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）

黄石市国有资产经营有限公司
2020年面向专业投资者公开发行公司债券
募集说明书

主承销商/受托管理人

国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层）

签署日：2020 年 9 月 18 日

声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》、《深圳证券交易所上市规则》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

债券受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、本募集说明书及《债券受托管理协议》等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，债券受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及债券受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次债券所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及本次债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

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。投资者在评价和购买本次债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、黄石市国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已于2020年9月10日获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕2210号文同意面向专业投资者公开发行面值总额不超过10亿元公司债券。本期债券发行规模不超过10亿元（含10亿元），每张面值为人民币100元，发行价格为人民币100元/张。

二、发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。本期债券发行上市前，发行人截至2020年6月末的净资产为827,711.01万元，合并口径资产负债率为61.55%；母公司资产负债率为68.42%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为67,469.33万元（2017年、2018年及2019年合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本期债券符合《证券法》规定的公开发行公司债券的发行条件，符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。

三、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券为固定利率债券，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、本次债券的交易场所为深圳证券交易所。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审核，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，投资者可能会面临债券流动性风险。

五、本期债券仅面向专业机构投资者发行，公众投资者和合格个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业机构投资者参与交易，公众投资者和合格个人投资者认购或买入的交易行为无效。

六、本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易

的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在本期债券上市前将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

七、发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA。根据中国证券登记结算有限公司《关于发布<质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017 年修订版）>有关事项的通知》，本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

八、本次债券为无担保债券。在本次债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本次债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

九、遵照《公司法》、《管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

十、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了国信证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

十一、2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营板块综合营业毛利率分别为 20.16%、

26.55%、14.46%和 10.76%，整体上看，发行人的主营业务毛利率呈现出上下波动的趋势，存在毛利率波动的风险。

十二、2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，投资收益合计分别为 42,949.35 万元、90,262.52 万元、115,490.45 万元和 6,302.31 万元，分别占利润总额的 113.35%、118.27%、126.85%和-216.34%，投资收益所占比重较大。若投资收益出现波动，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。

十三、2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流入量分别为 188,733.68 万元、240,376.56 万元、336,465.75 万元及 51,905.42 万元，波动性较大，若发行人未来无法通过有效措施提高经营性现金流入量的稳定性，可能对发行人的经营状况产生一定影响。

十四、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人货币资金分别为 160,605.76 万元、109,208.60 万元、243,190.35 万元和 222,574.45 万元，货币资金量基本能满足发行人日常经营需求；2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-12,223.01 万元、-96,074.59 万元、20,619.35 万元及-39,986.70 万元，经营活动净现金流对总债务的覆盖能力较弱。此外，发行人得到多家银行的信贷支持，截至 2020 年 3 月末，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 630,596.00 万元，未使用额度为 113,989.54 万元，可用融资额度能满足现有资金需求，为发行人营运资金需求提供一定保障。随着发行人业务的不断拓展和投资规模的逐步扩大，发行人资金需求也相应增加。从融资渠道看，发行人有着较强的间接融资能力，能够选择合适时机和适当的融资方式获得经营发展需要的资金，融资保障较为可靠。如果经营业务规模扩张的速度超出发行人业绩增长和融资能力提升的速度，发行人将出现营运资金不足致使持续融资风险。

十五、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人可供出售的金融资产分别为 100,492.12 万元、133,702.45 万元、132,724.68 万元和 113,194.52 万元，在非流动资产中的占比分别为 12.27%、15.13%、11.15%和 9.71%。若资本市场发生波动，将使得发行人持有的金融资产价格存在较大不确定性，将影响发行人金融资产变现规模和变现能力，给发行人带来一定的财务风险。2020 年 3 月末发行人长期股权投资为 435,263.07 万元，在非流动资产中占比为 37.35%。长期股权投资主要是通过股权投

资控制被投资单位，或者对被投资单位施加重大影响，或为分散经营风险，其最终目的是为获得较大的经济利益。如果被投资单位经营状况不佳或者破产清算，发行人作为股东将可能受到投资损失，股权投资存在着跌价风险，这将影响发行人的偿债能力。

十六、2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司期间费用分别为 28,367.93 万元、46,165.65 万元、54,347.74 万元及 14,577.30 万元，占营业收入的比例分别为 26.51%、39.37%、25.76%和 30.78%。发行人期间费用占比较大主要系经营规模扩大所致。发行人期间费用占比较高，一定程度上会给发行人的经营业绩带来不利影响。

十七、发行人贸易板块收入的主要来源是金属和非金属矿产品贸易。近年来，主要金属和非金属矿产品价格波动较大，对发行人贸易板块的运营和盈利形成一定的不利影响。

十八、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。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。

十九、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人所有者权益余额分别为 440,651.99 万元、608,360.39 万元、809,521.95 万元和 802,223.88 万元，呈波动增长趋势，主要是未分配利润逐年上升及资本公积的增加所致。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 117,578.04 万元、179,762.03 万元、236,120.68 万元和 234,257.60 万元，占所有者权益比例分别为 26.68%、29.55%、29.17%和 29.20%；资本公积分别为 142,994.28 万元、244,702.76 万元、340,364.46 万元和 337,229.49 万元，占所有者权益的比例分别为 32.45%、40.22%、42.05%和 42.04%。若未来发行人大量分配利润或资产大幅减少，将降低所有者权益，提升财务杠杆，并使债权人的债权利益承受一定的风险。

二十、截至 2020 年 3 月末，发行人合并范围内的有息债务余额为 830,432.11 万元，其中短期借款 134,236.00 万元，占比 16.16%；长期借款 339,541.00 万元，占比 40.89%；一年内到期的非流动负债 42,854.46 万元，占比 5.16%；应付债券 270,239.16 万元，占比 32.54%；融资租赁款 43,561.49 万元，占比 5.25%。发行人中长期有息债务合计 653,341.65 万元，占比为 78.67%。中长期有息债务占比较大，未来可能带来偿债压力，

并对发行人的财务管理能力带来一定的挑战。

二十一、近年来，随着发行人经营规模的扩大和下属子公司的增多，发行人总负债呈快速增长的态势，发行人负债结构基本稳定。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人负债总额分别为 901,693.43 万元、885,277.07 万元、1,186,603.27 万元及 1,324,765.66 万元，合并口径资产负债率分别 67.17%、59.27%、59.45%和 61.55%，母公司口径资产负债率分别为 63.32%、62.29%、63.45%和 68.42%。未来几年，随着发行人业务发展，以及新增投资项目的推进，公司内部业务和组织架构的不断整合，公司投资和业务经营所需资金将持续增加，负债规模有可能逐步增加。虽然发行人通过优化债务结构和动态负债管理，使公司的资产负债率呈现稳定状态，但发行人债务规模仍较大，资产负债率存在逐年上升的风险，可能会对公司经营带来一定影响。

二十二、截至 2020 年 3 月末，发行人对外担保余额 416,976.98 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、黄石市益民投资有限公司等公司的担保，对外担保余额占 2020 年 3 月末净资产的 51.98%，对外担保金额较大。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。

二十三、2020 年 1 季度，新冠肺炎疫情在湖北蔓延，对湖北省和黄石市经济发展造成打击，发行人的业务开展也受到很大影响。如果短时间内疫情得不到控制或出现反复，发行人业务不能恢复正常，将会对发行人自身的经营能力和偿债能力造成较大的负面影响。

二十四、根据 2019 年黄石市人民政府第 91 次常务会议纪要，经黄石市国资委批复同意，发行人将所持有的黄石港务集团有限责任公司 100%股权无偿转让至黄石市交通投资集团有限公司，2020 年 1 月 13 日，黄石港务集团有限责任公司股权变更完成工商登记，股东正式变更为黄石市交通投资集团有限公司，未来发行人将不再经营港口业务，若后续继续有资产无偿划出，则可能会影响发行人的经营及偿债能力。

二十五、2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人其他应收款余额分别为 142,749.80 万元、204,820.32 万元、197,717.10 万元和 200,441.97 万元，在总资产中的占比较大。未来随着发行人业务的进一步展开，其他应收款等应收工程款项金额也将不断增多，一旦债务人无法如期归还欠款将对发行人财务状况及现金流量产生

不利影响，目前大部分账龄在三年内，发行人也将持续做好账期管理，避免发生大额坏账。

二十六、截至 2019 年末，发行人无形资产中存在部分未办理权证的土地，发行人将根据政府的规划及相关业务开展情况进行开发和转让，该部分土地在本次债券存续期内暂无明确的开发或转让计划，预计不能产生收益，未来能够为发行人带来商业价值存在一定的不确定性。

二十七、2017-2019 年，发行人投资收益分别为 42,949.35 万元、90,262.52 万元和 115,490.45 万元，其中来自华新水泥及湖北三鑫的投资收益分别为 41,901.67 万元、91,077.90 万元和 111,745.69 万元，占比分别为 97.56%、100.90%和 96.76%，是发行人投资收益的主要来源。2020 年一季度，华新水泥、湖北三鑫的净利润分别为 3.80 亿元、0.33 亿元，主要是因新冠肺炎疫情，华新水泥、湖北三鑫的经营活动受到极大影响，业绩较上年同期大幅下滑，进而直接影响到发行人一季度的净利润。如果被投资企业未来业绩持续波动，将会对发行人的正常经营产生较大影响。

二十八、2020 年一季度，受新冠疫情肺炎影响，发行人营业收入大幅减少，同时仍要承担债务融资的财务费用支出，此外，发行人投资收益主要来源的华新水泥、湖北三鑫两家公司业绩也出现大幅下滑，进而导致发行人一季度出现小幅亏损，对发行人的经营稳健性产生了一定的不利影响。如果未来疫情有所反复，可能会继续影响发行人的盈利能力。

二十九、2017-2019 年，发行人实际收到华新水泥分红金额分别为 2,396.86 万元、4,711.20 万元、27,563.86 万元，收到湖北三鑫分红金额分别为 3,515.07 万元、4,430.79 万元、4,874.56 万元。华新水泥分红政策为低常规股息加额外股息政策，湖北三鑫分红政策为固定比率股息政策，报告期内两家公司的分红政策保持稳定，发行人收到分红金额的变动与被投资企业业绩增长相匹配。如果未来被投资企业分红政策变动，将会对发行人投资分红的稳定性造成一定影响。

三十、截至 2019 年末，发行人预收账款为 191,045.17 万元，主要是委托代建业务及光伏发电等业务形成的，主要的对手方是湖北西塞山工业园区管理委员会、湖北东贝新能源有限公司。对湖北西塞山工业园区管理委员会的预付账款主要是发行人子公司汇达公司在委托代建业务中形成的，发行人项目投资列入预付账款科目，根据项目进度分

期决算后转入存货-开发成本科目，再逐步确认收入。与湖北东贝新能源有限公司预付账款主要是发行人光伏电站建设预付的工程款，后期结转为固定资产。因项目建设期较长，大部分款项账龄在 1 年以上。上述预付账款后期均能结转，目前不存在无故长期挂账的情形。如果未来发行人相关项目建设进展缓慢，预付账款长期不能结转，那么将对发行人造成较长时间的资金占用，影响相关业务的正常开展。

三十一、截至 2020 年 6 月末，发行人借款余额 919,397.00 万元，较上年末累计新增借款余额 178,535.69 万元，累计新增借款占 2019 年末净资产的比例为 22.05%，主要因发行人为满足公司经营业务发展需要及储备资金，于 2020 年上半年发行了 16 亿元债券所致。发行人总资产、净资产均在合理增长，资产负债率保持在合理范围内，截至 2020 年 6 月末，发行人资产负债率为 61.55%，各项经营业务正常，上述新增借款不会对发行人公司经营及偿债能力造成不利影响。

三十二、2020 年 1-6 月，发行人归属于母公司所有者的净利润为 21,072.69 万元，较上年同期下降 38.17%，主要是因为发行人融资规模扩大，财务费用支出增加，此外，由于新冠肺炎疫情，发行人部分投资企业经营状况受到一定影响，发行人来自这部分企业的投资收益也有所减少。如果未来发行人财务费用支出进一步增长或疫情有所反复，可能会继续影响发行人的盈利能力。

目录

声明 1

重大事项提示 3

释义 16

第一节发行概况 18

一、发行人简介 18

二、公司债券内部批准和注册情况 19

三、本次债券及本次债券的主要条款 19

四、本次债券发行及上市安排 22

（一）本次债券发行时间安排 22

（二）本次债券上市安排 22

五、本次债券发行的有关机构 22

（一）发行人：黄石市国有资产经营有限公司 22

（二）主承销商：国信证券股份有限公司 23

（三）评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 23

（四）律师事务所：湖北鸣伸律师事务所 24

（五）会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙） 24

（六）债券受托管理人：国信证券股份有限公司 24

（七）募集资金及偿债资金专项账户开户银行 25

（八）申请上市的交易所：深圳证券交易所 25

（九）债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 25

六、认购人承诺 25

七、发行人与本次债券发行有关机构、人员的利害关系 26

八、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排 26

第二节风险因素 27

一、与本次债券有关的风险 27

（一）利率风险 27

（二）流动性风险 27

（三）偿付风险 27

二、与发行人有关的风险 28

（一）财务风险 28

（二）经营风险 33

（三）管理风险 35

（四）政策风险 36

第三节发行人的资信状况 38

一、本次债券信用评级情况 38

（一）本次债券信用评级情况 38

（二）发行人历史债券信用评级情况.....38
二、信用评级报告的主要事项.....38
（一）信用评级结论及标识所代表的含义.....38
（二）评级报告的主要内容.....38
（三）跟踪评级安排.....40
二、发行人主要资信情况.....41
（一）获得主要贷款银行的授信情况.....41
（二）最近三年及一期与主要客户及供应商的业务往来情况.....41
（三）截至本募集说明书签署之日发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况.....42
（五）影响债务偿还的主要财务指标.....42
第四节增信机制、偿债计划及偿债保障措施.....44
一、增信机制.....44
二、偿债计划.....44
（一）利息的支付.....44
（二）本金的偿付.....44
三、偿债资金来源.....45
（一）良好的财务状况是本次债券按期偿付的基础.....45
（二）发行人较强的综合融资能力为本次债券按期偿付提供了必要补充.....45
四、偿债应急保障方案.....45
五、偿债保障措施.....46
六、违约责任及解决措施.....47
第五节发行人基本情况.....50
一、发行人概况.....50
（一） 发行人基本情况.....50
（二） 发行人的设立及历史沿革情况.....51
二、独立经营情况.....52
（一）资产方面.....52
（二）人员方面.....52
（三）机构方面.....52
（四）财务方面.....52
（五）业务方面.....53
三、发行人股权结构.....53
（一）发行人的股权结构.....53
（二）出资人和实际控制人情况.....53
四、发行人重要权益投资情况.....54
（一）主要子公司概况.....54
（二）发行人的合营和联营公司情况.....62
五、发行人组织架构和公司治理.....64
（一）发行人组织架构.....64

（二）发行人公司治理情况.....70
（三）内部控制制度.....72
六、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....75
（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况.....75
（二）现任董事、监事、高级管理人员简历.....76
（三）现任董事、监事、高级管理人员在关联单位及其他单位兼职情况.....83
（四）持有发行人股权及债券情况.....83
七、公司主要业务及主要产品的用途.....83
（一）主营业务结构.....83
（二）公司的业务情况.....87
八、发行人的竞争优势.....117
（一）区域经济实力雄厚.....117
（二）政府扶持力度大.....117
（三）优质产业资源多.....117
（四）资产变现能力强.....117
（五）经营体制的优势.....118
（六）融资能力优势.....118
九、发行人所在行业状况.....118
（一）粮食储备相关行业.....118
（二）港口行业.....121
（三）报社传媒行业.....123
（四）矿产品贸易行业.....125
（五）光伏发电行业.....127
十、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况.....128
十一、关联交易.....128
（一）发行人的关联方.....128
（二）关联交易内容.....129
（三）关联交易决策定价机制.....131
（四）关联交易决策程序.....131
第六节财务会计信息.....133
一、最近三年及一期的会计报表.....133
（一）合并财务报表.....133
（二）母公司财务报表.....137
二、合并报表的范围变化.....141
（一）2017 年度合并范围变化情况.....141
（二）2018 年度合并范围变化情况.....142
（三）2019 年度合并范围变化情况.....142
（四）2020 年 1-3 月合并范围变化情况.....143
三、最近三年及一期主要财务指标.....143
四、公司财务状况分析.....144
（一）资产总体情况及构成分析.....144

（二）负债总体情况和构成分析.....168
（三）所有者权益总体情况和构成情况.....177
（四）公司盈利能力分析.....179
（五）公司偿债能力分析.....187
（六）公司现金流量分析.....187
（七）营运能力分析.....189
五、公司有息债务情况.....190
六、其他重要事项.....192
（一）对外担保情况.....192
（二）重大承诺事项.....194
（三）发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项.....195
（四）行政处罚情况.....195
（五）报告期内被列入失信被执行人的情形.....195
（六）资产抵押、质押和其他限制用途安排.....195
（七）发行人及其重要子公司是否存在债务逾期或迟延支付本息的情况.....195
七、发行人 2020 年 1-6 月财务报表和主要财务指标.....196
（一）合并财务报表.....196
（二）母公司财务报表.....200
（三）主要财务指标.....204
第七节本次募集资金运用.....206
一、本次债券募集资金规模.....206
二、募集资金运用计划.....206
三、募集资金的现金管理.....206
（一）募集资金的存放.....207
（二）募集资金的使用.....207
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....207
五、本次债券募集资金专项账户的管理安排.....207
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....208
（一）对发行人资产负债结构的影响.....208
（二）对发行人财务成本的影响.....208
（三）对于发行人短期偿债能力的影响.....208
七、发行人关于本次公司债券募集资金用途的承诺.....208
第八节债券持有人会议.....210
一、债券持有人行使权利的形式.....210
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....210
（一）总则.....210
（二）债券持有人会议的权限.....211
（三）债券持有人会议的召集和通知.....212
（四）债券持有人会议议案.....216
（五）债券持有人会议的召开和出席.....216

（六）表决、决议和会议记录.....218
（七）附则.....221
第九节债券受托管理人.....222
一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况.....222
（一）债券受托管理人的名称及基本情况.....222
（二）受托管理协议签订情况.....222
（三）受托管理人与发行人的利害关系情况.....222
二、受托管理协议的主要内容.....222
（一）债券受托管理事项.....222
（二）发行人的权利、职责和义务.....224
（三）债券受托管理人的职责、权利和义务.....227
（四）债券受托管理事务报告.....230
（五）利益冲突的风险防范机制.....231
（六）受托管理人的变更.....231
（七）陈述与保证.....232
（八）不可抗力.....233
（九）违约责任.....233
（十）法律适用和争议解决.....235
（十一）协议的生效、变更及终止.....235
（十二）通知.....235
（十三）附则.....236
第十节发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....237
发行人声明.....238
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....239
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....240
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....241
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....242
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....243
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....244
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....245
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....246
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....247
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....248
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....249
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....250
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....251
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....252
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....253
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....254
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....255
主承销商声明.....256
发行人律师声明.....257
审计机构声明.....258

资信评级机构声明.....259
第十一节备查文件 260
一、备查文件.....260
二、备查地点.....260

释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

简称		释义
发行人/公司/本公司/黄石国资	指	黄石市国有资产经营有限公司
控股股东/实际控制人/黄石市国资委	指	黄石市人民政府国有资产监督管理委员会
本次债券	指	经公司股东和董事会审议通过，向专业投资者公开发行的不超过人民币10亿元（含人民币10亿元）的公司债券，即“黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券”
本次债券	指	即“黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券”，发行规模为不超过10亿元
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次债券发行而制作的《黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券发行公告》
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及所有修改和补充文件
募集说明书	指	发行人为发行本次债券并向投资者披露发行相关信息而制作的《黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》
主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/国信证券	指	国信证券股份有限公司
本次发行	指	本次债券面向专业投资者的公开发行
承销团	指	主承销商为本次发行组织的承销团
余额包销	指	本次债券的主承销商组织的承销团按承销协议约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
《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》
《管理办法》	指	中国证监会于2015年1月颁布的《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
证券登记机构/登记机构/登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所/交易所	指	深圳证券交易所

简称		释义
专业投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律规定的专业投资者
《承销协议》	指	发行人和主承销商为本次债券发行签订的《黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券之承销协议》
《债券受托管理协议》	指	发行人和债券受托管理人签订的《黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	发行人和债券受托管理人为本次债券发行而制定的《黄石市国有资产经营有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
审计机构/大信	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/鸣伸律师事务所	指	湖北鸣伸律师事务所
报告期/近三年及一期	指	2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-3月
《公司章程》	指	发行人章程，即《黄石市国有资产经营有限公司公司章程》
截至目前	指	截至本募集说明书签署日
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，包括但不限于超短期融资券（SCP）、短期融资券（CP）、中期票据（MTN）、定向工具（PPN）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
工作日	指	中国的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	按照深圳证券交易所规定、惯例执行的可交易的日期
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）

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可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节发行概况

一、发行人简介

中文名称：黄石市国有资产经营有限公司

注册资本：人民币 150,000 万元

法定代表人：潘宪章

成立日期：2002 年 12 月 25 日

住所：黄石市下陆区杭州东路 2 号 2 楼

办公地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

邮政编码：435000

信息披露负责人：张艳林

联系人：杨建华

联系电话：0714-6515385

传真号码：0714-6515385

所属行业：其他金融业

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

统一社会信用代码：914202007327274327

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 2019 年 12 月 31 日，发行人资产总计 1,996,125.22 万元，负债总计 1,186,603.27 万元，所有者权益 809,521.95 万元；2019 年度，发行人实现营业收入 210,992.26 万元，利润总额 91,043.34 万元，净利润 91,700.90 万元，归属母公

司所有者的净利润 91,616.91 万元。

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人资产总计 1,990,550.50 万元，负债总计 1,188,326.63 万元，所有者权益 802,223.88 万元；2020 年 1-3 月，发行人实现营业收入 47,361.80 万元，利润总额-2,913.11 万元，净利润-2,913.11 万元，归属母公司所有者的净利润-2,364.54 万元。

二、公司债券内部批准和注册情况

2017 年 12 月 28 日，发行人召开黄石市国有资产经营有限公司董事会 2017 年第十次会议，公司决定在公开发行不超过 10 亿元，期限不超过 5 年期的公司债券。

2018 年 2 月 9 日，发行人股东黄石市国资委批复，同意发行人向国家相关部门申请发行公募债 10 亿元人民币。

2020 年 9 月 10 日，经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册，发行人获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券。

三、本次债券及本次债券的主要条款

1、发行主体：黄石市国有资产经营有限公司。

2、本次债券名称：黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券。

3、发行规模：本次债券发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），分期或一次性发行，本期为首期发行，本期债券发行规模为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

4、债券期限： 本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 个计息年度末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 21 个交易日在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则

本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、投资者回售选择权：投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日前将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和登记公司相关业务规则完成回售支付工作。投资者可于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日开始进行回售申报，回售登记期为 5 个交易日（如遇法定节假日或休息日，则顺延安排回售登记期）。发行人将于回售登记期起始日前在中国证监会指定的信息披露媒体上发布具体回售安排的公告。行使回售权的债券持有人可通过指定的方式进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后相应的公司债券份额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

7、债券利率或其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。初始票面利率将根据簿记建档结果确定。

8、债券票面金额及发行价格：本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

9、发行方式与发行对象：本期债券面向符合《公司债券发行与交易管理办法》并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

10、发行方式及配售原则：参见本期债券发行公告。

11、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

12、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

13、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额

为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

14、付息债权登记日：本期债券付息债权登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

15、发行日：2020 年 9 月 25 日至 2020 年 9 月 29 日。

16、起息日：2020 年 9 月 29 日。

17、付息日：本期债券存续期内每年的 9 月 29 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

18、本金兑付日：2025 年 9 月 29 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

19、到期日：2025 年 9 月 29 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2023 年 9 月 29 日。

20、计息期限：本期债券计息期限为 2020 年 9 月 29 日至 2025 年 9 月 28 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2020 年 9 月 29 日至 2023 年 9 月 28 日。

21、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

22、担保方式：本次债券无担保。

23、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望稳定；本次公司债券信用评级为 AA。

24、募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项

账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

25、承销方式：本次债券由承销团以余额包销的方式承销。

26、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

27、拟上市地：深圳证券交易所。

28、质押式回购安排：发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA。根据中国证券登记结算有限公司《关于发布<质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017 年修订版）>有关事项的通知》，本期债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

29、募集资金用途：偿还有息负债。

31、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、本次债券发行及上市安排

（一）本次债券发行时间安排

发行公告刊登日：2020 年 9 月 23 日

簿记日/网下询价日：2020 年 9 月 24 日

发行期间：2020 年 9 月 25 日至 2020 年 9 月 29 日

发行结果公告日：2020 年 9 月 29 日

（二）本次债券上市安排

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

五、本次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

信息披露事务负责人：张艳林

联系人：杨建华

联系地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

联系电话：0714-6515385

传真：0714-6515385

邮政编码：435000

（二）主承销商：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：夏晓冬

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系电话：010-88005379

传真：010-88005099

邮政编码：100033

（三）评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

联系人：方华东

联系地址：湖北省武汉市武昌区中北路 86 号汉街总部国际 E 座 31 层

联系电话：027-87339288

传真：027-87339208

邮政编码：430071

（四）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

经办律师：张照、叶宇昆

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

（五）会计师事务所：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

执行业务合伙人：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

（六）债券受托管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：夏晓冬

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系电话：010-88005379

传真：010-88005099

邮政编码：100033

（七）申请上市的交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南大道 2012 号

总经理：沙雁

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

邮政编码：518038

（八）债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

总经理：周宁

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

六、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由国信证券股份有限公司担任本次债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同

意并接受公司为本次债券制定的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本次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，投资者同意并接受该等变更；

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，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。

七、发行人与本次债券发行有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等利害关系。

八、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，在本次债券存续期内，发行人将于每年 4 月 30 日前，披露上一年度年度报告（包括具有从事证券业务资质的会计师事务所出具的审计报告）；于每年 8 月 31 日前，披露本年度中期报告。发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、证券业协会及深圳证券交易所等机构的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露。

第二节风险因素

本次债券无担保，风险由投资者自行承担，投资者购买本次债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本次债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、与本次债券有关的风险

（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、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本次债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

（二）流动性风险

由于本次债券具体交易流通的申请事宜需要在本次债券发行结束后进行，发行人将在本次债券发行结束后及时向深交所办理挂牌交易流通事宜，但发行人无法保证本次债券挂牌交易的申请一定能够获得交易所的同意，亦无法保证本次债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果交易所不同意本次债券挂牌交易的申请，或本次债券挂牌后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

（三）偿付风险

在本次债券存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本次债券本息，可能会使投资者面临一定的偿付风险。

二、与发行人有关的风险

（一）财务风险

1、毛利率有所波动的风险

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营板块综合营业毛利率分别为 20.16%、26.55%、14.46%和 10.76%，整体上看，发行人的主营业务毛利率呈现出上下波动的趋势，存在毛利率波动的风险。

2、投资收益占比较大的风险

2017-2019年及2020年1-3月，投资收益合计分别为42,949.35万元、90,262.52万元、115,490.45 万元和 6,302.31 万元，分别占利润总额的 113.35%、118.27%、126.85%和-216.34%，投资收益所占比重较大。若投资收益出现波动，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。

3、经营性现金净流量波动风险

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流入量分别为 188,733.68 万元、240,376.56 万元、336,465.75 万元及 51,905.42 万元，波动性较大，若发行人未来无法通过有效措施提高经营性现金流入量的稳定性，可能对发行人的经营状况产生一定影响。

4、营运资金不足风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人货币资金分别为 160,605.76 万元、109,208.60 万元、243,190.35 万元和 222,574.45 万元，货币资金量基本能满足发行人日常经营需求；2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-12,223.01 万元、-96,074.59 万元、20,619.35 万元及-39,986.70 万元，经营活动净现金流对总债务的覆盖能力较弱。此外，发行人得到多家银行的信贷支持，截至 2020 年 3 月末，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 630,596.00 万元，未使用额度为 113,989.54 万元，可用融资额度能满足现有资金需求，为发行人营运资金需求提供一定保障。随着发行人业务的不断拓展和投资规模的逐步扩大，发行人资金需求也相应增加。

从融资渠道看，发行人有着较强的间接融资能力，能够选择合适时机和适当的融资方式获得经营发展需要的资金，融资保障较为可靠。如果经营业务规模扩张的速度超出发行人业绩增长和融资能力提升的速度，发行人将出现营运资金不足致使持续融资风险。

5、可供出售金融资产跌价风险

2019 年末发行人可供出售金融资产为 132,724.68 万元，在非流动资产中占比为 11.15%。发行人可供出售金融资产中，按成本计量的重要权益投资工具主要有持有的黄石市担保集团有限公司、湖北荆楚粮油黄石有限责任公司、黄石北斗城市运营股份有限公司、湖北银行股份有限公司、湖北省联合发展投资有限公司、黄石大江集团有限公司、大冶有色金属集团控股有限公司、黄石融科创新投资基金中心（有限合伙）、黄石市级投融资公司过桥资金池、黄石新港开发有限公司（新港开发公司）、黄石经投产业投资基金中心（有限合伙）、黄石港龙物流有限责任公司、阿拉山口东贝洁能有限公司、黄石农村商业银行股份有限公司、鄂东矿业（阳新县）大林山矿业有限公司；按公允价值计量的重要权益投资工具主要由发行人持有的交通银行的股票构成。若资本市场发生波动，将使得发行人持有的金融资产价格存在较大不确定性，将影响发行人金融资产变现规模和变现能力，给发行人带来一定的财务风险。

6、长期股权投资跌价风险

2019 年末发行人长期股权投资为 429,244.28 万元，在非流动资产中占比为 36.06%。长期股权投资主要是通过股权投资控制被投资单位，或者对被投资单位施加重大影响，或为分散经营风险，其最终目的是为获得较大的经济利益。如果被投资单位经营状况不佳或者破产清算，发行人作为股东将可能受到投资损失，股权投资存在着跌价风险，这将影响发行人的偿债能力。

7、以公允价值计量资产价值波动风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人可供出售的金融资产分别为 100,492.12 万元、133,702.45 万元、132,724.68 万元和 113,194.52 万元，在非流动资产中的占比分别为 12.27%、15.13%、11.15%和 9.71%。按会计准则要求，交易性金融资产和可供出售金融资产按公允价值计量，如果金融资产

市场出现波动，将会对发行人可供出售金融资产的账面价值产生较大影响，进而影响发行人整体资产价值。

8、期间费用占比较大的风险

2017-2019年及2020年1-3月，公司期间费用分别为28,367.93万元、46,165.65万元、54,347.74万元及14,577.30万元，占营业收入的比例分别为26.51%、39.37%、25.76%和30.78%。发行人期间费用占比较大主要系经营规模扩大所致。发行人期间费用占比较高，一定程度上会给发行人的经营业绩带来不利影响。

9、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。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。

10、所有者权益结构不稳定的风险

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人所有者权益余额分别为440,651.99万元、608,360.39万元、809,521.95万元和802,223.88万元，呈波动增长趋势，主要是未分配利润逐年上升及资本公积的增加所致。2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人未分配利润分别为117,578.04万元、179,762.03万元、236,120.68万元和234,257.60万元，占所有者权益比例分别为26.68%、29.55%、29.17%和29.20%；资本公积分别为142,994.28万元、244,702.76万元、340,364.46万元和337,229.49万元，占所有者权益的比例分别为32.45%、40.22%、42.05%和42.04%。若未来发行人大量分配利润或资产大幅减少，将降低所有者权益，提升财务杠杆，并使债权人的债权利益承受一定的风险。

11、发行人中长期有息债务占比较大的风险

截至2020年3月末，发行人合并范围内的有息债务余额为830,432.11万元，其中短期借款134,236.00万元，占比16.16%；长期借款339,541.00万元，占比40.89%；一年内到期的非流动负债42,854.46万元，占比5.16%；应付债券

270,239.16 万元，占比 32.54%；长期应付款中的融资租赁款 43,561.49 万元，占比 5.25%。发行人中长期有息债务合计 653,341.65 万元，占比为 78.67%。中长期有息债务占比较大，未来可能带来偿债压力，并对发行人的财务管理能力带来一定的挑战。

12、对外担保较大风险

截至 2020 年 3 月末，发行人对外担保余额 416,976.98 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、黄石市益民投资有限公司、中铝华中铜业有限公司的担保，对外担保余额占 2020 年 3 月末净资产的 51.98%，对外担保金额较大。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。

13、债务集中到期偿付风险

2020-2022 年，发行人的到期债务金额分别约为 12 亿元、23 亿元、13 亿元，若发行人不能及时调配资金，可能会对偿付债务造成一定的资金压力，由此形成一定的集中偿付风险。

14、投资性房地产价值变动的风险

发行人的投资性房地产主要由房屋构成，截至 2020 年 3 月末余额为 126,781.87 万元，按评估价值入账，如果当地房地产市场波动，存在投资性房地产价值变动的风险，可能对发行人净资产及利润产生一定影响。

15、经营活动现金流量净额持续为负的风险

2017-2019 年和 2020 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金净流量分别为-12,223.01 万元、-96,074.59 万元、20,619.35 万元及-39,986.70 万元，波动性较大，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，可能对发行人的经营状况产生一定影响。

16、投资活动现金流量净额持续为负的风险

2017-2019 年和 2020 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金净流量分别为-

28,608.33 万元、-40,394.83 万元、-92,671.91 万元及-28,554.81 万元，投资活动产生现金净流出主要因为近年来公司项目投资较多以及投资理财产品的波动所致，若发行人未来无法通过有效措施提高投资活动现金净流量的稳定性，可能对发行人的现金流产生一定影响。

17、在建工程投入较大的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人在建工程分别为 35,420.98 万元、51,234.66 万元、74,005.50 万元及 75,236.30 万元，在非流动资产中占比分别为 4.32%、5.80%、6.22%和 6.46%。2018 年末较 2017 年末增加 15,813.68 万元，增幅 44.64%，主要系新增对园博园和反腐倡廉教育基地二期投资所致。2019 年末较 2018 年末增加 22,770.84 万元，增幅为 44.44%，主要系对智能输送装备产业园、外贸码头工程、高新产业园、树化石馆改造工程新增投资所致。发行人在建工程投入增幅较大，占用资金较多，变现能力受到限制，若未来项目回款较慢，将可能面临较大的资金偿付压力。

18、有息债务快速增长的风险

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人有息债务总额分别为 342,115.00 万元、456,038.00 万元、754,382.40 和 830,432.11 万元，有息债务占发行人总负债的比例分别为 37.94%、51.51%、63.57%和 69.88%，发行人负债构成中有息负债占比较高。发行人有息负债较高，且有息债务在负债总额中的占比存在上升趋势，发行人面临有息债务占比较高的风险。

19、剩余授信规模较小的风险

发行人在各商业银行均有授信额度，截至 2020 年 3 月末，发行人从各家银行获得的综合授信额度为 630,596.00 万元，未使用额度为 113,989.54 元，如果未使用授信规模进一步减少，可能对流动性产生一定影响，目前发行人与各家银行正持续开展续授信工作。

20、其他应收款回收的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人其他应收款余额分别为 142,749.80 万元、204,820.32 万元、197,717.10 万元和 200,441.97 万元，

在总资产中的占比较大。未来随着发行人业务的进一步展开，其他应收款等应收工程款项金额也将不断增多，一旦债务人无法如期归还欠款将对发行人财务状况及现金流量产生不利影响，目前大部分账龄在三年内，发行人也将持续做好账期管理，避免发生大额坏账。

（二）经营风险

1、宏观经济波动和行业周期性风险

发行人的业务领域涉及金融业、服务业、物业地产、实业投资以及矿权投资等，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。

2、跨行业经营风险

发行人经营的行业涉及金融、矿业投资、文化传媒、物流运输、粮食储备和工商地产等多个行业。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。

3、对下属子公司管理控制的风险

截至 2019 年末，发行人拥有 80 家纳入并表范围的各级子公司。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。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。

4、人力资源风险

目前，发行人的人力资源管理是以聘任制为主。优秀人才是发行人业务迅速发展的重要条件，如果发行人内部激励机制和约束机制的改进滞后于各项业务的发展，将难以吸引优秀人才，也难以激发员工的积极性，将可能会影响发行人的业务发展。

5、储备粮轮换业务带来的风险

发行人下属子公司黄石市粮食储备公司承担了中央和地方粮食储备职能，开展储备粮轮换业务，即在粮食价格低迷时期，该公司需要通过合理价格收购粮农的粮食以保障粮农种粮积极性；在粮食价格高涨时期，则需要以低于市场价格抛售粮食以平抑粮价。发行人储备粮轮换业务的轮换价格与市场价格呈倒挂的态势，导致毛利率水平呈现亏损状态，这对发行人的正常经营和盈利能力的稳定性产生不利影响。

6、新兴媒体竞争带来的风险

发行人下属子公司黄石东楚传媒集团有限公司主要以报刊广告等传统平面媒体业务为主。随着传输技术的更新发展，各种新兴媒体方式不断涌现，如智能手机、移动电视、户外 LED 广告牌等，新兴媒体的普及对诸如报纸、杂志等传统平面媒体产生了较大的冲击，市场竞争的加剧将对发行人下属子公司黄石东楚传媒集团有限公司未来的持续经营带来一定的影响。若黄石东楚传媒集团有限公司未能从发行物的质量、市场化战略、差异化定位等方面进一步提高自身经营实力，将有可能受到新媒体替代性效应的影响。

7、仓储管理风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人存货余额分别为 101,424.62 万元、90,393.20 万元、124,892.09 万元和 100,639.61 万元，在流动资产中的占比分别为 19.38%、14.82%、15.50%和 12.19%。货物仓储是发行人业务的重要组成部分，如果发生储存货物被盗、毁损或者货差，均会增加发行人的支出，提高主营业务成本，从而影响发行人的盈利能力。

