54	11,017.32	10,932.10	10,848.02
4	营业收入（万元）	12,518.33	-	548.55	544.32	540.15	535.98	531.87	527.76	523.70
5	税费减免收入（万元）	438.04	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	12,956.37	-	548.55	544.32	540.15	535.98	531.87	527.76	523.70
7	经营成本（万元）	,906.41	-	66.93	66.93	103.20	103.20	103.20	103.20	103.20
7.1	维修费	1,233.16	-	-	-	36.27	36.27	36.27	36.27	36.27
7.2	工资及福利	480.00	-	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	453.50	-	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	211.50	-	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46
7.5	其他费用	528.50	-	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
8	营业税金及附加（万元）	89.32	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	9,960.64	-	481.62	477.39	436.95	432.78	428.67	424.56	420.50
10	累计净收益（万元）	9,960.64	-	481.62	959.01	1,395.96	1,828.75	2,257.42	2,681.98	3,102.47

（续上表）

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	10,763.93	10,680.99	10,599.17	10,517.36	10,436.69	10,356.01	10,276.47	10,196.93	10,118.53
4	营业收入（万元）	519.64	515.63	511.68	507.73	503.84	499.95	496.11	492.27	488.48
5	税费减免收入（万元）	-	-	-	-	-	-	21.13	39.38	39.08
6	累计收入（万元）	519.64	515.63	511.68	507.73	503.84	499.95	517.23	531.65	527.56
7	经营成本（万元）	103.20	103.20	103.20	124.96	124.96	124.96	124.96	124.96	124.96
7.1	维修费	36.27	36.27	36.27	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03
7.2	工资及福利	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46
7.5	其他费用	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

8	营业税金及附加（万元）	-	-	-	-	-	-	4.37	8.02	7.96
9	项目净收益（万元）	416.44	412.43	408.48	382.77	378.88	374.99	387.90	398.66	394.64
10	累计净收益（万元）	3,518.91	3,931.34	4,339.83	4,722.60	5,101.48	5,476.47	5,864.37	6,263.03	6,657.67

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	10,041.26	9,964.00	9,886.73	9,810.60	9,735.60	9,660.61	9,585.62	9,511.76	9,439.04
4	营业收入（万元）	484.75	481.02	477.29	473.62	469.99	466.37	462.75	459.19	455.68
5	税费减免收入（万元）	38.78	38.48	38.18	37.89	37.60	37.31	37.02	36.74	36.45
6	累计收入（万元）	523.53	519.50	515.47	511.50	507.59	503.68	499.77	495.92	492.13
7	经营成本（万元）	124.96	124.96	124.96	124.96	139.47	139.47	139.47	139.47	139.47
7.1	维修费	58.03	58.03	58.03	58.03	72.54	72.54	72.54	72.54	72.54

7.2	工资及福利	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46
7.5	其他费用	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
8	营业税金及附加（万元）	7.90	7.84	7.78	7.72	7.66	7.60	7.54	7.48	7.43
9	项目净收益（万元）	390.67	386.70	382.73	378.82	360.46	356.61	352.76	348.97	345.23
10	累计净收益（万元）	7,048.34	7,435.04	7,817.77	8,196.60	8,557.06	8,913.67	9,266.43	9,615.40	9,960.64

（9）艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为1,874.39万元，扣除存续期内经营成本324.68万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为1,549.71万元，可以覆盖项目拟使用募集资金利息；项目运营期内项目净收益为4,975.39万元，能够覆盖项目总投资4,080.77万元，覆盖倍数1.22倍。具体收益测算情况见下表：

表12-21 艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目收益测算

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
----	----	----	------	------	------	------	------	------	------	------

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	129,531.43	-	5,676.00	5,632.29	5,589.16	5,546.02	5,503.45	5,460.88	5,418.88
4	营业收入（万元）	6,253.24	-	274.01	271.90	269.82	267.74	265.68	263.63	261.60
5	税费减免收入（万元）	218.83	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	6,472.07	-	274.01	271.90	269.82	267.74	265.68	263.63	261.60
7	经营成本（万元）	1,452.06	-	33.44	33.44	51.56	51.56	51.56	51.56	51.56
7.1	维修费	616.01	-	-	-	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12
7.2	工资及福利	240.00	-	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	226.50	-	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	105.50	-	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	264.00	-	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
8	营业税金及附加（万元）	44.62	-	-	-	-	-	-	-	-

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

9	项目净收益（万元）	4,975.39	-	240.57	238.46	218.26	216.18	214.12	212.07	210.04
10	累计净收益（万元）	4,975.39	-	240.57	479.04	697.30	913.48	1,127.60	1,339.67	1,549.71

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	5,376.87	5,335.44	5,294.57	5,253.71	5,213.41	5,173.11	5,133.37	5,093.64	5,054.48
4	营业收入（万元）	259.57	257.57	255.60	253.63	251.68	249.74	247.82	245.90	244.01
5	税费减免收入（万元）	-	-	-	-	-	-	10.57	19.67	19.52
6	累计收入（万元）	259.57	257.57	255.60	253.63	251.68	249.74	258.39	265.57	263.53
7	经营成本（万元）	51.56	51.56	51.56	62.43	62.43	62.43	62.43	62.43	62.43
7.1	维修费	18.12	18.12	18.12	28.99	28.99	28.99	28.99	28.99	28.99
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.3	保险费	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
8	营业税金及附加（万元）	-	-	-	-	-	-	2.19	4.01	3.98
9	项目净收益（万元）	208.01	206.01	204.04	191.20	189.25	187.31	193.77	199.13	197.12
10	累计净收益（万元）	1,757.72	1,963.74	2,167.78	2,358.97	2,548.23	2,735.53	2,929.30	3,128.43	3,325.56

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	5,015.88	4,977.28	4,938.69	4,900.66	4,863.20	4,825.74	4,788.27	4,751.38	4,715.05
4	营业收入（万元）	242.15	240.28	238.42	236.58	234.78	232.97	231.16	229.38	227.62
5	税费减免收入（万元）	19.37	19.22	19.07	18.93	18.78	18.64	18.49	18.35	18.21

6	累计收入（万元）	261.52	259.51	257.49	255.51	253.56	251.60	249.65	247.73	245.83
7	经营成本（万元）	62.43	62.43	62.43	62.43	69.68	69.68	69.68	69.68	69.68
7.1	维修费	28.99	28.99	28.99	28.99	36.23	36.23	36.23	36.23	36.23
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
8	营业税金及附加（万元）	3.95	3.92	3.89	3.86	3.83	3.80	3.77	3.74	3.71
9	项目净收益（万元）	195.14	193.16	191.18	189.22	180.05	178.13	176.20	174.31	172.44
10	累计净收益（万元）	3,520.70	3,713.86	3,905.03	4,094.26	4,274.31	4,452.43	4,628.64	4,802.94	4,975.39

（10）铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为3,752.33万元，扣除存续期内经营成本649.86万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为3,102.47万元，可以覆盖项目拟使用募集资金利息；项目运营期内项目净收益为9,960.64万元，能够覆盖项目总投资8,169.65万元，覆盖倍数1.22倍。具体收益测算情况见下表：



表12-22 铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目收益测算

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	259,308.19	-	11,362.75	11,275.26	11,188.90	11,102.54	11,017.32	10,932.10	10,848.02
4	营业收入（万元）	12,518.33	-	548.55	544.32	540.15	535.98	531.87	527.76	523.70
5	税费减免收入（万元）	438.04	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	12,956.37	-	548.55	544.32	540.15	535.98	531.87	527.76	523.70
7	经营成本（万元）	,906.41	-	66.93	66.93	103.20	103.20	103.20	103.20	103.20
7.1	维修费	1,233.16	-	-	-	36.27	36.27	36.27	36.27	36.27
7.2	工资及福利	480.00	-	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	453.50	-	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	211.50	-	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.5	其他费用	528.50	-	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
8	营业税金及附加（万元）	89.32	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	9,960.64	-	481.62	477.39	436.95	432.78	428.67	424.56	420.50
10	累计净收益（万元）	9,960.64	-	481.62	959.01	1,395.96	1,828.75	2,257.42	2,681.98	3,102.47

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	10,763.93	10,680.99	10,599.17	10,517.36	10,436.69	10,356.01	10,276.47	10,196.93	10,118.53
4	营业收入（万元）	519.64	515.63	511.68	507.73	503.84	499.95	496.11	492.27	488.48
5	税费减免收入（万元）	-	-	-	-	-	-	21.13	39.38	39.08
6	累计收入（万元）	519.64	515.63	511.68	507.73	503.84	499.95	517.23	531.65	527.56
7	经营成本（万元）	103.20	103.20	103.20	124.96	124.96	124.96	124.96	124.96	124.96