8、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

9、矿产品销售依赖单一客户的风险

发行人子公司湖北鄂东矿业投资有限公司主要经营矿产品贸易、矿权申办、矿山投资等业务。截至 2019 年末，子公司湖北鄂东矿业投资有限公司及其下属的湖北鄂东邦福多国贸有限公司矿产品销售主要依赖大冶有色金属有限责任公司，客户集中度较高，如果大冶有色金属有限责任公司需求减少，将会直接影响公司矿产品业务收入及盈利能力。

10、新冠肺炎疫情带来的经营风险

发行人主要经营地位于新冠肺炎疫情主要疫区湖北省，自 2019 年末于武汉市发现首例新型冠状病毒肺炎患者以来，新冠肺炎疫情蔓延加剧，呈爆发式增长，对湖北省和黄石市经济发展产生负面影响，同时也影响到发行人正常的生产经营，若新冠肺炎疫情持续无法得到有效控制，可能对发行人的正常经营产生不利影响，可能会影响到发行人的偿债能力。

11、金属和非金属矿产品价格波动的风险

发行人贸易板块收入的主要来源是金属和非金属矿产品贸易。近年来，主要金属和非金属矿产品价格波动较大，对发行人贸易板块的运营和盈利形成一定的不利影响。

12、部分建设项目可能无法完全收回投资的风险

发行人在建项目中园博园工程、反腐倡廉教育基地二期总投资额较大，两个项目预计总投 10.65 亿元。园博园工程未来通过门票收费获取收益，反腐倡廉教育基地二期建成后将租给政府相关单位获得收益，两个项目总投资额较大，未来收益水平有限，可能面临无法完全收回投资的风险。

（三）管理风险

1、人才储备不足的风险

根据发行人发展战略，近年来发行人经营规模迅速扩大，发行人内部管理复杂程度大大提高，这对发行人管理模式和管理能力提出了更高的要求，如果发行人人才储备不足，会对业务发展将形成一定的影响。

2、子公司管理的风险

截至 2019 年末，发行人共有 80 家纳入并表范围，发行人下属子公司众多并且分属于不同行业，对发行人的日常经营管理、相关投资决策及内部风险控制等方面形成一定的挑战。若发行人无法有效整合子公司资源，则可能存在子公司管理风险。

3、突发事件引发的管理风险

目前，发行人已基本建立了完善的公司管理制度，但若发行人如遇突发事件，例如灾难事故、重大安全生产事件、社会安全事件、实际控制人或股东发生重大不利情况等，可能会增加发行人的管理难度，导致发行人正常的管理机制不能顺利运行。发行人可能会面临突发事件带来的管理风险。

（四）政策风险

1、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经营管理体制、政府投融资体制及相关政策的影响。2009 年 9 月 19 日，国务院国资委印发了《关于进一步加强地方国有资产监管工作的若干意见》，明确要求地方国资委依据《公司法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律，按照所有权与经营权相分离的原则，加快推进国有企业股份制改革。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。

2、粮油储备财政补贴政策风险

发行人作为黄石市人民政府粮食宏观调控的主要载体，承担中央和地方粮油储备的职能。由于粮油储备属于政策性业务，不具备较强的盈利性，中央、湖北省和黄石市均出台了相关的补贴政策以扶持粮油储备企业的发展。地方储备粮油利息、保管费及轮换补贴标准的上调使得发行人收到的财政补贴收入大幅提高，粮油储备补贴成为发行人利润的重要来源。如果国家及黄石市粮食储备政策及财政补贴费用标准发生变化，将会影响发行人的盈利能力。

3、政府补贴收入不确定的风险

2017-2019 年度，发行人分别收到政府补贴收入 0.22 亿元、0.25 亿元和 0.54 亿元，金额较小且存在一定波动性，发行人获取补贴资金依赖于政府的补贴政策，未来能否持续获得政府补贴存在一定的不确定性。

第三节发行人的资信状况

一、本次债券信用评级情况

（一）本次债券信用评级情况

发行人聘请了中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望稳定，本次公司债券的信用等级为 AA。

（二）发行人历史债券信用评级情况

评级报告出具时间	历史主体评级	评级机构
2019-09-11	AA	中证鹏元资信评估股份有限公司
2019-07-23	AA	中诚信国际信用评级有限责任公司
2018-07-30	AA	中诚信国际信用评级有限责任公司
2017-07-31	AA	中诚信国际信用评级有限责任公司

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的含义

中诚信国际评定发行人的主体长期信用等级为 AA，该等级的定义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信国际评定本次公司债券的信用等级为 AA，该等级的定义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信国际出具了《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》，评定发行人的主体信用等级评级结果为 AA 级，评级展望为稳定，债券信用等级 AA。

本次信用评级分析报告主要意见如下：

1、评级观点

中诚信国际评定黄石市国有资产经营有限公司（以下简称“黄石国资”或“公司”或“发行人”）主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；评定“黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券”的债项信用等级为 AA。中诚信国际肯定了黄石市快速增长的区域经济和公司重要的地位以及公司业务板块多元等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到新型冠状病毒肺炎疫情对湖北省和黄石市经济和政府财政收入短期冲击较大、政策风险、公司期间费用率较高和对外担保规模较大等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

2、正面

快速增长的区域经济。2016~2018 年，黄石市分别实现地区生产总值 1,305.55 亿元、1,479.40 亿元和 1,587.33 亿元，分别同比增长 7.2%、7.7%和 7.8%，快速增长的区域经济为公司提供了良好的外部发展环境。

公司重要的地位。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，得到了股东的大力支持，持续的股权划入，使得公司资产规模不断增加。同时，公司是黄石市重要的地方矿业投资企业，拥有黄石市唯一粮食库存点。

业务板块多元。公司业务涉及矿业、报社传媒、港务、粮油、光伏发电及股权投资等多个板块，业务板块多元。

3、关注

新冠肺炎疫情对湖北省和黄石市经济和政府财政收入短期冲击较大。自 2019 年末于湖北省武汉市发现首例新型冠状病毒肺炎患者以来，新冠肺炎疫情蔓延加剧，呈爆发式增长，为扼制新冠肺炎疫情蔓延，湖北省各地市州相继采取“封城”和延迟复工等举措，短期内对湖北省和黄石市经济和政府财政收入冲击较大。

政策风险。公司实业投资以及矿业投资业务较易受行业及宏观调控政策影响，面临一定的政策风险。

期间费用率较高。经营性业务利润持续为负。2016~2019 年 9 月，公司期间

费用率分别为16.93%、26.51%、39.37%和31.85%，经营性业务利润分别为-0.27亿元、-0.55亿元、-1.38亿元和-1.50亿元，较高的期间费用使得公司的经营性业务利润持续为负。

对外担保规模较大。截至2019年9月末，公司对外担保金额合计35.30亿元，占净资产41.23%，面临一定的或有负债风险。

（三）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人主要资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

截至2020年3月末，发行人获得各主要银行授信额度共计630,596.00万元，已使用授信额度516,606.46万元，未使用授信额度113,989.54万元，公司与国内多家银行合作关系稳固，各主要合作银行对发行人授信政策未发生重大变化，间接融资渠道畅通。

表3-1 发行人银行授信情况表

单位：万元

银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
工商银行	100,000.00	87,024.00	12,976.00
光大银行	20,000.00	20,000.00	-
汉口银行	8,000.00	2,500.00	5,500.00
湖北银行	100,000.00	70,904.46	29,095.54
建设银行	61,151.00	25,151.00	36,000.00
交通银行	10,000.00	10,000.00	-
民生银行	20,000.00	15,000.00	5,000.00
农发银行	120,195.00	106,327.00	13,868.00
农业银行	15,000.00	15,000.00	-
黄石农商行	40,250.00	31,300.00	8,950.00
兴业银行	40,000.00	40,000.00	-
中信银行	30,000.00	28,900.00	1,100.00
广发银行	21,000.00	19,500.00	1,500.00
华夏银行	10,000.00	10,000.00	-
进出口银行	25,000.00	25,000.00	-
渤海银行	10,000.00	10,000.00	-
合计	**630,596.00**	**516,606.46**	**113,989.54**

发行人严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息。发行人最近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期而未偿还的债务。

（二）最近三年及一期与主要客户及供应商的业务往来情况

发行人与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，最近三年及一期未发生过严重违约现象。

（三）截至本募集说明书签署之日发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司已发行债券总额合计 42.50 亿元，余额 36.50 亿元。发行人每年均按时付息并及时公告付息情况。具体明细如下：

表 3-2 截至募集说明书签署之日发行人直接融资情况

单位：年、亿元、%

债券名称	起息日	期限	发行规模	余额	利率	债券类别	偿还情况	回售日
16 黄石国资 MTN001	2016-04-15	3	3.00	-	4.15	中期票据	已偿付	-
18 黄石国资 CP001	2018-11-09	1	3.00	-	4.60	短期融资券	已偿付	-
19 黄石国资 MTN001	2019-09-04	3	6.00	6.00	4.99	中期票据	未到期	-
19 黄石国资绿色债	2019-09-19	7	6.50	6.50	5.80	一般企业债	未到期	-
19 黄投 01	2019-11-05	3+2	8.00	8.00	6.30	私募公司债	未到期	2022-11-05
20 黄投 01	2020-03-17	3+2	6.00	6.00	5.97	私募公司债	未到期	2023-03-17
20 黄石国资 CP001	2020-04-30	1	10.00	10.00	3.00	短期融资券	未到期	-
合计	**-**	**-**	**42.50**	**36.50**	**-**	**-**	**-**	

（五）影响债务偿还的主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标如下表：

表 3-3 发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动比率	2.31	2.00	1.49	1.48
速动比率	2.03	1.69	1.27	1.20
资产负债率（%）	59.70	59.45	59.27	67.17
EBITDA（亿元）	-	12.92	11.08	5.51
EBITDA 利息保障倍数	-	3.51	4.47	4.87
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债总额/资产总额；

（4）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

（5）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

（6）贷款偿还率＝实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额；

（7）利息偿付率＝实际支付利息 / 应付利息。

第四节增信机制、偿债计划及偿债保障措施

本期债券发行后，发行人将加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

（一）利息的支付

1、本期公司债券的起息日为 2020 年 9 月 29 日。本期公司债券的利息自起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为存续期内每年的 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、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费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为 2025 年 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息），如本期债券投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为投资者回售当年的 9 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。兑付登记日为兑付日之前的第 1 个交易日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金。

三、偿债资金来源

（一）良好的财务状况是本次债券按期偿付的基础

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，发行人较好的盈利能力及稳定可观的经营现金流入将为本次债券本息的偿付提供有利保障。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 107,002.95 万元、117,247.66 万元、210,992.26 万元和 47,361.80 万元，净利润分别为 37,206.94 万元、75,625.93 万元、91,700.90 万元和-2,913.11 万元。发行人经营活动现金流入分别为 188,733.68 万元、240,376.56 万元、336,465.75 万元和 51,905.42 万元，现金流入较为充裕，且保持上升态势。总体来看，公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

（二）发行人较强的综合融资能力为本次债券按期偿付提供了必要补充

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行直接债务融资。同时，公司与国内多家银行合作关系稳固，各主要合作银行对发行人授信政策未发生重大变化，具有较强的间接融资能力，为本次公司债券本息的到期偿付也提供了保障。

四、偿债应急保障方案

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司合并报表口径的流动资产余额分别为 523,293.93 万元、610,065.61 万元、805,683.17 万元和 825,339.00 万元。在需要时，流动资产变现可以保障本次债券持有人债权及时实现。2020 年 3 月末发行人流动资产明细如下：

表 4-1 2020 年 3 月末发行人流动资产构成情况

单位：万元

项目	金额
货币资金	222,574.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122.51

项目	金额
应收票据及应收账款	61,293.10
预付款项	222,962.57
其他应收款	200,441.97
存货	100,639.61
其他流动资产	17,304.79
合计	**825,339.00**

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护本次债券持有人的合法权益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）专门部门负责偿付工作

发行人指定财务融资部牵头负责协调本次债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

（二）设立专项账户并严格执行资金管理计划

发行人指定专项账户，账户实行专户管理。本次债券发行后，发行人将优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

（三）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请国信证券担任本次债券的债券受托管理人，并与国信证券订立了《债券受托管理协议》。在本次债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（五）严格信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）发行人承诺

发行人承诺当出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

1、不向出资人分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。

（七）信息披露安排

在本次债券存续期间，发行人将按照监管机关和主管部门的要求，真实、准确、充分、及时地对与本次债券有关的信息予以披露。发行人应当在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别披露上一年度年度报告和本年度中期报告。发行人将在定期报告和临时报告中对募集资金使用情况进行及时的信息披露，确保信息披露工作规范化执行。

六、违约责任及解决措施

公司保证按照本募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。

（一）本次债券违约的情形

以下任一事件均构成发行人在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事件：

1、发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的本息兑付；

2、除《债券受托管理协议》另有约定外，发行人不履行或违反《债券受托管理协议》关于发行人义务的规定，出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

3、发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

4 、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

5、发行人未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券（如分期发行）募集资金用途。

6 、其他对本次债券或本期债券（如分期发行）的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

（二）针对公司违约行为的解决措施

公司承诺按照本次债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若公司不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：按照该未付利息对应本次债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

本公司保证按照本次债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若本公司未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

对因上述情况引起的任何争议，相关各方均应首先通过友好协商方式解决；如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由深圳国际仲裁院按其规则和程序，在深圳进行仲裁。

第五节发行人基本情况

一、发行人概况

（一） 发行人基本情况

中文名称：黄石市国有资产经营有限公司

注册资本：人民币 150,000 万元

法定代表人：潘宪章

成立日期：2002 年 12 月 25 日

住所：黄石市下陆区杭州东路 2 号 2 楼

办公地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

邮政编码：435000

信息披露负责人：张艳林

联系人：杨建华

联系电话：0714-6515385

传真号码：0714-6515385

所属行业：其他金融业

经营范围：授权经营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。

统一社会信用代码：914202007327274327

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 2019 年 12 月 31 日，发行人资产总计 1,996,125.22 万元，负债总计 1,186,603.27 万元，所有者权益 809,521.95 万元；2019 年度，发行人实现营业收

入 210,992.26 万元，利润总额 91,043.34 万元，净利润 91,700.90 万元，归属母公司所有者的净利润 91,616.91 万元。

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人资产总计 1,990,550.50 万元，负债总计 1,188,326.63 万元，所有者权益 802,223.88 万元；2020 年 1-3 月，发行人实现营业收入 47,361.80 万元，利润总额-2,913.11 万元，净利润-2,913.11 万元，归属母公司所有者的净利润-2,364.54 万元。

（二） 发行人的设立及历史沿革情况

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《省人民政府办公厅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《市人民政府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 2020 年 3 月 31 日，发行人注册资本为 15 亿，黄石市人民政府国有资产监督管理委员会是发行人唯一股东。

截至募集说明书签署日，发行人未发生改制重组、合并、分立等重大事项。

二、独立经营情况

发行人具有独立的企业法人资格，有完备的内部管理制度和独立的办公场所，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均具备充分的独立性。

（一）资产方面

发行人具备与经营有关的业务体系及相关资产。发行人资产独立、完整，对其所有的资金、资产和其他资源有完全的支配权，不存在股东占用其资金、资产和其他资源的行为。

（二）人员方面

发行人建立健全了劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，独立履行人事管理职责。不存在股东或实际控制人违反《公司章程》及相关法律法规作出人事任免决定的情况。

（三）机构方面

发行人董事会严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定履行职责。发行人建立了独立于股东、完整的组织机构，并明确各部门的职能，各部门独立运作，形成了独立与完善的管理机构管理体系。

（四）财务方面

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，并拥有独立的财务会计账簿。发

行人独立在银行开设账户，不存在与股东或实际控制人共用银行账户的情形。

（五）业务方面

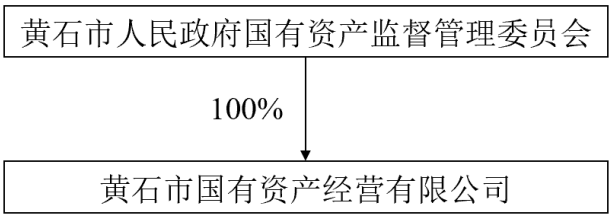
发行人在业务方面独立于其实际控制人和股东，在主管机构核准的经营范围内独立、自主经营，具有独立完整业务能力和自主经营能力。

三、发行人股权结构

（一）发行人的股权结构

发行人由黄石市国资委全额出资，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，由黄石市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市国资委。

图 5-1 发行人股权结构图



（二）出资人和实际控制人情况

1、基本情况

黄石市人民政府国有资产监督管理委员会是黄石市国有资产经营有限公司的出资人和实际控制人。发行人的日常生产经营主要由黄石市国资委委派的管理人员按照公司治理的相关要求执行。

至公司成立以来，黄石市国资委作为发行人的出资人和实际控制人未发生变化。

2、股权质押及其他争议情况说明

截至募集说明书签署日，黄石市国资委持有发行人的股权不存在质押、冻结的情况。

四、发行人重要权益投资情况

（一）主要子公司概况

截至 2020 年 3 月末，发行人共有 72 家子公司纳入并表范围，其中重要的二级子公司如下表所示。

表5-1： 发行人纳入合并报表范围的重要二级子公司

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营范围
1	黄石东楚传媒集团有限公司	1,000.00	100.00	广告设计、制作、代理、发布；市场营销、策划、品牌策划；展览展示服务、职业技能培训、企业管理咨询（不含证券和期货）；文化体育赛事推广、运营；商业演出、演出经纪；影视制作、发行；音视频制作；软件开发、销售；网络工程；网上销售日用品、工艺品、文化用品；室内外装饰工程设计、施工、维护；配套陈设工程;文化旅游项目开发、建设、管理、运营；房地产开发；房屋租赁及代理业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
2	黄石汇达资产经营有限公司	16,500.00	60.61	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（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）；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；园林绿化；水电安装；房屋维修；矿山治理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
3	黄石市粮食储备公司	2,637.00	100.00	调拨、供应粮食及制品；粮油收购；零售粮油及制品、房屋出租。
4	黄石市油脂有限公司	3,000.00	100.00	粮油加工、销售、配送；房屋租赁、房屋维修、物业服务；仓储服务（不含危险品）；装饰工程、水暖电安装、建筑材料、制冷设备安装及销售；停车服务；普通货运、搬运装卸服务；养老服务；对食品行业投资（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）；企业管理信息咨询；劳保用品、五金交电、文教用品、办公用品、预包装食品销售。
5	华新集团有限公司	34,000.00	100.00	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。

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营范围
6	湖北鄂东市场发展经营有限公司	10,000.00	100.00	对市场、商业、工业、农业、服务业、建筑业的投资（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）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（不含危险品）；会务服务；批发零售初级农产品、建筑材料、办公家具、电脑耗材、酒店设备、日用百货、劳保用品、服装鞋帽、箱包皮具、厨房用品、粮油制品、文体用品、办公用品、通讯设备、机电产品、水泥、钢材、木材；广告设计、制作、代理、发布；企业形象设计；网页制作、电脑培训；商品房销售代理；市场营销策划，企业管理咨询服务；劳务咨询、信息咨询，设备租赁，货运代理，人力资源信息咨询及管理服务。（涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营）。
7	黄石市大数据信息发展有限公司	10,000.00	100.00	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。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
8	黄石市脉源通档案管理有限公司	200.00	100.00	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；档案整理、寄存、数字化加工。（涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营）。
9	黄石晶贝新能源有限公司	10,000.00	51.00	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、交通运输行业进行行业投资（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）。（涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营）。
10	湖北鄂东矿业投资有限公司	10,000.00	85.00	矿业投资及管理（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；批发零售金属及非金属矿、矿产资源勘察开发；货物及技术进出口（不含国家禁止和限制类）；港口建设；港口装卸服务、仓储服务；资产租赁、经济信息咨询。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
11	黄石广电传媒集团有限公司	3,000.00	100.00	组织文化艺术交流活动、教育咨询（不含教育培训）、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、展览展示服务、婚庆礼仪服务；广告设计、制作、代理、发布；地面（无线）数字移动电视运营；商务信息咨询；批发零售百货、家用电器、酒、食品。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
12	黄石金安投资集团有限公司	5,000.00	60.00	对服务业、制造业、金融业、商业、房地产业、生物科技产业、环保工程产业投资（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；安防工程、消防工程设计、施工；安防器材、消防器材销售；档案管理服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
13	黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	1,000.00	60.00	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。（涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营）。
14	湖北国安检测认证集团有限公司	10,000.00	100.00	质检技术服务；检验检疫服务；检测服务；计量服务；工程咨询；职业技能培训。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
15	黄石市高新技术产业投资有限公司	55,000.00	54.55	高新技术产业投资及投资管理、投资咨询（不含中介）；黄石科技城等创新平台的建设、运营与管理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

发行人重要子公司介绍如下：

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，注册资本 1,000.00 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：广告设计、制作、代理、发布；市场营销、策划、品牌策划；展览展示服务、职业技能培训、企业管理咨询（不含证券和期货）；文化体育赛事推广、运营；商业演出、演出经纪；影视制作、发行；音视频制作；软件开发、销售；网络工程；网上销售日用品、工艺品、文化用品；室内外装饰工程设计、施工、维护；配套陈设工程；文化旅游项目开发、建设、管理、运营；房地产开发；房屋租赁及代理业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 25,000.02 万元，所有者权益合计 13,353.81 万元；2019 年度营业收入 8,168.07 万元，净利润 1,749.45 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 23,585.70 万元，所有者权益合计 12,898.64 万元；2020 年 1-3 月营业收入 588.62 万元，净利润-587.74 万元。

2、黄石汇达资产经营有限公司

黄石汇达资产经营有限公司成立于 2013 年 4 月 15 日，注册资本 16,500.00 万元，注册地在黄石市西塞山区飞云街 8 号，法定代表人为陈可，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（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）；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；园林绿化；水电安装；房屋维修；矿山治理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 428,799.90 万元，所有者权益合计 111,983.74 万元；2019 年度营业收入 2,178.61 万元，净利润-8,697.72 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 438,093.36 万元，所有者权益合计 125,923.73 万元；2020 年 1-3 月营业收入 68.79 万元，净利润-2,036.48 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，注册资本 2,637.00 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；零售粮油及制品、房屋出租。

2019 年末，该公司资产总额 35,611.42 万元，所有者权益合计 1,239.49 万元；2019 年度营业收入 7,396.12 万元，净利润 82.12 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 34,885.51 万元，所有者权益合计 12,047.97 万元；2020 年 1-3 月营业收入 13.16 万元，净利润-36.01 万元。

4、黄石市油脂有限公司

黄石市油脂公司成立于 1984 年 7 月 1 日，注册资本 3,000.00 万元，注册地在湖北省黄石市黄石港区王家坳 231 号，法定代表人为张卫兵，经营范围：粮油加工、销售、配送；房屋租赁、房屋维修、物业服务；仓储服务（不含危险品）；装饰工程、水暖电安装、建筑材料、制冷设备安装及销售；停车服务；普通货运、搬运装卸服务；养老服务；对食品行业投资（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）；企业管理信息咨询；劳保用品、五金交电、文教用品、办公用品、预包装食品销售。

2019 年末，该公司资产总额 4,222.10 万元，所有者权益合计-80.21 万元；2019 年度营业收入 720.95 万元，净利润 45.13 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 5,021.76 万元，所有者权益合计 2,155.58 万元；2020 年 1-3 月营业收入 41.50 万元，净利润-92.52 万元。

5、华新集团有限公司

华新集团有限公司成立于 1996 年 11 月 14 日，注册资本为人民币 34,000.00 万元，注册地在湖北省黄石市华新路 16 号，法定代表人为刘凤山，经营范围：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。

2019 年末，该公司资产总额 369,642.30 万元，所有者权益合计 367,006.08 万元；2019 年度营业收入 626.82 万元，净利润 99,035.36 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 372,721.32 万元，所有者权益合计 370,105.57 万元；2020 年 1-3 月营业收入 165.00 万元，净利润 5,404.73 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，注册资本 10,000.00 万元，注册地在湖北省黄石港区公园路 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、建筑业的投资（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）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（不含危险品）；会务服务；批发零售初级农产品、建筑材料、办公家具、电脑耗材、酒店设备、日用百货、劳保用品、服装鞋帽、箱包皮具、厨房用品、粮油制品、文体用品、办公用品、通讯设备、机电产品、水泥、钢材、木材；广告设计、制作、代理、发布；企业形象设计；网页制作、电脑培训；商品房销售代理；市场营销策划，企业管理咨询服务；劳务咨询、信息咨询，设备租赁，货运代理，人力资源信息咨询及管理服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 8,005.00 万元，所有者权益合计 3,857.85 万元；2019 年度营业收入 1,383.22 万元，净利润-587.78 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 23,503.42 万元，所有者权益合计 19,050.70 万元；2020 年 1-3 月营业收入 348.88 万元，净利润-393.15 万元。

该公司亏损的原因主要系一方面该公司由行政事业改制而来，2017 年之前未计提固定资产折旧，改制后按企业会计准则计提固定资产折旧；另一方面是该公司下属黄石市园博文化旅游经营管理有限公司经营亏损所致。

7、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，注册资本 10,000.00 万元，注册地为湖北省黄石市黄石港区胜阳港 19 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。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 6,059.64 万元，所有者权益合计 3,301.22 万元；2019 年度营业收入 1,191.73 万元，净利润 97.69 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 7,268.65 万元，所有者权益合计 3,275.40 万元；2020 年 1-3 月营业收入 180.99 万元，净利润-0.36 万元。

8、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，注册资本 200.00 万元，注册地在黄石市下陆区发展大道 333 号，法定代表人为王永贵，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；档案整理、寄存、数字化加工。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 466.86 万元，所有者权益合计 418.23 万元；2019 年度营业收入 251 万元，净利润 70.80 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 454.84 万元，所有者权益合计 340.91 万元；2020 年 1-3 月营业收入 0.49 万元，净利润-74.72 万元。

9、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，注册资本 10,000.00 万元，注册地在湖北省黄石铁山区铜鼓地武黄路 5 号，法定代表人为赵柏祥，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、交通运输行业进行行业投资（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）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 133,655.56 万元，所有者权益合计 13,254.19 万元；2019 年度营业收入 12,187.15 万元，净利润-852.60 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 133,969.14 万元，所有者权益合计 11,496.63 万元；2020 年 1-3 月营业收入 2,120.93 万元，净利润 20.64 万元。

10、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 10,000.00 万元，注册地在黄石市经济技术开发区光谷联合科技城 14 栋，法定代表人为曹祥友，公司经营范围：矿业投资及管理（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；批发零售金属及非金属矿、矿产资源勘察开发；货物及技术进出口（不含国家禁止和限制类）；港口建设；港口装卸服务、仓储服务；资产租赁、经济信息咨询。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 145,819.15 万元，所有者权益合计 29,479.59 万元；2019 年度营业收入 156,537.26 万元，净利润 477.39 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 123,748.03 万元，所有者权益合计 13,674.15 万元；2020 年 1-3 月营业收入 40,710.37 万元，净利润-1,019.81 万元。

11、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，注册资本 3,000.00 万元，注册地在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（不含教育培训）、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、展览展示服务、婚庆礼仪服务；广告设计、制作、代理、发布；地面（无线）数字移动电视运营；商务信息咨询；批发零售百货、家用电器、酒、食品。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 3,155.16 万元，所有者权益合计-400.36 万元；2019 年度营业收入 2,407.84 万元，净利润 128.41 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 2,877.70 万元，所有者权益合计 1,998.18 万元；2020 年 1-3 月营业收入 304.43 万元，净利润 5.51 万元。

12、黄石金安投资集团有限公司

黄石金安投资集团有限公司成立于 2015 年 4 月 10 日，注册资本 5,000.00 万元，注册地在黄石市下陆区发展大道 333 号，法定代表人为王龙飞，经营范围：对服务业、制造业、金融业、商业、房地产业、生物科技产业、环保工程产业投资（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；安防工程、消防工程设计、施工；安防器材、消防器材销售；档案管理服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 10,062.27 万元，所有者权益合计 8,486.55 万元；2019 年度营业收入 3,097.60 万元，净利润 465.45 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 10,305.86 万元，所有者权益合计 8,500.62 万元；2020 年 1-3 月营业收入 270.14 万元，净利润-20.07 万元。

13、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，注册资本 1,000.00 万元，注册地在黄石市黄石港区磁湖巷 1-5,6 号，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。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，该公司资产总额 8,344.64 万元，所有者权益合计 694.24 万元；2019 年度营业收入 0 万元，净利润-305.21 万元

2020 年 3 月末，该公司资产总额 8,345.84 万元，所有者权益合计 695.44 万元；2020 年 1-3 月营业收入 0 万元，净利润-87.81 万元。亏损主要系公司刚成立，尚未开始实际经营，未产生经济效益。

14、湖北国安检测认证集团有限公司

湖北国安检测认证集团有限公司成立于 2018 年 11 月 6 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地在黄石市下陆区发展大道 333 号，法定代表人为柯跃涛，经营范围：质检技术服务；检验检疫服务；检测服务；计量服务；工程咨询；职业技能培训。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，湖北国安检测认证集团有限公司资产总额 6,211.80 万元，所有

者权益合计 4,643.27 万元；2019 年度营业收入 3,141.05 万元，净利润 74.21 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 6,561.13 万元，所有者权益合计 4,394.53 万元；2020 年 1-3 月营业收入 34.78 万元，净利润-140.19 万元。

15、黄石市高新技术产业投资有限公司

黄石市高新技术产业投资有限公司成立于 2018 年 12 月 18 日，注册资本 55,000.00 万元，注册地在黄石市黄金山开发区金山大道 185 号 14-18 号楼 14 号楼 201，法定代表人为孙军，经营范围：高新技术产业投资及投资管理、投资咨询（不含中介）；黄石科技城等创新平台的建设、运营与管理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

2019 年末，黄石市高新技术产业投资有限公司资产总额 24,217.33 万元，所有者权益合计 23,020.13 万元；2019 年度营业收入 0 万元，净利润 20.13 万元。

2020 年 3 月末，该公司资产总额 24,125.77 万元，所有者权益合计 23,023.42 万元；2020 年 1-3 月营业收入 0 万元，净利润-7.38 万元。亏损主要系公司刚成立，尚未开始实际经营，未产生经济效益。

（二）发行人的合营和联营公司情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人合营、联营公司情况如下所示：

表5-2： 发行人合营、联营公司情况

单位：%

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		会计处理方法
				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	60.00	-	权益法
黄石工矿（集团）有限责任公司	黄石	黄石	矿务	88.29	-	权益法
宝钢股份黄石涂镀板有限公司	黄石	黄石	钢铁	25.94	-	权益法
湖北三鑫金铜股份有限公司	黄石	黄石	铜业	23.01	-	权益法
华新水泥股份有限公司	黄石	黄石	水泥	16.01	-	权益法
黄石城市传媒文化发展有限公司	黄石	黄石	文化	-	49.00	权益法

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		会计处理方法
				直接	间接	
黄石东楚金桥融资担保有限公司	黄石	黄石	担保	-	35.00	权益法
黄石华新残福工贸有限公司	黄石	黄石	工贸	-	30.00	权益法
黄石市宏博有色金属贸易有限公司	黄石	黄石	贸易	-	33.00	权益法
黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	黄石	黄石	投资	39.00	-	权益法
黄石市东园建设开发有限公司	黄石	黄石	工程施工	20.00	-	权益法
中铜华中铜业有限公司	黄石	黄石	铜业	-	21.52	权益法
黄石金通智慧金融外包服务有限公司	黄石	黄石	金融	-	41.67	权益法
阿拉山口东贝洁能有限公司	阿拉山口	阿拉山口	光伏发电	-	20.00	权益法

注：发行人对黄石工矿（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无经营收入，未纳入合并范围。

发行人对武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司持股比例为 60%，因未实际参与被投资单位的管理运营，且被投资单位规模较小，未纳入合并范围。

发行人重要合营、联营企业介绍如下：

1、湖北三鑫金铜股份有限公司

湖北三鑫金铜股份有限公司成立于 1999 年 10 月 12 日，控股股东为中金黄金股份有限公司，注册资本 20,000.00 万元，注册地在大冶市金湖乡株林村鸡冠咀，法定代表人为高世贤，经营范围：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。

2019 年末，该公司资产总额 248,575.20 万元，所有者权益合计 155,872.07 万元；2019 年度营业收入 116,135.10 万元，净利润 42,662.18 万元。

2、华新水泥股份有限公司

华新水泥股份有限公司成立于 1993 年 11 月 30 日，是一家 A 股上市公司，股票代码：600801.SH，注册资本为 149,757.13 万元，注册在湖北省黄石市大棋大道东 600 号，法定代表人为李叶青，经营范围：水泥、熟料、商品混凝土、建筑材料及其他建材制品、包装制品的制造、仓储、销售；水泥、建筑材料技术服

务；建筑设计、施工；设备制造、安装、维修、租赁及销售；经营石灰石、煤炭、石油焦等原、燃料及生产所用的工业废渣、辅助材料；经营机电设备及其备配件；货物进出口、技术进出口、代理进出口；承包境外建材行业工程及境内国际招标工程，对外派遣实施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）；运输代理服务；水泥用石灰岩、水泥配料用砂岩露天开采。（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）。

2019 年末，该公司资产总额 3,664,538.67 万元，所有者权益合计 2,336,768.27 万元；2019 年度营业收入 3,143,921.46 万元，净利润 702,079.34 万元。

2017-2019 年，发行人实际收到华新水泥分红金额分别为 2,396.86 万元、4,711.20 万元、27,563.86 万元，收到湖北三鑫分红金额分别为 3,515.07 万元、4,430.79 万元、4,874.56 万元。华新水泥分红政策为低常规股息加额外股息政策，湖北三鑫分红政策为固定比率股息政策，报告期内两家公司的分红政策保持稳定，发行人收到分红金额的变动与被投资企业业绩增长相匹配。

截至 2020 年 3 月末，发行人持有华新水泥、湖北三鑫的股权不存在质押情形。

五、发行人组织架构和公司治理

（一）发行人组织架构

图 5-2 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；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（董办）

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；负责公司制度建设工作，组织制订、修改完善各项规章管理制度；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。

（二）发行人公司治理情况

发行人由黄石市国资委全资出资，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，由黄石市国资委行使股东职权。

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成员人数为 5 人，其中职工董事 2 名，非职工董事由出资人委派或更换，职工董事由公司职工代表大会选举产生或更换。

发行人设监事会，公司章程规定发行人监事会成员人数为 5 人，3 名监事由黄石市国资委委派，2 名职工监事由公司职工大会或者职工代表大会选举产生，每届任期 3 年，可以连选连任。

发行人经理由董事会聘任或者解聘。经黄石市国资委同意，董事会成员可以兼任公司经理，经理对董事会负责。

发行人董事会、经理层较好地形成各司其责、协调运转、科学决策、有效制

衡的法人治理结构。同时，发行人还建立一套较为规范、严谨的内部管理制度，涉及财务、投资、人事、审计、监察等多个方面，对公司决策、执行程序等都有明确的规定，制度体系涵盖到公司二级企业层面，进一步完善公司内部法人治理结构。

发行人董事会对出资人负责，行使下列职权：

（一）执行股东的决议；

（二）决定公司的经营计划和投资方案；

（三）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（四）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（五）制订公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；

（六）制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；

（七）决定公司内部管理机构的设置；

（八）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；

（九）决定聘任或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；

（十）制定公司的基本管理制度；

（十一）法律、行政法规规定的其他职权。

发行人监事会行使下列职权：

（一）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；

（二）检查公司财务；

（三）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；

（四）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；

（五）当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；

（六）向股东提出提案；

（七）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；

（八）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或建议；

（九）列席总经理办公室及其认为必要的专题会议；

（十）法律、法规规定的其他职权。

发行人总经理对董事会负责，并接受监事会监督，行使下列职权：

（一）主持公司的生产经营管理工作，并向董事会报告工作；

（二）组织实施董事会决议、公司年度经营计划和投资方案；

（三）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；

（四）拟订公司内部管理机构设置方案和基本管理制度；

（五）制定公司的内部具体管理规章；

（六）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；

（七）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；

（八）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；

（九）根据董事会决议，对重大事项决策或实施提出方案；

（十）董事会或公司章程授予的其他职权。

（三）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。先后制定发行人干部管理办法、参加社会基本养老保险实施办法、职工带薪年休假实施办法和实行岗位工资制人员管理暂行规定等。对发行人人力资源的引进、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经理会议制度、发行人公司印章管理适用暂行规定、合同管理暂行规定、发行人建设工程招标评标办法、预算管理办法、加大预算执行监控力度的通知等，形成严格的三重一大事项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。发行人建立对下属子公司的管理体系。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月份、季度、半年度、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、财务报告的编制与评价、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规定会计人员回避制度、会计工作交接手续、内部牵制制度、内部稽核制度、财产清查制度、财务支出审批制度等，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。先后制定资金结算中心资金融通管理规定等有关集团内部资金结算、调剂管理制度，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、预算管理制度。发行人完善预算管理制度和编制流程，明确年度预算编制过程，特别强调业务规划环节，要求预算目标必须有相应的业务规划来保证完

成，分别从集团和企业层面，加大对企业预算评审的力度和建立起相对完善的预算管理体制。

7、投融资管理制度。发行人制定《投融资工作决策暂行办法》。投融资工作任务是指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。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、还款保证措施等）；（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。

8、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。

9、安全生产管理制度。发行人以“安全第一、预防为主”方针，根据国家《安全生产法》、《消防法》及其他法律法规的要求，制定相关安全生产管理办法。制度对全资或控股子公司的安全生产工作进行考核，考核范围和内容包括各主要成员公司及其全资或控股的二级公司开展安全生产工作的情况和安全生产业绩指标，明确安全生产控制目标、考核内容、考核标准等各项细则，有效防范公司安全生产风险。

10、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，制定相应关联交易管理办法，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。

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做了详尽规定，加强担保业务的管理、控制担保风险。

六、董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

按《公司章程》规定公司不设股东会，由黄石市国资委行使股东职权，发行人设董事会、监事会，经理层为公司执行机构。发行人董事、监事和高级管理人员的任职已履行法律、法规的程序性规定、符合《公司章程》，发行人高级管理人员中，不存在公务员兼职、领薪的情况。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员情况如下：

表5-3： 发行人董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	现任职务	性别	任职期间
1	潘宪章	董事长	男	2018 年 10 月-至今
2	高斌	董事	男	2015 年 10 月-至今
3	付国华	董事	男	2017 年 8 月-至今
4	杜光钦	董事	男	2015 年 10 月-至今
5	张艳林	董事	男	2017 年 8 月-至今
6	冯志刚	监事会主席	男	2018 年 4 月-至今
7	赵洁	监事	女	2011 年 10 月-至今
8	冯尧	监事	女	2011 年 10 月-至今
9	曹光明	监事	男	2011 年 10 月-至今
10	陆琳莎	监事	女	2015 年 10 月-至今
11	王军	总经理	男	2019 年 1 月-至今
12	彭云钦	副总经理	男	2014 年 8 月-至今
13	曹祥友	副总经理	男	2014 年 8 月-至今
14	柯跃涛	副总经理	男	2019 年 6 月-至今

序号	姓名	现任职务	性别	任职期间
15	柯勤斌	副总经理	男	2019 年 11 月-至今
16	郭庆	副总经理	男	2019 年 12 月-至今
17	吴文彬	财务副总监	男	2019 年 8 月-至今

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

截至 2020 年 3 月 31 日，董事、监事、高级管理人员简历如下：

1、董事会成员简历

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。潘宪章先生工作履历如下：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 月于中国人民解放军大连陆军学院指挥专业学习；1989 年 7 月至 1991 年 6 月供职于中国人民解放军大连陆军学院，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，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，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，任正营职参谋；2000 年 1 月至 2002 年 3 月供职于湖北省黄石军分区，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，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，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，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，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，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。付国华先生工作履历如下：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 月至今任黄石市国有资产经营有限公司董事。

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 月至今供职于黄石市国有资产经营有限公司，现任董事、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 月至今任黄石市国有资产经营有限公司董事。

2、监事会成员简历

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，研究生学历，1986 年 3 月参加工作。冯志刚先生工作履历如下：1986 年 3 月至 1987 年 7 月供职于黄石市机械工业局，任通信员；1987 年 7 月至 1990 年 5 月供职于黄石市起重机械总厂；1990 年 5 月至 2002 年 10 月供职于黄石市机电工业局，历任办公室科员、副主任、总公司办公室副主任；2002 年 10 月至 2005 年 3 月任黄石市机电行业协会、黄石市信息产业局办公室主任；2005 年 3 月至 2010 年 5 月任黄石市信息产业局副局长，期间：2006 年 9 月至 2010 年 5 月兼任黄石市矿务局副局长，2009 年 7 月至 2010 年 5 月任黄石工矿集团有限公司党委副书记；2010 年 5 月至 2011 年 11 月任黄石市国有企业监事会主席；2011 年 11 月至 2017 年 8 月任黄石市民政局副局长、党组成员；2017 年 8 月至今任黄石市国资委副主任、党委委员；2018 年 4 月至今兼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 月至今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 月至今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、高级管理人员简历

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。曹祥友先生工作履历如下：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，中国籍，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。柯跃涛先生工作履历如下：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、湖北鄂东矿业投资有限公司董事长。

柯勤斌，黄石市国有资产经营有限公司党委委员、副总经理，国籍中国，1973 年 11 月出生，毕业于黄石高等专科学校电算化会计专业，大专学历，1996 年 7 月参加工作。柯勤斌先生工作履历如下：1996 年 7 月至 1999 年 5 月供职于黄石市赛福摩擦材料有限公司，任会计；1999 年 5 月至 2000 年 9 月供职于劳伦茨卢

卡斯黄石摩擦材料有限公司，任财务副经理；2000 年 10 月至 2004 年 9 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，任主管会计；2004 年 9 月至 2005 年 6 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，任计财科副科长；2005 年 6 月至 2006 年 12 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，任财务审计科副科长（期间：2005 年 6 月兼任黄石中油城投燃气公司财务总监）；2006 年 12 月至 2013 年 3 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，任财务审计部主任（期间：2007 年 6 月至 2009 年 3 月兼任黄石中城项目管理公司副经理）；2013 年 3 月至 2015 年 11 月供职于黄石市城市建设投资开发公司，任副总经济师（期间：2013 年 10 月至 2014 年 9 月兼任黄石市鼎城资产管理有限公司总经理，2014 年 9 月至 2015 年 11 月兼任黄石市鼎城资产管理有限公司董事长、总经理，2014 年 12 月至 2015 年 2 月兼任黄石市城市建设投资开发公司经营开发部主任）；2015 年 11 月至 2019 年 11 月供职于黄石市交通投资集团有限责任公司，任党委委员、副总经理；2019 年 11 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。

郭庆，黄石市国有资产经营有限公司党委委员、副总经理，国籍中国，1964 年 7 月出生，毕业于大冶有色子弟高中，高中学历，1981 年 10 月参加工作。郭庆先生工作履历如下：1981 年 10 月至 1985 年 12 月服役于中国人民解放军陆军第 29 军五十八师 172 团一营二连；1985 年 12 月至 1997 年 9 月供职于黄石市物资局；1997 年 9 月至 2007 年 1 月供职于黄石市政府办公室驻上海办事处，任副主任；2007 年 1 月至 2011 年 6 月供职于黄石市贸易物资行业协会，任副会长；2011 年 6 月至 2018 年 12 月供职于黄石市市场发展管理中心，任主任；2018 年 12 月至 2019 年 12 月供职于湖北鄂东市场发展经营有限公司，任董事长；2019 年 12 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；

吴文彬，黄石市国有资产经营有限公司财务副总监，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，任财务副总监。

（三）现任董事、监事、高级管理人员在关联单位及其他单位兼职情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在关联单位任职情况如下：

表5-4： 发行人董事、监事、高级管理人员在关联单位任职情况

姓名	关联单位名称	担任的职务
高斌	冶钢集团有限公司	党委副书记、总经理
冯志刚	黄石市国有资产监督管理委员会	副主任、党委委员
赵洁	黄石市国有资产监督管理委员会	产权管理科科长
冯尧	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	黄石市担保集团有限公司	董事
柯跃涛	湖北鄂东矿业投资有限公司	董事长

（四）持有发行人股权及债券情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股权或债券。

七、公司主要业务及主要产品的用途

（一）主营业务结构

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，着力在公司控股和参股企业两个层面打造核心竞争力，目前主要经营领域为贸易业务、报社业务、港口业务、粮储业务和电力业务等。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人贸易业务、报社业务、港口业务、粮储业务和电力业务合计占主营业务收入的 92.24%、83.04%、94.32%及 91.79%。发行人主要业务板块的经营情况如下：

表5-5： 发行人主营业务收入构成

单位：万元、%

收入	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	40,710.37	85.96	161,512.12	76.55	66,368.57	56.61	68,488.10	64.01
报社业务	588.62	1.24	10,575.91	5.01	10,801.42	9.21	11,047.36	10.32

收入	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
港口业务	-	-	8,888.81	4.21	8,182.59	6.98	6,924.48	6.47
粮储业务	54.66	0.12	8,117.07	3.85	3,090.93	2.64	8,397.87	7.85
电力业务	2,120.93	4.48	9,907.54	4.70	8,913.55	7.60	3,842.12	3.59
其他业务	3,887.22	8.21	11,990.81	5.68	19,890.62	16.96	8,303.02	7.76
其中：管理费	165.00	0.35	626.82	0.30	682.60	0.58	587.38	0.55
利息收入	1,807.84	3.82	2,576.35	1.22	1,599.28	1.36	2,198.42	2.05
房屋租赁	1,055.26	2.23	836.50	0.40	2,400.46	2.05	1,953.28	1.83
大数据业务	180.99	0.38	1,099.21	0.52	183.75	0.16	19.44	0.02
委托代建	68.79	0.15	2,078.85	0.99	8,368.70	7.14	31.96	0.03
光伏电站建设材料	-	-	2,279.61	1.08	3,281.03	2.80	36.02	0.03
其他	609.35	1.29	2,493.47	1.18	3,374.81	2.88	3,476.52	3.25
合计	**47,361.80**	**100.00**	**210,992.26**	**100.00**	**117,247.68**	**100.00**	**107,002.95**	**100.00**

表5-6： 发行人主营业务成本构成

单位：万元、%

成本	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	40,143.87	94.98	155,577.44	86.20	63,779.37	74.06	63,715.97	74.58
报社业务	50.53	0.12	2,575.25	1.43	2,783.84	3.23	3,724.13	4.36
港口业务	-	-	6,237.05	3.46	6,131.50	7.12	5,187.65	6.07
粮储业务	6.88	0.02	7,866.27	4.36	3,028.75	3.52	8,353.72	9.78
电力业务	791.86	1.87	4,323.11	2.40	3,272.57	3.80	1,084.93	1.27
其他业务	1,270.69	3.01	3,905.95	2.16	7,124.46	8.27	3,367.34	3.94
其中：管理费	-	-	-	-	-	-	-	0.00
利息收入	-	-	-	-	-	-	-	0.00
房屋租赁	681.86	1.61	541.51	0.30	1,723.48	2.00	1,185.73	1.39
大数据业务	91.88	0.22	930.05	0.52	82.16	0.10	5.78	0.01
委托代建	22.69	0.05	24.32	0.01	-	-	-	-
光伏电站建设材料	-	-	2,279.61	1.26	3,278.38	3.81	-	-
其他	474.26	1.12	130.46	0.07	2,040.44	2.37	2,175.83	2.55
合计	**42,263.83**	**100.00**	**180,485.07**	**100.00**	**86,120.49**	**100.00**	**85,433.74**	**100.00**

表5-7： 发行人主营业务毛利润构成

单位：万元、%

毛利润	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	566.50	11.11	5,934.68	19.45	2,589.20	8.32	4,772.13	22.12
报社业务	538.09	10.55	8,000.66	26.23	8,017.58	25.76	7,323.23	33.95
港口业务	-	-	2,651.76	8.69	2,051.09	6.59	1,736.83	8.05
粮储业务	47.78	0.94	250.80	0.82	62.18	0.20	44.15	0.20
电力业务	1,329.07	26.07	5,584.43	18.31	5,640.98	18.12	2,757.19	12.78
其他业务	2,616.53	51.32	8,084.86	26.50	12,766.16	41.01	4,935.68	22.88
其中：管理费	165.00	3.24	626.82	12.30	682.60	2.19	587.38	2.72%
利息收入	1,807.84	35.46	2,576.35	8.45	1,599.28	5.14	2,198.42	10.19
房屋租赁	373.40	7.32	294.99	0.97	676.98	2.17	767.55	3.56
大数据业务	89.11	1.75	169.16	0.55	101.59	0.33	13.67	0.06
委托代建	46.10	0.90	2,054.53	6.73	8,368.70	26.89	31.96	0.15
光伏电站建设材料	-	-	-	-	2.65	0.01	36.02	0.17
其他	135.09	2.65	2,363.01	7.75	1,334.37	4.29	1,300.69	6.03
合计	**5,097.97**	**100.00**	**30,507.19**	**100.00**	**31,127.19**	**100.00**	**21,569.21**	**100.00**

表5-8： 发行人主营业务毛利率情况

主营业务毛利率	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贸易业务	1.39	3.67	3.90	6.97
报社业务	91.42	75.65	74.23	66.29
港口业务	-	29.83	25.07	25.08
粮储业务	87.41	3.09	2.01	0.53
电力业务	62.66	56.37	63.29	71.76
其他业务	67.31	67.43	64.18	59.44
其中：管理费	100.00	100.00	100.00	100.00
利息收入	100.00	100.00	100.00	100.00
房屋租赁	35.38	35.26	28.20	39.30
大数据业务	49.23	15.39	55.29	70.29
委托代建	67.02	98.83	100.00	100.00
光伏电站建设材料	-	-	0.08	100.00
其他	22.17	94.77	39.54	37.41
综合毛利率	**10.76**	**14.46**	**26.55**	**20.16**

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营业务收入分别为 107,002.95 万元、117,247.66 万元、210,992.26 万元及 47,361.80 万元，其中粮食储备业务收入分别为 8,397.87 万元、3,090.93 万元、8,117.07 万元和 54.66 万元，港口业务收入分别为 6,924.48 万元、8,182.59 万元、8,888.81 万元和 0.00 万元，报社业务收入分别为 11,047.36 万元、10,801.42 万元、10,575.91 万元和 588.62 万元，贸易

业务分别为 68,488.10 万元、66,368.57 万元、161,512.12 万元和 40,710.37 万元，电力业务分别 3,842.12 万元、8,913.55 万元、9,907.54 万元和 2,120.93 万元，贸易业务在主营业务收入中处于主体地位。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营业务成本分别为 85,433.74 万元、86,120.49 万元、180,485.06 万元和 42,263.83 万元，其中粮食储备业务成本分别为 8,353.72 万元、3,028.75 万元、7,866.27 万元和 6.88 万元，港口业务成本分别为 5,187.65 万元、6,131.50 万元、6,237.05 万元和 0.00 万元，报社业务成本分别为 3,724.13 万元、2,783.84 万元、2,575.25 万元和 50.53 万元，贸易业务成本分别 63,715.97 万元、63,779.37 万元、155,577.44 万元和 40,143.87 万元，电力业务分别为 1,084.93 万元、3,272.57 万元、4,323.11 万元和 791.86 万元，贸易业务成本在主营业务成本中处于主体地位。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营业务毛利润合计分别为 21,569.21 万元、31,127.19 万元、30,507.19 万元和 5,097.97 万元，其中粮食储备业务毛利润分别为 44.15 万元、62.18 万元、250.80 万元和 47.78 万元，报社业务毛利润分别为 7,323.23 万元、8,017.58 万元、8,000.66 万元和 538.09 万元，港口业务毛利润分别为 1,736.83 万元、2,051.09 万元、2,651.76 万元和 0.00 万元，贸易业务毛利润分别为 4,772.13 万元、2,589.49 万元、5,934.68 万元和 566.50 万元，电力业务毛利润分别为 2,757.19 万元、5,640.98 万元、5,584.43 万元和 1,329.07 万元。报社业务、贸易业务和电力业务三项业务毛利润在主营业务毛利润中占比超过 50%以上。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人主营板块综合营业毛利率分别为 20.16%、26.55%、14.46%和 10.76%，其中粮食储备业务毛利率分别为 0.53%、2.01%、3.09%和 87.41%，报社业务毛利率分别为 66.29%、74.23%、75.65%和 91.42%，港口业务毛利率分别为 25.08%、25.07%、29.83%和 0.00%，贸易业务毛利率分别为 6.97%、3.90%、3.67%和 1.39%，电力业务毛利率分别为 71.76%、63.29%、56.37%和 62.66%。2019 年发行人贸易业务毛利率有所下降，主要是受矿石贸易行业周期影响，矿石产品价格有所波动；报社业务毛利率持续上升；粮储业务因随行就市销售，销售价格较低，毛利率持续较低；港口业务同比保持稳定，变化不大；电站业务取得收入，毛利润水平较高，但近年来毛利率逐年下滑，

主要因为光伏电站建设期间已产生收入，但设备未结转为固定资产，后续年度转为固定资产后折旧等成本增加，使得毛利率水平下滑。

（二）公司的业务情况

1、粮储业务

粮储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。黄石市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）自营购销业务板块

A.上游采购情况

2017-2019 年，发行人粮食购销业务稻谷的采购量分别为 27,190 吨、8,432 吨和 18,796 吨，采购均价分别为 2,698 元/吨、2,506 元/吨和 2,550 元/吨。2017-2019 年，小麦的采购量分别为 15,735 吨、3,036 吨和 7,964 吨，采购均价分别为 2,518 元/吨、2,517 元/吨和 2,429 元/吨。总体来看，采购的均价较为平稳，波动性较小。

表5-9： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人粮食购销业务分品种采购量和采购均价

单位：吨、元/吨

产品	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年		2017 年	
	采购量	采购均价	采购量	采购均价	采购量	采购均价	采购量	采购均价
稻谷	-	-	18,796	2,550	8,432	2,506	27,190	2,698
小麦	-	-	7,964	2,429	3,036	2,517	15,735	2,518

表5-10： 发行人 2019 年粮食购销业务前五大供应商及采购额

供应商名称	采购额（吨）	采购均价（元/吨）
张安民	8,022	2,560
湖北家祥粮业有限公司	5,098	2,520
湖北华苑粮油有限公司	4,479	2,512
石青山	2,567	2,420

供应商名称	采购额（吨）	采购均价（元/吨）
史建平	2,476	2,420
合计	**22,642**	**12,432**

B.下游销售情况

2017-2019 年，发行人粮食购销业务稻谷的销售量分别为 16,407 吨、9,896 吨和 19,921 吨，销售均价分别为 2,749 元/吨、2,290 元/吨和 2,604 元/吨。2017-2019 年，小麦的销售量分别为 15,730 吨、125 吨和 10,880 吨，销售均价分别为 2,342 元/吨、2,157 元/吨和 1,836 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5-11： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人粮食购销业务分品种销售量和销售均价

单位：吨、元/吨

产品	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年		2017 年	
	销售量	销售均价	销售量	销售均价	销售量	销售均价	销售量	销售均价
稻谷	-	-	19,921	2,604	9,896	2,290	16,407	2,749
小麦	-	-	10,880	1,836	125	2,157	15,730	2,342

表5-12： 发行人 2019 年粮食购销业务前五大客户及销售额

客户名称	销售量（吨）	销售均价（元/吨）
阳新县长丰米业有限责任公司	6,142	2,520
阳新县浮屠镇北煞湖精米加工厂	5,339	2,760
河南华英农业发展股份有限公司	2,995	1,700
中粮饲料（黄冈）有限公司	2,533	1,990
湖北九星饲料有限公司	2,843	1,700
合计	**19,852**	**10,670**

发行人粮食购销业务主要是确保各级储备粮的轮换销售，粮食轮出时销售给粮食加工厂或者粮食经纪人，粮食轮入时从粮食经纪人、粮农或者具有粮食收购资格的粮食加工厂购买，轮出时是陈粮，轮入时是新粮。部分客户主要业务是加工大米，同时也具有粮食收购资质，当粮储公司有收储任务时，该公司将收购的新粮销售给粮储公司，当粮储公司轮换陈粮时，该公司也会参与招标竞拍，因此报告期内存在部分向客户既采购又销售粮食的情况。发行人粮食购销业务收入占主营业务收入比例较小，不是发行人的主要盈利来源，该类情形不对发行人的盈

利能力及偿债能力造成重大影响。

C.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湖北省鄂州市、湖北省黄石市阳新县等地，销售区域主要集中在湖北省鄂州市、安徽省等地，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。

A.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。中央储备粮油规模总量由国务院、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。近三年及一期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5-13： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人粮食收储轮换业务储备情况

单位：吨

类别		2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
中央储备粮	稻谷	14,441	15,406	36,957	45,529
省级储备粮	稻谷	7,000	7,000	7,000	7,000
	小麦	10,000	10,000	10,000	10,000
市级储备粮	稻谷	16,000	16,000	16,000	16,000
	小麦	14,000	14,000	14,000	14,000

B.储备粮业务收入情况

储备粮业务为政策性业务，虽然盈利性不强，但是能够获得较为稳定的政策性补贴收入。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。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，该公司分别收到政府补助收入 1,738 万元、1,771 万元、2,166 万元和 360 万元，近三年一期共计收到政府补助收入 5,675 万元。目前黄石市粮食储备公司的储备粮业务处于正常经营状态，粮食储备补贴是该公司利润的重要来源。

表5-14： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人粮储业务相关收入构成情况

单位：万元

类别	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
政府补贴（未计入营业收入科目）	360	2,166	1,771	1,738
非补贴收入（营业收入）	-	7,396	3,091	8,398
合计	**360**	**9,562**	**4,862**	**10,136**

该部分粮食储备业务使该公司能够及时了解国家粮油政策及定价情况，为该公司的粮油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。

A.粮油入库的质量控制

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、蚁蝇、霉变、虫蛀、鼠啮。粮食物资仓库禁止存放有毒、有害物品。

B.粮油储存的质量控制

发行人定期和不定期的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。

2、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）发行业务版块

A.报刊发行情况

黄石东楚传媒集团的发行板块收入主要来源于集团旗下的五报两杂志，《黄石日报》、《东楚晚报》、《今日大冶》和《今日阳新》为日报，每年发行 365 期；《大江报》为周报，每年发行 54 期。《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5-15： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人主要报刊的发行情况

单位：份/期

报刊	2020年1-3月	2019年	2018年	2017年
《黄石日报》	35,450	32,826	35,867	35,000
《东楚晚报》	13,394	25,886	26,969	26,000

各媒体的基本情况如下所示：

《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”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》：文摘类报纸，前身是《冶钢报》、《大江商报》。2007 年 3 月《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。

B.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《黄石日报》订阅价格为 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，代理机构代办发行为辅的发行模式，投递网络较为稳固，零售网点覆盖面较为广泛，其中自办发行量约占发行总量的 80%-90%。

C.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。黄石东楚传媒发行有限公司代理《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）广告业务版块

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。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人广告收入情况

如下表所示：

表5-16： 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月发行人五大报刊和媒体的广告收入

单位：万元、%

报刊/媒体	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
《黄石日报》	57	19.26	1,608	27.52	1,925	30.88	1,763	30.86
《东楚晚报》	143	48.31	2,339	40.03	2,138	34.28	1,932	33.82
东楚网	34	11.49	1,147	19.63	893	14.32	766	13.41
《今日大冶》	-	-	144	2.46	665	10.66	607	10.62
《今日阳新》	60	20.27	428	7.33	466	7.47	431	7.54
百事通户外广告	2	0.67	177	3.03	149	2.39	214	3.75
合计	**296**	**100.00**	**5,843**	**100.00**	**6,236**	**100.00**	**5,713**	**100.00**

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》。

A.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。

B.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，2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人广告成本构成情况如下表所示：

表5-17： 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月广告成本构成情况

单位：万元、%

项目	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
稿费	0.75	1.26	11.85	0.78	10.95	0.67	12.50	0.93
印刷费	0.54	0.91	936.55	61.88	1001.99	61.03	1,017.65	75.52
办公费	0.6	1.01	17.76	1.17	14.43	0.88	4.22	0.31
税费	57.66	96.82	547.38	36.17	614.40	37.42	313.15	23.24
合计	59.55	100	1,513.54	100	**1641.77**	**100.00**	**1,347.52**	**100.00**

（3）印刷业务版块

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。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人印刷业务营业收入构成情况如下表所示：

表5-18： 发行人 2017-2019 年及 2020 年 1-3 月印刷业务板块的营业收入情况

单位：万元、%

业务板块	2020年1-3月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
报纸印刷	212.32	100	1,058.75	98.37	1,043	98.83	1,104	87.27
书刊印刷	-	-	-	-	-	-	106	8.38
商业印刷	-	-	17.5	1.63	12	1.17	55	4.35
合计	**212.32**	**100**	**1,076.25**	100	**1,055**	**100.00**	**1,265**	**100.00**

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。发行人每月印制期刊 20 余万册，报纸 100 万对开张。

A.上游采购情况

发行人印刷业务板块的上游采购产品主要由纸张和油墨组成。纸张主要由用于报纸印刷的新闻纸和用于期刊杂志印刷的铜版纸构成；油墨则主要由彩色油墨和黑色油墨组成。

表5-19： 发行人 2019 年主要纸张供应商情况

单位：万元、元/吨

供应商名称	产品品种	采购金额	采购均价
武汉新海通纸业有限公司	新闻纸	110.46	0.44
武汉雅和筑威科技有限公司	新闻纸	71.78	0.50
湖北良德福纸业有限公司	新闻纸	44.95	0.40
合计		**227.19**	

表5-20： 发行人 2019 年发行人主要油墨供应商情况

单位：万元、元/吨

供应商名称	产品品种	采购金额	采购均价
太原印科油墨有限公司	油墨	12.48	0.002
合计		12.48	

B.下游销售情况

发行人印刷业务承揽客户主要包括：湖北长江报刊集团、湖北华大传媒有限公司、湖北鄂东印务有限公司、湖北长江同济堂健康传媒有限公司和湖北大家报刊传媒公司等。印刷业务的品种则主要包括报纸、书刊和杂志。

C.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、黄石及鄂东南地区。

D.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5-21： 2019 年发行人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

E.报纸和书刊印刷业务

报纸印刷的主要经营模式为承印各报社的报纸印刷业务，承印主要产品包括《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。报纸印刷业务的定价方式为在市场价基础上双方协商决定。书刊印刷业务则是根据业务量确定合同金额，发行人书刊印刷业务定价水平与市场价相比基本一致。

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。

F.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。

商业印刷的销售方式为转账，支付方式为支票或者现金，合同一般签订周期在 1 个月左右，销售收入按产品销售周期确认，销售回款周期一般为 2 至 3 个月。

3、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 6 座，码头泊位总长度 1,250 米，11 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5-22： 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，黄石港务集团有限责任公司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5-23： 2017-2019 年发行人港口业务的营业收入情况

单位：万元、%

业务板块	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水路货物装卸	7,427	83.55	6,556	80.12	5,643	81.50
水陆货物运输服务	1,005	11.31	1,052	12.85	605	8.74
港口综合业务	457	5.14	575	7.03	676	9.76
合计	**8,889**	**100.00**	**8,183**	**100.00**	**6,924**	**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5-24： 2017-2019 年发行人装卸业务主要货种结构吞吐量

单位：万吨

主要货种	2019年	2018年	2017年
总吞吐量（万吨）	1,352	1,226	1,107
自然吨（万吨）	1,352	1,226	1,107
煤炭（万吨）	187	173	164
金属和非金属矿石（万吨）	621	581	563
矿建材料（万吨）	270	220	135
钢铁（万吨）	274	252	246

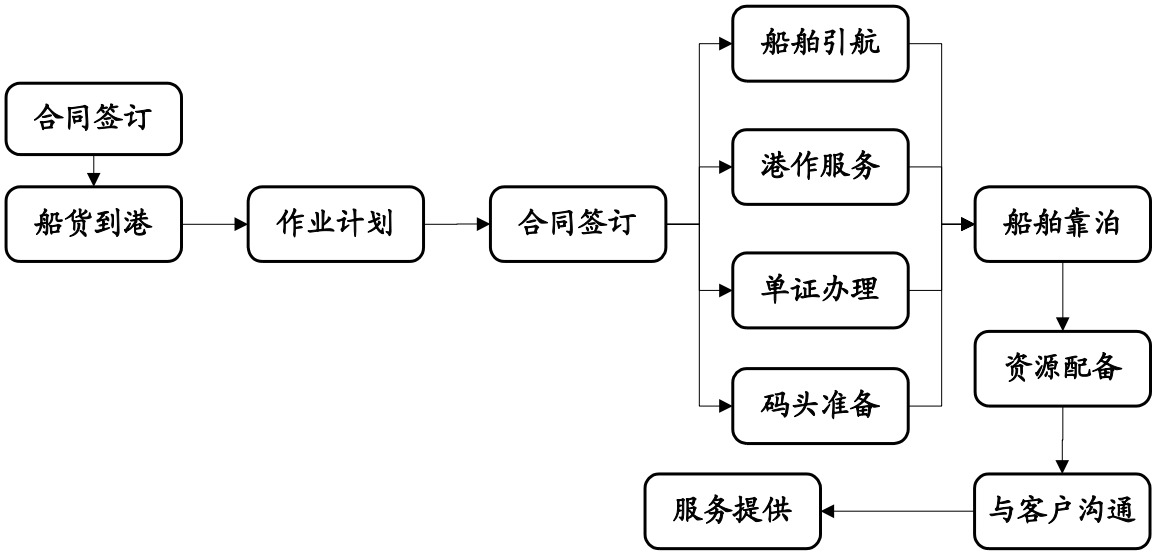
表5-25： 2019 年发行人装卸业务按总吞吐量前五大客户名单

单位：万吨、%

单位名称	吞吐量	占比
湖北新冶钢特种材料有限公司	696.17	51.49
大冶有色金属有限责任公司	111.82	8.27
华电湖北发电有限公司黄石热电厂	79.1	5.85
黄石广运物流有限公司	62.66	4.63
西塞山矿务局砂站	43.8	3.24
合计	**993.55**	**73.49**

整个货物装卸的核心流程如下图所示：

图 5-3 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（包括整宗货物和散货）并收取劳务费和相关费用来获得营业收入。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。水陆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。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。

根据 2019 年黄石市人民政府第 91 次常务会议纪要，经黄石市国资委批复同意，公司将所持有的黄石港务集团有限责任公司 100%股权无偿转让至黄石市交通投资集团有限公司，2020 年 1 月 13 日，黄石港务集团有限责任公司股权变更完成工商登记，股东正式变更为黄石市交通投资集团有限公司。未来发行人将不再经营港口业务。2019 年末，黄石港务集团有限责任公司资产总额 19,199.89 万元，占发行人总资产比例为 0.96%，所有者权益合计 14,941.23 万元，占发行人所有者权益比例为 1.85%；2019 年度营业收入 8,888.81 万元，占发行人营业收入比例为 4.21%，净利润 488.73 万元，占发行人净利润比例为 0.53%。该部分资产规模及盈利水平占发行人合并口径比例较小，因此，该部分资产划转对发行人经营及财务产生影响较小。

4、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邦福多国贸有限公司运营。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、大冶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。

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。

阴极铜业务非发行人常规贸易业务，由于下游客户临时需要大批量的阴极铜且无法一次性支付相应资金，因此发行人临时增加部分阴极铜业务，主要为支持

当地产业发展和进一步巩固与大冶有色金属有限责任公司的合作关系，所以发行人并未从中赚取太多利润。

（1）矿产品贸易业务

A.上游采购情况

近三年及一期，发行人矿产品贸易业务按精铜矿成分计量的采购量和采购价如下表所示，三种成分的采购价格随市场行情的波动出现小幅变动，总体上保持稳定。

表5-26： 发行人近三年及一期矿产品贸易业务按成分计量的采购量、采购均价和采购金额

单位：万元

产品含量	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	采购量	采购均价	采购量	采购均价	采购量	采购均价	采购量	采购均价
铜	2,511.60金属吨	37,135.93元/金属吨	19,542.00金属吨	37,052.92元/金属吨	6,731.72金属吨	36,941.70元/金属吨	16,071.09金属吨	34,797.60元/金属吨
金	118,561.00克	291.76元/克	1,193,747.00克	271.97元/克	515,258克	228.99元/克	620,691克	225.76元/克
银	1,966,333.00克	2.68元/克	12,963,826克	2.51元/克	4,589,550克	2.21元/克	9,433,509克	2.9元/克
阴极铜	3,986.25元/吨	43,386.84元/吨	10,798.22吨	41,755.24元/吨	5,944.68吨	42,615.01元/吨	2,796.835吨	45,586.06元/吨

表5-27： 发行人 2020 年 1-3 月矿产品贸易业务主要供应商及采购额

铜						
供应商名称	采购量（金属吨）	采购均价（元 / 金属吨）	采购金额（万元）	采购占比（%）	是否关联方	结算方式
湖北省宏泰贸易投资有限公司	2016.48	37,175.57	7,496.36	80.37	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	489.51	36,931.15	1,807.82	19.38	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市宝东矿业有限公司	5.61	40,795.53	22.88	0.25	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**2,511.60**	**-**	**9,327.06**	**100.00**		
金						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元 / 克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**

湖北省宏泰贸易投资有限公司	65,000.00	292.59	1,901.85	54.98	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	52,828.0000	291.10	1,537.83	44.46	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市宝东矿业有限公司	733.00	264.64	19.40	0.56	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**118,561.00**	**-**	**3,459.08**	**100.00**		
银						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元／克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北省宏泰贸易投资有限公司	1,682,709.00	2.69	452.66	86.01	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	248,630.00	2.61	8.72	1.66	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市宝东矿业有限公司	34,994.00	2.49	64.90	12.33	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**1,966,333.00**	**-**	**526.28**	**100.00**	**-**	
阴极铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元／金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	3,986.25	43,386.84	17,295.06	100.00	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**3,986.25**	**-**	**17,295.06**	**100.00**	否	

表5-28： 发行人 2019 年矿产品贸易业务主要供应商及采购额

铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元／金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北省宏泰贸易投资有限公司	9,361.78	37,078.15	34,711.73	47.94	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北金晨矿业有限公司	3,820.68	37,002.22	14,137.36	19.52	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶有色进口矿	2,571.69	40,951.75	10,531.54	14.54	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	1,940.63	36,379.14	7,059.85	9.75	是	先付款，后发货，按化验结果结算
九江东冶贸易有限公司	983.95	33,378.36	3,284.26	4.54	否	先付款，后发货，按化验结果结算
修水县坤银矿业	863.27	31,137.26	2,687.98	3.71	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**19,542.00**	**-**	**72,412.72**	**100.00**	**-**	
金						
供应商名称	**采购量**	**采购均价**	**采购金额**	**采购占比**	**是否关**	**结算方式**

	（克）	（元／克）	（万元）	（%）	联方	
湖北省宏泰贸易投资有限公司	493,334.00	275.25	13,578.91	41.82	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北金晨矿业有限公司	371,726.00	288.05	10,707.56	32.98	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	215,847.00	241.36	5,209.71	16.05	是	先付款，后发货，按化验结果结算
广西凯玺有色金属有限公司	74,222.00	274.15	2,034.76	6.27	否	先付款，后发货，按化验结果结算
九江市昌合矿业有限公司	20,697.00	243.29	503.54	1.55	否	先付款，后发货，按化验结果结算
九江东冶贸易有限公司	17,921.00	241.02	431.92	1.33	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**1,193,747.00**	**-**	**32,466.40**	**100.00**		
银						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元／克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北省宏泰贸易投资有限公司	7,516,578	2.51	1,884.25	57.98	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北金晨矿业有限公司	1,846,990	2.57	473.82	14.58	否	先付款，后发货，按化验结果结算
广西凯玺有色金属有限公司	1,243,676	2.49	309.92	9.54	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶有色进口矿	743,573	2.94	218.97	6.74	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	927,675	2.28	211.75	6.52	是	先付款，后发货，按化验结果结算
九江市昌合矿业有限公司	685,334	2.21	151.19	4.65	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**12,963,826**	**-**	**3,249.89**	**100.00**		
阴极铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元／金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	10,798.22	41,755.24	45,088.22	100.00	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**10,798.22**	**-**	**45,088.22**	**100.00**		

表5-29： 发行人 2018 年矿产品贸易业务主要供应商及采购额

铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元／金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北金晨矿业有限公司	3,837.47	36,412.55	13,973.22	56.19	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	2,094.70	37,714.60	7,900.09	31.77	是	先付款，后发货，按化验结果结算

陕西东岭物资有限责任公司	515.75	39,508.52	2,037.64	8.19	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市梓桐矿业有限公司	283.80	33,729.17	957.23	3.85	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**6,731.72**	**-**	**24,868.18**	**100.00**		
金						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元/克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北三鑫金铜股份有限公司	233,376.00	231.91	5,412.30	45.87	是	先付款，后发货，按化验结果结算
陕西东岭物资有限责任公司	60,472.00	239.68	1,449.37	12.28	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北金晨矿业有限公司	202,074.00	221.98	4,485.65	38.02	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市梓桐矿业有限公司	19,336.00	233.53	451.56	3.83	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**515,258.00**	**-**	**11,798.88**	**100.00**		
银						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元/克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北三鑫金铜股份有限公司	968,490.00	2.16	209.26	20.63	是	先付款，后发货，按化验结果结算
陕西东岭物资有限责任公司	206,970.00	2.41	60.30	5.94	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北金晨矿业有限公司	2,551,271.00	2.10	536.64	52.90	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市梓桐矿业有限公司	862,819.00	2.41	208.19	20.52	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**4,589,550.00**	**-**	**1,014.39**	**100.00**		
阴极铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元/金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	5,994.68	42,615.01	25,546.34	100.00	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**5,994.68**	**-**	**25,546.34**	**100.00**		

表5-30： 发行人2017年矿产品贸易业务主要供应商及采购额

铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元/金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
陕西东岭物资有限责任公司	3,970.54	39,305.28	15,606.31	27.91	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶有色金属集团控股有限公司	2,197.62	39,649.06	8,713.34	15.58	否	先付款，后发货，按化验结果结算

湖北三鑫金铜股份有限公司	2,296.88	34,590.51	7,945.01	14.21	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市天勤商贸有限公司	1,773.73	31,363.03	5,562.95	9.95	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶黄鑫商贸有限公司	924.04	22,401.70	2,070.01	3.70	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**11,162.81**	**-**	**39,897.62**	**71.34**		
金						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元/克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北三鑫金铜股份有限公司	339,399	234.90	7,972	56.89	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市黄鑫贸易有限公司	59,877	234.74	1,406	10.03	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北博尔利特矿业投资有限公司	37,466	225.00	843	6.02	否	先付款，后发货，按化验结果结算
陕西东岭物资有限责任公司	21,554	220.07	474	3.38	否	先付款，后发货，按化验结果结算
武钢资源集团大冶铁矿有限公司	10,314	233.89	241	1.72	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**468,610**	**-**	**10,936**	**78.04**		
银						
供应商名称	**采购量（克）**	**采购均价（元/克）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
陕西东岭物资有限责任公司	2,055,012	3.30	678.15	24.79	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市天勤贸易有限公司	1,862,673	2.40	447.04	16.34	否	先付款，后发货，按化验结果结算
湖北三鑫金铜股份有限公司	1,112,491	2.37	263.66	9.64	是	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶有色金属集团控股有限公司	648,788	3.30	214.10	7.83	否	先付款，后发货，按化验结果结算
大冶市黄鑫贸易有限公司	473,205	2.39	113.10	4.13	否	先付款，后发货，按化验结果结算
合计	**6,152,169**	**-**	**1,716.05**	**62.73**		
阴极铜						
供应商名称	**采购量（金属吨）**	**采购均价（元/金属吨）**	**采购金额（万元）**	**采购占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	2,796.84	45,586.06	12,749.67	100.00	否	先付款，后发货
合计	**2,796.84**	**-**	**12,749.67**	**100.00**		