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.1	维修费	36.27	36.27	36.27	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03	58.03
7.2	工资及福利	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46
7.5	其他费用	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
8	营业税金及附加（万元）	-	-	-	-	-	-	4.37	8.02	7.96
9	项目净收益（万元）	416.44	412.43	408.48	382.77	378.88	374.99	387.90	398.66	394.64
10	累计净收益（万元）	3,518.91	3,931.34	4,339.83	4,722.60	5,101.48	5,476.47	5,864.37	6,263.03	6,657.67

（续上表）

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	10,041.26	9,964.00	9,886.73	9,810.60	9,735.60	9,660.61	9,585.62	9,511.76	9,439.04

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

4	营业收入（万元）	484.75	481.02	477.29	473.62	469.99	466.37	462.75	459.19	455.68
5	税费减免收入（万元）	38.78	38.48	38.18	37.89	37.60	37.31	37.02	36.74	36.45
6	累计收入（万元）	523.53	519.50	515.47	511.50	507.59	503.68	499.77	495.92	492.13
7	经营成本（万元）	124.96	124.96	124.96	124.96	139.47	139.47	139.47	139.47	139.47
7.1	维修费	58.03	58.03	58.03	58.03	72.54	72.54	72.54	72.54	72.54
7.2	工资及福利	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2
7.3	保险费	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
7.4	材料费	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46	8.46
7.5	其他费用	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
8	营业税金及附加（万元）	7.90	7.84	7.78	7.72	7.66	7.60	7.54	7.48	7.43
9	项目净收益（万元）	390.67	386.70	382.73	378.82	360.46	356.61	352.76	348.97	345.23
10	累计净收益（万元）	7,048.34	7,435.04	7,817.77	8,196.60	8,557.06	8,913.67	9,266.43	9,615.40	9,960.64

(11) 阳新金陵农林5.8MW分布式光伏项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为1,874.39万元，扣除存续期内经营成本324.68万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益为1,549.71万元，可以覆盖项目拟使用募集资金利息；项目运营期内项目净收益为4,975.39万元，能够覆盖项目总投资4,080.77万元，覆盖倍数1.22倍。具体收益测算情况见下表：

表12-23 阳新金陵农林5.8MW分布式光伏项目收益测算

序号	项目	合计	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	129,531.43	-	5,676.00	5,632.29	5,589.16	5,546.02	5,503.45	5,460.88	5,418.88
4	营业收入（万元）	6,253.24	-	274.01	271.90	269.82	267.74	265.68	263.63	261.60
5	税费减免收入（万元）	218.83	-	-	-	-	-	-	-	-
6	累计收入（万元）	6,472.07	-	274.01	271.90	269.82	267.74	265.68	263.63	261.60
7	经营成本（万元）	1,452.06	-	33.44	33.44	51.56	51.56	51.56	51.56	51.56

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

7.1	维修费	616.01	-	-	-	18.12	18.12	18.12	18.12	18.12
7.2	工资及福利	240.00	-	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	226.50	-	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	105.50	-	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	264.00	-	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
8	营业税金及附加（万元）	44.62	-	-	-	-	-	-	-	-
9	项目净收益（万元）	4,975.39	-	240.57	238.46	218.26	216.18	214.12	212.07	210.04
10	累计净收益（万元）	4,975.39	-	240.57	479.04	697.30	913.48	1,127.60	1,339.67	1,549.71

（续上表）

序号	项目	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	5,376.87	5,335.44	5,294.57	5,253.71	5,213.41	5,173.11	5,133.37	5,093.64	5,054.48

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

4	营业收入（万元）	259.57	257.57	255.60	253.63	251.68	249.74	247.82	245.90	244.01
5	税费减免收入（万元）	-	-	-	-	-	-	10.57	19.67	19.52
6	累计收入（万元）	259.57	257.57	255.60	253.63	251.68	249.74	258.39	265.57	263.53
7	经营成本（万元）	51.56	51.56	51.56	62.43	62.43	62.43	62.43	62.43	62.43
7.1	维修费	18.12	18.12	18.12	28.99	28.99	28.99	28.99	28.99	28.99
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
8	营业税金及附加（万元）	-	-	-	-	-	-	2.19	4.01	3.98
9	项目净收益（万元）	208.01	206.01	204.04	191.20	189.25	187.31	193.77	199.13	197.12
10	累计净收益（万元）	1,757.72	1,963.74	2,167.78	2,358.97	2,548.23	2,735.53	2,929.30	3,128.43	3,325.56

（续上表）

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

序号	项目	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	电价（含税，元）	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2	电价（不含税，元）	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828	0.4828
3	上网电量	5,015.88	4,977.28	4,938.69	4,900.66	4,863.20	4,825.74	4,788.27	4,751.38	4,715.05
4	营业收入（万元）	242.15	240.28	238.42	236.58	234.78	232.97	231.16	229.38	227.62
5	税费减免收入（万元）	19.37	19.22	19.07	18.93	18.78	18.64	18.49	18.35	18.21
6	累计收入（万元）	261.52	259.51	257.49	255.51	253.56	251.60	249.65	247.73	245.83
7	经营成本（万元）	62.43	62.43	62.43	62.43	69.68	69.68	69.68	69.68	69.68
7.1	维修费	28.99	28.99	28.99	28.99	36.23	36.23	36.23	36.23	36.23
7.2	工资及福利	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
7.3	保险费	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06	9.06
7.4	材料费	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22	4.22
7.5	其他费用	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56



2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

8	营业税金及附加（万元）	3.95	3.92	3.89	3.86	3.83	3.80	3.77	3.74	3.71
9	项目净收益（万元）	195.14	193.16	191.18	189.22	180.05	178.13	176.20	174.31	172.44
10	累计净收益（万元）	3,520.70	3,713.86	3,905.03	4,094.26	4,274.31	4,452.43	4,628.64	4,802.94	4,975.39

### （七）项目建设周期及进度

该项目规划建设周期为12个月，截至2017年12月31日，募投项目已投资48,800.01万元；截至2018年12月31日，募投项目已投资53,294.85万元。各发电站建设进度如下：

表12-24 项目建设进度表

序号	项目名称	项目地址	装机容量 (MWp)	电站类型	开工日期	总投资额 (万元)	已完成投资 (万元)	建设进度
1	晶贝黄石新港 50MWp 渔光互补光伏电站项目	黄石新港（物流）工业园	50	渔光互补	2017年3月12日	38,638.60	19,319.30	50%
2	东贝武穴花桥 50MWp 渔光互补光伏电站	武穴市花桥镇	50	渔光互补	2017年2月15日	38,638.60	23,183.16	60%
3	晶贝阳新 5MWp 分布式光伏电站	黄石阳新县白沙镇同斗村	5	分布式	2017年1月10日	3,864.36	3,864.36	100%
4	晶贝罗田 5MW 分布式光伏发电项目	罗田县匡河镇	5	分布式	2017年2月13日	3,864.36	3,864.36	100%
5	黄石晶贝新能源有限公司 1164.8KW 分布式光伏发电并网项目	黄石市黄金山金山大道81号	1.16	屋顶分布式	2016年6月22日	891.99	891.99	100%
6	黄石晶贝新能源有限公司二期 2160KW 分布式光伏并网发电项目	黄石市黄金山金山大道81号	2.16	地面分布式	2016年8月18日	1,692.75	1,692.75	100%

序号	项目名称	项目地址	装机容量 (MWp)	电站类型	开工日期	总投资额 (万元)	已完成投资 (万元)	建设进度
7	黄石晶贝新能源有限公司东贝新能源620KW分布式光伏并网发电项目	黄石市铁山区武黄路5号	0.62	屋顶分布式	2016年10月18日	478.93	478.93	100%
8	东贝电股铁山工业区屋顶及附属场所10MWp光伏发电项目	黄石市铁山区武黄路5号	10	屋顶分布式	正在开展前期工作，尚未开工	8,169.65	0.00	0%
9	艾博大冶罗桥5.28MW屋顶分布式光伏发电项目	大冶桥工业园内二号路北侧	5.28	屋顶分布式	正在开展前期工作，尚未开工	4,080.77	0.00	0%
10	铸造大冶罗桥10.57MW屋顶分布式光伏发电项目	大冶城西工业园	10.57	屋顶分布式	正在开展前期工作，尚未开工	8,169.65	0.00	0%
11	阳新金陵农林5.8MW分布式光伏发电	阳新军垦农场	5	屋顶分布式	正在开展前期工作，尚未开工	4,080.77	0.00	0%