B.下游销售情况

近三年及一期，发行人矿产品贸易业务按精铜矿成分计量的销售量和销售价

如下表所示，三种成分的销售价格随市场行情的波动出现小幅变动，总体上保持稳定。

表5-31： 发行人近三年及一期矿产品贸易业务按成分计量的销售量和销售均价

产品含量	2020 年 1-3 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售量	销售均价	销售量	销售均价	销售量	销售均价	销售量	销售均价
铜	3,338.99金属吨	35,465.87元/金属吨	20,353.44金属吨	37,024.72元/金属吨	6,883.116金属吨	39,370.49元/金属吨	11,291.86金属吨	38,138.77元/金属吨
金	269,879.00克	298.68元/克	87,8935克	258.52元/克	546,758克	228.72元/克	477,769克	233.29元/克
银	2,393,751.00克	2.70元/克	12,453,733克	2.40元/克	3,197,315克	2.2261元/克	5,650,850克	2.4元/克
阴极铜	3,996.2460吨	43,336.85元/吨	10,798.217吨	41,773.80元/吨	5,994.68吨	42,632.26元/吨	2,796.835吨	45,551.87元/吨

表5-32： 发行人 2020 年 1-3 月矿产品贸易业务主要客户及销售额

铜						
客户名称	销售量（金属吨）	销售均价（元 / 金属吨）	销售金额（万元）	在销售收入中占比（%）	是否关联方	结算方式
湖北卓辰贸易有限公司	2,169.48	36,811.15	7,986.09	67.44	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
大冶有色金属有限责任公司	680.00	29,932.33	2,035.40	17.19	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	489.51	37,190.89	1,820.53	15.37	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**3,338.99**	-	**11,842.02**	**100.00**		
金						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
湖北卓辰贸易有限公司	150,321.00	286.39	4,304.97	53.41	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
大冶有色金属有限责任公司	66,730.00	329.69	2,200.00	27.29	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	52,828.00	294.52	1,555.91	19.30	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**269,879.00**	-	**8,060.88**	**100.00**		
银						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**

湖北卓辰贸易有限公司	1,682,709.00	2.69	452.66	70.16	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶有色金属有限责任公司	462,402.00	2.70	124.68	19.33	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	248,640.00	2.73	67.83	10.51	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**2,393,751.00**	**-**	**645.17**	**100.00**		

表5-33： 发行人 2019 年矿产品贸易业务主要客户及销售额

铜						
客户名称	**销售量（金属吨）**	**销售均价（元 / 金属吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	13,414.79	37,409.03	50,183.41	66.59	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北卓辰贸易有限公司	4,998.02	36,110.39	18,048.06	23.95	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	1,940.63	36,723.01	7,126.58	9.46	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**20,353.44**	**-**	**75,358.05**	**100.00**		
金						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	612,242.00	257.15	15,743.78	69.29	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北卓辰贸易有限公司	202,261.00	260.80	5,275.00	23.21	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	64,432.00	264.41	1,703.62	7.50	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**878,935.00**	**-**	**22,722.40**	**100.00**		
银						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	8,715,663.00	2.43	2,120.66	71.04	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北卓辰贸易有限公司	2,810,394.00	2.29	642.37	21.52	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	927,676.00	2.40	222.26	7.45	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**12,453,733.00**	**-**	**2,985.29**	**100.00**		
阴极铜						
客户名称	**销售量（吨）**	**销售均价（元 / 吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**

黄石晟祥铜业有限公司	9,997.965	41,764.71	41,756.21	92.57	否	先付款，后发货
中铝华中铜业有限公司	800.25	41,887.23	3,352.03	7.43	否	先付款，后发货
合计	**10,798.22**	-	**45,108.25**	**100**		

表5-34： 发行人 2018 年矿产品贸易业务主要客户及销售额

铜						
客户名称	**销售量（金属吨）**	**销售均价（元 / 金属吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	4,411.63	39,938.9	17,619.56	65.02	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市攀宇实业有限公司	967.87	38,260.65	3,703.14	13.67	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	462.88	37,551.30	1,738.17	6.41	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市联胜贸易有限公司	368.04	33,809.80	1,244.34	4.59	否	货到结算80%，化验合格后结余款
黄石瑞耀贸易有限公司	168.74	33,809.80	570.51	2.11	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**6,379.16**	-	**24,875.72**	**91.80**		
金						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	259,575	221.030	5,737.37	45.88	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市攀宇实业有限公司	107,327	233.972	2,511.16	20.08	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	4,829	235.864	113.90	0.91	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市联胜贸易有限公司	34,904	236.490	825.46	6.60	否	货到结算80%，化验合格后结余款
黄石瑞耀贸易有限公司	18,903	242.626	458.64	3.67	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**425,538**	-	**9,646.53**	**77.14**		
银						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元 / 克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	2,036,503	2.1899	445.99	62.66	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市攀宇实业有限公司	439,053	2.2625	99.34	13.96	否	货到结算80%，化验合格后结余款
湖北金晨矿业有限公司	229,493	2.2080	50.67	7.12	否	货到结算80%，化验合格后结余款
大冶市联胜贸易有限公司	174,799	2.3230	40.61	5.71	否	货到结算80%，化验合格后结余款

黄石瑞耀贸易有限公司	76,908	2.4443	18.8	2.64	否	货到结算80%，化验合格后结余款
合计	**2,956,756**	**-**	**655.41**	**92.08**		
阴极铜						
客户名称	**销售量（吨）**	**销售均价（元／吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
黄石晟祥铜业有限公司	5,994.68	42,615.01	25,546.34	100.00	**否**	先付款，后发货
合计	**5,994.68**	**-**	**25,546.34**	**100.00**		

表5-35： 发行人 2017 年矿产品贸易业务主要客户及销售额

铜						
客户名称	**销售量（金属吨）**	**销售均价（元／金属吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	9,882.46	38,549.07	38,095.97	88.46	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北嘉华贸易有限公司	463.82	39,396.23	1,827.28	4.24	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
黄石瑞耀贸易有限公司	461.64	34,859.24	1,609.23	3.74	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
大冶市华卫矿业有限公司	483.94	31,683.31	1,533.28	3.56	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**11,291.86**	**-**	**43,065.76**	**100.00**		
金						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元／克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	319,122	230.29	7,349.06	65.94	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北嘉华贸易有限公司	54,136	241.87	1,309.39	11.75	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
大冶市华卫矿业有限公司	53,895	232.97	1,255.59	11.27	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
黄石瑞耀贸易有限公司	50,616	243.37	1,231.84	11.05	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**477,769**	**-**	**11,145.88**	**100.00**		
银						
客户名称	**销售量（克）**	**销售均价（元／克）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
大冶有色金属有限责任公司	4,954,656	2.38	1,179.21	87.12	否	货到结算 80%，化验合格后结余款

大冶市华卫矿业有限公司	256,870	2.51	64.47	4.76	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
黄石瑞耀贸易有限公司	225,317	2.59	58.36	4.31	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
湖北嘉华贸易有限公司	214,007	2.41	51.58	3.81	否	货到结算 80%，化验合格后结余款
合计	**5,650,850**	**-**	**1,353.62**	**100.00**		
阴极铜						
客户名称	**销售量（金属吨）**	**销售均价（元 / 金属吨）**	**销售金额（万元）**	**在销售收入中占比（%）**	**是否关联方**	**结算方式**
黄石市宏博金属贸易有限公司	2,796.84	45,551.87	12,740.11	100.00	否	先付款，后发货
合计	**2,796.84**	**-**	**12,740.11**	**100.00**		

发行人矿产品贸易业务由子公司湖北鄂东矿业投资有限公司（以下简称“鄂东矿投”）负责，主要业务模式为鄂东矿投从供应商购进铜精矿，然后根据市场行情择机将其加价售出，或将不同批次的矿石根据金属元素品位的不同进行混合，提升低品位矿石价值出售并获取利润。根据市场需求情况及价格变动情况，鄂东矿投通过多种渠道对外采购和销售，采购、销售渠道有可能出现重合情况。由于矿产品贸易采购和销售存在时间差和价差以及矿产品品位差异，对单一贸易对象的不同笔业务，在市场行情波动的情况下对某一时段的业务进行统计，有可能存在采购均价略大于销售均价的情况。

湖北金晨矿业有限公司是黄石当地一家知名矿贸企业，其主要业务模式为从全国市场采购矿石并根据市场行情适时加价销售获取利润。2018 年鄂东矿投开始与金晨矿业开展合作，2018 年度鄂东矿投向金晨矿业采购铜 3,837.47 金属吨，金 202,074.00 克，银 2,551,271.00 克，采购金额占比 30.04%；向金晨矿业销售铜 462.88 金属吨，金 4,829 克，银 229,493 克，销售金额占比 2.89%。2019 年度鄂东矿投向金晨矿业采购铜 3,820.68 金属吨，金 371,726.00 克，银 1,846,990 克，采购金额占比 16.52%；向金晨矿业销售铜 1,940.63 金属吨，金 64,432.00 克，银 927,676.00 克，销售金额占比 6.19%。金晨矿业是发行人矿贸业务的主要供应商，但对其销售金额占比较小，不是发行人的主要销售客户。因金晨矿业采购渠道较为广阔，矿石产品品位较优，且交货、结算均比较及时，因此发行人延续了与金晨矿业采购业务的良好合作。

根据发行人矿贸业务的业务模式，鄂东矿投对前期采购囤积的矿石产品择机直接销售，或将不同品位的矿石进行混合改变矿石品位再行销售，销售方式为公开询价。铜精矿产品本身是市场化程度较高的大宗贸易产品，价格形成机制较为完善，根据市场行情在不同时点择机采购销售或混合矿产品改变矿石品位进行销售能够获取一定收益。金晨矿业是黄石当地矿贸业务的重要参与者，本身对于不同品位的矿石产品也有着较大的采购需求，根据鄂东矿投的报价及自身成本收益的考量，从鄂东矿投处采购了一定数量的铜精矿，并非是发行人从金晨矿业采购产品后再立即销售给金晨矿业。

发行人与金晨矿业采购价格的确定方式具体如下：

铜精矿计价方式：每金属吨价格=金属吨基价×86.5%±品位扣减及加价，每金属吨基价由金晨矿业点价（经鄂东矿投确认）确定。

铜原料含金计价：每克价格=（交货日次日起上海黄金交易所 2#金连续五个交易日结算价的算数平均价-2000）×计价系数，单批或加权平均低于 1 克/吨均不计价。

铜原料含银计价：每克价格=（交货日次日起上海华通铂银交易市场 3#白银连续五个交易日结算价的算数平均价）×计价系数，单批或加权平均低于 20 克/吨均不计价。

发行人与金晨矿业销售价格的确定方式具体如下：

铜精矿计价方式：结算单价=基准价×计价系数±品位调价，其中基准价=交货后上海期货交易所当月铜连续五个交易日日间均价的交易平均价；

含金计价=每克价格=（交货日次日起上海黄金交易所 2#金连续五个交易日结算价的算数平均价）×计价系数，含金≥1 克/吨开始计价；

含银计价：每克价格=（交货日次日起上海华通铂银交易市场 3#白银连续五个交易日结算价的算数平均价）×计价系数，含银≥20 克/吨开始计价。

发行人与金晨矿业及其他贸易对手方在采购价格及销售价格的确定方式上基本一致，也是业界惯有的定价方式，结算价格是在市场公允价格的基础上产生的，不同对手方的价格差异主要体现在不同贸易时点的基准价格及矿产品检验后

的品位差异。

C.产销区域与结算方式

发行人精铜矿的采购区域主要包括黄石和大冶等地，销售区域主要集中在黄石和大冶等地，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）矿权申办业务

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）。目前正从 16 家露天矿山中筛选 8 家采矿权，正在准备申报资料。截至 2020 年 3 月末，该业务暂未产生收入。

5、光伏发电业务

光伏发电业务是发行人新增业务板块之一，是由发行人子公司黄石晶贝新能源有限公司负责经营管理。目前已投入运营的光伏电站项目包括黄石新港、武穴花桥、晶贝阳新、晶贝罗田、沪士电子、东贝制冷。其中，黄石新港、武穴花桥属于大型渔光互补式光伏电站，晶贝阳新、晶贝罗田、沪士电子、东贝制冷属于分布式光伏电站。截至 2019 年末，公司可控装机容量达到 12.78 万千瓦，全部为光伏发电，主要经营指标如下：

表5-36： 发行人光伏发电业务主要经营指标表

项目		2019 年
装机容量（万千瓦）	渔光互补	10.09
	分布式	2.69
平均利用小时数（小时）	渔光互补	115.63
	分布式	82.70
发电量（亿千瓦时）	渔光互补	1.10
	分布式	0.24

项目		2019 年
上网电量（亿千瓦时）	渔光互补	1.09
	分布式	0.16

表5-37： 发行人 2019 年光伏发电业务供电情况

客户名称	2019 年度	
	供电量（万千瓦时）	占比（%）
沪士电子（一期、二期）	173.88	1.32%
铁山园区及制冷	71.63	0.54%
美吉特	277.05	2.10%
同斗	470.71	3.57%
罗田	431.58	3.27%
浠水	558.12	4.23%
赛福	148.32	1.12%
燕窠	2.64	0.02%
宝钢	108.69	0.82%
新港	4,961.71	37.63%
武穴	5,979.86	45.36%
合计	**13,184.19**	**100.00%**

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。

6、其他业务板块

其他业务收入主要为利息收入、委托代建收入、光伏电站建设材料收入等，明细表如下：

表5-38： 2019 年其他业务收入明细表

单位：万元

项目	收入	成本
管理费	626.82	-
利息收入	2,576.35	-
房屋租赁	836.5	541.51
大数据业务	1,099.21	930.05
委托代建	2,078.85	24.32
光伏电站建设材料	2,279.61	2,279.61
其他	2,493.47	130.46
合计	**11,990.81**	**3,905.95**

（1）管理费业务

发行人管理费业务收入主要来自全资子公司华新集团有限公司综合管理费业务收入，华新集团有限公司与华新水泥股份公司签订了综合服务协议，华新水泥股份公司每年向华新集团有限公司支付其离退休职工托管费、社区建设费和宣传费等。

（2）房屋租赁业务

发行人的房屋租赁业务主要由发行人本部负责运营，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 2019 年末，发行人共收到划转门面 10.7 万平方米和土地 5037 亩，通过房屋出租发行人 2019 年实现收入 836.50 万元。

（3）利息收入

发行人作为黄石市重要的国有投资主体，也承担着一定的扶持当地企业的职责，在经营活动中对黄石市当地企业形成了部分资金拆借款，按照拆借期限收取资金占用费，2019 年该业务实现收入 2,576.35 万元。

（4）光伏电站材料销售

发行人光伏电站材料销售主要由子公司黄石晶贝新能源有限公司的光伏电站材料销售业务产生，2019 年度材料销售实现收入合计 2,279.61 万元。

（5）大数据业务

发行人大数据业务主要由子公司黄石市大数据信息发展有限公司开展，通过提供大数据服务支持收取相关服务费用，2019 年度实现收入 1,099.21 万元。

（6）委托代建业务

发行人子公司黄石汇达作为黄石市西塞山区的基础设施建设企业，从事基础设施建设及房地产开发的等业务，承接西塞山区旧城改造、棚户区改造、还建安置楼建设，采取委托代建模式。对黄石市经济的发展和城市的拓展具有重要的作用。

公司经当地政府授权，与当地财政局签订了市政基础设施建设项目《委托管理协议》，在项目建设完成以后，并由当地财政局对委托项目予以回购，保证公

司在委托代建项目中的合理回报。公司建设项目主要为建设完成后开始回购，具体回购年限在项目完工后 5-10 年内；部分滚动开发项目开始建设后，根据具体的项目进度进行分批回购。

代建项目建设期间，发行人通过投入自有资金及向金融机构融资等方式开展项目建设，体现为在建工程及银行借款相应增加，到年底财政局根据委托代建协议向发行人确认收入并拨付项目回购款，发行人确认当年委托代建业务收入，对于财政局未在确认函中明确但已拨付的项目款（财政局针对不同项目分别预拨资金，作为项目建设资金），发行人将该部分款项计入当年存货，待财政局出具该项目回购确认函后，再将其确认进委托代建业务收入。

根据代建框架协议的约定：财政局所支付的回购金额以覆盖发行人实施项目所投入的成本并保证发行人合理利润为原则，包含委托代建项目建设成本、银行借款利息及补偿给发行人的投资回报，公司获得的回购收入计入公司营业收入中委托代建收入。单个工程的回购价款=项目总投资成本+投资回报。根据已签订的委托代建协议，项目投资回报率一般为总投资成本的 3%左右。

发行人收到的代建项目回购款是同当地财政局签订有具体协议的契约化现金收入，财政局按照委托代建协议逐年拨付项目回购款。

表5-39： 截至 2020 年 3 月末发行人主要已完工项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	建设期间	总投资额	已投资额
1	工矿废弃地复垦利用项目	2013-2015	18,798	18,634
2	夏浴湖治理及土地征收项目	2012-2014	4,329	4,329
3	中富地块回收项目	2014	658	658
4	模具材料产业园建设项目	2015-2017	15,324	13,214
5	河西污水处理厂征地项目	2012-2013	1,500	1,500
6	湖北三冶重工科技项目征地项目	2016-2017	25	25
7	华奕机动车检测项目征地项目	2016-2018	128	128
8	西塞还建楼项目	2011-2013	963	963
9	西塞山工业园区防洪排渍项目	2015-2018	25,622	25,622
10	黄石市河口片区棚户区改造项目	2016-2017	143,320	108,194.76
	合计		**67,347**	**65,073**

表5-40： 截至 2020 年 3 月末发行人主要在建项目情况

单位：万元

序号	在建项目名称	总投资额	已投资额	建设期间	未来投资计划		
					2020	2021	2022
1	黄荆山森林公园旅游景点建设工程项目	40,521	25,426	2015-2027	8,220.00	8,220.00	8,220.00
2	黄石市河口片区棚户区改造项目	143,320	117,194	2016-2022	8,000.00	6,000.00	4,000.00
	合计	**183,841**	**142,620**		**16,220.00**	**14,220.00**	**12,220.00**

八、发行人的竞争优势

（一）区域经济实力雄厚

黄石市经济增速较快，财政实力较强。2019 年，黄石市经济进一步增长，实现地区生产总值 1767.19 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.20%。较强的经济和财政实力给发行人提供良好的外部发展环境。

（二）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。由于发行人成立背景的特殊性，在成立之初，黄石市政府即对发行人的职能和运营目标给予明确定位。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产业项目任务，负责对相关项目进行投资和运营。2017-2019 年度，发行人分别收到政府补贴收入 0.22 亿元、0.25 亿元和 0.54 亿元，有利于公司形成稳定现金流。当地政府给予了发行人优越的政策支持，有力提升了发行人可持续发展能力和经营实力。

（三）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，主要集中在粮食储备、矿业投资、港口贸易和报社传媒等行业，均属于发展潜力大、增值空间广、对地方经济发展有着至关重要作用的优质产业资源。

（四）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。

（五）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。

（六）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 2020 年 3 月末，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 630,596.00 万元，未使用额度为 113,989.54 万元，可用融资额度暂时能满足现有资金需求。

九、发行人所在行业状况

发行人目前主要涉及粮食储备行业、港口行业、报社传媒行业和矿业投资行业，未来矿业投资将成为发行人主营业务发展的重点领域。

（一）粮食储备相关行业

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，单产大幅增长的空间也有限。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发展的重要方向之一。

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。

（二）港口行业

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，2018 年全国内河运输完成货运量 37.43 亿吨、货物周转量 15,365.89 亿吨公里；沿海运输完成货运量 25.14 亿吨、货物周转量 31,760.34 亿吨公里；远洋运输完成货运量 7.70 亿吨、货物周转量 51,926.58 亿吨公里。全国港口完成货物吞吐量 143.51 亿吨，比上年增长 2.5%。其中，沿海港口完成 94.63 亿吨，增长 4.5%；内河港口完成 48.88 亿吨，下降 1.3%。

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。

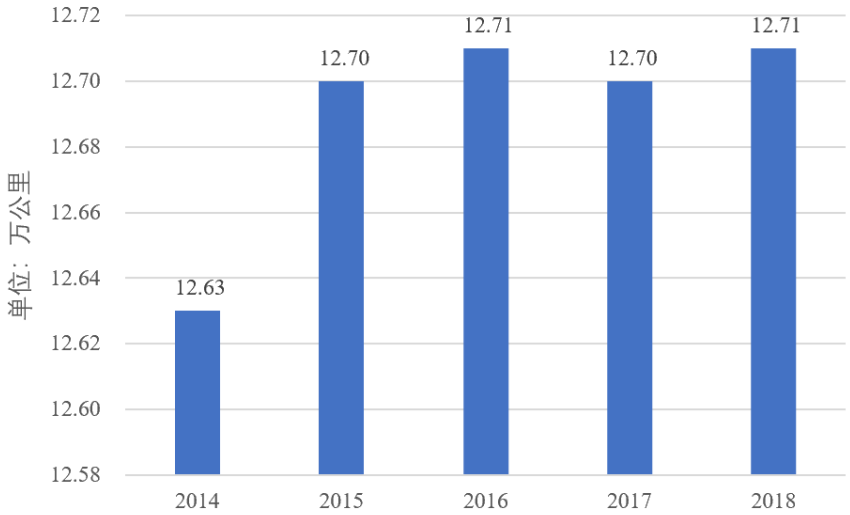
表5-41： 2018 年末全国万吨级及以上泊位

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	**2,444**	**78**	**2,007**	**59**	**437**	**19**

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。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 5-4 2014-2018 年末全国内河航道通航里程构成



《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。各级政府高度重视长江水运发展，温家宝总理在促进中部地区崛起座谈会上指出“加快水运建设，发展中部地区以长江航运为主的水运体系”；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。

（三）报社传媒行业

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。2011 年，《新闻出版业“十二五”时期发展规划》及 11 个专项规划出台并顺利实施，新闻出版改革发展的 31 项重点任务、重大工程项目和重要工作得到重点部署，产业战略发展布局清晰呈现；新闻出版改革发展 200 多个项目获中央和地方资金支持，获中央文化产业发展专项资金支持达 9.3 亿元。2011 年 4 月 20 日，《新闻出版业“十二五”时期发展规划》及 11 个分规划正式出台，规划指出我国新闻出版行业预期将保持一定的增长。2012 年 2 月中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，规划指出，要推动文化产业跨越式发展，使之成为新的经济增长点、经济结构战略性调整的重要支点、转变经济发展方式的重要着力点。同时，要加强重要新闻媒体建设、扩大文化消费并推动文化产品和服务出口，实施文化走出去工程，完善支持文化产品和服务走出去政策措施。

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，2014 年中国报刊媒体广告投放同比跌幅 13.6%，为 2010 年以来报刊广告的最大降幅。从报刊广告投放的行业构成来看，房地产行业依然是报刊广告投放的主力军，但 2014 年由于受到房地产行业整体景气度下滑的影响，房地产广告投放金额占比已由 2013 年的 24.56%下滑到 2014 年的 19.79%。在面临发展机遇的同时，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、人才培训上面，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。

（四）矿产品贸易行业

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。

根据自然资源部编制的《中国矿产资源报告 2019》，2018 年，多数主要矿产查明资源储量增长。主要矿产中有 37 种查明资源储量增长，11 种减少。其中，煤炭查明资源储量增长 2.5%，石油剩余技术可采储量增长 0.9%，天然气增长 4.9%；铜矿增长 7.9%，镍矿增长 6.2%，钨矿增长 4.0%，铂族金属增长 9.8%，

硫铁矿增长 4.0%，锂矿增长 12.9％，萤石增长 6.4%，晶质石墨增长 19.0％，硅灰石增长 35.2％；石膏、石棉、膨润土、铬铁矿、锰矿和钾盐等矿产查明资源储量下降。全国探明地质储量超过亿吨的油田 3 处、超过 3000 亿立方米的天然气田 1 个。

2018 年，全国地质勘查投资 810.30 亿元，较上年增长 3.5%，继 2017 年首次回升后继续回升。其中，油气矿产地质勘查投资 636.58 亿元，增长 8.9%；非油气矿产地质勘查投资 173.72 亿元，下降 12.4%。矿产勘查取得新进展，石油、天然气、煤层气勘查新增探明地质储量以及镍矿、钨矿、锡矿、锑矿等矿产新增查明资源储量超过 2017 年。全国新发现矿产地 153 个，其中，大型 51 处，中型 57 处，小型 45 处。天然气水合物勘查方面，在南海北部优选重点海域启动了天然气水合物勘查试采先导实验区建设，首次钻获厚度大、纯度高、类型多、呈多层分布的天然气水合物矿藏。

2018 年，全国采矿业固定资产投资在连续下降 4 年后首次增长，主要矿产品供应能力不断增强。一次能源、粗钢、十种有色金属、黄金、水泥等产量和消费量继续居世界首位。我国能源消费结构不断改善，煤炭比重不断下降。2018 年，煤炭消费总量占能源的比重较上年下降 1.4 个百分点，较 2009 年则下降 12.6 个百分点。

2018 年，我国积极推进矿山生态修复，改革完善各项管理制度，研究制定鼓励和引导社会资本投入历史遗留矿区生态修复的政策措施，积极争取中央财政奖补资金，落实国家重大战略决策，部署开展长江经济带、京津冀周边和汾渭平原等重点区域废弃露天矿山生态修复。加快推进绿色勘查示范和绿色矿山建设，促进矿业转型升级。2018 年全国新增矿山恢复治理面积约 6.52 万公顷，新增损毁土地约 4.80 万公顷，净增矿山恢复治理面积约 1.72 万公顷。累计治理矿山 7298 个，主要集中在内蒙古、山西、陕西、安徽、山东、新疆、河北、河南等地。2001 年至今，累计恢复治理面积约 100.46 万公顷。

在资源供应方面，中国主要基本金属自给率均在 60%以下，矿产自给率低成为国内部分有色金属产业发展的瓶颈，也对中国经济的可持续发展提出挑战。预计短期内中国有色金属的对外依存度将继续保持较高的水平。近两年来，受到主

要有色金属产品价格大幅波动、行业竞争日趋激烈、冶炼产能过剩等多项因素的影响，有色金属工业企业的盈利空间受到挤压，实现利润同比增幅低于全国规模以上工业企业实现利润平均增幅。

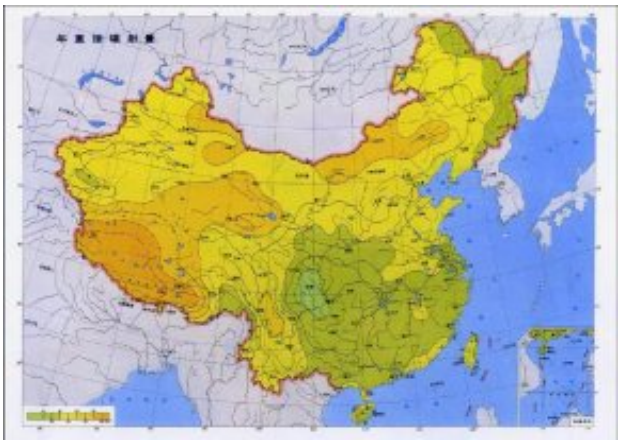
新常态下我国经济下行压力依然较大，新《环保法》的实施以及资源、环境、人工等要素成本的提高迫使有色金属工业需尽快从规模扩张向创新驱动转变。与此同时，“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家战略的实施，也为行业发展提供了新的增长动力。

（五）光伏发电行业

光伏产业发展作为能源领域的一个重要方面，已纳入了国家能源发展的基本政策之中。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%。

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 5,000MJ/m2，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 5-5 我国太阳能资源分布图



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 2018 年 100GW 以上。2018 年全球新增光伏装机 102.4GW，比去年同期增加 4%，企业增速明显。2013 年至 2016 年，我国光伏产业链成本持续下降，光伏产业链经济性逐渐显现。2017 年在补贴下调催化下，我国光伏实现爆发式增长，新增装机 5,306 万千瓦，远远领先世界其他国家。作为全球多年来最大的太阳能市场，中国政府在 2018 年年中取消了慷慨的上网电价补贴制度，以适应电网平价时代，寻找工具以研究更好地引导增长，并使得发电更接近需求。2018 年中国光伏市场新增装机萎缩至 44.4GW，与 2017 年创纪录的 52.8GW 相比减少了 16%。根据 SolarPower Europe 预测，2019 年全球光伏新增装机将达到 128GW，同比增幅 25%，其中中国市场平稳增长（装机规模预计将达到 43GW）。

十、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况

公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

发行人的业务控制能有效实施，最近三年及一期的业务经营操作符合监管部门的有关规定，不存在因违反工商、税务、审计、环保、劳动保护等部门的相关规定而受到重大处罚的情形。

十一、关联交易

（一）发行人的关联方

1、发行人的控股股东

表5-42： 发行人的控股股东情况表

名称	关联关系	类型	对本企业的持股比例	对本企业的表决权比例
黄石市国资委	股东	行政单位	100.00%	100.00%

2、发行人的子公司

详见本募集说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人重要权益投资情况”之“（一）主要子公司概况”。

3、发行人合营和联营企业

详见本募集说明书“第五节发行人基本情况”之“三、发行人重要权益投资情况”之“（二）发行人的合营和联营公司情况”。

（二）关联交易内容

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

2017-2019 年度，发行人购销商品、提供和接受劳务的关联交易如下：

表5-43： 2017-2019 年度发行人购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况

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	2019 年度	2018 年度	2017 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	12,481.31	13,521.65	18,551.36
黄石市东园建设开发有限公司	采购	材料等	市场价	-	-	156.25
合计				**12,481.31**	**13,521.65**	**18,707.61**
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	259.45	263.63	232.27
黄石市宏博有色金属贸易有限公司	销售	材料等	市场价	-	-	12,740.11
中铝华中铜业有限公司	销售	材料等	市场价	3,370.53	9.06	147.17
合计				**3,629.97**	**272.69**	**13,119.55**

2、关联担保情况

截至 2019 年末，发行人关联担保情况如下：

表5-44： 发行人关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司	湖北鄂东矿业投资有限公司	10,400.00	2019/3/1	2022/2/28	否
本公司	黄石汇达资产经营有限公司	30,000.00	2018/4/25	2037/4/24	否
本公司	黄石汇达资产经营有限公司	23,949.33	2019/8/30	2024/8/29	否
本公司	黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	8,000.00	2019/1/30	2034/1/29	否
华新集团有限公司	本公司	11,000.00	2019/10/26	2022/10/25	否
华新集团有限公司	本公司	4,000.00	2019/8/29	2022/8/29	否
华新集团有限公司	本公司	20,000.00	2019/9/20	2022/9/20	否
华新集团有限公司	本公司	4,000.00	2019/8/29	2022/8/29	否
华新集团有限公司	本公司	1,000.00	2019/9/20	2022/9/20	否
华新集团有限公司	本公司	5,000.00	2019/9/20	2022/9/20	否
华新集团有限公司	本公司	2,600.00	2018/12/10	2020/12/10	否
华新集团有限公司	本公司	900.00	2019/11/25	2020/11/24	否
华新集团有限公司	本公司	900.00	2019/11/22	2020/11/21	否
华新集团有限公司	本公司	600.00	2019/11/26	2020/11/25	否
华新集团有限公司	本公司	3,000.00	2019/6/28	2020/6/27	否
华新集团有限公司	本公司	2,600.00	2019/1/2	2020/1/1	否
黄石市高新技术产业投资有限公司	本公司	15,000.00	2019/7/18	2021/1/18	否
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	2016/4/26	2028/3/31	否
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	500.00	2019/9/27	2020/9/26	否
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	1,800.00	2019/5/27	2020/5/27	否
黄石东楚传媒集团印务有限公司					
黄石东楚传媒发行有限公司	黄石东楚传媒集团有限公司	2,000.00	2019/1/25	2020/1/25	否
合计		**162,249.33**			

3、关联方应收应付款项

截至 2019 年末，发行人关联方应收账款明细如下：

表5-45： 截至 2019 年末发行人关联方应收账款明细

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年末余额		2018 年末余额		2017 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	湖北三鑫金铜股份有限公司	107.52	0.32	33.24	0.10	62.44	0.19
应收账款	黄石城市传媒文化发展有限公司	-	-	-	-	0.28	0.00

项目名称	关联方	2019 年末余额		2018 年末余额		2017 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	宝钢股份黄石涂镀板有限公司	53.01	0.16				
应收账款	华新水泥股份有限公司	110.00	0.33	5.91	0.02	10.91	0.03
预付款项	湖北三鑫金铜股份有限公司	-	-	1,289.92	-	1,521.11	-
其他应收款	华新水泥股份有限公司	-	-	0.82	0.00	1.28	0.00
其他应收款	黄石工矿（集团）有限责任公司	10,000.00	30.00	10,000.00	30.00	10,000.00	30.00
其他应收款	黄石新港开发有限公司	20,000.00	60.00				
合计		**30,270.53**	**90.81**	**11,329.89**	**30.12**	**11,596.03**	**30.22**

截至 2019 年末，发行人关联方应付款项明细如下：

表5-46： 截至 2019 年末发行人关联方应付账款明细

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年末余额	2018 年末余额	2017 年末余额
其他应付款	黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	6,000.00	6,000.00	3,000.00
其他应付款	黄石东楚金桥担保有限公司	293.00	293.00	293.00
预收款项	黄石市宏博有色金属贸易有限公司	-	-	194.08
合计		**6,293.00**	**6,293.00**	**3,487.08**

（三）关联交易决策定价机制

1、根据公司关联交易相关制度规定，关联交易的价格或者取费原则应根据市场条件公平合理的确定，任何一方不得利用自己的优势或垄断地位强迫对方接受不合理的条件。

2、公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

（1）平等、自愿、等价、有偿的原则；

（2）公平、公正、公开的原则；

（3）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。

（四）关联交易决策程序

发行人或子公司拟与发行人关联方进行交易的，须按照关联交易管理制度的相关规定履行决策程序后进行。提交会议决策的关联交易议案应当就该关联交易

的具体内容、定价政策、交易的必要性和可行性做出详细说明。公司在审议关联交易事项时，应做到：

1、详细了解交易标的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

2、详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；

3、根据充分的定价依据确定交易价格；

4、公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；

5、公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定；

6、公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司监事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

第六节财务会计信息

以下信息主要摘自发行人财务报告，其中财务数据摘引自发行人经审计的 2017-2019 年财务报告及 2020 年 1-3 月未经审计的财务报表。

投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅发行人 2017-2019 年经审计的财务报告及 2020 年 1-3 月未经审计的财务报表。

一、最近三年及一期的会计报表

发行人根据中华人民共和国财政部颁发的《企业会计准则》及其补充规定，结合实际情况，建立了完备、科学的财务会计管理办法和内部控制管理制度。通过建立健全各项财务管理制度及完整的内部监督机制并有效执行，规范了企业经营管理行为，保证会计工作有序进行，促进了会计管理工作。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017、2018、2019 年度合并及母公司财务报告进行审计，并出具了大信审字[2020]第 2-01183 号标准无保留意见审计报告。2020 年 1-3 月财务报表未经审计。

本募集说明书中所引用的财务数据，如无特别说明均引自本公司经审计的 2017、2018、2019 年财务报告及未经审计的 2020 年 1-3 月财务报表。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表6-1： 最近三年及一期发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	222,574.45	243,190.35	109,208.60	160,605.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122.51	120.46	93.04	120.05
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	3,551.24	1,515.09	1,186.09	1,219.60
应收账款	57,741.86	28,168.14	19,756.93	16,744.38
预付款项	222,962.57	191,045.17	168,420.42	82,502.99

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
其他应收款	200,441.97	197,717.10	204,820.32	142,749.80
存货	100,639.61	124,892.09	90,393.20	101,424.62
其他流动资产	17,304.79	19,034.79	16,187.00	17,926.74
流动资产合计	**825,339.00**	**805,683.17**	**610,065.61**	**523,293.93**
非流动资产：				
可供出售金融资产	113,194.52	132,724.68	133,702.45	100,492.12
长期应收款	-	-	-	1,500.00
长期股权投资	435,263.07	429,244.28	348,221.71	275,034.87
投资性房地产	126,781.87	126,781.87	-	-
固定资产	138,680.42	151,394.38	125,577.61	96,469.04
在建工程	75,236.30	74,005.50	51,234.66	35,420.98
工程物资	2.99	-	-	-
生产性生物资产	37.72	-	-	-
无形资产	257,151.85	257,704.88	220,983.65	309,387.21
开发支出	3,111.47	3,576.14	1,823.32	466.73
长期待摊费用	1,374.60	633.65	312.32	188.11
递延所得税资产	1,075.10	1,075.10	115.28	92.43
其他非流动资产	13,301.57	13,301.57	1,600.85	-
非流动资产合计	**1,165,211.50**	**1,190,442.05**	**883,571.85**	**819,051.48**
资产总计	**1,990,550.50**	**1,996,125.22**	**1,493,637.46**	**1,342,345.42**
流动负债：				
短期借款	134,236.00	94,366.00	61,196.00	87,995.00
应付票据	3,594.42	4,200.00	-	-
应付账款	56,001.42	49,944.03	40,070.31	30,241.64
预收款项	38,487.17	64,057.88	34,561.46	15,437.51
应付职工薪酬	908.43	1,528.95	1,140.22	812.76
应交税费	427.48	1,499.11	2,065.36	6,145.20
其他应付款	80,433.40	131,186.37	137,909.20	180,720.92
一年内到期的非流动负债	42,854.46	55,936.00	132,500.00	31,420.00
流动负债合计	**356,942.78**	**402,718.35**	**409,442.56**	**352,773.02**
非流动负债：				
长期借款	339,541.00	338,930.00	262,342.00	192,700.00
应付债券	270,239.16	208,521.09	-	30,000.00
长期应付款	135,249.59	158,400.76	142,570.07	200,522.27
递延所得税负债	11,663.75	10,044.17	1,654.51	2,058.38
其他非流动负债	74,690.34	67,988.90	69,267.94	123,639.76
非流动负债合计	**831,383.84**	**783,884.92**	**475,834.51**	**548,920.41**
负债合计	**1,188,326.63**	**1,186,603.27**	**885,277.07**	**901,693.43**

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
所有者权益：				
实收资本	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
资本公积	337,229.49	340,364.46	244,702.76	142,994.28
其他综合收益	28,106.07	29,857.53	4,794.07	5,858.18
盈余公积	8,553.23	8,553.23	5,617.39	5,199.59
未分配利润	234,257.60	236,120.68	179,762.03	117,578.04
归属于母公司所有者权益合计	758,146.39	764,895.89	584,876.26	421,630.09
少数股东权益	44,077.48	44,626.05	23,484.13	19,021.90
所有者权益合计	**802,223.88**	**809,521.95**	**608,360.39**	**440,651.99**
负债和所有者权益总计	**1,990,550.50**	**1,996,125.22**	**1,493,637.46**	**1,342,345.42**

2、合并利润表

表6-2： 最近三年及一期发行人合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	**47,361.80**	**210,992.26**	**117,247.66**	**107,002.95**
减：营业成本	**42,263.83**	**180,485.06**	**86,120.49**	**85,433.74**
税金及附加	113.67	1,626.83	1,204.08	533.25
销售费用	569.49	3,023.79	1,076.23	2,096.64
管理费用	4,291.45	22,115.69	20,894.15	17,999.94
财务费用	9,716.36	29,208.26	24,195.27	8,271.35
资产减值损失	0.01	3,843.13	167.99	59.50
加：公允价值变动收益	-0.64	20.34	-25.81	-1.35
投资收益	6,302.31	115,490.45	90,262.52	42,949.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	111,209.66	87,319.76	41,837.46
资产处置收益	-	-317.03	20.21	130.62
其他收益	394.35	5,427.97	2,455.74	1,829.48
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-2,896.96**	**91,311.24**	**76,302.12**	**37,516.61**
加：营业外收入	113.53	531.73	2,277.99	600.15
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	129.68	799.64	2,262.80	227.31
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-2,913.11**	**91,043.34**	**76,317.30**	**37,889.45**
减：所得税费用	0.00	-657.57	691.36	682.50
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**-2,913.11**	**91,700.90**	**75,625.93**	**37,206.94**
其中：归属于母公司所有者的净利润	-2,364.54	91,616.91	74,883.24	35,907.85
少数股东损益	-548.57	83.99	742.69	1,299.09

3、合并现金流量表

表6-3： 最近三年及一期发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017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	29,348.07	255,766.01	150,953.08	122,690.65
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,557.34	80,699.74	89,423.48	66,043.04
经营活动现金流入小计	**51,905.42**	**336,465.75**	**240,376.56**	**188,733.68**
购买商品、接受劳务支付的现金	31,649.98	242,379.24	193,670.66	133,799.46
支付给职工以及为职工支付的现金	3,415.96	19,277.70	15,761.99	14,478.27
支付的各项税费	600.19	4,575.04	7,297.32	3,010.50
支付其他与经营活动有关的现金	56,225.98	49,614.42	119,721.18	49,668.47
经营活动现金流出小计	**91,892.11**	**315,846.40**	**336,451.15**	**200,956.69**
经营活动产生的现金流量净额	**-39,986.70**	**20,619.35**	**-96,074.59**	**-12,223.01**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	33,037.29	95,312.96	275,808.83
取得投资收益收到的现金	248.11	37,621.94	13,495.84	8,120.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,800.00	323.91	181.87	17.69
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	810.55	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	70,439.29	2,965.40	2,938.33	167,934.90
投资活动现金流入小计	**76,487.39**	**74,759.09**	**111,929.00**	**451,882.28**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,048.28	113,169.66	36,318.16	251,477.70
投资支付的现金	2,288.90	37,461.34	116,005.66	227,355.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	91,705.02	16,800.00	-	1,657.55
投资活动现金流出小计	**105,042.20**	**167,431.00**	**152,323.83**	**480,490.60**
投资活动产生的现金流量净额	**-28,554.81**	**-92,671.91**	**-40,394.83**	**-28,608.33**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	643.86	25,408.00	990.78	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	25,408.00	990.78	-
取得借款收到的现金	133,516.73	503,504.50	217,569.00	191,376.60
发行债券收到的现金	-	-	30,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	20.56	-	3,973.58	-
筹资活动现金流入小计	**134,181.15**	**528,912.50**	**252,533.36**	**191,376.60**
偿还债务支付的现金	75,150.00	265,485.50	133,646.00	87,209.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,741.78	55,483.04	33,815.11	16,623.48
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	4,363.76	21,909.66	-	-
筹资活动现金流出小计	**86,255.54**	**342,878.19**	**167,461.11**	**103,833.08**
筹资活动产生的现金流量净额	**47,925.62**	**186,034.31**	**85,072.25**	**87,543.52**
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	**-20,615.89**	**113,981.75**	**-51,397.17**	**46,712.18**
加：期初现金及现金等价物余额	243,190.35	109,208.60	160,605.76	113,893.58
六、期末现金及现金等价物余额	**222,574.45**	**223,190.35**	**109,208.60**	**160,605.76**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表6-4： 最近三年及一期发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	142,889.88	121,445.42	9,878.76	60,323.52
应收账款	29,017.62	-	-	-
预付款项	-	17.62	27.22	10.00
其他应收款	170,932.67	168,592.64	147,930.06	77,850.55
其他流动资产	1,836.88	1,836.88	944.12	4,279.00
流动资产合计	**344,677.05**	**291,892.56**	**158,780.17**	**142,463.07**
非流动资产：				
可供出售金融资产	104,192.57	123,696.98	121,437.90	87,967.72
长期应收款	-	-	-	1,500.00

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
长期股权投资	204,953.56	204,604.50	191,581.89	184,764.81
投资性房地产	126,781.87	126,781.87	-	-
固定资产	19,600.86	19,614.50	5,895.77	5,999.22
在建工程	63,306.45	63,192.99	46,189.31	29,602.78
无形资产	110,978.01	111,023.46	82,884.67	169,771.30
递延所得税资产	1,075.10	1,075.10	115.28	92.43
其他非流动资产	10,200.47	10,200.47	-	-
非流动资产合计	**641,088.89**	**660,189.87**	**448,104.82**	**479,698.26**
资产总计	**985,765.94**	**952,082.42**	**606,884.99**	**622,161.33**
流动负债：				
短期借款	83,000.00	68,000.00	25,400.00	58,000.00
应付票据	3,500.00	4,000.00	-	-
应付账款	15.30	32.42	22.23	12.97
应付职工薪酬	20.47	133.46	19.16	91.73
应交税费	161.87	27.58	8.64	4,220.73
应付利息	-	-	1,954.60	1,379.00
应付股利	1,216.73	-	2,053.73	923.71
其他应付款	30,432.74	43,992.86	44,839.51	15,483.36
一年内到期的非流动负债	33,454.46	37,300.00	88,600.00	31,420.00
流动负债合计	**151,801.57**	**153,486.32**	**162,897.87**	**111,531.48**
非流动负债：				
长期借款	100,200.00	110,000.00	74,610.00	41,200.00
应付债券	269,261.20	208,521.09	-	30,000.00
长期应付款	48,200.00	58,200.00	75,000.00	145,286.59
递延所得税负债	10,043.27	10,044.17	1,654.51	2,058.38
其他非流动负债	63,873.27	63,873.27	63,873.27	63,873.27
非流动负债合计	**491,577.74**	**450,638.53**	**215,137.78**	**282,418.24**
负债合计	**643,379.32**	**604,124.85**	**378,035.65**	**393,949.71**
所有者权益：				
实收资本	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
资本公积	166,948.73	166,948.73	70,074.21	60,092.48
其他综合收益	28,106.07	30,136.23	4,938.45	6,179.09
盈余公积	8,553.23	8,553.23	5,617.39	5,199.59
未分配利润	-11,221.41	-7,680.62	-1,780.72	6,740.46
所有者权益合计	**342,386.62**	**347,957.57**	**228,849.34**	**228,211.62**
负债和所有者权益总计	**985,765.94**	**952,082.42**	**606,884.99**	**622,161.33**

2、母公司利润表

表6-5： 最近三年及一期发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	**2,506.67**	**7,325.15**	**3,522.31**	**4,040.65**
减：营业成本	**98.03**	**466.65**	**705.16**	**598.57**
税金及附加	53.95	107.36	134.92	77.13
销售费用	-	-	-	-
管理费用	485.48	2,426.82	2,179.40	1,286.55
财务费用	5,782.64	16,461.21	8,977.12	4,112.31
资产减值损失	-	107.03	-1.30	-50.53
加：公允价值变动收益	-0.76	-	-	-
其他收益	-	785.00	154.00	-
投资收益	399.06	39,832.57	12,685.62	6,123.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	9,091.78	3,744.88	8,147.29
资产处置收益	-	-	-0.25	224.03
二、营业利润	**-3,515.13**	**28,373.64**	**4,366.38**	**4,364.53**
加：营业外收入	4.54	165.79	0.04	44.00
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	30.20	140.88	211.20	73.21
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	**-3,540.79**	**28,398.55**	**4,155.22**	**4,335.33**
减：所得税费用	-	-959.82	-22.85	-14.97
四、净利润	**-3,540.79**	**29,358.37**	**4,178.07**	**4,350.30**
五、其他综合收益的税后净额	**-2,030.16**	**25,197.78**	**-1,240.64**	**1,269.90**
（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	-2,030.16	25,197.78	-1,240.64	1,269.90
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	-	28.80	-29.04	0.22
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	15.87	-1,211.60	1,269.68
3、其他	-	25,153.11	-	-
六、综合收益总额	**-5,570.95**	**54,556.14**	**2,937.43**	**5,620.20**

3、母公司现金流量表

表6-6： 最近三年及一期发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017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	-	2,235.16	927.57	1,069.81
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,118.34	61,026.92	35,751.10	10,531.16
经营活动现金流入小计	**1,118.34**	**63,262.08**	**36,678.67**	**11,600.97**
购买商品、接受劳务支付的现金	-	1,719.22	1,646.05	1,203.29
支付给职工及为职工支付的现金	359.23	1,119.39	836.97	324.64
支付的各项税费	100.47	52.58	4,263.25	1,350.88
支付其他与经营活动有关的现金	500.13	78,919.85	51,158.28	32,087.42
经营活动现金流出小计	**959.83**	**81,811.05**	**57,904.55**	**34,966.23**
经营活动产生的现金流量净额	**158.50**	**-18,548.96**	**-21,225.88**	**-23,365.26**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	12,425.00	75,542.36	236,713.23
取得投资收益收到的现金	101.44	35,758.77	10,217.18	4,630.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,800.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	70,219.29	6,251.29	2,881.53	85,726.75
投资活动现金流入小计	**76,120.73**	**54,435.06**	**88,641.06**	**327,070.45**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,987.73	72,775.13	16,637.78	123,961.44
投资支付的现金	2,003.90	23,629.20	110,313.00	185,362.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	91,705.02	16,800.00	-	-
投资活动现金流出小计	**102,696.65**	**113,204.33**	**126,950.78**	**309,323.82**
投资活动产生的现金流量净额	**-26,575.92**	**-58,769.26**	**-38,309.71**	**17,746.62**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	100,616.73	385,400.00	93,400.00	70,000.00
发行债券收到的现金	-	-	30,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**100,616.73**	**385,400.00**	**123,400.00**	**70,000.00**
偿还债务支付的现金	49,500.00	153,710.00	95,410.00	43,950.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,238.65	45,453.15	18,899.16	12,001.30
支付其他与筹资活动有关的现金	16.20	2,351.97	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流出小计	**52,754.85**	**201,515.12**	**114,309.16**	**55,951.30**
筹资活动产生的现金流量净额	**47,861.88**	**183,884.88**	**9,090.84**	**14,048.70**
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	**21,444.46**	**106,566.65**	**-50,444.76**	**8,430.06**
加：期初现金及现金等价物余额	121,445.42	9,878.76	60,323.52	51,893.46
六、期末现金及现金等价物余额	**142,889.88**	**116,445.42**	**9,878.76**	**60,323.52**

二、合并报表的范围变化

（一）2017 年度合并范围变化情况

发行人 2017 年末较 2016 年末合并范围新增 21 家，减少 1 家，具体如下。

表6-7： 发行人 2017 年末财务报表合并范围变化及其原因情况表

序号	公司名称	合并范围变更原因
一、合并范围增加		
1	黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	投资设立
2	黄石市园博文化旅游经营管理有限公司	投资设立
3	黄石广电生活家商务服务有限公司	投资设立
4	湖北鄂东体育文化传媒有限公司	投资设立
5	黄石新文化传播有限公司	投资设立
6	黄石市石立方文化传播有限公司	投资设立
7	黄石数字移动电视有限公司	投资设立
8	黄石新视听网络传播有限公司	投资设立
9	黄石晶港新能源有限公司	投资设立
10	罗田晶贝新能源有限公司	投资设立
11	浠水晶贝新能源有限公司	投资设立
12	武穴金河新能源有限公司	投资设立
13	阳新军鑫新能源有限公司	投资设立
14	阳新晶贝新能源有限公司	投资设立
15	黄石百家汽车文化传播有限公司	投资设立
16	黄石东楚优佳速物流有限公司	投资设立
17	黄石新港光伏发电有限公司	投资设立
18	浠水日晟新能源有限公司	投资设立
19	武穴济鑫新能源有限公司	投资设立
20	大冶晶贝新能源有限公司	投资设立
21	浠水晶星新能源有限公司	投资设立
二、合并范围减少		

序号	公司名称	合并范围变更原因
1	黄石市金安押运护卫保安服务有限公司	转让股权

（二）2018 年度合并范围变化情况

发行人 2018 年末较 2017 年末合并范围新增 8 家，减少 0 家，具体如下。

表6-8： 发行人 2018 年末财务报表合并范围变化及其原因情况表

序号	公司名称	合并范围变更原因
一、合并范围增加		
1	湖北国安检测认证集团有限公司	投资设立
2	黄石市高新技术产业投资有限公司	投资设立
3	黄石市天合物业服务有限公司	无偿划转
4	黄石无线数字信息科技有限公司	投资设立
5	湖北鄂东矿投港口物流有限公司	投资设立
6	黄石广会十号文化创意有限公司	投资设立
7	英山县晶贝新能源有限公司	投资设立
8	阳新晶利新能源有限公司	投资设立

（三）2019 年度合并范围变化情况

发行人 2019 年末较 2018 年末合并范围新增 14 家，减少 4 家，具体如下。

表6-9： 发行人 2019 年财务报表合并范围变化及其原因情况表

序号	公司名称	合并范围变更原因
一、合并范围增加		
1	黄石市国资基金管理有限公司	投资设立
2	黄石市国投资产管理有限公司	投资设立
3	黄石市国投房地产开发有限公司	投资设立
4	黄石科正安全环保技术有限公司	无偿划转
5	黄石市澄月环保科技有限公司	无偿划转
6	黄石市建设工程质量检测有限公司	无偿划转
7	黄石新时代环境工程设计研究所有限公司	无偿划转
8	湖北鄂东银河材料有限公司	投资设立
9	湖北鄂东绿康新型材料有限公司	投资设立
10	黄石市人才市场有限责任公司	无偿划转
11	黄石汇康物业服务有限公司	投资设立
12	黄石东楚文创孵化器有限公司	投资设立
13	湖北省鄂东云计算技术服务有限公司	投资设立
14	黄石港务集团劳务派遣有限责任公司	投资设立
二、合并范围减少		

序号	公司名称	合并范围变更原因
1	华新集团房地产开发有限公司	注销
2	黄石棋盘洲港务有限责任公司	注销
3	黄石中理外轮理货有限责任公司	注销
4	黄石希望之星文化传播有限公司	注销

（四）2020 年 1-3 月合并范围变化情况

发行人 2020 年 3 月末较 2019 年末合并范围减少 8 家，具体如下：

表6-10： 发行人 2020 年 1-3 月财务报表合并范围变化及其原因情况表

序号	公司名称	合并范围变更原因
一、合并范围减少		
1	黄石港务集团有限责任公司	划出
2	黄石港务集团资产经营有限责任公司	划出
3	黄石港务集团船舶运输有限责任公司	划出
4	黄石港务集团货物运输代理有限责任公司	划出
5	黄石港务集团物流有限责任公司	划出
6	黄石国际集装箱有限公司	划出
7	黄石港务集团劳务派遣有限责任公司	划出
8	黄石市铁山区国有资产经营有限公司	划出

三、最近三年及一期主要财务指标

表6-11： 最近三年及一期发行人主要财务指标

项目	2020 年 1-3 月/3 月末	2019 年度/末	2018 年度/末	2017 年度/末
流动比率	2.31	2.00	1.49	1.48
速动比率	2.03	1.69	1.27	1.20
资产负债率（%）	59.70	59.45	59.27	67.17
EBITDA（亿元）	-	12.92	11.08	5.51
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	12.92 3.51	4.47	4.87
营业毛利率（%）	10.76	14.46	26.55	20.16
净利润率（%）	-6.15	43.46	64.50	34.77
营业利润率（%）	-6.12	43.28	65.08	35.06
现金收入比率	0.62	1.21	1.29	1.15
平均总资产回报率（%）	-0.15	5.26	5.34	3.23
净资产收益率（%）	-0.36	12.93	14.42	8.86
应收账款周转次数（次/年）	1.10	8.81	6.42	6.57
存货周转次数（次/年）	0.37	1.68	0.90	0.98

项目	2020 年 1-3 月/3 月末	2019 年度/末	2018 年度/末	2017 年度/末
总资产周转次数（次/年）	0.02	0.12	0.08	0.09

注 1：财务指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

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

（5）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

（6）营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

（7）净利润率=净利润/营业收入

（8）营业利润率=营业利润/营业总收入

（9）现金收入比率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入

（10）总资产收益率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]

（11）净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]

（12）应收账款周转次数（次/年）=营业总收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

（13）存货周转次数（次/年）=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

（14）总资产周转次数（次/年）=营业总收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]

（15）2017 年期初数以期末数代替，2020 年 1-3 月指标未经年化

四、公司财务状况分析

发行人管理层结合公司最近三年及一期的财务资料，对公司财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。为完整、真实的反映发行人的实际情况和财务实力，以下管理层讨论和分析主要以合并财务报表财务数据为基础。

（一）资产总体情况及构成分析

最近三年及一期末，发行人资产总额及构成情况如下表：

表6-12：最近三年及一期末发行人资产构成情况

单位：万元

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	825,339.00	41.46%	805,683.17	40.36%	610,065.61	40.84%	523,293.93	38.98%
非流动资产	1,165,211.50	58.54%	1,190,442.05	59.64%	883,571.85	59.16%	819,051.48	61.02%
资产总计	**1,990,550.50**	**100.00%**	**1,996,125.22**	**100.00%**	**1,493,637.46**	**100.00%**	**1,342,345.42**	**100.00%**

发行人近三年及一期总资产分别为 1,342,345.42 万元、1,493,637.46 万元、

1,996,125.22万元和1,990,550.50万元。其中流动资产占资产总额的比重分别为38.98%、40.84%、40.36%和41.46%；非流动资产占比分别为61.02%、59.16%、59.64%和58.54%，总体来说，两项资产占比较为平稳。

截至2020年3月末，发行人资产总额为1,990,550.50万元。2020年3月末总资产较年初减少了5,574.72万元，降幅为0.28%，变动幅度不大。

1、流动资产项目分析

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司流动资产金额分别为523,293.93万元、610,065.61万元、805,683.17万元和825,339.00万元，分别占当期期末总资产的38.98%、40.84%、40.36%和41.46%。公司的流动资产主要由货币资金、存货、预付账款及其他应收款构成，截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，上述资产合计占流动资产比重分别为93.12%、93.90%、93.94%和90.46%。

表6-13：发行人近三年及一期期末流动资产的主要构成情况

单位：万元

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	222,574.45	26.97%	243,190.35	30.18%	109,208.60	17.90%	160,605.76	30.69%
交易性金融资产	122.51	0.01%	120.46	0.01%	93.04	0.02%	120.05	0.02%
应收票据	3,551.24	0.43%	1,515.09	0.19%	1,186.09	0.19%	1,219.60	0.23%
应收账款	57,741.86	7.00%	28,168.14	3.50%	19,756.93	3.24%	16,744.38	3.20%
预付款项	222,962.57	27.01%	191,045.17	23.71%	168,420.42	27.61%	82,502.99	15.77%
应收利息	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
其他应收款	200,441.97	24.29%	197,717.10	24.54%	204,820.32	33.57%	142,749.80	27.28%
存货	100,639.61	12.19%	124,892.09	15.50%	90,393.20	14.82%	101,424.62	19.38%
其他流动资产	17,304.79	2.10%	19,034.79	2.36%	16,187.00	2.65%	17,926.74	3.43%
流动资产合计	**825,339.00**	**100.00%**	**805,683.17**	**100.00%**	**610,065.61**	**100.00%**	**523,293.93**	**100.00%**

（1）货币资金

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人货币资金分别为160,605.76万元、109,208.60万元、243,190.35万元和222,574.45万元，在流动资产中的占比分别为30.69%、17.90%、30.18%和26.97%。2019年末公司货币资金较上年末增加133,981.75万元，增幅为122.68%，主要是当年发行债券、新增借款所致。

发行人货币资金主要由现金、银行存款组成。近三年及一期，发行人货币资金结构中以银行存款为主，占货币资金的 90.00%左右。

（2）应收账款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，应收账款余额分别为 16,744.38 万元、19,756.93 万元、28,168.14 万元和 57,741.86 万元，在流动资产中的占比分别为 3.20%、3.24%、3.50%和 7.00%。截至 2019 年末，发行人期末余额前五名的应收账款情况如下：

表6-14：发行人 2019 年末应收账款分类情况

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	3,676.54	13.02	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	24,565.29	86.98	73.70	0.30
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	28,241.83	100	73.70	0.26

表6-15：发行人 2019 年末应收账款账龄分布

单位：万元、%

账龄	期末数	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	11,775.68	47.94
1 至 2 年（含 2 年）	2,330.15	9.48
2 至 3 年（含 3 年）	1,139.29	4.64
3 年以上	9,320.18	37.94
合计	24,565.29	100.00

表6-16：发行人 2019 年末应收账款金额前五名单位情况表

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备余额
国网湖北省电力公司黄石供电公司	8,557.29	30.30	25.67
湖北西塞山工业园区管理委员会	7,164.43	25.37	21.49
国家可再生能源发展基金	3,676.54	13.02	0.00

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例	坏账准备余额
黄石市新冶钙业有限公司	1,524.60	5.40	4.57
黄石欣麦面粉有限公司	689.33	2.44	2.07
合计	**21,612.18**	**76.53**	**53.81**

（3）预付款项

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人预付款项余额分别为 82,502.99 万元、168,420.42 万元、191,045.17 万元和 222,962.57 万元，在流动资产中的占比分别为15.77%、27.61%、23.71%和27.01%。2018年末较2017年末增加85,917.43万元，增幅 104.14%，主要系黄石汇达资产经营有限公司在从事工程建设项目过程中增加的预付款项 87,711.26 万元所致。2019 年末较 2018 年末增加 22,624.75 万元，增幅位 13.43%，主要系鄂东矿投的贸易业务预付账款增加和黄石晶贝新能源公司、黄石汇达资产经营有限公司预付工程款项增加所致。2020 年 3 月末公司预付账款较 2019 年末增加 31,917.40 万元，增幅为 16.71%。

发行人预付账款占比较大的对手方为湖北西塞山工业园区管理委员会、湖北东贝新能源有限公司，其中与湖北西塞山工业园区管理委员会预付账款主要是发行人子公司汇达公司在委托代建业务中形成的，发行人项目投资列入预付账款科目，根据项目进度分期决算后转入存货-开发成本科目，再逐步确认收入；与湖北东贝新能源有限公司预付账款主要是发行人光伏电站建设预付的工程款，后期结转为固定资产。发行人相关预付款项的形成均具备真实的业务背景。

从账龄分布看，发行人的预付款项账龄主要集中在 1 至 2 年。截至 2019 年末，公司 1 年以内预付款项占比 18.05%，1-2 年预付款项占比 70.37%，2-3 年预付款项占比 6.35%，3 年以上预付账款占比 5.23%。发行人 2019 年预付款项账龄分布情况如下：

表6-17：发行人 2019 年末预付款项账龄分布

单位：万元、%

账龄	2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例
1 年以内	34,480.61	18.05
1 至 2 年	134,431.80	70.37
2 至 3 年	12,129.26	6.35
3 年以上	10,003.49	5.23

账龄	2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例
合计	**191,045.17**	**100.00**

表6-18： 发行人 2019 年末预付款项金额前五名单位情况表

单位：万元，%

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例
湖北西塞山工业园区管理委员会	103,264.24	54.05
湖北东贝新能源有限公司	23,678.42	12.39
黄石飞云生态旅游开发有限公司	18,222.76	9.54
大冶邦福多矿业有限公司	8,900.00	4.66
黄石市西塞山区人民政府国有资产监督管理局	7,800.00	4.08
合计	**161,865.42**	**84.72**

（4）其他应收款

发行人的其他应收款科目主要包括拆借款、代支代垫款、拆迁补偿款和市级储备粮轮换差价款。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人其他应收款余额分别为 142,749.80 万元、204,820.32 万元、197,717.10 万元和 200,441.97 万元，在流动资产中的占比分别为 27.28%、33.57%、24.54%和 24.29%。2018 年末公司其他应收款账面价值较 2017 年末增加 62,070.53 万元，增幅为 43.48%，主要系与黄石市财政局的往来款项增加。2019 年末和 2020 年 3 月末，公司其他应收款账面价值变动幅度不大。

表6-19： 发行人 2019 年末其他应收款分类情况

单位：万元、%

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款项	3,699.89	1.83	3,699.89	100.00
按组合计提坏账准备的其他应收款项	198,157.73	98.17	526.82	0.27
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-
合计	**201,857.62**	**100.00**	**4,226.71**	**2.09**

表6-20： 发行人 2019 年末按组合计提坏账准备的其他应收款项

单位：万元、%

账龄	2019 年 12 月 31 日	
	金额	坏账准备
按组合 1 计提坏账准备的其他应收款	-	-
按组合 2 计提坏账准备的其他应收款	22,550.86	-
按组合 3 计提坏账准备的其他应收款	175,606.87	526.82
合计	**198,157.73**	**526.82**

表6-21： 发行人 2019 年末其他应收款的账龄分布情况

单位：万元、%

账龄	2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	75,614.15	43.06
1 至 2 年（含 2 年）	32,440.63	18.47
2 至 3 年（含 3 年）	33,971.07	19.35
3 年以上	33,581.02	19.12
合计	**175,606.87**	**100.00**

表6-22： 发行人 2019 年末其他应收款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例	坏账准备余额
黄石新港开发有限公司	借款	20,000.00	1 年以内	9.91	60.00
湖北绿创电子有限公司	借款	17,700.00	1 年以内/1 至 2 年/2 至 3 年	8.77	53.10
湖北章山星城高新技术发展有限公司	往来款	15,066.00	1 年以内	7.46	45.20
黄石东贝冷机实业有限公司	借款	15,000.00	3 年以上	7.43	45.00
黄石市土地储备中心	往来款	13,199.89	1 至 2 年	6.54	39.60
合　计	**-**	**80,965.89**	**-**	**40.11**	**242.90**

表6-23： 发行人 2020 年 3 月末其他应收款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例	坏账准备余额	备注
黄石新港开发有限公司	借款	21,019.74	1 年以内	10.49	60.00	资金拆借形成的非经营性往来款
湖北绿创电子有限公司	借款	17,700.00	1 年以内/1 至 2 年/2 至 3 年	8.83	53.10	资金拆借形成的非经营性往来款
湖北章山星城高新技术发展有限公司	往来款	17,626.00	1 年以内	8.79	45.20	子公司汇达公司项目建设形成的工程建设款，与日常经营活动相关，为经营性往来款
黄石东贝冷机实业有限公司	借款	15,000.00	3 年以上	7.48	45.00	资金拆借形成的非经营性往来款
黄石市土地储备中心	往来款	7,399.89	1 至 2 年	3.69	39.60	保证金，后续缴纳土地出让金时可予以抵扣，与日常经营活动相关，为经营性往来款
合计		**78,745.63**		**39.29**	**242.90**	

截至 2020 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值为 200,441.97 万元，其中主要的非经营性其他应收款 53,719.74 万元，占其他应收款的比例为 26.80%。非经营性其他应收款的具体情况如下：

表6-24：截至 2020 年 3 月末非经营性其他应收款明细表

债务方	债权方	金额（万元）	形成原因	与发行人是否存在关联关系	目前回款情况及下一步回款计划
黄石新港开发有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	21,019.74	借款	是	形成原因：黄石新港开发有限公司向发行人借款形成的应收款项，发行人按年息 5.88%收取资金占用费。 回款计划：将于 2021 年 4 月回收。

债务方	债权方	金额（万元）	形成原因	与发行人是否存在关联关系	目前回款情况及下一步回款计划
湖北绿创电子有限公司	黄石汇达资产经营有限公司	17,700.00	借款	否	形成原因：湖北绿创电子有限公司向发行人借款所形成的应收款项，债权人按年息 4.5%，每月定期向其收取资金占用费。 回款计划：将于 2021 年 10 月底回收。
黄石东贝冷机实业有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	15,000.00	借款	否	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，并按年息 7.5%的利率，每月度定期向其收取利息。 回款计划：已于 2020 年 4 月底按期回收。
合计		**53,719.74**			

发行人已建立了完善的非经营性资金往来的相关决策制度，内部控制健全，能够有效地规范非经营性往来占款或资金拆借行为。

1）决策权限及程序

为加强非经营性往来占款或资金拆借的管理，发行人根据国家有关法律和法规，结合公司实际情况，制定了《非经营性资金往来制度》。发行人及下属子公司的每笔对外借款，都严格履行审批流程。公司报告期内的非经营性其他应收款已经内部决策机构审议并确认，公司后续将持续跟进该等款项的收回。

2）期后规范措施

为了规范非经营性往来占款或资金拆借等行为，债券存续期内，后续若发行人涉及新增非经营性往来占款或资金拆借事项，发行人将按照决策程序及相关法律法规的规定，对非经营性往来占款或资金拆借事项进行严格把控，根据监管机构和投资者要求及时披露。公司对关联交易、资金拆借等非经营性其他应收款事项将定期在每年的年度报告中进行披露；债券存续期内，发行人将按照中国证监会、交易所等相关机构要求，进一步完善和规范公司资金管理制度，做好信息披露工作，满足监管机构和投资者的监管要求。

（5）存货

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人存货余额分别为 101,424.62 万元、90,393.20 万元、124,892.09 万元和 100,639.61 万元，在流动资产中的占比分别为 19.38%、14.82%、15.50%和 12.19%。2019 年末较 2018 年末增加 34,498.89 万元，增幅 38.17%，主要系库存商品以及黄石汇达资产经营有限公司开发成本增加所致。截至 2019 年末，发行人存货余额明细如下：

表6-25：发行人 2019 年末公司存货构成表

单位：万元

存货类别	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	691.17	-	691.17
库存商品	60,979.61	-	60,979.61
开发成本	63,201.45	-	63,201.45
低值易耗品	19.87	-	19.87
合计	**124,892.09**	-	**124,892.09**

表6-26：发行人 2019 年末开发成本明细

单位：万元

序号	项目名称	账面价值
1	鼎丰闸泵站建设项目	2,079.93
2	工矿废弃地项目	12,356.54
3	华奕机动车检测项目	49.89
4	黄石市河口片区二期棚户区改造项目	1,563.06
5	黄石市河口片区一期棚户区改造项目	6,875.93
6	黄石市西塞山区“山水林田湖草”生态保护修复项目	232.46
7	力丰科技项目	321.00
8	三冶模具项目	25.18
9	山南铁路新冶钢连线项目	2,543.89
10	污水处理厂项目	1,500.00
11	西塞山工业园区防洪排渍项目	16,779.21
12	西塞山区长江沿线环境综修复整治项目	80.66
13	园区道路工程	6,540.77
14	园区建设工程	4,390.62
15	中富项目	657.83
16	大冶湖治理项目	0.89
17	黄荆山森林公园旅游景点建设项目	7,203.60
	总计	**63,201.45**

2、非流动资产分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司非流动资产分别为 819,051.48 万元、883,571.85 万元、1,190,442.05 万元及 1,165,211.50 万元，占总资产的比重分别为 61.02%、59.16%、59.64%和 58.54%。公司的非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、投资性房地产和无形资产等构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，上述五项合计占发行人全部非流动资产的比例分别为 95.40%、93.77%、92.23%和 91.92%。

表6-27： 发行人近三年及一期末非流动资产主要构成情况

单位：万元、%

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	113,194.52		132,724.68	11.15%	133,702.45	15.13%	100,492.12	12.27%
长期应收款	-	-	-	-	-	-	1,500.00	0.18%
长期股权投资	435,263.07	37.35%	429,244.28	36.06%	348,221.71	39.41%	275,034.87	33.58%
投资性房地产	126,781.87	10.88%	126,781.87	10.65%	-	-	-	-
固定资产	138,680.42	11.90%	151,394.38	12.72%	125,577.61	14.21%	96,469.04	11.78%
在建工程	75,236.30	6.46%	74,005.50	6.22%	51,234.66	5.80%	35,420.98	4.32%
工程物资	2.99	0.00%	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	37.72	0.00%	-	-	-	-	-	-
无形资产	257,151.85	22.07%	257,704.88	21.65%	220,983.65	25.01%	309,387.21	37.77%
开发支出	3,111.47	0.27%	3,576.14	0.30%	1,823.32	0.21%	466.73	0.06%
其他非流动资产	13,301.57	1.14%	13,301.57	1.12%	1,600.85	0.18%	0.00	0.00%
长期待摊费用	1,374.60	0.12%	633.65	0.05%	312.32	0.04%	188.11	0.02%
递延所得税资产	1,075.10	0.09%	1,075.10	0.09%	115.28	0.01%	92.43	0.01%
非流动资产合计	**1,165,211.50**	**100.00% 100.00%**	**1,190,442.05**	**100.00%**	**883,571.85**	**100.00%**	**819,051.48**	**100.00%**

（1）可供出售金融资产

发行人的可供出售金融资产主要由按成本计量的重要权益投资工具和以公允价值计量的重要权益投资工具组成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人可供出售的金融资产分别为 100,492.12 万元、133,702.45 万元、132,724.68 万元和 113,194.52 万元，在非流动资产中的占比分别为 12.27%、15.13%、11.15%和 9.71%。

2018 年末公司可供出售金融资产较 2017 年末增加 33,210.33 万元，增幅为 33.05%，主要原因为增加对黄石市担保集团投资 2,000 万元、增加对湖北银行投资 2,285 万元、增加对经投产业基金投资 1,300 万元、增加对交投债券—汇泽 18 号投资 19,500 万元。

2019 年末较 2018 年末减少 977.77 万元，降幅为 0.73%。2020 年 3 月末较 2019 年末减少 19,530.16 万元，降幅为 14.71%。

表6-28： 发行人 2017-2019 年末可供出售金融资产情况

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
按公允价值计量的	15,633.27	15,597.22	17,212.70
按成本计量的	117,091.41	118,105.23	83,279.42
可供出售权益工具合计	**132,724.68**	**133,702.45**	**100,492.12**

表6-29： 发行人 2019 年末按公允价值计量的重要权益工具投资明细

单位：万元

项目	投资成本	公允价值变动	账面价值	减值准备	本期现金红利
交通银行	8,198.06	5,746.07	13,944.13	-	743.03
中国太保	776.46	890.08	1,666.55	-	44.04
皖天然气	0.39	0.16	0.55	-	0.01
三角轮胎	2.21	-0.68	1.53	-	0.02
白银有色	0.05	0.06	0.11	-	-
辰欣药业	0.58	0.25	0.83	-	0.01
佳力图	0.60	0.75	1.35	-	0.02
工业富联	0.55	0.18	0.73	-	0.01
中信建投	0.27	1.25	1.52	-	0.01
海油发展	0.82	0.35	1.17	-	-
邮储银行	12.10	0.79	12.89	-	-
浙商银行	1.97	-0.06	1.91	-	-
合计	**8,994.07**	**6,639.20**	**15,633.27**	**-**	**787.15**

表6-30： 发行人 2019 年末以成本计量的重要权益工具投资明细

单位：万元、%

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值	在被投资单位持股比例	本期现金红利
黄石市融资担保集团有限公司（注 1）	39,090.00	-	-	45.05	-
黄石北斗城市运营股份有限公司	500.00	-	-	10.87	-
湖北省联合发展投资集团有限公司	5,000.00	-	-	1.16	178.16
湖北大江环保科技股份有限公司	-	-	-		-