#### (八) 项目用地

晶贝黄石新港50MWp渔光互补光伏电站项目用地为坑塘水面，土地性质为农用地。项目需租用土地1300亩，用于光伏区建设，不改变用地性质，光伏区仍可以进行水产养殖，租金计入经营成本。另需征用土地10.5亩，用于升压站建设，该部分土地全部为林地，已缴纳使用林地预收森林植被恢复费并获得省林业厅《使用林地审核同意书》，已获得项目选址意见书、阳新县国土资源局的用地预审备案意见（阳土资预审函【2017】33号）、建设用地规划许可证。

东贝武穴花桥50MWp渔光互补光伏电站项目用地为天然湖泊，且未在湖北省天然湖泊保护目录内，土地性质属于未利用地。项目需租用土地1133.8亩，用于光伏区建设，不改变用地性质，租金计入经营成本。另需征用土地10亩，用于升压站建设，该部分土地为单独选址建设用地，以划拨形式获取，已获得武穴市城乡规划局规划选址意见函、武穴市国土资源局用地预审意见（武土资预审函【2017】6号）和《黄冈市国土资源局关于东贝武穴花桥50MWP 渔光互补光伏电站工程项目建设用地的审查意见》（黄用地【2017】83号）。

晶贝阳新5MWP分布式光伏电站项目用地为荒山荒坡。项目需租用土地98.12亩，其中占用林地21.6亩，已在阳新县林业局备案，无需省林业厅出具《使用林地审核同意书》，租金计入运营期成本。

其余项目均为屋顶分布式电站，不占用土地，需租用村民或工厂屋顶，不涉及拆迁，已签订合作协议，租金计入运营期成本。

### （九）电力上网安排

根据《国家发展改革委关于印发<可再生能源发电全额保障性收购管理办法>的通知》（发改能源[2016]625号），募投项目暂时不参与市场竞争，所发电量除自用部分外，均可全额上网。

## 三、补充流动资金

发行人拟将本次债券募集资金中的20,000.00万元用于补充公司流动资金，占本次债券募集资金总额的30.77%，符合《国家发展改革委办公厅关于印发<绿色债券发行指引>的通知》（发改办财金[2015]3504号）、《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327号）及《对发改办财金〔2015〕1327号文件的补充说明》的相关规定。

#### 四、募集资金使用计划及管理制度

对于本次债券募集资金，发行人将严格按照国家发改委的有关规定以及内部资金管理制度进行使用和管理。由公司财务部负责专项管理，根据募集说明书披露的项目和进度使用发债资金，保证专款专用。同时，加强风险控制管理，提高资金使用效率，获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

##### （一）签订募集资金账户监管协议

发行人与中国工商银行股份有限公司黄石分行签订了《募集资金账户监管协议》。根据监管协议，中国工商银行股份有限公司黄石分行将负责监督发行人严格按照本期债券募集资金用途进行使用。

##### （二）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，做到募集资金按计划使用。

##### （三）募集资金使用情况的监督

发行人财务部根据项目建设进度合理安排募集资金的使用，对募集资金支付情况及时做好相关会计记录。同时发行人将安排专人负责募集资金使用情况进行日常监督，确保全部募集资金的专款专用。此外，根据《募集资金账户监管协议》规定，如果发行人未按照国家发改委核准文件中明确的募投项目进行投资，本期债券监管银行中国工商银行股份有限公司黄石分行必须拒绝付款。

#### 五、发行人承诺事项

发行人承诺，本期债券募投项目收入优先用于偿还本期债券；承诺按相关要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资

金投资项目进展情况等；承诺如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

### 第十三条 偿债保障措施

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，履行付息兑付的义务。本期债券偿债保障措施包括发行人良好的经营状况、募投项目良好的经济效益、其他偿债保障措施和增信措施。

#### 一、自身偿付能力

2016-2018年，发行人分别实现营业收入106,123.91万元、107,002.95万元和117,247.66万元，分别实现净利润10,035.41万元、37,206.94万元和75,625.93万元。最近三年平均净利润为40,956.10万元。按本期债券发行6.5亿元的规模计算，最近三年平均净利润足以覆盖本期债券一年的利息。公司良好的盈利能力为公司偿还本次债券本金和利息奠定了坚实的基础。

#### 二、募集资金投资项目收益测算

本期债券募集资金投资项目未来可以产生稳定的回报，是本期债券按时还本付息的有力保障。本期债券募集资金将用于建设光伏电站以及补充营运资金。

根据《黄石晶贝新能源2017年160MWp光伏电站项目可行性研究报告》及发行人和可研机构关于光伏新政执行情况的说明进行测算，项目建成后，债券存续期内，上网电量销售收入为82,063.20万元，扣除存续期内经营成本8,480.91万元、营业税金及附加0.00万元，可实现经营性净收益73,582.29万元，可以覆盖项目拟使用募集资金利息；项目运营期内项目净收益为247,878.06万元，能够覆盖项目总投资111,903.60万元。

具体募投项目收益测算请见“第十二条募集资金用途”中的相关数据。

综上，募集资金投资项目产生的收益对本期债券本息偿付形成了强力支撑，是偿债资金的重要来源。

### 三、其他偿债保障措施

#### （一）本期债券偿债计划与相关制度安排

发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请债权代理人签订《债权代理协议》、制定《债券持有人会议规则》、与账户及资金监管人签订《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。

##### 1、本期债券偿债计划概况

本期债券为期限7年，发行总额为6.5亿元的固定利率债券。本期债券按年付息，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3年至第7年每年分别偿还债券发行总额的20%。本期债券偿付本息的时间较为明确，不确定因素较少，有利于提前制定相应的偿债计划。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

##### 2、本期债券偿债计划的人员安排

公司将安排财务部专门人员负责管理还本付息工作。自本期债券发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

##### 3、本期债券偿债计划的财务安排



针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。同时，为确保本期债券按期付息、到期兑付，发行人制定了偿债计划及保障措施。发行人将设立偿债专户，在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。

#### 4、本期偿债计划的制度安排

##### (1) 设立募集资金账户与偿债资金账户

本期债券将设立募集资金账户与偿债资金账户。募集资金账户是发行人在监管银行处开立的专门用于本期债券募集资金存放和使用的银行账户，偿债资金账户是发行人在监管银行处开立的专门用于支付本期债券本息的资金账户。本期债券监管银行将按照《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》对偿债资金账户和募集资金账户进行监督和管理，以保障本期债券本息的偿付。

##### (2) 聘请债权代理人，维护债券持有人的利益

为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请中国工商银行股份有限公司黄石分行作为本期债券的债权代理人，并与之签署了《债权代理协议》。债权代理人作为本期债券全体债券持有人的代理人处理本期债券的相关事务，维护债券持有人的利益。此外，发行人还制定了《债券持有人会议规则》，严格约定在有可能导致本期债券持有人利益受损的情况下，应按照《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并按约定的规则议事和形成决议，保障债券持有人的利益。

##### (二) 顺畅的外部融资渠道为本期债券的偿还提供了进一步保证

发行人在国内银行具有良好的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系，多家银行均给予发行人充足的授信额度。

截至 2018年末，公司获得多家银行授信额度共计人民币45.27亿元，其中5.34亿元尚未使用，充足的银行授信额度为本次债券本息的偿付提供了充分的流动性支持。

在本期债券兑付遇到突发性的资金周转问题时，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构稳固的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

#### 四、增信措施

本期债券由武汉信用风险管理有限公司(以下简称“武汉信用”、“担保人”)提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

北京永拓会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所对武汉信用风险管理有限公司2018年的财务报告进行了审计并出具了京永审字(2019)第148213号标准无保留意见的审计报告。

本章节关于担保人的2018年财务数据均来源于其经审计的财务报告。投资者在阅读担保人的相关财务信息时，应当同时查阅担保经审计的财务报告附注。

##### (一) 担保人基本情况

名称：武汉信用风险管理有限公司

住所：洪山区珞瑜路吴家湾

法定代表人：唐武

注册资本：810,000.00万人民币

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：为企业及个人提供各类担保业务；为企业提供与担保

业务有关的融资咨询、财务顾问、信用信息服务、信用风险管理等中介服务；以自有资金进行投资；监管部门规定的其他业务。（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定的期限内方可经营）

武汉信用风险管理有限公司成立于1998年，是武汉市市属国有企业，是国内最早从事信用管理研究和信用产业开发的专业机构之一，是国家级社会信用体系建设示范单位和国家信息化试点单位，是全国担保机构联席会议发起单位，也是华中地区业务规模最大、综合实力最强的金融服务机构之一。

## （二）担保人业务情况

截至2018年末，担保人注册资本81亿元，总资产396.73亿元，净资产139.34亿元；担保人担保余额为53.08亿元，融资性担保余额为38.79亿元（扣除诉讼担保和工程担保等非融资性担保余额）。担保人担保放大倍数为0.38倍，未超过《融资性担保公司管理暂行办法》、《融资担保公司监督管理条例》的有关规定。担保人为本次债券提供担保后，担保放大倍数不超过10倍，仍符合上述规定。