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值	在被投资单位持股比例	本期现金红利
大冶有色金属集团控股有限公司	6,030.02	-	-	0.69	-
黄石融科创新投资基金中心（有限合伙）	4,000.00	-	-	26.67	240.00
湖北银行股份有限公司	10,912.35	-	-	1.58	1,826.50
黄石市级投融资公司过桥资金池	2,000.00	-	-	14.29	-
湖北荆楚粮油黄石有限公司	-	-	-	20.00	-
鄂东矿业（阳新县）大林山矿业有限公司	8,000.00	-	-	20.00	1,200.00
黄石市恒信担保有限责任公司	500.00	-	-	5.00	-
黄石华新商贸有限公司	1.70	-	-	1.52	-
黄石港龙物流有限责任公司	36.00	-	-	20.00	-
黄石经投产业投资基金中心（有限合伙）	4,300.00	-	-	24.50	-
黄石新港开发有限公司（注 2）	2,550.00	-	-	51.00	-
黄石市海观山文化传播有限责任公司	10.00	-	-	16.67	-
黄石农村商业银行股份有限公司	375.00	-	-	1.01	28.80
代持交投债券—汇泽 18 号	19,500.00	-	-		-
黄石春翼商务咨询有限公司	5.00	-	-	0.62	-
湖北高投瑞信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,500.00	-	-	41.67	-
武汉天禾大健康产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	731.34	-	-	12.67	-
黄石绿建园博园文化发展有限公司	950.00	-	-	10.00	-
湖北长江（黄石）产业投资基金合伙企业（有限合伙）（注 3）	5,100.00	-	-	51.00	-
阿拉山口东贝洁能有限公司（注 4）	-	-	-	20.00	-
阳新弘盛铜业有限公司	6,000.00	-	-	8.00	-
合计	**117,091.41**	**-**	**-**		**3,473.46**

注 1：公司对黄石市融资担保集团有限公司投资为代持股权，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。

注 3：根据合伙协议，公司不享有合伙企业的投资决策等主要权利，根据业务实质将其分类为可供出售金融资产。

注 4：公司 2019 年向阿拉山口东贝洁能有限公司委派总经理，对其经营和财务政策能产生重大影响，核算方法调整为权益法。

（2）长期应收款

2017 年末发行人长期应收款为 1,500 万元，主要为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拆借款。2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人均

无长期应收款。

（3）长期股权投资

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期股权投资分别为 275,034.87 万元、348,221.71 万元、429,244.28 万元及 435,263.07 万元，在非流动资产中的占比分别为 33.58%、39.41%、36.06%和 37.35%。

2018 年末公司长期股权投资较 2017 年末增加 73,186.84 万元，增幅为 26.61%，主要是按权益法核算的华新水泥股份有限公司和湖北三鑫金铜股份有限公司的收益大幅增加。2019 年末公司长期股权投资较 2018 年末增加 81,022.57 万元，增幅为 23.27%，主要系增加对阿拉山口东贝洁能有限公司的投资所致。

表6-31：2019 年末发行人长期股权投资主要情况

单位：万元

被投资单位	期末余额	减值准备期末余额	减值测试方法
武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司	252.28	-	预计未来现金流量法
黄石工矿（集团）有限责任公司（注）	2,346.84	2,346.84	预计未来现金流量法
宝钢股份黄石涂镀板有限公司	14,486.11	-	预计未来现金流量法
湖北三鑫金铜股份有限公司	32,068.45	-	预计未来现金流量法
华新水泥股份有限公司	347,951.26	-	预计未来现金流量法
黄石城市传媒文化发展有限公司	553.29	-	预计未来现金流量法
黄石东楚金桥融资担保有限公司	3,642.46	-	预计未来现金流量法
黄石华新残福工贸有限公司	1,484.63	-	预计未来现金流量法
黄石市宏博有色金属贸易有限公司	154.38	-	预计未来现金流量法
黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	5,999.30	-	预计未来现金流量法
黄石市东园建设开发有限公司	3,205.09	-	预计未来现金流量法
中铝华中铜业有限公司	15,336.39	3,465.83	预计未来现金流量法
黄石金通智慧金融外包服务有限公司	4,337.05	-	预计未来现金流量法
中节能（湖北）大地生态环境有限公司	201.49	-	预计未来现金流量法
阿拉山口东贝洁能有限公司	3,037.93	-	预计未来现金流量法
合计	**435,056.95**	**5,812.67**	-

注：发行人对黄石工矿（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无经营收入，未纳入合并范围。

（4）投资性房地产

发行人的投资性房地产主要由房屋构成。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020

年3月末，发行人投资性房地产分别为0.00万元、0.00万元、126,781.87万元和126,781.87万元。2019年末较2018年末增加126,781.87万元，主要系政府划转房产以评估值入账及固定资产中部分房屋建筑计入投资性房地产。2019年末，投资性房地产明细如下：

表6-32：发行人2019年末公司投资性房地产明细

单位：万元

序号	不动产证编号	房屋名称	账面价值
1	鄂（2018）黄石市不动产权第0033264号	黄石港区黄石大道830号	617.60
2	鄂（2018）黄石市不动产权第0033268号	黄石港区天津路121号102铺	798.03
3	鄂（2018）黄石市不动产权第0025069号	西塞山区大智路3号	772.57
4	鄂（2018）黄石市不动产权第0041233号	黄石港区天津路3号	4,778.56
5	鄂（2018）黄石市不动产权第0025535号	黄石港区黄石大道354号	69.10
6	鄂（2018）黄石市不动产权第0025851号	黄石港区黄石大道1063号	481.91
7	鄂（2018）黄石市不动产权第0025070号	黄石港区武汉路190号	693.68
8	鄂（2018）黄石市不动产权第0034765号	黄石港区湖滨大道97号6栋	3,993.31
9	鄂（2018）黄石市不动产权第0034858号	黄石港区胜阳港19号	7,496.79
10	鄂（2018）黄石市不动产权第0034766号	黄石港区湖滨大道39号	5,934.13
11	鄂（2019）黄石市不动产权第0002480号	黄石港区天津路58-1-101号	208.73
12	鄂（2019）黄石市不动产权第0002481号	黄石港区天津路58-1-201号	179.66
13	鄂（2019）黄石市不动产权第0003017号	黄石港区公园路1号	9,953.82
14	鄂（2019）黄石市不动产权第0009806号	黄石港区黄石大道176号	2,956.89
15	鄂（2019）黄石市不动产权第0002747号	黄石港区黄石大道830号1单元602室	58.99
16	鄂（2018）黄石市不动产权第0041236号	黄石港区交通路63号1	1,647.92
17	鄂（2018）黄石市不动产权第0041240号	黄石港区交通路63号2	637.34
18	鄂（2018）黄石市不动产权第0041235号	黄石港区交通路63号4	462.02
19	鄂（2018）黄石市不动产权第0041238号	黄石港区交通路63号5	377.61
20	鄂（2018）黄石市不动产权第0041237号	黄石港区交通路63号6	111.89
21	鄂（2018）黄石市不动产权第0041241号	黄石港区交通路63号	58.97
22	鄂（2018）黄石市不动产权第0041239号	黄石港区交通路63号	412.27
23	鄂（2018）黄石市不动产权第0041656号	黄石港区湖滨大道75号	2,768.97
24	鄂（2018）黄石市不动产权第0041219号	港区湖滨大道75-1-302号	17.38
25	鄂（2018）黄石市不动产权第0041224号	港区湖滨大道75-1-402号	16.70
26	鄂（2018）黄石市不动产权第0041222号	港区湖滨大道75-1-502号	16.25
27	鄂（2018）黄石市不动产权第0041223号	港区湖滨大道75-1-602号	15.12
28	鄂（2018）黄石市不动产权第0041221号	港区湖滨大道75-1-702号	14.67
29	鄂（2018）黄石市不动产权第0041225号	港区湖滨大道75-2-402号	24.53
30	鄂（2018）黄石市不动产权第0041243号	黄石港区颐阳路24号	3,771.78
31	鄂（2018）黄石市不动产权第0041229号	黄石港区颐阳路26号	2,429.10

序号	不动产证编号	房屋名称	账面价值
32	鄂（2019）黄石市不动产权第 0002482 号	黄石港区统一街 76 号	73.83
33	鄂（2019）黄石市不动产权第 0002483 号	黄石港区公园路 2 号	4,211.85
34	鄂（2019）黄石市不动产权第 0002679 号	西塞山区新安巷 1 号	2,111.28
35	鄂（2019）黄石市不动产权第 0003614 号	西塞山区上窑新城 A 区底层 33 号	1,243.82
36	鄂（2019）黄石市不动产权第 0003615 号	西塞山区上窑新城 A 区 16 号 17 号	5,138.57
37	鄂（2019）黄石市不动产权第 0007073 号	黄石港区湖滨路 22 号	1,249.68
38	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010381 号	黄石港区湖滨大道 1184-57 号	42.31
39	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010380 号	西塞山区大智路 2 号	929.57
40	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010382 号	西塞山区大智路 2 号	123.93
41	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036590 号	黄石港区消防路 24 号	2,446.85
42	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036593 号	黄石港区消防路 24 号 104 铺	3,693.23
43	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036592 号	黄石港区消防路 24 号 203 铺	626.69
44	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036591 号	黄石港区消防路 24 号 204 铺	2,384.86
45	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010386 号	黄石港区消防路 26 号	9,601.33
46	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010385 号	西塞山区沿湖路 206 号	149.37
47	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013734 号	西塞山区湖滨路 738 号	9,626.05
48	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013571 号	黄石港区黄石大道 291 号	267.42
49	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036594 号	黄石港区消防路 28 号 15 室	399.84
50	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036599 号	黄石港区消防路 28 号 16 室	409.66
51	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036598 号	黄石港区消防路 28 号 17 室	232.04
52	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036597 号	黄石港区消防路 28 号 18 室	410.30
53	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036596 号	黄石港区消防路 28 号 19 室	409.66
54	鄂（2019）黄石市不动产权第 0036595 号	黄石港区消防路 28 号 20 室	232.04
55	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013725 号	黄石港区颐阳路 18 号 101 室	286.18
56	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013723 号	黄石港区颐阳路 18 号 102 室	155.84
57	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013724 号	黄石港区颐阳路 18 号 103 室	202.41
58	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013722 号	黄石港区颐阳路 18 号 104 室	329.12
59	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013720 号	黄石港区颐阳路 18 号 403 室	31.66
60	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013721 号	黄石港区颐阳路 18 号 603 室	30.38
61	鄂（2019）黄石市不动产权第 0003282 号	黄石港区公园路 3 号	2,486.33
62	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010412 号	西塞山区湖滨路 4 号	330.63
63	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010411 号	群安巷 10 号四单元 301 室	482.80
64	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010384 号	西塞山区沿湖路 399 号	339.89
65	鄂（2019）黄石市不动产权第 0010383 号	西塞山区沿湖路 399 号	382.03
66	鄂（2019）黄石市不动产权第 0006922 号	黄石港区迎宾大道 16 号 7 号楼 2-101 室	211.89
67	鄂（2019）黄石市不动产权第 0006923 号	黄石港区迎宾大道 16 号 7 号楼 1-102 室	185.55
68	鄂（2019）黄石市不动产权第 0006924 号	黄石港区迎宾大道 16 号 7 号楼 1-101 室	166.87
69	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013569 号	黄石港区信息巷 5 号 602 号	43.69

序号	不动产证编号	房屋名称	账面价值
70	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013570 号	黄石港区信息巷 5 号 401 号	39.26
71	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013568 号	黄石港区信息巷 5 号 206 号	39.31
72	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013567 号	黄石港区信息巷 5 号 101 号	27.42
73	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013566 号	黄石港区信息巷 5 号 106 号	27.42
74	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013565 号	黄石港区信息巷 5 号 306 号	40.55
75	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013564 号	黄石港区信息巷 5 号 603 号	52.29
76	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013563 号	黄石港区信息巷 5 号 501 号	38.87
77	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013562 号	黄石港区信息巷 5 号 205 号	40.60
78	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013561 号	黄石港区信息巷 5 号 104 号	45.63
79	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013560 号	黄石港区信息巷 5 号 204 号	67.76
80	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013559 号	黄石港区信息巷 5 号 304 号	57.95
81	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013558 号	黄石港区信息巷 5 号 503 号	53.37
82	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013557 号	黄石港区信息巷 5 号 305 号	41.01
83	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013556 号	黄石港区信息巷 5 号 601 号	38.08
84	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013555 号	黄石港区信息巷 5 号 301 号	39.26
85	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013554 号	黄石港区信息巷 5 号 406 号	40.55
86	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013553 号	黄石港区信息巷 5 号 502 号	44.59
87	鄂（2019）黄石市不动产权第 0013552 号	黄石港区信息巷 5 号 103 号	45.63
88	鄂（2019）黄石市不动产权第 0015063 号	西塞山区黄思湾社区曹家湾 180 号	575.74
89	鄂（2019）黄石市不动产权第 0015061 号	黄石港区花湖大道 22 号	348.18
90	鄂（2019）黄石市不动产权第 0015062 号	黄石港区花湖大道 22 号	1,418.67
91	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016289 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 01	24.13
92	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016283 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 02	26.44
93	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016284 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 03	22.67
94	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016285 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 04	34.00
95	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016286 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 09	34.00
96	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016290 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 10	22.67
97	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016287 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 11	26.44
98	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016288 号	下陆区桂林南路 49 号 36 号楼车库 12	37.15
99	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016282 号	下陆区桂林南路 49 号 37 号楼车库 05	34.25
100	鄂（2019）黄石市不动产权第 0016281 号	黄石港区颐阳路 28 号	1,020.31
101	鄂（2019）黄石市不动产权第 0020094 号	黄石港区杭州路 23 号	10,070.23
102	鄂（2019）黄石市不动产权第 0020095 号	黄石港区磁湖东路 58 号 106	2,094.21
103	鄂（2019）黄石市不动产权第 0025846 号	黄石港磁湖路 34 号	769.39
104	鄂（2019）黄石市不动产权第 0025847 号	黄石港磁湖路 34 号	1,255.21
105	鄂（2019）黄石市不动产权第 0025847 号	西塞山区颐阳路 133 号	4,732.89
	合计		**126,781.87**

（5）固定资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司固定资产账面价值分别为 96,469.04 万元、125,577.61 万元、151,394.38 万元及 138,680.42 万元，在非流动资产中的占比分别为 11.78%、14.21%、12.72%和 11.90%。

2018 年末公司固定资产账面价值较 2017 年末增加 29,108.57 万元，增幅为 30.17%，主要为黄石市晶贝新能源有限公司光伏电站转固增加 26,483.44 万元，黄石汇达资产经营有限公司增加机器设备 4,084 万元所致。2019 年末公司固定资产账面价值较年初增加 25,816.77 万元，增幅为 20.56%，主要系无偿划拨坐落在教育用地上的房产所致。

表6-33：发行人 2019 年末公司固定资产明细

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	59,495.56	6,975.40	470.12	52,050.04
机器设备	105,878.28	18,740.33	32.56	87,105.38
运输设备	930.76	721.98	-	208.77
其他	18,294.21	6,264.03	-	12,030.18
合计	**184,598.81**	**32,701.74**	**502.69**	**151,394.38**

（6）在建工程

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司在建工程分别为 35,420.98 万元、51,234.66 万元、74,005.50 万元及 75,236.30 万元，在非流动资产中占比分别为 4.32%、5.80%、6.22%和 6.46%。

2018 年末较 2017 年末增加 15,813.69 万元，增幅 44.64%，主要系园博园项目增加 15,466.76 万元、反腐倡廉教育基地二期增加投资 2,237.98 万元。2019 年末较 2018 年末增加 22,770.84 万元，增幅为 44.44%，主要系对智能输送装备产业园、外贸码头工程、高新产业园、树化石馆改造工程新增投资所致。

表6-34：发行人 2019 年末主要在建工程基本情况表

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
园博园一期/二期工程	50,314.22	-	50,314.22
市民之家工程	2,333.43	-	2,333.43
粮储仓库建设	5.19	-	5.19
市军粮供应综合保障中心、物流	414.63	-	414.63

项目	账面余额	减值准备	账面价值
综合体			
光伏电站	947.44	-	947.44
砂石中心码头	4,708.16	-	4,708.16
数字移动电视社区屏项目	9.79	-	9.79
反腐倡廉教育基地二期	10,545.34	-	10,545.34
智能输送装备产业园	4,110.74	-	4,110.74
外贸码头工程	151.55	-	151.55
高新产业园	219.90	-	219.90
树化石馆改造工程	245.10	-	245.10
合计	**74,005.50**	**-**	**74,005.50**

（7）无形资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司无形资产分别为 309,387.21 万元、220,983.65 万元、257,704.88 万元及 257,151.85 万元，在非流动资产中的占比分别为 37.77%、25.01%、21.65%和 22.07%。

发行人无形资产主要是土地使用权、软件等。2018 年末公司无形资产较 2017 年末减少 88,403.56 万元，降幅为 28.57%，主要原因为发行人对土地使用权的处置。2019 年末发行人无形资产较上年末增加 36,721.23 万元，主要因本部购置增加土地 22,868.49 万元、划拨增加土地 5,426.16 万元、子公司矿业公司购置增加土地 550.00 万元、子公司兴瑞智能购置增加土地 1,600.85 万元；子公司矿业公司购买采矿权增加无形资产 10,516.00 万元；2020 年 3 月末无形资产变动主要因港务集团划出导致土地使用权减少 2,377.00 万元，同时子公司大数据公司软件资产增加 2,118.61 万元。

表6-35：发行人 2019 年末无形资产明细表

单位：万元

项目	无形资产原值	累计摊销	减值准备	无形资产账面价值
土地使用权	263,356.42	16,198.13	-	247,158.29
软件使用权	270.92	155.35	-	115.57
采矿权	10,516.00	84.98	-	10,431.02
合计	**274,143.34**	**16,438.46**	**-**	**257,704.88**

表6-36：发行人2019年末无形资产-土地使用权明细

单位：亩万元

序号	权属	取得方式	证号	坐落位置	性质	证载用途	面积	账面价值	入账方式	土地出让金缴纳金额
1	黄石港务集团有限责任公司	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	148.92	评估法	-
2	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	31.88	评估法	-
3	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	0.80	42.23	评估法	-
4	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	198.15	评估法	-
5	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	104.75	评估法	-
6	黄石市国有资产经营有限公司	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	4.80	35.26	评估法	-
7	黄石市国有资产经营有限公司	划拨	黄石国用（2015）第00373号	江北农场港湾村	划拨	工业用地	12.00	32.90	评估法	-
8	黄石市国有资产经营有限公司	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	-
9	黄石市国有资产经营有限公司	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	8,133.76	成本法	7,860.00
10	黄石市国有资产经营有限公司	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	5,000.00

序号	权属	取得方式	证号	坐落位置	性质	证载用途	面积	账面价值	入账方式	土地出让金缴纳金额
11	黄石市国有资产经营有限公司	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	4,600.00
12	黄石市国有资产经营有限公司	招拍挂	鄂（2019）黄石市第0027202号	反腐基地二期地块	出让	公共设施用地	34.42	482.07	成本法	469.00
13	黄石市国有资产经营有限公司	招拍挂	鄂（2020）黄石市第0005185号	西塞山工业园区G080519地块	出让	商住（商业10%，居住90%）	99.68	22,264.71	成本法	21,231.00
14	黄石市国有资产经营有限公司	划拨	鄂（2019）黄石市不动产权第0015559号	下陆区神牛路24号	划拨	科教用地	13.22	1,078.95	评估法	-
15	黄石市国有资产经营有限公司	划拨	鄂（2019）黄石市不动产权第0015556号	下陆区神牛路24号	划拨	科教用地	7.92	579.02	评估法	-
16	黄石市国有资产经营有限公司	划拨	鄂（2019）黄石市不动产权第0019060号	西塞山区新建一村173号	划拨	科教用地	29.73	2,883.50	评估法	-
17	黄石市国有资产经营有限公司	划拨	鄂（2019）黄石市不动产权第0015057号	黄金山开发区汪仁镇新街路50号	划拨	科教用地	13.32	884.69	评估法	-
18	黄石市油脂有限公司	协议出让	黄土国用（2008）第1799号	王家坳231号	出让	工业用地	60.50	1,172.08	成本法	1,373.00
19	黄石市粮食储备公司	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	2,102.84	成本法	1,878.20
20	黄石汇达资产经营有限公司	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	949.59	成本法	1,030.00
21	黄石汇达资产经营有限公司	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	4,261.98	成本法	4,277.00

序号	权属	取得方式	证号	坐落位置	性质	证载用途	面积	账面价值	入账方式	土地出让金缴纳金额
22	黄石汇达资产经营有限公司	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	20.58	成本法	21.16
23	黄石汇达资产经营有限公司	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	39.67	成本法	39.79
24	黄石汇达资产经营有限公司	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 3#地块	出让	城镇住宅用地	150.59	23,749.15	成本法	23,224.00
25	黄石汇达资产经营有限公司	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	6,394.71	成本法	6,260.00
26	黄石汇达资产经营有限公司	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	18,407.91	成本法	18,018.00
27	黄石汇达资产经营有限公司	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	13,953.93	成本法	13,630.00
28	黄石西塞山投资发展有限公司	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	1,190.05	成本法	1,452.19
29	黄石西塞山投资发展有限公司	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	3,104.44	成本法	3,788.28
30	黄石西塞山投资发展有限公司	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	4,521.12	成本法	5,098.00
31	黄石西塞山投资发展有限公司	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	38.80	1,887.07	成本法	2,302.75

序号	权属	取得方式	证号	坐落位置	性质	证载用途	面积	账面价值	入账方式	土地出让金缴纳金额
32	黄石西塞山投资发展有限公司	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	3,650.18	成本法	4,454.23
33	黄石西塞山投资发展有限公司	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	45.50	12,181.94	成本法	13,740.00
34	黄石西塞山投资发展有限公司	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	7,995.81	成本法	9,040.00
35	黄石西塞山投资发展有限公司	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	20,994.87	成本法	23,680.00
36	黄石市新冶钙业有限公司	协议出让	黄石国用（2008）第 120062 号	阳新县金海开发区	出让	工业用地	50.05	535.68	成本法	550.00
37	黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司	招拍挂	鄂（2019）黄石市不动产权第 0043346 号、鄂（2019）黄石市不动产权第 0043347 号、鄂（2019）黄石市不动产权第 0043348 号、鄂（2019）黄石市不动产权第 0043349 号、鄂（2019）黄石市不动产权第 0043350 号、鄂（2019）黄石市不动产权	黄石港区兴港大道 21 号	出让	工业用地	137.21	1,600.85	成本法	1,600.85

序号	权属	取得方式	证号	坐落位置	性质	证载用途	面积	账面价值	入账方式	土地出让金缴纳金额
			第 0043351 号、鄂（2019）黄石市不动产权第 0043352 号							
38	黄石市国有资产经营有限公司	法院判决	未办证	宜昌市夷陵区乐天溪陈家冲村	法院执行	商业用地	91.49	1,028.17	成本法	-
39	黄石港务集团资产经营有限责任公司	划拨	未办证	交通路 7 号	划拨	商业	2.32	114.65	评估法	-
40	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	20.26	评估法	-
41	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	364.85	评估法	-
42	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	585.42	评估法	-
43	黄石港务集团资产经营有限责任公司	划拨	未办证	黄石港区消防路 11 号	划拨	商业	2.19	109.65	评估法	-
44	黄石港务集团资产经营有限责任公司	划拨	未办证	黄石港区交通路 2 号	划拨	商业	2.52	121.76	评估法	-
45	黄石港务集团资产经营有限责任公司	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	347.71	评估法	-
46	黄石港务集团资产经营有限责任公司	划拨	未办证	兴运码头	划拨	商业	27.39	186.77	评估法	-
47	黄石西塞山投资发展有限公司	划拨	未办证	西塞山区风波港村	划拨	商业	414.13	5,046.33	评估法	-
	合计						**6,604.29**	**247,158.29**		**174,617.44**

注：已办理土地使用证的土地的账面原值为252,223.40万元，累计摊销金额12,990.68万元，账面净值为239,232.73万元，减值准备为0元，账面价值为239,232.73万元。尚未办理土地使用证的土地的账面原值为11,133.02万元，累计摊销金额3,207.45万元，账面净值为7,925.56万元，减值准备为0元，账面价值为7,925.56万元。

截至2020年3月末，发行人土地资产不存在《闲置土地处置办法》《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规中的土地闲置情形，未因土地闲置受到相关部门的处罚。

（二）负债总体情况和构成分析

最近三年及一期末，发行人负债总额及构成情况如下表：

表6-37：公司近三年及一期末公司负债构成情况表

单位：万元、%

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	356,942.78	30.04	402,718.35	33.94	409,442.56	46.25	352,773.02	39.12
非流动负债	831,383.84	69.96	783,884.92	66.06	475,834.51	53.75	548,920.41	60.88
负债总计	**1,188,326.63**	**100.00**	**1,186,603.27**	**100.00**	**885,277.07**	**100.00**	**901,693.43**	**100.00**

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司负债总额分别为 901,693.43 万元、885,277.07 万元、1,186,603.27 万元及 1,188,326.63 万元。其中流动负债分别为 352,773.02 万元、409,442.56 万元、402,718.35 万元及 356,942.78 万元，占比分别为 39.12%、46.25%、33.94%及 30.04%；非流动负债分别为 548,920.41 万元、475,834.51 万元、783,884.92 万元及 831,383.84 万元，占比分别为 60.88%、53.75%、66.06%及 69.96%。

1、流动负债项目分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人流动负债合计分别为 352,773.02 万元、409,442.56 万元、402,718.35 万元及 356,942.78 万元，占负债总额的比重分别为 39.12%、46.25%、33.94%及 30.04%。

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，上述几项合计占公司流动负债的比例分别为 98.03%、99.22%、98.21%和 98.62%。公司流动负债的具体情况如下：

表6-38：公司近三年及一期期末流动负债构成情况表

单位：万元、%

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	134,236.00	37.61	94,366.00	23.43	61,196.00	14.95	87,995.00	24.94
应付票据	3,594.42	1.01	4,200.00	1.04	-	0.00	-	0.00

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	56,001.42	15.69	49,944.03	12.40	40,070.31	9.79	30,241.64	8.57
预收款项	38,487.17	10.78	64,057.88	15.91	34,561.46	8.44	15,437.51	4.38
应付职工薪酬	908.43	0.25	1,528.95	0.38	1,140.22	0.28	812.76	0.23
应交税费	427.48	0.12	1,499.11	0.37	2,065.36	0.50	6,145.20	1.74
其他应付款	80,433.40	22.53	131,186.37	32.58	137,909.20	33.68	180,720.92	51.23
一年内到期的非流动负债	42,854.46	12.01	55,936.00	13.89	132,500.00	32.36	31,420.00	8.91
流动负债合计	**356,942.78**	**100.00**	**402,718.35**	**100.00**	**409,442.56**	**100.00**	**352,773.02**	**100.00**

（1）短期借款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司短期借款余额分别为 87,995.00 万元、61,196.00 万元、94,366.00 万元及 134,236.00 万元，占流动负债比例分别为 24.94%、14.95%、23.43%和 37.61%。

2018年末公司短期借款较2017年末减少26,799.00万元，降幅为30.46%，减少的原因主要为偿还兴业银行到期贷款1.00亿元；偿还交银国际到期贷款资金2.00亿元。2019年末公司短期借款较2018年末增加33,170.00万元，增幅为54.20%，主要系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。2020年3月末公司短期借款较年初增加39,870.00万元，增幅为42.25%，主要系新增部分流动资金借款所致。

表6-39：发行人 2019 年末短期借款构成

单位：万元

项目	金额
抵押借款	3,570.00
保证借款	47,300.00
质押借款	5,000.00
信用借款	38,496.00
合计	**94,366.00**

（2）应付票据

截至 2017 年末和 2018 年末，发行人均无应付票据。2019 年末，应付票据为 4,200.00 万元，主要用于园博园一期工程款支付。

（3）应付账款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司应付账款余额分别

为 30,241.64 万元、40,070.31 万元、49,944.03 万元及 56,001.42 万元，占流动负债比例分别为 8.57%、9.79%、12.40%和 15.69%。

2018 年末公司应付账款较 2017 年末增加 9,828.67 万元，增幅为 32.50%，主要原因为湖北鄂东矿业投资有限公司应付原料款增加 3,832.36 万元，黄石晶贝新能源有限公司应付工程材料增加 4,041.06 万元。2019 年末公司应付账款较年初增加 9,873.72 万元，增幅为 24.64%。

从账龄结构来看，发行人应付账款的账龄较短。2019 年末发行人一年以内的应付账款占比 84.48%，1 年以上占比 15.52%。

发行人 2019 年末应付账款账龄结构明细如下：

表6-40：发行人 2019 年末应付账款账龄分布

单位：万元、%

项目	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	42,194.58	84.48%
1 年以上	7,749.46	15.52%
合计	**49,944.03**	**100.00%**

表6-41：发行人 2019 年末前五名的应付账款情况

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	账龄	款项性质	期末余额	占比
湖北东贝新能源有限公司	关联公司	1-2 年	工程款	5,367.96	10.75
黄石市博创科技有限公司	非关联公司	1 年以内	工程款	1,332.00	2.67
九江市永玖矿业有限公司	非关联公司	1 年以内	采购款	1,246.10	2.49
浙江正泰太阳能科技有限	非关联公司	1 年以内	工程物资款	862.03	1.73
修水县圣本矿业有限公司	非关联公司	1 年以内	采购款	390.66	0.78
合计				**9,198.74**	**18.42**

（4）预收账款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司预收账款余额分别为 15,437.51 万元、34,561.46 万元、64,057.88 万元及 38,487.17 万元，占流动负债比例分别为 4.38%、8.44%、15.91%和 10.78%。

2018 年末公司预收账款较 2017 年末增加 19,123.96 万元，增幅为 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。2019 年末公司预收账款较年初增加了 29,496.42 万元，增幅为 85.34%，主要系矿业子公司湖北鄂东邦福多国贸有限公司预收货款增加。

表6-42：发行人 2019 年末预收账款账龄分布

单位：万元、%

项目	2019 年末余额	占比
1 年以内（含 1 年）	44,034.86	68.74%
1 年以上	20,023.01	31.26%
合计	**64,057.88**	**100.00%**

表6-43：发行人 2019 年末余额前五名的预收账款情况

单位：万元、%

单位名称	账龄	期末余额	比例
西塞山区人民政府	1 年以内	14,152.82	40.95
黄石市城市建设投资开发有限责任公司	1 年以内	4,512.96	13.06
西塞山区企业征收指挥部	1 年以内	3,000.00	8.68
黄石市众邦城市住房投资有限公司	1 年以内	2,439.00	7.06
黄石市铁路建设投资有限公司	2 至 3 年	2,416.00	6.99
合计		**26,520.78**	**76.74**

（5）其他应付款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司其他应付款分别为 180,720.91 万元、137,909.21 万元、131,186.37 万元及 80,433.40 万元，占流动负债的比例分别为 51.23%、33.68%、32.58%和 22.53%。2018 年末，发行人其他应付款较上年末减少 42,811.72 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、正涵投资 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 万元所致。2019 年末，发行人其他应付款较上年末减少 6,722.83 万元，降幅为 4.87%，变动幅度不大。

表6-44：发行人 2017-2019 年末其他应付款结构情况

单位：万元、%

款项性质	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	比例	期末余额	比例	期末余额	比例
应付利息	-	-	1,954.60	1.42	1,379.00	0.76
应付股利	1,258.41	0.96	2,053.73	1.49	923.71	0.51
其他应付款	129,927.97	99.04	133,900.87	97.09	178,418.21	98.73
合计	**131,186.37**	**100.00**	**137,909.21**	**100.00**	**180,720.91**	**100.00**

表6-45： 发行人 2019 年末其他应付款账龄分布情况

单位：万元、%

账龄	期末余额	比例
1 年以内（含 1 年）	39,723.22	30.57%
1 年以上	90,204.74	69.43%
合计	**129,927.97**	**100.00%**

表6-46： 发行人 2019 年末余额前五名的其他应付款情况

单位：万元、%

单位名称	账龄	期末余额	占其他应付款比例
黄石市交通投资集团有限公司	1-2 年	19,500.00	14.86
黄石远卓产业投资基金中心	1-2 年	6,000.00	4.57
湖北东贝新能源有限公司	1-2 年	3,742.36	2.85
黄石磁湖高新科技发展公司	3 年以上	2,550.00	1.94
大冶市国有资产经营有限公司	1 年以内	2,273.93	1.73
合计		**34,066.29**	**25.97**

（6）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款及应付债券。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，一年内到期的非流动负债分别为 31,420.00 万元、132,500.00 万元、55,936.00 万元和 42,854.46 万元，占流动负债比例分别为 8.91%、32.36%、13.89%和 12.01%。

2018 年末公司一年内到期的非流动负债相比 2017 年末增长了 101,080.00 万元，增幅 321.71%，主要是因为母公司将要到期的中长期银行贷款约 2.86 亿和中票 3.00 亿元及短期融资券 3.00 亿元；湖北鄂东矿业投资有限公司将要到期的中长期银行贷款约 4.19 亿；黄石汇达资产经营有限公司将要到期的中长期银行贷款约 0.20 亿。2019 年末较 2018 年末减少 76,564.00 万元，降幅 57.78%，主要系归还到期应付债券所致。

表6-47： 发行人 2019 年末一年内到期的非流动负债分布

单位：万元、%

项目	期末余额	比例
一年内到期的长期借款	55,936.00	100.00
一年内到期的应付债券	-	-
合计	55,936.00	100.00

2、非流动负债项目分析

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，非流动负债分别为 548,920.41 万元、475,834.51 万元、783,884.92 万元及 831,383.84 万元，占当年年末负债总额的占比分别为 60.88%、53.75%、66.06%及 69.96%。公司非流动负债主要由长期借款和长期应付款构成。

表6-48： 公司近三年及一期非流动负债构成情况表

单位：万元，%

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	339,541.00	40.84	338,930.00	43.24	262,342.00	55.13	192,700.00	35.11
应付债券	270,239.16	32.50	208,521.09	26.60	-	-	30,000.00	5.47
长期应付款	135,249.59	16.27	158,400.76	20.21	142,570.07	29.96	200,522.27	36.53
递延所得税负债	11,663.75	1.40	10,044.17	1.28	1,654.51	0.35	2,058.38	0.37
其他非流动负债	74,690.34	8.98	67,988.90	8.67	69,267.94	14.56	123,639.76	22.52
非流动负债合计	**831,383.84**	**100.00**	**783,884.92**	**100.00**	**475,834.51**	**100.00**	**548,920.41**	**100.00**

（1）长期借款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，公司长期借款余额分别为 192,700.00 万元、262,342.00 万元、338,930.00 万元及 339,541.00 万元，占非流动负债比例分别为 35.11%、55.13%、43.24%和 40.84%。

2018 年末发行人长期借款账面金额较 2017 年末增加 69,642.00 万元，增幅 36.14%。主要原因为母公司新增长期借款 36,000 万元、晶贝新能源新增借款 2,576 万元、汇达公司新增借款 72,200 万元。2019 年末比 2018 年末增加 76,587.44 万元，增幅 291.9%，主要系公司近期举债扩大经营规模导致。

表6-49： 发行人 2019 年末长期借款构成

单位：万元

借款条件	期末余额	占比
保证借款	113,600.00	33.52%
信用借款	58,600.00	17.29%
抵押借款	34,682.00	10.23%
保证+质押借款	132,048.00	38.96%
合计	**338,930.00**	**100.00%**

（2）应付债券

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人的应付债券金额分别为 30,000 万元、0 万元、208,521.09 万元和 270,239.16 万元，占非流动负债比例分别为 5.47%、0%、26.60%和 32.50%。截至 2020 年 3 月末，发行人应付债券明细如下表：

表6-50：发行人 2020 年 3 月末应付债券明细表

单位：万元、%

债券简称	债券类型	发行规模	期限	利率	发行日期	担保方式
19黄石国资MTN001	一般中期票据	60,000.00	3年	4.99	2019-09-06	信用
19黄石国资绿色债	一般企业债	65,000.00	7年	5.80	2019-09-24	由武汉信用风险管理融资担保有限公司提供担保
19黄投01	私募债	80,000.00	5年	6.30	2019-11-01	信用
20黄投01	私募债	60,000.00	5年	5.97	2020-03-13	信用
合计		**265,000.00**				

（3）长期应付款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 200,522.27 万元、142,570.07 万元、158,400.76 万元和 135,249.59 万元，占非流动负债比例分别为 36.53%、29.96%、20.21%和 16.27%。2018 年较 2017 年末减少 57,952.20 万元，降幅 28.90%，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。2019 年末较 2018 年末增加 15,830.69 万元，增幅 11.10%。

表6-51：发行人 2017-2019 年末长期应付款构成

单位：万元、%

款项性质	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
长期应付款	56,629.31	35.75	34,927.72	24.50	15,490.86	7.73
专项应付款	101,771.45	64.25	107,642.35	75.50	185,031.41	92.27
合计	**158,400.76**	**100.00**	**142,570.07**	**100.00**	**200,522.27**	**100.00**