## （三）担保人财务情况

截至2018年末，担保人资产总额为3,967,273.55万元，其中流动资产为3,433,064.68万元，总负债为2,573,835.37万元，所有者权益为1,393,438.18万元。2018年，担保人实现营业总收入304,834.11万元，利润总额为83,928.77万元，净利润为63,558.37万元。

担保人2018年经审计合并资产负债表见附表五；担保人2018年度经审计的合并利润表见附表六；担保人2018年度经审计的合并现金流量表见附表七。

## （四）担保人资信情况

中证鹏元资信评估股份有限公司给予武汉信用风险管理有限公司长期主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，该评级结果显示武汉信用风险管理有限公司具有较强的代偿能力，违约风险很低。

#### （五）担保函主要内容

武汉信用风险管理有限公司对黄石市国有资产经营有限公司发行的本期绿色债券进行担保，发行面额总计不超过人民币7亿元（以国家发改委最后批准的金额为准）。担保人承担担保的方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人担保的范围包括本期债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。在本担保函项下本债券存续期间和到期时，如发行人不能兑付本债券本金或利息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入本债券登记结算机构指定的兑付付息账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担担保责任。承销商可以代理债券持有人要求担保人履行担保责任。担保人承担担保责任的期间为债券存续期间及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担担保责任的，担保人免除担保责任。

#### （六）本次担保的合法合规性

本次担保协议及程序符合国家相关法律法规的要求。

## 第十四条投资者保护机制

为保护投资者权益，公司采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》，聘请中国工商银行股份有限公司黄石分行作为债权代理人及监管银行，双方签订了《债权代理协议》、《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集资金账户监管协议》（以下简称“《募集资金账户监管协议》”）、《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券偿债资金账户监管协议》（以下简称“《偿债资金账户监管协议》”）。

### 一、债券持有人会议

#### （一）债券持有人会议的权限范围

##### 1、债券持有人会议的权限范围如下：

（1）当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，就是否同意发行人的建议做出决议；

（2）当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，就是否同意相关解决方案做出决议，但债券持有人会议不得通过发行人不支付本期债券本金和/或利息、变更本期债券利率的决议；

（3）当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，就是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；

（4）发行人该期债券保证人或者担保物发生重大变化时，对债券持有人依法行使其享有权利的方案做出决议；

（5）就变更、解聘债权代理人或者变更《债权代理协议》条款做出决议；

(6) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，就行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；

(7) 当发生其他因发行人自身违约或违规行为而对本期债券债券持有人权益有重大实质影响的事项时，对债券持有人依法行使其享有权利的方案做出决议。

## (二) 债券持有人会议的召集

1、债券持有人会议由本期债权代理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债权代理人应自其知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求尽快发出会议通知，但会议通知的发出日不得早于会议召开日期之前20日，并不得晚于会议召开日期之前15日。

本期债权代理人负责召开债券持有人会议和做好债券存续期间的相关工作。

(1) 按照国家发展和改革委员会、银行业监管机构、证券业监管机构等其他有权监管机构的要求进行重大事项公告；

(2) 向中央国债登记结算有限公司或适用法律规定的其他机构托管名册上的本期债券持有人进行重要事项通知；

(3) 债权代理人认为有必要的其他事项。

2、如债权代理人未能按《债券持有人会议规则》第2条的规定履行其职责，发行人、单独或合并持有本期未偿还债券本金总额10%以上的债券持有人有权召集债券持有人会议。

3、债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

4、债权人应在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
- (2) 提交会议审议的事项；
- (3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- (4) 有权出席债券持有人会议的债权登记日；
- (5) 投票代理委托书的送达时间和地点；
- (6) 会务常设联系人姓名及电话号码。

5、债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前10日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前3日。于债权登记日在中央国债登记结算有限公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在湖北省黄石市内，会议场所由发行人提供。

### (三) 议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由债权人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、单独或合并持有本期未偿还债券本金总额10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人、持有发行人10%以上股份的股东及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第10日，将

内容完整的临时提案提交债权代理人，债权代理人应在收到临时提案之日起5日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，债权代理人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则第8条内容要求的提案不得进行表决并做出决议。

3、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债权代理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权。若债券持有人为持有发行人10%以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期未偿还债券的本金在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期未偿还债券的本金总额。

4、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名、身份证号；



(2) 是否具有表决权；

(3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

(4) 投票代理委托书签发日期和有效期限；

(5) 委托人签字或盖章。

6、投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开24小时之前送交债权代理人。

#### (四) 债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

2、债券持有人会议应由债权代理人代表担任会议主席并主持。如债权代理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

3、会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、会议主席有权经出席会议债权人或代表二分之一以上人数同意后决定休会及改变会议地点。若经会议指令，主席应当决定修改及改变会议地点。

#### （五）表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币100元）拥有一票表决权。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）、一名债权人代表和一名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。

3、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

4、会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

5、债券持有人会议做出的决议，须经代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

6、债券持有人会议决议自做出之日起生效。债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

7、债权人代表应在债券持有人会议做出决议之日后2个工作日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

8、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期未偿还债券本金总额，占发行人本期未偿还债券本金总额的比例；

（2）召开会议的日期、具体时间、地点；

（3）会议主席姓名、会议议程；

（4）各发言人对每个审议事项的发言要点；

（5）每一表决事项的表决结果；

（6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（7）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

9、债券持有人会议记录由出席会议的债权代理人代表和记录员签名，并由债权代理人保存。债券持有人会议记录的保管期限为十年。

## 二、债权代理人

### （一）发行人的权利和义务

1、发行人依据法律、法规和《募集说明书》的规定享有各项权利、承担各项义务，按期支付本期公司债券的本金和利息。

2、发行人应当履行《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券持有人会议规则》项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

3、在本期公司债券存续期内，根据相关法律法规的规定，履行持续信息披露的义务。

4、在债券持有人会议选聘新债权代理人的情况下，发行人应该配合债权代理人及新债权代理人完成债权代理人工作及档案移交的

有关事项，并向新债权代理人履行本协议项下应当向债权代理人履行的各项义务。

5、发行人应该指定专人负责本期公司债券相关的事务。

6、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下1个交易日，负责从债券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债权代理人，并承担相应费用。

7、如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知债权代理人：

（1）发行人已经按照《募集说明书》的规定将到期的本期公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；

（2）发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

（3）发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

（4）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产10%以上的重大损失；

（5）发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序；

（6）发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%以上的重大仲裁或诉讼；

（7）本期公司债券被暂停交易；

（8）法律法规规定的其他情形。

（二）债权代理人的权利和义务

1、债权人应持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

2、债权人应在本期公司债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

3、发行人未按照《募集说明书》的规定按期、足额将到期的本期公司债券利息和/或本金划入本期公司债券登记托管机构指定的银行账户时，债权人应就该事项提请债券持有人会议讨论。

4、发行人不能偿还债务时，债权人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

5、债权人应按照本协议、《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《2017年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券持有人会议规则》项下债权人的职责和义务。

6、债权人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

7、债权人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债权人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益。

8、债权人应按照国家发改委的有关规定及本协议的规定向债券持有人出具债权代理事务报告。

9、在债券持有人会议作出变更债权代理人的决议之日起15个工作日内，债权人应该向新债权人移交工作及有关文件档案。

10、债权代理人不得将其在本协议项下的职责和义务委托给第三方履行。

11、债权代理人应制订债权代理业务内部操作规则，规定债权代理人行使权利、履行义务的方式、程序。

12、债权代理人应指派专人负责发行人涉及债券持有人权益的行为进行监督。

13、债权代理人应遵守法律法规和《募集说明书》规定的债权代理人应当履行的其他义务。

### （三）法律适用和争议解决

如果就本债权代理协议的解释和执行产生任何争议，双方应通过友好协商解决。双方协商不成的，该争议应提交本协议签署地人民法院解决。

## 三、账户及资金监管协议

### （一）募集资金账户监管协议

#### 1、募集资金账户的设立

发行人在债权代理人开设募集资金专项账户（以下简称“专户”），该专户仅用于2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集资金存储和使用，不得用作其他用途。发行人开设的募集资金专项账户信息如下：

账户名称：黄石市国有资产经营有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司黄石黄石港支行

银行账号：1803010329200133256

#### 2、募集资金账户的管理

(1) 发行人应当将本次募集资金集中存放于募集资金账户中，募集资金账户仅用于除第五条约定目的外发行人为本次债券发行募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。

(2) 发行人承诺募集资金账户中募集资金的使用将根据《2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定用于募投项目，而不得用于其它用途。

(3) 债权代理人作为账户监管人应监督发行人的募集资金的使用符合募集说明书的用途，如发现发行人的募集资金使用不符合募集说明书的用途时，应及时通知债权代理人，同时债权代理人必须拒付项目资金。

(4) 债权代理人应于发行人每年信息披露前，向发行人出具募集资金账户监管报告，报告内容应包括募集资金存入情况(含孳生利息)、使用情况和账户余额情况。

(5) 募集资金账户自设立时成立，自账户资金支出完毕并履行相关注销手续后终结。

(6) 发行人与债权代理人应当共同遵守《中华人民共和国票据法》、《支付结算条例》、《人民币银行结算账户管理办法》等法律法规，保证专项账户在存续过程中处于合法的状态。

## (二) 偿债资金账户监管协议

### 1、偿债资金账户的设立

发行人在工商银行黄石港支行开设唯一的偿债资金账户，专门存储及管理偿债资金。偿债资金账户的开立和使用应符合《人民币银行结算账户管理办法》、《现金管理暂行条例》、《支付结算办法》以

及中国人民银行、中国银监会的其他规定。发行人开设的偿债资金账户信息如下：

账户名称：黄石市国有资产经营有限公司

开户银行：中国工商银行股份有限公司黄石黄石港支行

银行账号：1803010329200133132

该账户的预留银行印鉴由发行人和工商银行黄石港支行共同预留，即发行人预留其财务印鉴章和财务负责人私章，工商银行黄石港支行预留经办行授权经办人私章；若一方发生人员变更，应提前十个工作日通知另一方并办理预留印鉴变更手续。

## 2、偿债资金的存入

本债券存续期内，在每个付息日前5个工作日内，发行人将本年度应付债券本金及利息划入专项偿债资金账户。工商银行黄石港支行应根据发行人的指令，不晚于每个付息日前两个工作日将当期应付债券本金及利息划转至本期债券登记结算机构指定的账户，并以书面形式通知 发行人。

工商银行黄石港支行应根据本期债券实际发行额度和利率计算债券本息，并在每年本息兑付日前约定时间前书面通知 发行人划款金额，核对发行人是否将每年应计提的偿债资金足额按时划拨至本协议第1条所属账户。如果工商银行黄石港支行发现发行人未按工商银行黄石港支行通知的偿债资金计提金额或约定时间将偿债资金划拨至偿债资金账户，工商银行黄石港支行应及时以书面形式通知要求发行人补足，如 发行人在接到工商银行黄石港支行通知后三个工作日内未补足偿债资金，工商银行黄石港支行应立即在公开媒体（包括



但不限于中国证券报和中央国债登记公司网站 [www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)) 发布发行人违约公告, 公告费由发行人承担。

### 3、偿债资金的使用

偿债资金账户内的资金只能用于本期债券的本金兑付和支付债券利息, 不得用于其他用途, 但因配合国家司法、执法部门依法采取强制性措施的及本协议另有约定的除外。

### 4、偿债资金的收取

发行人应在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向工商银行黄石港支行发出加盖发行人财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证, 划款凭证需包括付款金额、付款日期、付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、收款人开户行和付款人附言等内容, 工商银行黄石港支行负责根据发行人的划款凭证办理资金划拨结算工作。工商银行黄石港支行在履行完资金划拨结算工作后的两个工作日内, 应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商广发证券股份有限公司。

### 5、违约责任

(1) 由于本协议当事人的过错, 造成本协议不能履行或不能完全履行, 由有过错的一方承担违约责任; 如因本协议当事人各方的共同过错, 造成协议不能履行或者不能完全履行, 根据实际情况, 由各方分别承担各自应负的违约责任, 违约各方互不承担连带责任。

(2) 本协议任何一方当事人违反本协议, 应向他方承担违约责任, 并赔偿他方因此所遭受的损失。

(3) 因本协议当事人违约给偿债资金造成损失的, 应由违约一方或违约各方赔偿由此造成的损失。

## 第十五条 风险揭示

投资者在评价发行人此次发行的公司债券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本期债券相关的风险和对策

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。在本期债券期限内，不排除市场利率上升的风险，一旦市场利率上升，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所上市或交易流通，如获得批准，本期债券流动性有可能得到增强，有利于投资者规避利率风险。

#### （二）流动性风险

由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所上市交易或流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

对策：本期债券发行结束后，发行人和主承销商将积极推进本期债券的上市或交易流通申请工作，力争使本期债券早日获准上市或交易流通，以提高本期债券的流动性。同时，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会有所改善，未来的流动性风险将会有所降低。同时公司将努力提高公司盈利水平，保持经营性现金流的充裕，

增强公司偿债能力，进一步提升公司信用在市场中的认可度，从而提升本期债券的流通能力。

### （三）兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券按期兑付造成一定的影响。

对策：发行人当前经营状况良好，资产负债率合理，融资能力强，业务规模不断扩大，财务状况稳健。为保证本期债券的偿付，发行人将继续通过调整项目投资结构，加快资本流转，降低运营风险，确保项目投资如期完成，为本期债券还本付息提供切实保障。

## 二、与行业相关的风险 and 对策

### （一）宏观经济波动和行业周期性风险

发行人的主要业务领域为矿产品贸易业务、报社传媒业务、港口业务、粮油储备业务和电力业务等，受国家产业政策及宏观调控影响较大。如果国家整体经济增长出现放缓或衰退的情况，相关行业企业的盈利可能会出现下降，可能会对发行人的整体盈利能力产生负面影响。

对策：针对宏观经济波动风险，发行人将围绕企业发展战略，确定风险承受度和风险管理的有效性标准，将风险管理融入日常经营，保证企业经营目标的实现；同时，发行人将加强与各级政府部门，特别是行业主管部门的沟通，及时了解宏观经济走势，提高风险的事前预测水平，制定应对宏观经济波动风险的长效策略。

### （二）跨行业经营风险

发行人经营的行业涉及矿产品贸易、报社传媒、港口、粮油储备

和电力等多个行业。上述行业的管理模式各有差别，不同的板块业务面临的经营风险各不相同，若发行人无法对各行业板块的经营管理进行合理规划和有效统筹，则可能面临跨行业经营风险。

对策：发行人将制定科学合理的管控体系，加强对不同行业板块管理的统筹规划，针对各行业分别设置风险预警，对面临风险的行业板块及时作出调整；同时发行人将增强公司内部的沟通交流，明确各个行业板块的责任中心，做到资金业务标准化、业务管理规范化的目标。

### （三）国有资本经营管理政策风险

由于发行人从事的是国有资本的投资、运营、管理业务，承担着国有资产保值增值的责任，故发行人的国有资本运营受到国家关于国有资产管理体制、政府投融资体制及相关政策的影响。如遇国有资产管理体制调整、政府投融资体制调整、国有资产处置政策等发生变化，将对发行人未来经营产生一定影响。

对策：发行人在现有的政策条件下将提升综合经营能力，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升公司的可持续发展能力。同时针对未来政策变动风险，发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，根据政策变化制定相应策略，尽量减低产业政策波动对公司经营带来的不确定性影响。

## 三、与发行人业务相关的风险和对策

### （一）经营管理风险

截至2018年末，发行人拥有70家纳入并表范围的子公司，其中二级子公司18家，三级及以下子公司52家。发行人子公司个数较多，对

发行人内部控制制度的有效性要求较高。对策：发行人需持续提高集团公司的整体运作效率以及提高对子公司的战略协同、财务协同、技术协同、市场协同的管控能力，以避免因管理不到位等因素导致对下属控股子公司控制不力引发的经营风险。

## （二）项目建设风险

发行人本次募集资金投资项目为光伏电站项目，经过严格的论证与测算，在经济、技术方面均具有良好的可行性。但是工程总体投资规模较大、技术水平较高，项目建设过程中存在工程规划风险、施工风险、工程成本风险以及预期经济效益风险。

对策：发行人建立了完善的项目管理制度，采取财务监理制、工程审价制等措施控制项目建设成本，确保资金的合理使用，保质保量完成工程。在项目可行性研究和设计施工方案时，发行人通过实地勘察，综合考虑各方面因素，选择最佳方案。在项目运营期中，发行人将对项目进行科学管理，保证经营效率和盈利能力。

## （三）财务风险

### 1、长期股权投资减值风险

2016-2018年末，发行人长期股权投资账面价值分别为241,960.21万元、275,034.87万元和348,221.71万元，在总资产中占比分别为25.11%、20.49%和23.31%。如果被投资单位经营状况不佳或者破产清算，发行人作为股东会受到投资损失，股权投资存在着减值风险，将影响发行人的偿债能力。

对策：发行人将密切关注被投资单位的财务、经营情况，与被投资单位管理层充分沟通经营理念，充分把控风险。通过完善监督机制、约束机制和会计核算等方法规避经营活动的风险。另外，采用先进的