截至2019年末，发行人长期应付款中专项应付款明细如下表：

表6-52：发行人 2019 年末长期应付款构成表

单位：万元

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
园博园建设项目资金	15,000.00	-	-	15,000.00
县域经济、市级产业发展引导基金	60,000.00	10,000.00	30,000.00	40,000.00
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	0.00
物流园项目	41.50	3.00	-	44.50
土地转让补偿款	167.05	-	-	167.05
国企改革补助资金	26.52	-	-	26.52
基建拨款-市财政局	7,093.89	-	-	7,093.89
基建拨款-中央投资	7,150.00	-	-	7,150.00
基建拨款-省投资	1,270.00	-	-	1,270.00
基建拨款-土地转让补偿款	30.00	-	-	30.00
陈百臻库区拆迁	-	1,810.82	277.79	1,533.03
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
黄石市河口片区一期棚户区改造项目	-	2,720.00	-	2,720.00
矿山冶项目资金	-	3,000.00	-	3,000.00
大智路社区牧羊湖社区沿江社区旧城改造	-	2,988.00	-	2,988.00
城市建设及棚户区改造资金	-	3,200.00	-	3,200.00
湖北省黄石市环磁湖老工业区公共服务站建设	414.93	-	414.93	-

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
项目				
西塞山区国土分局	498.32	-	-	498.32
黄石市军粮供应综合保障中心	455.00	-	-	455.00
科技产业园	-	1,150.00	-	1,150.00
合计	107,642.35	24,871.82	30,742.72	101,771.45

（4）其他非流动负债

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人其他非流动负债分别为123,639.76万元、69,267.94万元、67,988.90万元和74,690.34万元，占非流动负债比例分别为22.52%、14.56%、8.67%和8.98%。其他非流动负债主要来自政府向公司拨入的部分资金支持，公司未来需要偿还政府相应资金所对应的负债。2018年末较2017年末减少54,371.83万元，降幅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。截至2019年末，发行人其他非流动负债涉及的政府补助项目如下表：

表6-53：发行人2019年其他非流动负债明细

单位：万元

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	期末余额
拆迁补偿款	1,495.03	-	-	-	1,495.03
仓储设施项目投资补助	200.00	-	-	-	200.00
农产品信息检测中心投资补助	120.00	-	-	-	120.00
小包装生产线技改项目	120.00	-	-	-	120.00
放心粮油配送中心	70.00	-	-	-	70.00
清仓查库补助	3.47	-	-	-	3.47
国资拨入土地使用权	63,873.27	-	-	-	63,873.27
汇达拨入房产	461.09	-	-	-461.09	-
西塞山区监察委大楼装修项目	161.72	122.46	-	-	284.18
铁流物流园土地成本返还	1,000.00	-	-	-	1,000.00
市政府网站集约化建设项目	83.40	-	-	-	83.40
人大预算联网监督系统组网建设项目	39.08	-	-	-7.82	31.26
发改委信用信息公共服务平台建设资金	140.00	-	-	-	140.00
黄石环保局智慧环保项目	100.00	-	-	-	100.00

项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入损益金额	其他变动	期末余额
黄石环保局智慧环境项目生态环境全域监控系	208.99	-	-	-	208.99
仓房维修补助	29.52	-	2.91	-	26.61
专项活动经费	37.13	12.00	16.86	-	32.28
质量抽样检验专项经费	9.56	-	0.95	-	8.61
粮食清理、整理、输送设备	39.68	-	3.88	-	35.80
2018 年仓库功能升级及维修改造资金	76.00	-	-	-	76.00
智能产业园	1,000.00	-	-	-1,000.00	-
2019 年准低温粮库建设改造资金	-	56.00	6.00	-	50.00
市重点项目前期工作经费	-	30.00	-	-	30.00
合计	**69,267.94**	**220.46**	**30.60**	**-1,468.90**	**67,988.90**

（三）所有者权益总体情况和构成情况

最近三年及一期末，发行人所有者权益构成情况如下表：

表6-54：公司近三年及一期公司所有者权益构成情况表

单位：万元

科目	2020年3月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	150,000.00	18.70%	150,000.00	18.53%	150,000.00	24.66%	150,000.00	34.04%
资本公积	337,229.49	42.04%	340,364.46	42.05%	244,702.76	40.22%	142,994.28	32.45%
其他综合收益	28,106.07	3.50%	29,857.53	3.69%	4,794.07	0.79%	5,858.18	1.33%
盈余公积	8,553.23	1.07%	8,553.23	1.06%	5,617.39	0.92%	5,199.59	1.18%
未分配利润	234,257.60	29.20%	236,120.68	29.17%	179,762.03	29.55%	117,578.04	26.68%
少数股东权益	44,077.48	5.49%	44,626.05	5.51%	23,484.13	3.86%	19,021.90	4.32%
所有者权益合计	**802,223.88**	**100.00%**	**809,521.95**	**100.00%**	**608,360.39**	**100.00%**	**440,651.99**	**100.00%**

1、实收资本

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人实收资本为150,000.00万元、150,000.00万元、150,000.00万元和150,000.00万元，占所有者权益的比例分别为34.04%、24.66%、18.53%和18.70%。发行人成立时，黄石市国有资产管理委员会以货币出资13,248.00万元，实物出资16,752.00万元。2017年末实收资本较2016年末增加120,000.00万元，主要是资本公积转增实收资本形成。2018年末至2020年3月末，发行人实收资本未发生变动。

2、资本公积

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人的资本公积分别为142,994.28万元、244,702.76万元、340,364.46万元和337,229.49万元，占所有者权益的比例分别为32.45%、40.22%、42.05%和42.04%。2018年末较2017年末增加101,708.48万元，增幅71.13%，主要是子公司黄石汇达将政府拨入资金转入转至资本公积所致。2019年末较2018年末增加95,661.7万元，增幅39.09%，主要系2019年发行人获得政府注入大量房产，该部分房产以评估价值入账。

3、其他综合收益

发行人的其他综合收益主要为可供出售金融资产中的交通银行和中国太保股票公允价值税后变动额，该公允价值变动计入权益类。截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人的其他综合收益分别为5,858.18万元、4,794.07万元、29,857.53万元和28,106.07万元，占所有者权益的比例分别为1.33%、0.79%、3.69%和3.50%。2019年末较2018年末增加25,063.5万元，增幅522.80%，主要系国资公司将本部房产转为投资性房地产评估增值入账形成。

4、盈余公积

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人的盈余公积分别为5,199.59万元、5,617.39万元、8,553.23万元和8,553.23万元，占所有者权益的比例分别为1.18%、0.92%、1.06%和1.07%。

5、未分配利润

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人未分配利润分别为117,578.04万元、179,762.03万元、236,120.68万元和234,257.60万元，占所有者权益比例分别为26.68%、29.55%、29.17%和29.20%。2018年末较2017年末增加62,183.99万元，增幅52.89%，主要系按权益法核算对联营公司投资收益大幅增加所致。2019年末较2018年末增加56,358.65万元，增幅为31.35%，主要系发行人实现大量投资收益导致。2020年3月末较2019年末减少1,863.08万元，变动幅度不大。

6、少数股东权益

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人少数股东权益分别为19,021.90万元、23,484.13万元、44,626.05万元和44,077.48万元，占所有者权益比例分别为4.32%、3.86%、5.51%和5.49%，占所有者权益的比重不高。

（四）公司盈利能力分析

近三年及一期发行人盈利情况如下：

表6-55：发行人近三年及一期盈利情况

单位：万元、%

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	**47,361.80**	**210,992.26**	**117,247.66**	**107,002.95**
减：营业成本	**42,263.83**	**180,485.06**	**86,120.49**	**85,433.74**
税金及附加	113.67	1,626.83	1,204.08	533.25
销售费用	569.49	3,023.79	1,076.23	2,096.64
管理费用	4,291.45	22,115.69	20,894.15	17,999.94
财务费用	9,716.36	29,208.26	24,195.27	8,271.35
资产减值损失	0.01	3,843.13	167.99	59.5
加：公允价值变动收益	-0.64	20.34	-25.81	-1.35
投资收益	6,302.31	115,490.45	90,262.52	42,949.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	111,209.66	87,319.76	41,837.46
资产处置收益	-	-317.03	20.21	130.62
其他收益	394.35	5,427.97	2,455.74	1,829.48
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-2,896.96**	**91,311.24**	**76,302.12**	**37,516.61**
加：营业外收入	113.53	531.73	2,277.99	600.15
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	129.68	799.64	2,262.80	227.31
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-2,913.11**	**91,043.34**	**76,317.30**	**37,889.45**
减：所得税费用	-	-657.57	691.36	682.5
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**-2,913.11**	**91,700.90**	**75,625.93**	**37,206.94**
其中：归属于母公司所有者的净利润	-2,364.54	91,616.91	74,883.24	35,907.85
少数股东损益	-548.57	83.99	742.69	1,299.09

1、营业收入及构成

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 107,002.95 万元、117,247.66 万元、210,992.26 万元及 47,361.80 万元。2018 年公司营业收入较 2017 年增加 10,244.72 万元，增幅为 9.57%。发行人近年来营业收入保持强劲增长，主要原因是公司运营规模扩大。2019 年公司营业收入较 2018 年增长 93,744.6 万元，增幅为 79.95%，主要系子公司湖北鄂东矿业投资有限公司贸易收入大幅增加。

报告期内，公司营业收入情况如下：

表6-56：发行人近三年及一期营业收入明细

单位：万元

主营业务收入	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	40,710.37	85.96%	161,512.12	76.55%	66,368.57	56.61%	68,488.10	64.01%
报社业务	588.62	1.24%	10,575.91	5.01%	10,801.42	9.21%	11,047.36	10.32%
港口业务	-	-	8,888.81	4.21%	8,182.59	6.98%	6,924.48	6.47%
粮储业务	54.66	0.12%	8,117.07	3.85%	3,090.93	2.64%	8,397.87	7.85%
电力业务	2,120.93	4.48%	9,907.54	4.70%	8,913.55	7.60%	3,842.12	3.59%
其他	3,887.22	8.21%	11,990.81	5.68%	19,890.62	16.96%	8,303.02	7.76%
合计	**47,361.80**	**100.00%**	**210,992.26**	**100.00%**	**117,247.66**	**100%**	**107,002.95**	**100%**

2、营业成本及构成

报告期内，公司营业成本变动情况与营业收入基本一致。

表6-57：发行人近三年及一期营业成本明细

单位：万元

主营业务成本	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	40,143.87	94.98%	155,577.44	86.20%	63,779.37	74.06%	63,715.97	74.58%
报社业务	50.53	0.12%	2,575.25	1.43%	2,783.84	3.23%	3,724.13	4.36%

主营业务成本	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
港口业务	-	-	6,237.05	3.46%	6,131.50	7.12%	5,187.65	6.07%
粮储业务	6.88	0.02%	7,866.27	4.36%	3,028.75	3.52%	8,353.72	9.78%
电力业务	791.86	1.87%	4,323.11	2.40%	3,272.57	3.80%	1,084.93	1.27%
其他	1,270.69	3.01%	3,905.95	2.16%	7,124.45	8.27%	3,367.34	3.94%
合计	**42,263.83**	**100.00%**	**180,485.06**	**100.00%**	**86,120.49**	**100%**	**85,433.74**	**100%**

3、期间费用分析

表6-58：发行人近三年及一期期间费用情况

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	569.49	1.20%	3,023.79	1.43%	1,076.23	0.92%	2,096.64	1.96%
管理费用	4,291.45	9.06%	22,115.69	10.48%	20,894.15	17.82%	17,999.94	16.82%
财务费用	9,716.36	20.52%	29,208.26	13.84%	24,195.27	20.64%	8,271.35	7.73%
合计	**14,577.30**	**30.78%**	**54,347.74**	**25.76%**	**46,165.65**	**39.37%**	**28,367.93**	**26.51%**

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司期间费用分别为 28,367.93 万元、46,165.65 万元、54,347.74 万元及 14,577.30 万元，占营业收入的比例分别为 26.51%、39.37%、25.76%和 30.78%。近年来公司期间费用呈上升趋势，主要是由于财务费用的上升。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司销售费用分别为 2,096.64 万元、1,076.23 万元、3,023.79 万元和 569.49 万元，分别占当年营业收入 1.96%、0.92%、1.43%和 1.20%。2019 年度销售费用增加较大，主要系贸易销售量的上升导致仓储费、运输费、杂费等所致。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司管理费用分别为 17,999.94 万元、20,894.15 万元、22,115.69 万元和 4,291.45 万元，分别占当年营业收入比为 16.82%、17.82%、10.48%和 9.06%，报告期内公司管理费用占比呈上升趋势，主要系公司 2018 年合并范围增加导致管理费用增加，如新设子公司中黄石市兴瑞智能输送装备产业园有限公司、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等，刚设立不久，尚未开

始实际经营，未产生业务收入所致。发行人管理费用呈现逐年递增态势，与发行人业务规模扩大相一致。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司财务费用合计分别为 8,271.35 万元、24,195.27 万元、29,208.26 万元和 9,716.36 万元，分别占当年营业收入 7.73%、20.64%、13.84%和 20.52%，公司财务费用占比呈逐年上升趋势，主要系公司因业务扩张的融资需求，公司债务规模增长较快，相应的利息支出增多所致。

4、投资收益

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，投资收益合计分别为 42,949.35 万元、90,262.52 万元、115,490.45 万元和 6,302.31 万元。2018 年投资收益较 2017 年增加 47,313.17 万元，增幅为 110.16%；2019 年投资收益较 2018 年增加 25,227.93 万元，增幅 27.95%，主要原因为按权益法核算的华新水泥股份有限公司的收益大幅增加。

表6-59：发行人 2019 年投资收益构成情况表

单位：万元

投资收益类别	来源项目	2019 年投资收益
成本法核算的长期股权投资收益	-	-
权益法核算的长期股权投资收益	武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司	75.79
	宝钢股份黄石涂镀板有限公司	406.77
	湖北三鑫金铜股份有限公司	9,813.85
	华新水泥股份有限公司	101,931.84
	黄石城市传媒文化发展有限公司	32.26
	黄石东楚金桥融资担保有限公司	197.04
	黄石华新残福工贸有限公司	236.9
	黄石市宏博有色金属贸易有限公司	-22.9
	黄石远卓产业投资基金中心（有限合伙）	3.1
	黄石市东园建设开发有限公司	76.86
	中铝华中铜业有限公司	-1,686.69
	黄石金通智慧金融外包服务有限公司	341.41
	中节能（湖北）大地生态环境有限公司	1.49
	阿拉山口东贝洁能有限公司	-198.07

投资收益类别	来源项目	2019 年投资收益
	小计	**111,209.66**
处置理财产品产生的投资收益	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	9.48
处置长期股权投资产生的投资收益	其他	**-202.38**
按公允价值计量的金融资产投资收益	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	4,260.60
	处置可供出售金融资产取得的投资收益	-
	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	0.06
	小计	**4,260.66**
其他	-	213.03
合计		**115,480.97**

公司的投资收益主要为以权益法核算的长期股权投资收益，主要来源于 2 家被投资企业，具体情况如下：

表6-60： 发行人主要投资收益构成情况表

序号	参股公司名称	2019 年度投资收益（万元）	2018 年度投资收益（万元）	2017 年度投资收益（万元）	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	华新水泥股份有限公司	101,931.84	83,274.88	33,696.51	149,757.13	16.01
2	湖北三鑫金铜股份有限公司	9,813.85	7,803.02	8,205.16	20,000.00	23.01
合计		**111,745.69**	**91,077.90**	**41,901.67**	-	-

（1）华新水泥股份有限公司

1）经营情况

华新水泥股份有限公司（简称“华新水泥”）是一家水泥生产与销售为主业经营的上市公司，股票代码：600801.SH。公司始创于1907年，被誉为中国水泥工业的摇篮。华新水泥是国内水泥行业中率先通过GB/T19001—ISO9001质量体系认证的企业，企业资信为“AAA”级，“华新堡垒”牌水泥产品荣获国家著名商标证书，为中国制造业500强和财富中国500强企业。

截至2018年底，公司在湖北、湖南、云南、四川、贵州、广东、河南、重庆、西藏等9省市及海外塔吉克斯坦、柬埔寨两国拥有近200家分子公司，具备水泥产能近1亿吨/

年、商品混凝土2,330万立方/年、骨料2,500万吨/年、综合环保墙材1.2亿块/年、水泥设备制造5万吨/年、砂浆5万吨/年、水泥包装袋5亿只/年及废弃物处置550万吨/年（含在建）的总体产能。

2）财务情况

2017-2019年度华新水泥的净利润分别为221,175.82万元、570,549.48万元和702,079.34万元，华新水泥持续盈利能力较强。

据华新水泥2020年一季度报告显示，其2020年1-3月净利润为38,007.41万元（未经审计），较上期同期相比，华新水泥业绩有所下降，主要原因为受新冠肺炎疫情影响产品销量下滑。

（2）湖北三鑫金铜股份有限公司

1）经营情况

湖北三鑫金铜股份有限公司（简称“湖北三鑫”）成立于 1999 年 10 月 12 日，为中国黄金集团公司旗下上市公司中金黄金股份有限公司（600489.SH）的控股子公司，注册资本 2 亿元。湖北三鑫以采选为主业，年处理矿石量 100 万吨、年产矿山金 1.4 吨、年产矿山铜 1.3 万吨，是一家盈利能力、抗风险能力较强的跨省经营的现代化大型黄金矿山企业。

2）财务情况

2017-2019年度湖北三鑫的净利润分别为36,611.20万元、39,171.72、42,662.18万元，湖北三鑫的持续盈利能力较强。

综上所述，公司主要投资企业——华新水泥、湖北三鑫的持续盈利能力有效地保证了投资收益的可持续性。

5、营业利润、利润总额和净利润

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 37,516.61 万元、76,302.12 万元、91,311.24 万元及-2,896.96 万元。2018 年公司营业利润较 2017 年增加 38,785.51 万元，增幅为 103.38%，主要是由于投资收益大幅增加所致；2019 年公司营业利润较 2018 年增加 15,009.12 万元，增幅为 19.67%，主要系公司 2019 年营业收入增长所致。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 37,889.45 万元、76,317.30 万元、91,043.34 万元及-2,913.11 万元，净利润分别为 37,206.94 万元、75,625.93 万元、91,700.90 万元及-2,913.11 万元。发行人 2018 年较 2017 年利润总额增加 38,427.85 万元，增幅为 101.42%，净利润增加 38,418.99 万元，增幅为 103.26%，主要是投资收益增加形成。报告期内，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。

发行人 2020 年一季度出现小幅亏损 2,913.11 万元，主要是一季度新冠肺炎疫情较为严重，发行人所在地黄石市为疫情重灾区，一季度经营活动基本停滞，营业收入大幅减少，同时仍要承担债务融资的财务费用支出。此外，华新水泥、三鑫金铜同样受疫情影响比较严重，一季度营收大幅缩减，使得发行人来自华新水泥、三鑫金铜的投资收益也下降较多，进而影响了净利润。目前疫情影响已基本消除，发行人已恢复正常经营。

6、营业外收入

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 600.15 万元、2,277.99 万元、531.73 万元和 113.53 万元，2018 年度公司营业外收入较 2017 年增加了 1,677.84 万元，增幅为 279.57%，主要原因为鄂东矿业收到湖北鄂东邦福多国贸有限公司投资补偿款所致。

7、营业外支出

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，发行人营业外支出分别为 227.31 万元、2,262.80 万元、799.64 万元和 129.68 万元，2018 年度公司营业外支出较 2017 年增加了 2,035.49 万元，增幅为 895.47%，主要原因是新增了赞助款、扶贫款等支出。

2018 年，发行人罚款支出 27.64 万元，主要为黄石港务集团有限公司缴纳罚款支出所致。根据黄石市西塞山区安全生产监督管理局出具的《行政处罚决定书（单位）》（（西）安监管罚决定（2018）22 号），因存在安全生产管理制度不健全等问题导致安全生产事故，对黄石港务集团有限责任公司处以罚款的行政处罚。截至本说明书签署日，黄石港务集团有限责任公司已缴纳上述罚款并按照安监部门的要求建立的完善的安全生产管理制度。

2018 年，发行人合并报表内存在滞纳金支出 252.28 万元，主要为黄石汇达资产经

营有限公司补缴以前年度城镇土地使用税及房产税及其滞纳金所致。截至本说明书签署日，黄石汇达资产经营有限公司已补缴上述城镇土地使用税及房产税。

2019 年，发行人罚款支出 32.86 万元，主要是子公司晶贝新能源光伏电站在投产前未做环保检测，而被处罚。目前该公司已补做环保检测。

2019 年，发行人滞纳金支出 327.20 万元，主要是子公司汇达公司税收检查所产生的滞纳金。

发行人上述罚款不属于重大违法行为，且已根据相关部门的要求缴纳了罚款并进行了相应整改，未被列为失信人，不会对本次发行构成实质性障碍。

8、盈利能力指标分析

表6-61：发行人近三年及一期盈利能力指标

单位：%

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业毛利率	10.76	14.46	26.55	20.16
净利润率	-6.15	43.46	64.50	34.77
净资产收益率	-0.36	12.93	14.42	8.86
总资产回报率	-0.15	5.26	5.33	3.23

注 1：财务指标计算公式如下：

（1）营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

（2）净利润率=净利润/营业总收入

（3）净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]

（4）总资产收益率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]

（5）2020 年 1-3 月数据未经年化

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司营业毛利率分别为 20.16%、26.55%、14.46%和 10.76%，相对稳定。

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司的净资产收益率分别 8.86%、14.42%、12.93%和-0.36%，总资产收益率为 3.23%、5.33%、5.26%和-0.15%，呈波动态势。2020 年 1-3 月，由于疫情影响，发行人净资产收益率和总资产收益率大幅度下降。

公司盈利水平较高的主要原因是近年来黄石市政府对黄石国资公司持续划转优质股权资产，部分优质股权资产生稳定且较高投资收益，提升发行人的整体盈利能力，因此发行人的净利润率较高。总体来看，发行人盈利能力较为稳定。

（五）公司偿债能力分析

表6-62：发行人近三年及一期偿债能力指标

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	2.31	2.00	1.49	1.48
速动比率	2.03	1.69	1.27	1.20
资产负债率（%）	59.70	59.45	59.27	67.17
EBITDA（亿元）	-	12.92	11.08	5.51
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.51	4.47	4.87

注：财务指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

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

（5）EBITDA利息保障倍数=（利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人资产负债率分别为67.17%、59.27%、59.45%和59.70%，公司的资产负债率较稳定。

截至2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人流动比率分别为1.48、1.49、2.00和2.31，速动比率分别为1.20、1.27、1.69和2.03，有上升的趋势。

2017-2019年度，公司EBITDA分别为5.51亿元、11.08亿元和12.92亿元；EBITDA利息保障倍数分别为4.87、4.47和3.51。整体来看，公司EBITDA利息保障倍数处于较高水平，可完全覆盖利息支出，偿债能力较强。

（六）公司现金流量分析

表6-63：公司近三年及一期公司现金流情况

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	51,905.42	336,465.75	240,376.56	188,733.68
经营活动现金流出小计	91,892.11	315,846.40	336,451.15	200,956.69
经营活动产生的现金流量净额	**-39,986.70**	**20,619.35**	**-96,074.59**	**-12,223.01**
投资活动现金流入小计	76,487.39	74,759.09	111,929.00	451,882.28

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动现金流出小计	105,042.20	167,431.00	152,323.83	480,490.60
投资活动产生的现金流量净额	**-28,554.81**	**-92,671.91**	**-40,394.83**	**-28,608.33**
筹资活动现金流入小计	134,181.15	528,912.50	252,533.36	191,376.60
筹资活动现金流出小计	86,255.54	342,878.19	167,461.11	103,833.08
筹资活动产生的现金流量净额	**47,925.62**	**186,034.31**	**85,072.25**	**87,543.52**

1、经营活动现金流分析

发行人近三年及一期经营活动现金流入分别为 188,733.68 万元、240,376.56 万元、336,465.75 万元及 51,905.42 万元，近三年表现稳定且呈逐年上升趋势。近三年及一期经营活动现金流入与营业收入之比分别为 176.38%、205.02%、159.47%及 109.59%，发行人经营活动现金流入高于营业收入，营业收入质量较高。发行人近三年及一期经营活动现金流出分别 200,956.69 万元、336,451.15 万元、315,846.40 万元及 91,892.11 万元，近三年呈现上下波动的趋势。

近三年及一期，发行人支付其他与经营活动有关的现金主要包括往来款、拆借款、日常费用支出等，近年来快速增长的原因在于随着营收、信贷、项目建设规模的扩张，资金周转、拆借款等现金支出急剧增长。

近三年及一期，公司经营活动现金流量净额分别为-12,223.01 万元、-96,074.59 万元、20,619.35 万元和-39,986.70 万元，2018 年度公司经营活动现金流量净额较上年减少较多，主要因该年度支付其他与经营活动有关的现金较上年大幅增加 70,052.71 万元，主要是子公司汇达公司因委托代建业务支付给黄石市河口片区棚户区改造工作总指挥部等单位的往来款项。

2019 年度公司经营活动现金流量净额较上年大幅增长，主要因发行人贸易业务规模较上年大幅增长导致销售商品、提供劳务收到的现金增长较多，同时因子公司汇达公司委托代建业务规模缩减，本年度支付其他与经营活动有关的现金大幅减少 70,106.76 万元，综合影响使得发行人 2019 年度公司经营活动现金流量净额增加较多。

2020 年 1-3 月，公司经营活动现金流量净额为-39,986.70 万元，主要是受疫情影响，公司业务规模缩减使得销售商品、提供劳务收到的现金减少较多，一季度支付其他与经营活动有关的现金 56,225.98 万元，主要是子公司汇达公司代建项目往来款项及子公司

华新集团资金调度等。

2、投资活动现金流分析

发行人近三年及一期投资活动现金流入分别为 451,882.28 万元、111,929.00 万元、74,759.09 万元及 76,487.39 万元。其中，2018 年度的投资活动现金流入较 2017 年减少 339,953.28 万元，减幅为 75.23%。2019 年度的投资活动现金流入较 2018 年减少 37,169.9 万元，降幅为 33.21%。发行人近三年及一期投资活动现金流出分别为 480,490.60 万元、152,323.83 万元、167,431.00 万元及 105,042.20 万元，近三年呈现下降态势。发行人近三年及一期投资活动产生的现金净流量分别为-28,608.33 万元、-40,394.83 万元、-92,671.91 万元及-28,554.81 万元，2018 年净流出量较上年度呈上升趋势，主要原因为 2017 年度有理财产品到期收回，而 2018 年有所减少。

3、筹资活动现金流分析

发行人近三年及一期筹资活动现金流入分别为 191,376.60 万元、252,533.36 万元、528,912.50 万元及 134,181.15 万元，筹资活动现金流入较为稳定。其中，2019 年度发行人筹资活动现金流入量较 2018 年增加 276,379.14 万元，增幅为 109.44%，主要系发行人 2019 年度发行债券、新增银行借款等融资大幅增加所致。发行人近三年及一期筹资活动现金流出分别为 103,833.08 万元、167,461.11 万元、342,878.19 万元及 86,255.54 万元。发行人近三年及一期筹资活动产生的现金净流量分别为 87,543.52 万元、85,072.25 万元、186,034.31 万元及 47,925.62 万元，报告期内，公司筹资能力较强。

（七）营运能力分析

发行人近三年及一期营运能力指标如下：

表6-64：发行人近三年及一期主要营运能力指标

单位：次/年

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转次数	1.10	8.81	6.42	6.57
存货周转次数	0.37	1.68	0.90	0.98
总资产周转次数	0.02	0.12	0.08	0.09

注：（1）应收账款周转次数=营业收入/应收账款平均净额

（2）存货周转次数=营业成本/存货平均净额

（3）总资产周转次数=营业收入/平均总资产

（4）2017年年初数以年末数代替，2020年1-3月指标未经年化

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司存货周转次数分别为 0.98、0.90、1.68 和 0.37，较为稳定。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司应收账款周转次数分别为 6.57、6.42、8.81 和 1.10。2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，公司总资产周转次数分别为 0.09、0.08、0.12 和 0.02，总体保持稳定。

五、公司有息债务情况

截至 2020 年 3 月末，发行人有息负债总额 830,432.11 万元，其中短期借款 134,236.00 万元，一年内到期的非流动负债 42,854.46 万元，长期借款 339,541.00 万元，应付债券 270,239.16 万元，长期应付款中的融资租赁借款 43,561.49 万元。发行人有息债务结构如下：

表6-65：发行人有息债务的期限结构

单位：万元

项目	2020年3月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	134,236.00	16.16%	94,366.00	12.51%
一年内到期的非流动负债	42,854.46	5.16%	55,936.00	7.41%
长期借款	339,541.00	40.89%	338,930.00	44.93%
应付债券	270,239.16	32.54%	208,521.09	27.64%
长期应付款	43,561.49	5.25%	56,629.31	7.51%
合计	**830,432.11**	**100.00%**	**754,382.40**	**100.00%**

表6-66：发行人有息负债担保结构

单位：万元

借款方式	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	应付债券[1]	长期应付款（融资租赁）	合计
信用借款	38,496.00	33,454.46	36,825.00	200,000.00	-	308,775.46
保证借款	82,800.00	9,400.00	121,200.00	65,000.00	24,402.71	302,802.71
抵押借款	10,940.00	-	39,350.00	-	19,158.78	69,448.78
保证及质押借款	2,000.00	-	142,166.00	-	-	144,166.00

[1] 此处应付债券为债券本金金额

借款方式	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	应付债券[1]	长期应付款（融资租赁）	合计
合计	**134,236.00**	**42,854.46**	**339,541.00**	**265,000.00**	**43,561.49**	**825,192.95**

表6-67： 发行人有息负债到期情况

单位：万元

到期年份	银行贷款	信托	融资租赁	应付债券[2]
2020 年	110,444.86	-	12,997.15	-
2021 年	197,773.60	20,000.00	15,585.98	-
2022 年	47,044.00	-	7,162.19	73,000.00
2023 年	20,574.00	-	4,347.46	13,000.00
2024 年及以后	120,795.00	-	3,468.71	179,000.00
合计	**496,631.46**	**20,000.00**	**43,561.49**	**265,000.00**

表6-68： 发行人主要银行借款明细表

单位：万元

序号	贷款银行	贷款余额	起始日期	到期日期	利率
1	中信银行	7,450.00	2018-6-27	2021-6-13	6.175%
2	湖北银行	7,750.00	2017-9-12	2027-9-11	6.125%
3	中信银行	7,900.00	2017-12-14	2020-12-13	5.225%
4	农业银行	8,000.00	2020-3-2	2021-3-1	5.679%
5	建设银行	8,000.00	2019-9-20	2032-1-16	5.635%
6	湖北银行	9,400.00	2019-1-21	2021-1-21	6.888%
7	湖北银行	9,400.00	2019-5-14	2021-5-14	6.983%
8	湖北银行	9,500.00	2019-5-14	2021-5-14	6.983%
9	湖北银行	9,700.00	2019-5-7	2021-5-7	6.983%
10	光大银行	10,000.00	2019-1-4	2021-1-3	6.175%
11	光大银行	10,000.00	2019-3-22	2021-3-21	6.175%
12	交通银行	10,000.00	2019-11-29	2020-11-10	4.568%
13	民生银行	10,000.00	2020-1-13	2022-1-13	6.175%
14	渤海银行	10,000.00	2020-1-19	2021-1-18	5.500%
15	黄石农发行	10,000.00	2018-8-31	2037-4-24	5.145%
16	黄石农发行	13,400.00	2016-4-29	2028-3-31	5.635%
17	黄石农发行	13,682.00	2017-5-19	2037-4-24	5.145%

[2] 此处应付债券为债券本金金额

序号	贷款银行	贷款余额	起始日期	到期日期	利率
18	建设银行	17,000.00	2019-1-17	2032-1-16	4.900%
19	广发银行	19,000.00	2019-6-27	2021-6-24	5.700%
20	工商银行	19,900.00	2019-12-19	2021-12-19	5.225%
21	工商银行	20,000.00	2019-9-29	2020-9-28	6.000%
22	兴业银行	20,000.00	2020-2-5	2021-2-4	5.220%
23	进出口银行湖北省分行	25,000.00	2019-11-18	2020-11-14	4.960%
24	黄石农发行	40,000.00	2018-9-27	2037-4-24	5.145%

六、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2020 年 3 月末，发行人对外担保余额 416,976.98 万元，主要系对黄石新港开发有限公司、黄石磁湖高新科技发展公司、黄石市益民投资有限公司等公司的担保，对外担保余额占 2020 年 3 月末净资产的 51.98%。

表6-69：发行人对外担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	起始日	到期日	债权人
本公司	黄石市诚信资产经营管理有限公司	9,968.00	2019-12-27	2021-12-27	湖北银行
本公司	黄石新港开发有限公司	54,000.00	2017-04-14	2037-04-13	农发行
本公司	黄石新港开发有限公司	30,000.00	2016-12-23	2026-12-22	农发行
本公司	黄石新港开发有限公司	97,000.00	2016-12-01	2025-02-01	债权融资计划
本公司	黄石新港开发有限公司	20,000.00	2019-09-21	2024-09-20	航天科工租赁
本公司	黄石磁湖高新科技发展公司	30,000.00	2019-11-19	2021-11-18	中建投信托
本公司	黄石市益民投资有限公司	16,000.00	2019-05-24	2022-05-24	国泰租赁
本公司	黄石市益民投资有限公司	50,000.00	2019-06-08	2022-06-07	建信信托
本公司	黄石市益民投资有限公司	47,000.00	2019-11-08	2022-11-07	建信信托
本公司	黄石市益民投资有限公司	30,000.00	2019-05-21	2021-05-21	金谷信托
本公司	黄石市益民投资有限公司	15,000.00	2019-07-24	2024-07-30	通用环球租赁

担保方	被担保方	担保金额	起始日	到期日	债权人
本公司	黄石市交通投资集团有限公司	10,000.00	2019-06-20	2021-06-19	民生银行
本公司	中铝华中铜业有限公司	8,008.98	2019-01-19	2022-01-28	中铝财务公司
合计		**416,976.98**			

黄石市诚信资产经营管理有限公司成立于 2014 年 8 月 20 日，实际控制人为黄石市国资委，经营范围：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；场地出租；房屋出租；机械设备出租。

2019 年末，黄石市诚信资产经营管理有限公司总资产 192,590.47 万元，净资产 8,105.28 万元，2019 年度实现营业收入 483.91 万元，实现净利润 38.63 万元。

黄石新港开发有限公司成立于 2011 年 1 月 18 日，实际控制人为黄石市国资委，经营范围：负责市政府授权范围内的的国有资产、国有股权的经营管理；负责市政府指定的城市基础设施建设项目投资；行使出资人的权利；土地开发；负责政府授权的城市特许权经营业务；负责地方铁路的投资、开发与经营管理；负责城市文化旅游项目开发与经营；从事房地产开发与经营；从事工程项目招标代理、工程造价咨询；房屋租赁、场地租赁；物业管理；停车经营管理；对医疗养老行业进行投资（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）；职业技能培训；批发零售医疗器械、药品；健康咨询；软件开发；医疗领域内技术开发、技术咨询、技术转让。

2019 年末，黄石新港开发有限公司总资产 1,274,740.75 万元，净资产 571,855.63 万元，2019 年度实现营业收入 103,837.90 万元，实现净利润 6,161.73 万元。

黄石磁湖高新科技发展公司成立于 1994 年 6 月 21 日，实际控制人为黄石市国资委，经营范围：从事本公司资产的经营管理（含高新技术产业投资、管理）；城市建设、农业基础设施建设、农业产业化经营、农业综合开发；城镇污水处理；摊位出租；新产品开发；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外；农、林、牧、副、渔业产业化及农业科技推广。

2019 年末，黄石磁湖高新科技发展公司总资产 2,994,150.27 万元，净资产 1,314,338.99 万元，2019 年度实现营业收入 99,838.95 万元，实现净利润 17,373.68 万元。

黄石市益民投资有限公司成立于 2008 年 9 月 5 日，经营范围：对城市及乡镇基础设施建设进行投资和管理、对建筑业、环保业、农林牧渔业进行投资（不得通过吸收公众存款和集资活动筹集资金进行投资）；房地产开发；物业服务；建筑工程；市政公用工程。

2019 年末，黄石市益民投资有限公司总资产 1,804,433.88 万元，净资产 560,085.51 万元，2019 年度实现营业收入 38,321.95 万元，实现净利润 9,494.32 万元。

黄石市交通投资集团有限公司成立于 2015 年 6 月 25 日，实际控制人为黄石市国资委，经营范围：经营性路、桥、港、站、机场交通基础设施的投资开发、经营管理、建设维护；旅客运输；普通货运、仓储服务；工程造价、监理和技术咨询、招投标代理；对商业项目的投资及建设运营；土地整治、整理及开发经营；房地产开发经营；物业管理；房屋租赁；建材销售；汽车销售、租赁及维修服务；市政工程、园林绿化；广告设计、制作、代理和发布；停车场的管理服务。

2019 年末，黄石市交通投资集团有限公司总资产 1,321,507.93 万元，净资产 629,491.31 万元，2019 年度实现营业收入 82,476.95 万元，实现净利润 8,867.92 万元。

中铝华中铜业有限公司成立于 2015 年 9 月 28 日，控股股东为中国铜业有限公司，实际控制人为国务院国资委，经营范围：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。

2019 年末，中铝华中铜业有限公司总资产 225,149.37 万元，净资产 40,788.31 万元，2019 年度实现营业收入 171,468.07 万元，实现净利润-6,901.36 万元。

发行人对外担保企业主要是黄石市内大中型国有企业，被担保对象最终实际控制人均为黄石市国资委或国务院国资委，股东背景、资产规模雄厚，财务及资信状况良好，不存在延迟支付本息行为，发行人对外担保暂不存在代偿风险。

（二）重大承诺事项

截至本募集说明书签署日，发行人无重大承诺事项。

（三）发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署日，发行人目前不存在未终结的、标的额超过上一年度经审计净资产 5%以上的重大诉讼、仲裁案件。

（四）行政处罚情况

报告期内，发行人及其重要子公司不存在对本次债券发行、发行人偿债能力构成实质性影响的重大违法违规行为。

（五）报告期内被列入失信被执行人的情形

报告期内，发行人及其重要子公司不存在被“信用中国”网站、企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网及全国法院被执行人信息查询网列入失信被执行人的情形。