财务核算技术为企业对外投资决策提供更为全面的支持。

## 2、经营性现金净流量波动风险

2016-2018年，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-8,495.06万元、-12,223.01万元和-96,074.59万元，净流出规模呈增加趋势，若发行人未来无法通过有效措施提高经营性现金净流量的稳定性，可能对发行人的偿债能力产生一定影响。

对策：一方面，发行人将重点关注经营性资金的运作和管理情况，实行严格的资金借贷和运作审批制度，加强对业务收入、业务支出、日常现金等的管理，落实应收款的回款计划，在保持较高的流动性的基础上，减少资金占用，使投资项目尽快产生效益，保证现金流的稳定。另一方面，发行人将继续优化债务结构，将融资期限与投资项目的回收期进行匹配，对在建项目进行严格管理，在科学论证、严格预算和落实资本金、银行贷款等资金来源的基础上审批立项，获得有权机构的批文和决议，根据项目资金需求和回报情况设计融资需求。

## 3、投资收益占比较大的风险

2016-2018年，发行人投资收益分别为14,246.97万元、42,949.35万元和90,262.52万元，分别占利润总额的138.85%、113.35%和118.27%，投资收益所占比重较大。若投资收益出现波动，极有可能会对发行人的利润总额和净利润造成一定影响，发行人存在投资收益占比较大的财务风险。

对策：公司将继续完善内部控制制度，密切关注参股企业的生产经营状况，积极参与生产经营决策，协助其发展；公司将继续完善风险管理体系，根据投资标的业绩变动情况，及时调整投资策略，保证国有资产的保值增值。

#### 4、应收款项回款风险

发行人的应收账款主要系经营活动中形成的对湖北西塞山工业园区管理委员会的应收工业园区建设工程款和对国网湖北省电力有限公司的应收电费等，2016-2018年末，发行人应收票据及应收账款账面价值分别为16,387.77万元、17,963.98万元和20,943.02万元，在总资产中占比分别为1.70%、1.34%和1.40%。发行人的其他应收款主要系与黄石市河口片区棚户区改造工作总指挥部和黄石市财政局等机构或公司的往来款项等，2016-2018年末，发行人其他应收款账面价值分别为116,200.23万元、142,749.80万元和204,820.32万元，占总资产比例分别为12.06%、10.63%和13.71%。发行人应收款项金额较大，面临一定的应收款项回款压力。

对策：发行人的其他应收款项绝大部分在合理信用期限内，账龄较短，回收质量较高；欠款客户整体而言信誉良好、支付能力强，形成坏账的可能性小。发行人的应收账款占总资产比例很小，公司亦已充分计提坏账准备。未来，发行人将继续做好协调工作，加大对应收账款的催收力度，尽快落实回款。

#### 5、未来资本支出的风险

发行人近年来对外投资规模一直保持高位，随着矿业投资等项目的推进，发行人还面临着较大的投融资压力，预计发行人2019年和2020年投资支出分别为16亿元和23亿元。总体来看，发行人的投资项目有助于提高自身主业实力和优化产业结构，但对发行人未来资本支出提出较高要求，使得发行人可能面临一定的资金压力和财务管理能力的挑战。

对策：发行人施行以下方式提高资金和财务管理效益：（1）集

团内部实行收支两条线管理模式，加强资金管理；（2）优化企业债务结构，降低资金成本，将成本高效率低的短期债务如银行流贷等置换为成本低效率高的长期债务；（3）积极降低应收款项，减少资金占用成本；（4）按照量入为出原则制定2019年投资支出计划，避免盲目举债和对外投资；（5）严格把控对外投资项目质量，除少部分公益性项目外，其他项目都要求有较稳定的资金回报率，收益均可覆盖项目债务本息。

#### 6、对外担保较大风险

截至2018年末，发行人对外担保余额203,968.00万元，系对黄石新港开发有限公司提供的贷款担保，发行人对外担保余额较大。虽然被担保对象大多系国有企业，若被担保企业在借款到期时不履行相应的承诺，仍将给发行人带来一定的代偿风险。

对策：（1）新港开发有限公司贷款系用于工业园区基础设施建设和棚改项目，并与政府签订了《购买服务协议》，充分保障了后期工程款的顺利结算；（2）发行人根据《中华人民共和国担保法》的规定，结合公司的实际情况，对公司重大对内担保、对外担保的审查、审批和办理、担保合同签订及后续管理等制定了《黄石市国有资产经营有限公司对外担保管理制度》等，规范公司对外担保业务流程，加强对被担保方的监督，建立担保风险预警和救济机制，并要求被担保方提供反担保措施，切实控制对外担保风险。

#### 7、政府补贴收入不确定风险

2016至2018年，发行人分别收到政府补贴收入0.27亿元、0.22亿元和0.25亿元，发行人获得政府补助存在一定波动，未来相应政策可能发生变化，发行人存在政府补贴收入不确定风险。



对策：政府补贴收入2016至2018年只占公司总收入的2.58%、2.09%、2.17%，对公司收入影响有限；黄石国资公司近年来经营收入稳定增加，对外投资收益增长迅速，下一步发行人将加强光伏发电、贸易、非金属矿山等实业板块的经营管理，对国资公司营业收入和利润的稳步增长提供了充分保障。

## 第十六条信用评级

### 一、评级报告内容概要

#### （一）评级观点及标识所代表的涵义

中证鹏元评定黄石市国有资产经营有限公司主体信用等级为AA（表明受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低），评级展望为稳定；评定“2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券”债项信用等级为AA+（债务安全性很高，违约风险很低）。

中证鹏元考虑到公司外部环境较好，为公司发展提供了良好基础，公司业务多元化，且部分业务具有一定垄断性，得到的外部支持力度较大，且武汉信用风险管理有限公司提供的保证担保有效提升了本期债券的信用水平。同时中证鹏元也关注到，公司资产流动性一般，贸易业务盈利情况存较大不确定性，股权投资业绩存一定波动性，面临一定的偿债压力和或有负债风险等风险因素。

#### （二）优势

1、外部环境较好，为公司发展提供了良好基础。2016-2018年黄石市生产总值分别为1,305.55亿元、1,479.40亿元和1,587.33亿元，同比增速分别为7.2%、7.7%和7.8%。

2、公司业务多元化程度较高，营业收入稳定增长，部分业务具有一定区域垄断性。公司作为黄石市支持产业发展投资的平台，其业务涉及矿业、港务、传媒、金融、物业以及服务业等，业务多元化程度较高；2016-2018年，公司分别实现营业收入10.61亿元、10.70亿元和11.72亿元，收入规模稳定增长；其中报社业务、粮储业务等业务具有一定区域垄断性。

**3、公司得到的外部支持力度较大。**公司自成立以来在资产注入和财政补贴等方面获得较大的支持。资产注入方面，2016-2018年，政府注入公司股权、国有资产、债权等资产，使得公司资本公积分别增加4.29亿元、0.58亿元和10.17亿元；政府补助方面，2016-2018年，公司分别收到政府补助0.27亿元、0.22亿元和0.25亿元。

**4、武汉信用提供的保证担保有效提升了本期债券的信用水平。**武汉信用实力雄厚，业务发展情况良好。经中证鹏元综合评定，武汉信用的主体长期信用等级为AA+，其提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保有效提升了本期债券的信用水平。

### （三）关注

**1、公司资产中长期股权投资和土地资产占比较大，部分资产已用作抵押，整体资产流动性偏弱。**2018年末公司资产中长期股权投资和土地资产账面价值分别为34.82亿元和22.08亿元，分别占总资产比重为23.31%和14.79%；土地资产中0.91亿元土地未办证，且有1.50亿元土地已被抵押，整体资产流动性偏弱。

**2、近年贸易业务收入波动较大，未来盈利情况存在较大不确定性。**公司贸易业务主要经营品种为铜矿石、金矿石和银矿石，2016-2018年贸易业务收入分别为7.03亿元、6.85亿元和6.64亿元，毛利率分别为3.11%、6.97%和3.90%。考虑到该业务受外部经济及市场行情影响较大，未来盈利情况存在较大不确定性。

**3、公司利润主要来自投资收益，但股权投资业绩受区域及市场影响仍存在一定的波动性。**2016-2018年公司分别实现投资收益1.42亿元、4.29亿元和9.03亿元，对利润总额的贡献程度分别为138.85%、113.35%和118.27%。公司股权投资对象为部分优质金融企业及黄石

市本地企业，地域集中度较高，且投资收益主要来自华新水泥股份有限公司，股权投资业绩受区域及市场的影响仍存在一定的波动性。

**4、公司债务水平较高，其中有息债务占比较大，存在较大的偿债压力。**截至2018年末，负债总额增加至88.53亿元，资产负债率为59.27%，其中有息债务金额为47.10亿元，占总负债的53.21%，2019年需偿还的有息债务本金达19.29亿元，公司面临较大的偿债压力。

**5、存在一定的或有负债风险。**截至2018年末，公司对外担保金额20.40亿元，与当期末净资产之比为33.53%，其中7.70亿元对外担保未提供反担保措施，公司存在一定的或有负债风险。

## 二、跟踪评级安排

根据监管部门规定及中证鹏元跟踪评级制度，中证鹏元在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，中证鹏元将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，中证鹏元将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向中证鹏元提供最新的财务报告及相关资料，中证鹏元将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知中证鹏元并提供评级所需相关资料。中证鹏元亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。中证鹏元将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，中证鹏元有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

中证鹏元将及时在公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

## 第十七条法律意见

本期债券的发行人律师湖北鸣伸律师事务所已出具法律意见书。  
湖北鸣伸律师事务所认为：

（一）发行人为依法设立并合法存续的企业法人，具备发行本期债券的主体资格。

（二）发行人已经取得本期债券发行截止目前所需取得的各项批准和授权，该等已经取得的批准和授权合法有效。

（三）发行人申请发行本期债券，已满足《公司法》、《证券法》、《管理条例》、《通知》及《简化通知》规定的实质条件。

（四）发行人募集资金拟投资的项目已经国家有权部门审查、核准，募集资金的用途已履行必要的审批程序，符合有关法律法规的要求。

（五）近三年，发行人行为不存在违法违规的情形。

（六）发行人为本期债券发行编制的《募集说明书》及其摘要具备法律、法规和规范性文件要求的内容，在引用本法律意见书的有关方面不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

综上所述，湖北鸣伸律师事务所认为，发行人发行本期债券符合《公司法》、《证券法》、《管理条例》、《通知》及《简化通知》要求的主体资格和条件，且已取得了现阶段必要的授权和批准。

发行人发行本期债券尚需取得国家发展和改革委员会的核准。

## 第十八条其他应说明的事项

### 一、上市安排

本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

### 二、税务说明

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

## 第十九条备查文件

### 一、备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）国家发展和改革委员会对本期债券公开发行的批文；
- （二）《2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书》；
- （三）大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的黄石市国有资产经营有限公司2016-2018年的审计报告（大信审字[2019]第2-00041号）；
- （四）中证鹏元资信评估股份有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （五）湖北鸣伸律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- （六）《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券债权代理协议》；
- （七）《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券债券持有人会议规则》；
- （八）《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集资金账户监管协议》；
- （九）《黄石市国有资产经营有限公司绿色债券偿债资金账户监管协议》；
- （十）担保人2018年审计报告；
- （十一）担保函。

### 二、查询地址

- （一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本期募集说明书全文及上述备查文件：



1、发行人：黄石市国有资产经营有限公司

住所：黄石市下陆区杭州东路2号2楼

法定代表人：潘宪章

联系人：廖军胜

联系地址：黄石市下陆区杭州东路2号2楼

联系电话：13469960114

传真：0714-6515385

邮政编码：435000

2、主承销商：广发证券股份有限公司

住所：广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

法定代表人：孙树明

联系人：刘昶、苗雁杰、秦煜翔

联系地址：广州市天河区马场路26号广发证券大厦43楼

联系电话：020-87555888

传真：020-87553574

邮政编码：510620

（二）本期公司债券募集说明书全文刊登于中国债券信息网网站，投资者可以在本期债券发行期限内通过以下互联网网址查询：

中国债券信息网网站：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。（以下无正文）

附表一：

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券发行网点表

序号	承销商	网点名称	网点地址	联系人	联系电话
1	广发证券股份有限公司▲	资本中介部	广州市天河区马场路26号广发证券大厦43楼	王仁惠	020-87555888 -8342
			北京市西城区月坛北街2号月坛大厦 18楼	武建新	010-59136721
2	东北证券股份有限公司▲	固定收益总部	北京市西城区锦什坊街28号恒奥中心D座7层	李丹	021-20361272

注：承销商名称后面标注“▲”，表示该承销商的销售网点可以销售在上海证券交易所发行的本期债券。

## 附表二：

## 发行人 2016-2018 年合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	109,208.60	160,605.76	113,893.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	93.04	120.05	28.41
应收票据	1,186.09	1,219.60	560.35
应收账款	19,756.93	16,744.38	15,827.42
预付账款	168,420.42	82,502.99	29,187.89
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	204,820.32	142,749.80	116,200.23
存货	90,393.20	101,424.62	72,426.04
其他流动资产	16,187.00	17,926.74	72,115.06
流动资产合计	610,065.61	523,293.93	420,238.98
可供出售金融资产	133,702.45	100,492.12	93,862.51
长期应收款	-	1,500.00	1,500.00
长期股权投资	348,221.71	275,034.87	241,960.21
固定资产	125,577.61	96,469.04	41,708.55
在建工程	51,234.66	35,420.98	21,326.23
无形资产	220,983.65	309,387.21	142,617.49
开发支出	1,823.32	466.73	63.54
长期待摊费用	312.32	188.11	31.35

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

递延所得税资产	115.28	92.43	77.46
其他非流动资产	1,600.85	-	172.80
非流动资产合计	883,571.85	819,051.48	543,320.16
<b>资产合计</b>	<b>1,493,637.46</b>	<b>1,342,345.42</b>	<b>963,559.13</b>
短期借款	61,196.00	87,995.00	63,378.00
应付账款	40,070.31	30,241.64	3,393.92
预收账款	34,561.46	15,437.51	17,168.69
应付职工薪酬	1,140.22	812.76	959.15
应交税费	2,065.36	6,145.20	6,984.31
其他应付款	137,909.21	180,720.91	119,771.08
其中：应付利息	1,954.60	1,379.00	1,127.40
应付股利	2,053.73	923.71	2,068.10
一年内到期的非流动负债	132,500.00	31,420.00	28,100.00
流动负债合计	409,442.56	352,773.02	239,755.16
长期借款	262,342.00	192,700.00	116,500.00
应付债券	-	30,000.00	30,000.00
长期应付款	142,570.07	200,522.27	109,153.84
递延所得税负债	1,654.51	2,058.38	1,635.15
其他非流动负债	69,267.94	123,639.76	67,092.31
非流动负债合计	475,834.51	548,920.41	324,381.30
<b>负债合计</b>	<b>885,277.07</b>	<b>901,693.43</b>	<b>564,136.46</b>
实收资本	150,000.00	150,000.00	30,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	244,702.76	142,994.28	257,159.90
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	4,794.07	5,858.18	4,955.49

专项储备	-	-	-
盈余公积	5,617.39	5,199.59	4,764.56
未分配利润	179,762.03	117,578.04	86,276.33
归属于母公司所有者权益	584,876.26	421,630.09	383,156.27
少数股东权益	23,484.13	19,021.90	16,266.40
所有者权益合计	<b>608,360.39</b>	<b>440,651.99</b>	<b>399,422.67</b>
负债和所有者权益总计	<b>1,493,637.46</b>	<b>1,342,345.42</b>	<b>963,559.13</b>

## 附表三：

## 发行人 2016-2018 年合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	117,247.66	107,002.95	106,123.91
减：营业成本	86,120.49	85,433.74	90,492.14
税金及附加	1,204.08	533.25	396.96
销售费用	1,076.23	2,096.64	918.34
管理费用	20,894.15	17,999.94	14,874.00
财务费用	24,195.27	8,271.35	2,174.70
资产减值损失	167.99	59.50	3,982.30
加：公允价值变动收益	-25.81	-1.35	1.38
投资收益	90,262.52	42,949.35	14,246.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	87,319.76	41,837.46	11,737.65
资产处置收益	20.21	130.62	-8.83
其他收益	2,455.74	1,829.48	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	76,302.12	37,516.61	7,524.98
加：营业外收入	2,277.99	600.15	3,491.70
减：营业外支出	2,262.8	227.31	755.67
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	76,317.3	37,889.45	10,261.00
减：所得税费用	691.36	682.50	225.59
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	75,625.93	37,206.94	10,035.41
其中：归属于母公司所有者的净利润	74,883.24	35,907.85	9,555.53
少数股东损益	742.69	1,299.09	479.88
持续经营净利润	75,625.93	37,206.94	10,035.41
五、其他综合收益的税后净额	-1,064.11	902.69	-1,436.28
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,064.11	902.69	-1,436.28
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,064.11	902.69	-1,436.28
1.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	147.49	-366.99	214.33
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,211.60	1,269.68	-1,650.61
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	74,561.83	38,109.64	8,599.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	73,819.13	36,810.54	8,119.25
归属于少数股东的综合收益总额	742.69	1,299.09	479.88

## 附表四：

## 发行人 2016-2018 年合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	150,953.08	122,690.65	114,838.93
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	89,423.48	66,043.04	42,274.37
经营活动现金流入小计	240,376.56	188,733.68	157,113.30
购买商品、接受劳务支付的现金	193,670.66	133,799.46	122,874.25
支付给职工以及为职工支付的现金	15,761.99	14,478.27	12,212.72
支付的各项税费	7,297.32	3,010.50	3,524.65
支付其他与经营活动有关的现金	119,721.18	49,668.47	26,996.74
经营活动现金流出小计	336,451.15	200,956.69	165,608.36
经营活动产生的现金流量净额	-96,074.59	-12,223.01	-8,495.06
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	95,312.96	275,808.83	158,410.08
取得投资收益收到的现金	13,495.84	8,120.86	8,049.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	181.87	17.69	4.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	193.80
收到其他与投资活动有关的现金	2,938.33	167,934.90	16,597.55
投资活动现金流入小计	111,929.00	451,882.28	183,256.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,318.16	251,477.70	28,709.10
投资支付的现金	116,005.66	227,355.35	199,826.34



取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,657.55	52,924.00
投资活动现金流出小计	152,323.83	480,490.60	281,459.44
投资活动产生的现金流量净额	-40,394.83	-28,608.33	-98,203.41
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	990.78	-	6,601.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	990.78	-	6,601.55
取得借款收到的现金	217,569.00	191,376.60	131,374.90
发行债券收到的现金	30,000.00	-	30,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,973.58	-	5,000.00
筹资活动现金流入小计	252,533.36	191,376.60	172,976.45
偿还债务支付的现金	133,646.00	87,209.60	52,480.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,815.11	16,623.48	12,714.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	167,461.11	103,833.08	65,195.80
筹资活动产生的现金流量净额	85,072.25	87,543.52	107,780.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-51,397.17	46,712.18	1,082.18
加：期初现金及现金等价物余额	160,605.76	113,893.58	112,811.40
六、期末现金及现金等价物余额	109,208.60	160,605.76	113,893.58

附表五：

武汉信用2016-2018年合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
货币资金	165,066.55	148,270.20	377,164.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据及应收账款	2,924,072.42	2,656,163.44	1,793,739.30
预付账款	158.23	9,366.54	8,136.19
应收利息	-	-	4,769.11
应收股利	-	-	-
其他应收款	343,622.53	423,510.56	886,746.25
存货	-	178.50	-
其他流动资产	144.94	66.88	-
流动资产合计	<b>3,433,064.68</b>	<b>3,237,556.11</b>	<b>3,070,555.52</b>
可供出售金融资产	347,867.78	366,968.62	373,207.23
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	137,725.39	138,872.81	90,925.36
固定资产	29,008.49	30,115.41	31,118.78
在建工程	-	-	-
无形资产	334.54	388.70	500.58
开发支出	33.84	-	-
商誉	280.00	280.00	-
长期待摊费用	20.82	144.33	714.59
递延所得税资产	18,938.02	16,831.29	14,971.84
非流动资产合计	<b>534,208.87</b>	<b>553,601.15</b>	<b>511,438.39</b>
资产合计	<b>3,967,273.55</b>	<b>3,791,157.27</b>	<b>3,581,993.91</b>

2019年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书

短期借款	4,500.00	-	-
应付账款	-	42.93	64.32
应付票据及应付账款	206.78	-	-
预收账款	9,347.09	29,309.41	24,448.36
应付职工薪酬	3,350.49	2,663.72	2,665.82
应交税费	29,969.19	28,827.78	26,764.63
应付利息	-	10,136.81	6,749.42
应付股利	-	25,283.59	14,982.58
其他应付款	998,882.96	714,671.08	681,312.38
一年内到期的非流动负债	399,350.00	2,200.00	79,950.20
其他流动负债	6,951.26	12,409.55	34,987.16
流动负债合计	<b>1,452,557.78</b>	<b>825,544.86</b>	<b>871,924.87</b>
长期借款	1,078,632.21	1,628,382.21	1,527,236.91
应付债券	-	-	-
长期应付款	382.23	382.23	382.23
预计负债	2,591.61	2,591.61	
递延所得税负债	39,671.53	38,162.59	35,977.77
非流动负债合计	<b>1,121,277.59</b>	<b>1,669,518.65</b>	<b>1,566,188.53</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,573,835.37</b>	<b>2,495,063.51</b>	<b>2,438,113.40</b>
实收资本	810,000.00	810,000.00	800,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	16,087.59	10,768.47	7,605.77
其他综合收益	100,220.39	96,354.48	90,840.36
盈余公积	10,798.22	9,386.13	7,606.85
一般风险准备	3,384.86	3,384.86	3,384.86

未分配利润	66,170.54	38,649.22	28,205.41
归属于母公司所有者权益	1,006,661.60	968,543.15	937,643.26
少数股东权益	386,776.58	327,550.60	206,237.25
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,393,438.18</b>	<b>1,296,093.75</b>	<b>1,143,880.51</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,967,273.55</b>	<b>3,791,157.27</b>	<b>3,581,993.91</b>

附表六：

武汉信用 2016-2018 年合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	<b>304,834.11</b>	<b>274,993.84</b>	<b>250,539.38</b>
其中：营业收入	304,834.11	274,993.84	250,539.38
二、营业总成本	<b>234,579.34</b>	<b>201,495.91</b>	<b>192,279.56</b>
其中：营业成本	3,444.49	12,683.97	3,588.30
税金及附加	2,767.54	2,089.76	6,238.00
管理费用	21,933.90	19,853.89	21,807.71
研发费用	255.73	-	-
财务费用	203,676.30	183,458.07	150,797.76
其中：利息支出	206,011.28	204,494.68	155,918.49
利息收入	-2,344.03	-21,122.00	-13,792.11
资产减值损失	9,390.36	8,778.16	17,024.39
加：公允价值变动收益	-	-	1.37
投资收益	12,955.13	4,197.42	11,606.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,842.58	-5,212.55	5,202.19
其他收益	729.37	6,413.45	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	<b>83,939.27</b>	<b>84,108.80</b>	<b>69,867.40</b>
加：营业外收入	23.09	27.54	6,506.62
减：营业外支出	33.59	328.33	101.38
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	<b>83,928.77</b>	<b>83,808.01</b>	<b>76,272.63</b>
减：所得税费用	20,370.41	18,838.33	28,508.65

四、净利润（净亏损以“—”号填列）	63,558.37	64,969.68	47,763.98
（一）按所有权属分类：			
归属于母公司所有者的利润	28,933.42	32,650.64	21,743.19
少数股东损益	34,624.95	32,319.05	26,020.79

附表七：

武汉信用 2016-2018 年并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	319,156.82	291,493.47	199,813.50
收到的税费返还	-	162.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	724,212.52	1,417,890.30	1,835,570.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,043,369.35</b>	<b>1,709,546.52</b>	<b>2,035,383.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,040.10	8,872.08	3,388.05
支付给职工以及为职工支付的现金	10,933.45	10,981.80	12,284.20
支付的各项税费	44,569.64	39,513.98	58,539.00
支付其他与经营活动有关的现金	914,703.49	1,759,148.97	3,051,369.78
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>972,246.67</b>	<b>1,818,516.84</b>	<b>3,125,581.03</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>71,122.67</b>	<b>-108,970.32</b>	<b>-1,090,197.37</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	30,129.59	14,848.91	0.43
取得投资收益收到的现金	9,949.34	16,411.92	14,963.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.40	-	58.28
收到其他与投资活动有关的现金	30,357.95	-	35,960.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>70,438.28</b>	<b>31,260.83</b>	<b>50,982.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	95.72	180.71	548.67
投资支付的现金	10.00	68,972.00	71,291.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,357.95	-	2,100.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>30,463.66</b>	<b>69,152.71</b>	<b>73,939.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,974.61</b>	<b>-37,891.88</b>	<b>-22,957.62</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	13,276.50	113,200.00	600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	13,276.50	113,200.00	-
取得借款收到的现金	708,000.00	543,840.92	1,070,147.35
收到其他与筹资活动有关的现金	-	340.92	1,541.09
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>721,276.50</b>	<b>657,381.84</b>	<b>1,671,688.44</b>
偿还债务支付的现金	615,100.00	519,034.02	297,249.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	187,194.08	203,600.22	192,168.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	9,059.45	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	32,627.97
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>802,294.08</b>	<b>722,634.23</b>	<b>522,046.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-81,017.58</b>	<b>-65,252.39</b>	<b>1,149,642.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>30,079.70</b>	<b>-212,114.59</b>	<b>36,487.05</b>
加：期初现金及现金等价物余额	110,321.88	322,436.48	285,949.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>140,401.58</b>	<b>110,321.88</b>	<b>322,436.48</b>