（六）资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年 3 月末，发行人受限资产为 37,193.79 万元，占期末总资产的 1.87%，占比较小。

表6-70：发行人截至 2020 年 3 月末受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面原值	受限原因
固定资产	1,392.46	抵押
无形资产	30,801.33	抵押
货币资金	5,000.00	质押
合计	**37,193.79**	

除上述受限资产外，发行人通过质押河口片区二期棚户区改造项目应收账款获取了建设银行合计 61,000.00 万元借款，质押黄荆山森林公园旅游景点建设工程应收账款获取了湖北银行合计 20,000.00 万元借款，质押河口片区棚户区改造项目应收账款获取了农发行合计 102,000.00 万元借款。上述应收账款为未来收益权质押，未体现在发行人账面上。

（七）发行人及其重要子公司是否存在债务逾期或迟延支付本息的情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其重要子公司不存在已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者迟延支付本息的事实且仍处于继续状态的情形。

七、发行人 2020 年 1-6 月财务报表和主要财务指标

（一）合并财务报表

表6-71： 合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
流动资产：		
货币资金	335,047.73	243,190.35
交易性金融资产	120.38	120.46
应收票据	3,116.44	1,515.09
应收账款	62,905.42	28,168.14
预付账款	211,849.13	191,045.17
其他应收款	227,028.69	197,717.10
存货	102,406.28	124,892.09
其他流动资产	18,424.57	19,034.79
流动资产合计	**960,898.65**	**805,683.17**
非流动资产：		
可供出售金融资产	106,589.10	132,724.68
长期股权投资	461,980.52	429,244.28
投资性房地产	126,781.87	126,781.87
固定资产	139,050.88	151,394.38
在建工程	83,024.97	74,005.50
工程物资	10.21	-
生产性生物资产	37.72	-
无形资产	255,565.29	257,704.88
开发支出	2,886.52	3,576.14
长期待摊费用	1,274.27	633.65
递延所得税资产	1,075.10	1,075.10
其他非流动资产	13,301.57	13,301.57
非流动资产合计	**1,191,578.02**	**1,190,442.05**
资产总计	**2,152,476.68**	**1,996,125.22**
流动负债：		
短期借款	214,856.61	94,366.00

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
应付票据	122.35	4,200.00
应付帐款	44,929.22	49,944.03
预收帐款	55,838.86	64,057.88
应付职工薪酬	701.54	1,528.95
应交税费	615.47	1,499.11
应付利息	249.28	-
其他应付款	108,835.71	131,186.37
一年内到期的非流动负债	149,354.46	55,936.00
流动负债合计	**575,503.52**	**402,718.35**
非流动负债：		
长期借款	249,716.00	338,930.00
应付债券	275,716.03	208,521.09
长期应付款	137,683.44	158,400.76
递延所得税负债	10,043.27	10,044.17
其他非流动负债	76,103.41	67,988.90
非流动负债合计	**749,262.15**	**783,884.92**
负债合计	**1,324,765.66**	**1,186,603.27**
股东权益：		
实收资本（或股本）	150,000.00	150,000.00
资本公积	337,229.49	340,364.46
其他综合收益	30,136.23	29,857.53
盈余公积	8,553.23	8,553.23
未分配利润	257,694.83	236,120.68
归属于母公司股东权益合计	783,613.78	764,895.89
少数股东权益	44,097.23	44,626.05
所有者权益合计	**827,711.01**	**809,521.95**
负债和股东权益总计	**2,152,476.68**	**1,996,125.22**

表6-72： 合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
一、营业收入	**145,469.66**	**69,245.13**
减：营业成本	**132,781.23**	**59,810.92**

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
营业税金及附加	255.32	420.71
销售费用	1,310.57	817.72
管理费用	8,950.58	9,642.00
财务费用	21,510.26	11,512.92
资产减值损失	0.01	-
加：其他收益	886.86	1,374.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3.59	16.78
投资收益（损失以“-”号填列）	40,303.12	44,437.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**21,848.09**	**32,869.24**
加：营业外收入	635.65	307.13
减：营业外支出	1,911.43	215.60
其中：非流动资产处置净损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**20,572.31**	**32,960.77**
减：所得税费用	28.44	76.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**20,543.87**	**32,884.55**
少数股东损益	-528.82	-1,198.29
归属于母公司股东损益	21,072.69	34,082.84
五、其他综合收益的税后净额	**278.70**	**-**
归属于母公司所有者其他综合收益的税后净额	278.70	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）以后重分类进损益的其他综合收益	278.70	-
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损益中所享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
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	**20,822.57**	**32,884.55**
归属于少数股东的综合收益总额	-528.82	-1,198.29
归属于母公司的综合收益总额	21,351.39	34,082.84

表6-73：合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 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	162,452.74	80,693.36
收到的税费返还	6.85	3.65
收到的其他与经营活动有关的其他现金	177,084.97	118,934.42
经营活动现金流入小计	**339,544.55**	**199,631.43**
购买商品、接受劳务支付的现金	139,795.67	74,982.02
支付给职工以及为职工支付的现金	7,232.07	8,467.97
支付的各项税费	8,430.23	2,570.54
支付其它与经营活动有关的现金	145,011.69	137,373.03
经营现金流出小计	**300,469.66**	**223,393.57**
经营活动产生的现金流量净额	**39,074.89**	**-23,762.14**
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	4,749.70	1,050.00
取得投资收益所收到的现金	2,055.72	60,409.23
处置固定资产、无形资产和其它长期资产所收回的现金净额	5,933.56	3.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	250,291.10	121,536.35
投资活动现金流入小计	**263,030.07**	**182,999.03**
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	17,784.24	5,291.96
投资所支付的现金	4,212.74	1,199.38
取得投资子公司及其他经营单位支付的现金净额	2,910.89	900.00
支付的其它与投资活动有关的现金	305,635.45	160,049.66
投资活动现金流出小计	**330,543.32**	**167,441.01**
投资活动的现金流量净额	**-67,513.25**	**15,558.02**
三、筹资活动的现金流量		
吸收投资所收到的现金	200.00	-
取得借款所收到的现金	394,083.84	136,907.36
收到的其它与筹资活动有关的现金	16,976.79	26,367.66
筹资活动现金流入小计	**411,260.63**	**163,275.02**
偿还债务所支付的现金	243,222.72	100,113.98
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,320.83	39,467.74
支付的其它与筹资活动有关的现金	38,421.34	524.41
筹资活动现金流出小计	**290,964.90**	**140,106.14**

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
筹资活动产生的现金流量净额	**120,295.73**	**23,168.88**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物流量净增加额	**91,857.38**	**14,964.76**
加：期初现金及现金等价物余额	243,190.35	109,208.60
六、期末现金及现金等价物余额	**335,047.73**	**124,173.36**

（二）母公司财务报表

表6-74：母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
流动资产：		
货币资金	217,990.51	121,445.42
应收账款	29,017.62	17.62
预付账款	8,036.82	-
其他应收款	187,849.92	168,592.64
其他流动资产	1,836.88	1,836.88
流动资产合计	**444,731.75**	**291,892.56**
非流动资产：		
可供出售金融资产	97,586.75	123,696.98
长期股权投资	207,918.23	204,604.50
投资性房地产	126,781.87	126,781.87
固定资产	19,628.91	19,614.50
在建工程	66,430.55	63,192.99
无形资产	111,023.46	111,023.46
递延所得税资产	1,075.10	1,075.10
其他非流动资产	10,200.47	10,200.47
非流动资产合计	**640,645.34**	**660,189.87**
资产总计	**1,085,377.09**	**952,082.42**
流动负债：		
短期借款	136,400.00	68,000.00
应付票据	-	4,000.00
应付帐款	6.89	32.42

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
预收帐款	-	-
应付职工薪酬	17.37	133.46
应交税费	149.21	27.58
应付股利	1,216.73	-
其他应付款	12,264.63	43,992.86
一年内到期的非流动负债	149,354.46	37,300.00
流动负债合计	**299,409.30**	**153,486.32**
非流动负债：		
长期借款	44,400.00	110,000.00
应付债券	273,616.03	208,521.09
专项应付款	51,300.00	58,200.00
递延所得税负债	10,043.27	10,044.17
其他非流动负债	63,873.27	63,873.27
非流动负债合计	**443,232.57**	**450,638.53**
负债合计	**742,641.87**	**604,124.85**
股东权益：		
实收资本（或股本）	150,000.00	150,000.00
资本公积	166,948.73	166,948.73
其他综合收益	30,136.23	30,136.23
盈余公积	8,553.23	8,553.23
未分配利润	-12,902.97	-7,680.62
归属于母公司股东权益合计	342,735.22	347,957.57
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	**342,735.22**	**347,957.57**
负债和股东权益总计	**1,085,377.09**	**952,082.42**

表6-75： 母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
一、营业收入	**5,066.32**	**2,110.63**
减：营业成本	**173.51**	**328.67**
营业税金及附加	70.74	86.78
销售费用	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
管理费用	992.77	1,083.92
财务费用	13,133.59	4,765.85
资产减值损失	-	-
加：其他收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1.59	1.55
投资收益（损失以“-”号填列）	4,225.87	33,556.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**-5,080.01**	**29,403.16**
加：营业外收入	25.76	165.51
减：营业外支出	168.11	84.88
其中：非流动资产处置净损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**-5,222.35**	**29,483.79**
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**-5,222.35**	**29,483.79**
归属于母公司股东损益	-5,222.35	29,483.79
少数股东损益	-	-
五、其他综合收益的税后净额	**-**	**52,379.97**
归属于母公司所有者其他综合收益的税后净额	-	52,379.97
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）以后重分类进损益的其他综合收益	-	52,379.97
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损益中所享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
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	**-5,222.35**	**81,955.14**
归属于母公司所有者的综合收益总额	-5,222.35	81,955.14
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

表6-76： 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 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	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
收到的税费返还	4.43	1.34
收到的其他与经营活动有关的其他现金	3,758.24	1,949.33
经营活动现金流入小计	**3,762.67**	**1,950.67**
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	668.34	483.86
支付的各项税费	1,177.42	128.79
支付其它与经营活动有关的现金	1,333.33	4,424.04
经营现金流出小计	**3,179.09**	**5,036.70**
经营活动产生的现金流量净额	**583.58**	**-3,086.03**
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	4,749.70	-
取得投资收益所收到的现金	1,366.93	31,238.75
处置固定资产、无形资产和其它长期资产所收回的现金净额	5,800.00	3.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	248,058.03	121,536.35
投资活动现金流入小计	**259,974.65**	**152,778.31**
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	11,357.37	3,187.65
投资所支付的现金	2,004.34	300.00
取得投资子公司及其他经营单位支付的现金净额	2,910.89	900.00
支付的其它与投资活动有关的现金	305,006.25	120,656.33
投资活动现金流出小计	**321,278.86**	**125,043.98**
投资活动的现金流量净额	**-61,304.20**	**27,734.33**
三、筹资活动的现金流量		
吸收投资所收到的现金	-	-
取得借款所收到的现金	294,516.73	72,800.00
收到的其它与筹资活动有关的现金	3,100.00	23,030.00
筹资活动现金流入小计	**297,616.73**	**95,830.00**
偿还债务所支付的现金	133,370.15	52,719.75
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,883.67	35,325.26
支付的其它与筹资活动有关的现金	97.20	278.16
筹资活动现金流出小计	**140,351.02**	**88,323.17**
筹资活动产生的现金流量净额	**157,265.71**	**7,506.83**

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物流量净增加额	**96,545.09**	**32,155.13**
加：期初现金及现金等价物余额	121,445.42	9,878.76
六、期末现金及现金等价物余额	**217,990.51**	**42,033.90**

（三）主要财务指标

表6-77：近三年及一期主要财务指标

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月/6 月末	2019 年度/末	2018 年度/末	2017 年度/末
流动比率	1.67	2.00	1.49	1.48
速动比率	1.49	1.69	1.27	1.20
资产负债率（%）	61.55	59.45	59.27	67.17
EBITDA（亿元）	-	12.92	11.08	5.51
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	12.92 3.51	4.47	4.87
营业毛利率（%）	8.72	14.46	26.55	20.16
净利润率（%）	14.12	43.46	64.50	34.77
营业利润率（%）	15.02	43.28	65.08	35.06
现金收入比率	1.12	1.21	1.29	1.15
平均总资产回报率（%）	0.99	5.26	5.34	3.23
净资产收益率（%）	2.51	12.93	14.42	8.86
应收账款周转次数（次/年）	3.19	8.81	6.42	6.57
存货周转次数（次/年）	1.17	1.68	0.90	0.98
总资产周转次数（次/年）	0.07	0.12	0.08	0.09

注 1：财务指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

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

（5）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

（6）营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

（7）净利润率=净利润/营业收入

（8）营业利润率=营业利润/营业总收入

（9）现金收入比率=销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入

（10）总资产收益率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]
（11）净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]
（12）应收账款周转次数（次/年）=营业总收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]
（13）存货周转次数（次/年）=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]
（14）总资产周转次数（次/年）=营业总收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]
（15）2017 年期初数以期末数代替，2020 年 1-6 月指标未经年化

第七节本次募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

本次债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

二、募集资金运用计划

本次债券的发行总额不超过 10 亿元（含 10 亿元）。根据发行人的财务状况和资金需求情况，本次债券募集资金全部用于偿还公司债务。发行人承诺本次债券募集资金严格按照募集说明书指定用途使用，不得由地方政府占用，不得由关联方非法占用，不得用于地方政府融资平台。

本期债券募集资金 10 亿元拟用于偿还公司债务，拟偿还债务范围初步确定如下表：

表 7-1：本次债券拟偿还债务明细

单位：万元，%

金融机构	借款余额	起息日期	还款日期	利率	拟使用募集资金额度
华宝信托(中信银行)	24,000.00	2020-7-31	2020-12-28	4.80%	24,000.00
湖北银行黄石分行营业部	13,000.00	2020-9-18	2020-12-18	5.70%	13,000.00
进出口银行	25,000.00	2019-11-18	2020-11-14	4.96%	25,000.00
交行黄石支行	10,000.00	2019-11-29	2020-11-10	4.57%	10,000.00
广发银行黄石支行	18,000.00	2019-6-27	2021-6-24	5.70%	18,000.00
湖北银行黄石开发区支行	20,000.00	2020-7-1	2021-6-29	5.00%	10,000.00
合计	**110,000.00**	-	-	-	**100,000.00**

上述拟偿还的银行借款或非标不属于地方政府隐性债务。

因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还的债务明细。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权

机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

发行人将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以及发行人有关募集资金使用的规章制度的规定使用、管理本次债券募集资金，确保募集资金合法合规使用。在募集资金监管方面，发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益。

（一）募集资金的存放

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次债券募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二）募集资金的使用

发行人将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，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，禁止发行人控股股东及其关联人占用募集资金。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

募集资金使用计划的决策、资金用途调整等需经董事会审批同意，方可更改。

五、本次债券募集资金专项账户的管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本次债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

发行人将在每一个会计年度结束之日起 4 个月内和每一个会计年度的 6 月结束之日起 2 个月内，分别向深交所提交并披露上一年度的年度报告和本年度中期报告。发行人应当在定期报告中披露公司债券募集资金的使用情况。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。就具体资产负债结构而言，此次发行募集资金用途为偿还公司有息负债，为负债科目内部的变动，并不改变发行人总体的资产负债结构。

（二）对发行人财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本次债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化公司的财务结构，大大增强公司短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

七、发行人关于本次公司债券募集资金用途的承诺

发行人承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的

企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于房地产开发业务，不用于购置土地，不涉及新增地方政府债务、不用于偿还地方政府债务、不用于地方政府融资平台，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

第八节债券持有人会议

一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议规则中约定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本次债券募集说明书的约定行使权利，维护自身的利益。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

（一）总则

1、为规范黄石市国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）2020 年公开发行公司债券（以下简称“本次债券”，如本次债券分期发行，则为“本期债券”）持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，并结合公司的实际情况，制定《债券持有人会议规则》。

2、债券持有人会议由本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人组成，依据《持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

3、债券持有人会议根据《持有人会议规则》审议通过的决议，对本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人（包括所有出席（指“现场或非现场参加”）会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券或本期债券（如分期发行）的持有人，下同）均有同等约束力。

4、《持有人会议规则》中使用的已在《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）中定义的词语，应具有相同的含义。如本次债券分期发行，则本次债券项下任意一期债券均适用《持有人会议规则》。

（二）债券持有人会议的权限

债券持有人会议具有以下权利：

1、享有《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）约定的各项权利，监督发行人履行《募集说明书》约定的义务，当发行人提出变更本次债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；

2、了解或监督发行人与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的重大事件；

3、根据法律法规的规定及《受托管理协议》的约定监督发行人；

4、根据法律法规的规定及《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》的约定监督偿债保障金专户监管人；

5、如涉及到抵押（质押）资产，根据法律法规的规定及《抵押（质押）资产监管协议》（如有）或《受托管理协议》的约定监督抵押（质押）资产监管人（如有）或发行人；

6、当发生对债券持有人权益有重大不利影响的事项时，审议债券持有人会议提出的议案，并作出决议；

7、当发行人发生减资、合并、分立、解散、被托管或申请破产等重大不利变化时，对是否接受发行人提出的建议以及是否委托债券受托管理人参与该等法律程序（含实体表决权）等行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

8、在本次债券存在担保的情况下，在担保人或担保物发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

9、决定变更或解聘受托管理人；

10、授权受托管理人代表本次债券或本期债券（如分期发行）持有人就本次债券或本期债券（如分期发行）事宜参与诉讼或仲裁，债券受托管理人履行该职责所产生的相关诉讼、仲裁费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付；

11、法律法规规定的、应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（三）债券持有人会议的召集和通知

1、债券持有人会议可由受托管理人负责召集。

2、受托管理人未能按《持有人会议规则》第六条的规定召集，发行人、单独和/或合并代表10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人分别有权召集本次债券或本期债券（如分期发行）债券持有人会议。

3、在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期间，发生下列事项之一的，应召开本次债券或本期债券（如分期发行）债券持有人会议：

（1）拟变更《募集说明书》的重要约定；

（2）拟修改《持有人会议规则》；

（3）拟变更债券受托管理人或者《受托管理协议》的主要内容；

（4）发行人已经或者预计不能按期支付本次债券或本期债券（如分期发行）本息；

（5）发行人发生未能清偿其他到期债务的违约情况，债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

（6）发行人减资、合并、分立、解散、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；

（7）增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

（8）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

（9）发行人因进行重大债务或者资产重组，其方案可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；

（10）发行人不履行或违反《受托管理协议》关于发行人义务的规定，在资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息

能力产生实质不利影响，或出售重大资产以致对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

（11）发行人、单独或者合计持有本次债券或本期债券（如分期发行）总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

（12）发行人提出拟提前偿付本次债券或本期债券（如分期发行）的本金和/或利息的计划、方案；

（13）债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

（14）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

其中，就上述第（4）项、第（5）项、第（6）项、第（7）项、第（8）项及第（9）项情形，债券持有人会议应当就是否采取应对措施及应对措施的具体内容进行决议。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或实际情况简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告，并请见证律师对简化程序事项出具法律意见。

4、如确需变更募集资金用途，应召开本次债券持有人会议并取得持有人会议同意，但相关法律法规、自律规则、业务规范规定或相关监管机构、自律组织认为不需要取得持有人会议同意的除外。

5、受托管理人得知或者应当得知《持有人会议规则》第八条、第九条规定的触发召开持有人会议情形之日起 5 个交易日内，应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出召开债券持有人会议的通知。

受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起 15 个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

受托管理人得知或者应当得知《持有人会议规则》第八条、第九条规定的触发召开持有人会议情形之日起 5 个交易日内，未发出召开债券持有人会议通知的，发行人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券

持有人有权召集持有人会议，并履行会议召集人职责。

其中单独或合计持有本次债券总额 10%以上的债券持有人召集债券持有人会议的，应当向有关登记或监管机构申请锁定其持有的本次公司债券，锁定期自发出债券持有人会议通知之时起至披露该次债券持有人会议决议或取消该次债券持有人会议时止，上述申请必须在发出债券持有人会议通知前被相关登记或监管机构受理。

6、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

7、受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据《持有人会议规则》第八条、第十条规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为债券持有人会议召集人。

单独代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人（该名被推举的债券持有人应当取得其已得到了合并持有本次未偿还债券面值总额 10%以上的多个债券持有人同意共同发出会议通知以及推举其为会议召集人的书面证明文件，并应当作为会议通知的必要组成部分）。

8、债券持有人会议通知应至少于会议召开前 10 个交易日向本次债券或本期债券（如分期发行）全体债券持有人及有关出席对象发出，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。

9、会议通知发出后，除非因合理原因，债券持有人会议召集人不得变更债券持有人会议召开时间和地点；因合理原因确需变更债券持有人会议召开时间和地点的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

10、债券持有人会议召集人应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知至少应载明以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《持有人会议规则》的相关规定。会议拟审议议案（包含会议通知中未包括的议案）应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议；

（6）会议议事程序。议事程序应当包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事项；

（7）债权登记日。债权登记日与会议召开日之间的间隔应当不超过 5 个交易日；

（8）参会资格的确认截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；若债券持有人使用网络投票系统参与投票，参会资格确认方法参照中国证券登记结算有限公司发布的投资者身份认证操作流程等网络投票相关规定；

（9）委托事项。债券持有人委托参会的，受托参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

11、会议召集人可以就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 3 个交易日前发出、债券持有人会议补充通知应在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式公告。

12、债券持有人会议通知发出后，如因召开持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次持有人会议。除上述事项外，无正当理由不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，会议召集人应当在原定召开日期的至少 1 个交易日之前发布通知，说明延期或取消的具体原因。延期召开债券持有人会议的，会议召集人应当在通知中公布延期后的召开日期。

（四）债券持有人会议议案

1、债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草、审核。

议案内容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、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据《持有人会议规则》第五条、第八条和第九条的规定决定，未担任该次债券持有人会议召集人的发行人、受托管理人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数的债券持有人可以在债券持有人会议通知发出前向召集人书面建议拟审议事项。

3、债券持有人会议召开前有临时提案提出的，临时提案人应于会议召开日期的至少 6 个交易日前提出，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人审核通过后，应当在 3 个交易日内在深圳证券交易所网站或者以深圳证券交易所认可的方式发出债券持有人会议补充通知，并公告召集人审核通过的临时提案内容。

4、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《持有人会议规则》关于提案内容要求的提案不得进行表决和作出决议。

（五）债券持有人会议的召开和出席

1、债券持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式召开。债券持有人会议的现场会议应设置会场。

债券持有人会议，以非现场会议方式，或现场与非现场相结合的形式召开的，应在会议通知公告中明确其程序和议事方式。除网络投票外，债券持有人以非现场形式参会的，应于投票截止日之前将投票加盖公章（债券持有人为自然人的，应于投票截止日之前将投票亲笔签署），邮寄至召集人指定地址。投票原件到达之前，投票传真件与原件具有同等法律效力；若两者不一致，以原件为准。召集人负责收集投票原件及传真件，并统计出席持有人会议的债券持有人意见。

发行人应在召开持有人会议的公告中，明确债券持有人以非现场形式参会的具体流程，包括非现场投票截止日，需要盖章的文件及其要求，召集人指定地址及指定传真号。

2、债权登记日登记在册的所有债券持有人或其代理人在证明其债券持有人身份后，均有权出席债券持有人会议，发行人和召集人不得以任何理由拒绝。

3、债权登记日与会议召开日之间的间隔应当不超过 5 个交易日，于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用于法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券或本期债券（如分期发行）未偿还债券的持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

4、出席会议人员的会议登记册由发行人或召集人负责制作。

会议登记册载明参加会议债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次债券或本期债券（如分期发行）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。

5、债券持有人会议召集人委派出席债券持有人会议的授权代表担任会议主持人。

如果上述应担任会议主持人的人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举出一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

6、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。

受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（受托管理人亦为债券持有人者除外）。

债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求出席债券持有人会议，但无表决权。

资信评级机构可以应召集人邀请出席持有人会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

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。

7、法人债券持有人由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和持有本次债券或本期债券（如分期发行）的证券账户卡；代理人出席会议的，代理人还应当

提交本人身份证、法人债券持有人的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

8、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；

（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。

9、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。

（六）表决、决议和会议记录

1、债券持有人会议采取记名方式书面投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

持有人会议应当由律师见证，见证律师对会议的召集、召开、表决程序、参会人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

2、会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数。现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

持有人会议召集人负责收集非现场参加会议的债权持有人和代理人的投票原件及传真件，并统计非现场出席持有人会议的债券持有人意见。

3、每次债券持有人会议的监票人为两人，负责该次会议的计票、监票。会议主持人应主持推举本次债券或本期债券（如分期发行）持有人会议的监票人，监票人可由出席会议的债券持有人担任。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任

监票人，与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

4、债券持有人与会议拟审议的事项有关联关系时，债券持有人应当回避表决，其所持有表决权的债券数额不计入出席会议有表决权的债券总数。

5、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

6、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。

7、出席债券持有人会议的债券持有人，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持债券数的表决结果应计为“弃权”。

8、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次债券或本期债券（如分期发行）张数不计入出席本次债券或本期债券（如分期发行）持有人会议的出席张数：

（1）债券持有人为持有发行人 5%以上股权的关联股东；

（2）债券持有人为发行人或发行人其他关联方。

9、出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额，应达到本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一以上，方可形成有效决议。

债券持有人会议对表决事项作出决议，经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人同意方可生效。

出席债券持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额未超过本次债券或本期债券（如分期发行）总表决权的二分之一时，会议决议无效，会议召集人有权择期召集会议并再次发出召开债券持有人会议通知。

10、会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

11、会议主持人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；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人和/或代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

12、债券持有人会议决议经表决通过后生效，对本次债券或本期债券（如分期发行）的全体债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

任何与本次债券或本期债券（如分期发行）有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除有关法律、《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券备案管理办法》和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

13、该次债券持有人会议的召集人应在债券持有人会议作出决议之日次一交易日将决议于深圳证券交易所认可的方式公告。公告包括但不限于以下内容：

（1）出席会议的债券持有人所持表决权情况；

（2）会议有效性；

（3）各项议案的议题和表决结果。

14、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容：

（1）会议时间、地点、方式、议程和召集人姓名或名称；

（2）会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名；

（3）本次会议见证律师和监票人的姓名；

（4）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券或本期债券（如分期发行）张数及占本次债券或本期债券（如分期发行）总张数的比例；

（5）对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；

（6）债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明；

（7）法律、行政法规和部门规章规定应载入会议记录的其他内容。

会议记录应由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

15、债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由受托管理人保管。债券持有人会议记录的保管期限为十年。

16、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。同时，召集人应向深圳证券交易所和中国证券业协会报告。

（七）附则

1、《持有人会议规则》自本次债券或本期债券（如分期发行）发行之日起实施。

2、《持有人会议规则》授权受托管理人负责解释。

3、受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

4、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在深圳国际仲裁院仲裁，该仲裁结果是终局的。

第九节债券受托管理人

投资者认购本次公司债券视作同意《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》。

一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

（一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：夏晓冬

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系电话：010-88005379

传真：010-88005099

邮政编码：100033

（二）受托管理协议签订情况

发行人与国信证券签订了《债券受托管理协议》。

（三）受托管理人与发行人的利害关系情况

截至报告期末，发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

二、受托管理协议的主要内容

（一）债券受托管理事项

1 为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任国信证券作为本次债券的受

托管理人，并同意接受国信证券的监督。

2 在本次债券存续期内，国信证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、《受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

3 本次债券发行期间的代理事项：

向专业投资者提供有关受托管理人事务的咨询服务。

4 债券存续期间的常规代理事项

4.1 召集和主持债券持有人会议；

4.2 督促发行人履行《债券持有人会议规则》及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务，持续关注债券持有人会议决议的实施情况，并按照主管机关的要求进行信息披露；

4.3 根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判关于本次债券的事项；

4.4 按照相关法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定，提醒发行人履行有关信息披露义务；在发行人不能按相关法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定履行披露义务时，及时公告有关信息；

4.5 若存在抵/质押资产，根据抵/质押资产监管人的报告，在符合抵/质押资产处置触发条件并会对债券持有人利益形成不利影响的情况下，召开债券持有人会议，形成处置抵/质押资产的相关决议；

4.6 若存在保证担保，在符合要求保证人清偿的情况下，代表债券持有人要求保证人承担保证责任。

5 特别授权事项

5.1 根据债券持有人会议的特别授权，代表本次债券持有人就本次债券事宜参与诉讼、仲裁，债券受托管理人履行该职责所产生的相关诉讼、仲裁费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付；

5.2 代理债券持有人会议在债券存续期间授权的其他非常规事项。

6 前述受托管理事项仅为受托管理人代理全体债券持有人之事项范围，单个债券持有人委托受托管理人代理个人债券事务不属于《受托管理协议》的受托管理事项范围。

（二）发行人的权利、职责和义务

1 发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2 发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3 本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，保证所披露的信息或提交文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并确保提交的电子件、传真件、复印件等与原件一致。

发行人应当制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络人负责信息披露相关事宜，按照规定和约定履行信息披露义务。

信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并及时披露其变更情况。国信证券应当指定专人辅导、督促和检查信息披露义务人的信息披露情况。

4 本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在两个交易日内书面通知国信证券，并根据国信证券要求持续书面通知事件进展和结果：

4.1 发行人经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等发生重大变化；

4.2 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

4.3 发行人出售、转让主要资产或者发生重大资产重组；

4.4 发行人放弃债权、财产或者其他导致发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

4.5 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

4.6 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

4.7 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或者自律组织纪律处分；

4.8 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

4.9 发行人或者其董事、监事、高级管理人员或者履行同等职责的人员涉嫌犯罪或者重大违法、失信行为，或者发行人董事、监事、高级管理人员或者履行同等职责的人员无法履行职责或者发生重大变动；

4.10 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；

4.11 发行人发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化；

4.12 发行人主体或者债券信用评级发生变化；

4.13 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

4.14 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；

4.15 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者中国证监会、深交所要求的其他事项。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。

发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

发行人就上述事件通知国信证券同时，应就该等事项是否影响本期债券本息安全向国信证券作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

本期债券存续期间，发生深交所规定的可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻的，发行人应当及时向深交所提交并披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。

5 发行人应当协助国信证券在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

6 发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7　预计不能偿还债务时，发行人应当按照国信证券要求追加担保，并履行募集说明书及《受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并可以配合国信证券办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

同时，发行人还应采取以下偿债保障措施：

7.1　不得向股东分配利润；

7.2　暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目实施；

7.3　暂缓为第三方提供担保。

因追加担保产生的相关费用由发行人承担；国信证券申请财产保全措施产生的费用由债券持有人承担。

受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

8　发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。后续偿债措施安排，应包括无法按时偿付本息的情况和原因、偿债资金缺口、已采取的偿债保障措施、分期或延期兑付的安排、偿债资金来源、追加担保等措施的情况。

9　发行人应对国信证券履行《受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与国信证券能够有效沟通。

10　受托管理人变更时，发行人应当配合国信证券及新任受托管理人完成国信证券工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《受托管理协议》项下应当向国信证券履行的各项义务。

11　在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12　发行人应当根据《受托管理协议》第 4.21 款的规定向国信证券支付本次债券受托管理报酬和国信证券履行受托管理人职责产生的额外费用。

13　发行人不得出售或划转任何资产，除非出售或划转资产的对价公平合理且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或者发行人的资产出售或划转

行为事前经持有人会议决议通过。

14 发行人及其董事、监事、高级管理人员或者履行同等职责的人员、控股股东、实际控制人、承销机构、增信主体及其他专业机构应当配合受托管理人履行受托管理人职责，积极提供受托管理人所需的资料、信息和相关情况，维护投资者合法权益。

15 发行人应当履行《受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（三）债券受托管理人的职责、权利和义务

1 国信证券应当根据法律、法规和规则的规定及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2 国信证券应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

国信证券应当将披露的信息刊登在本期债券交易场所的互联网网站，供公众查阅。

披露的信息包括但不限于定期受托管理事务报告、临时受托管理事务报告、中国证监会及自律组织要求披露的其他文件。

3 国信证券应当持续关注发行人和增信主体的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项，国信证券督促履行还本付息义务，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

3.1 就《受托管理协议》第 3.4 款约定的情形，列席发行人和增信主体的内部有权机构的决策会议；

3.2 每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

3.3 调取发行人、增信主体银行征信记录；

3.4 对发行人和增信主体进行现场检查；

3.5 约见发行人或者增信主体进行谈话。

3.6 为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询本期债券持有人名册及相关

登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4　国信证券应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，国信证券应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5　国信证券应当督促发行人在募集说明书中披露《受托管理协议》、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过证券交易所和/或全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6　国信证券应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7　出现《受托管理协议》第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起二个交易日内，国信证券应当问询发行人或者增信主体，要求发行人或者增信主体解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8　国信证券应当建立对发行人偿债能力的跟踪机制，监督发行人对债券募集说明书所约定义务的执行情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促发行人等有关机构或人员采取有效措施防范、化解信用风险和处置违约事件，保护投资者合法权益，并按照深交所要求开展专项或者全面风险排查，并将排查结果在规定时间内向深交所报告。

9　国信证券应当根据法律、法规和规则、《受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

10　国信证券应当在债券存续期内持续督促发行人履行相关承诺及信息披露义务。国信证券应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《受托管理协议》的约定报告债券持有人。

11　发行人预计或者已经不能偿还债务时，国信证券应根据相关规定、约定或者债

券持有人的授权，勤勉处理债券违约风险化解处置相关事务，包括但不限于与发行人、增信主体及其他责任主体进行谈判，要求发行人追加担保，接受债券持有人的委托依法申请财产保全措施，提起民事诉讼，申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等。

12　国信证券应当至少提前二十个交易日掌握公司债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约。

13　本次债券存续期内，国信证券应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼、仲裁事务。

14　发行人为本期债券设定信用增进措施的，国信证券应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得债券增信的相关权利证明或者其他有关文件，并予以妥善保管；并持续关注和调查了解增信主体的资信状况、担保物状况、增信措施的实施情况，以及影响增信措施实施的重大事项。

15　国信证券应妥善安排除债券正常到期兑付外被终止上市后，债券登记、托管及转让等事项。发行人不能偿还债务时，国信证券应当督促发行人、增信主体和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施和履行相关偿付义务。

16　国信证券对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

17　国信证券应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《受托管理协议》、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

18　除上述各项外，国信证券还应当履行以下职责：

18.1　募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责；

18.2　法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、深交所相关业务规则和《受托管理协议》约定的其他职责。

19　在本期债券存续期内，国信证券不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

20　国信证券在履行《受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

21　国信证券有权依据《受托管理协议》的规定获得受托管理报酬，报酬为债券发行总额度的 0%/年。此外，国信证券因第 2 款信息披露要求而在中国证监会指定报刊信息刊登等费用由发行人承担；国信证券因履行《受托管理协议》项下职责所产生的相关诉讼、仲裁费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、财产保全费用等）由债券持有人支付。

（四）债券受托管理事务报告

1　受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2　国信证券应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

2.1　国信证券履行职责情况；

2.2　发行人的经营与财务状况；

2.3　发行人募集资金使用的核查情况；

2.4　发行人偿债能力分析；

2.5　发行人偿债保障措施的执行情况与有效性分析；

2.6　债券的本息偿付情况；

2.7　债券持有人会议召开的情况；

2.8　发行人出现《受托管理协议》第 3.4 款的重大事项，或者发行人未按照募集说明书的约定履行义务，或者国信证券于发行人发生债权债务等利害关系时，相关重大事项及国信证券采取的应对措施。

3　本期债券存续期内，出现《受托管理协议》第 3.4 款规定的重大事项、或者发行人未按照募集说明书的约定履行义务、或者国信证券与发行人发生债权债务等利害关系时，国信证券应当督促发行人及时披露相关信息，并及时披露受托管理事务临时报告，

说明事项情况、产生的影响以及受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

（五）利益冲突的风险防范机制

1　国信证券将代表债券持有人，依照相关法律法规、部门规章的规定、《受托管理协议》的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的最大利益和合法权益，不得与债券持有人存在利益冲突，但国信证券在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。

如国信证券从事下列与发行人相关的业务，应将负责《受托管理协议》项下受托管理事务的部门和负责下列业务的部门及其人员进行隔离：

1.1　自营买卖发行人发行的证券；

1.2　为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；

1.3　为发行人提供收购兼并服务；

1.4　证券的代理买卖；

1.5　开展与发行人相关的股权投资；

1.6　为发行人提供资产管理服务；

1.7　为发行人提供其他经中国证监会许可但与债券持有人存在利益冲突的业务服务。

2　国信证券不得为本期债券提供担保，且国信证券承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

3　甲乙双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

（六）受托管理人的变更

1　在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

1.1　国信证券未能持续履行《受托管理协议》约定的受托管理人职责；

1.2　国信证券停业、解散、破产或依法被撤销；

1.3　国信证券提出书面辞职；

1.4　国信证券不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2　债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘国信证券的，自新的受托管理协议生效之日，新任受托管理人继承国信证券在法律、法规和规则及《受托管理协议》项下的权利和义务，《受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向证券业协会报告。

3　国信证券应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4　国信证券在《受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除国信证券在《受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（七）陈述与保证

1　发行人保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

1.1 发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的有限责任公司；

1.2 发行人签署和履行《受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2　国信证券保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

2.1 国信证券是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

2.2 国信证券具备担任本次债券受托管理人的资格，且就国信证券所知，并不存在任何情形导致或者可能导致国信证券丧失该资格；

2.3 国信证券签署和履行《受托管理协议》已经得到国信证券内部必要的授权，并

且没有违反适用于国信证券的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反国信证券的公司章程以及国信证券与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（八）不可抗力

1　不可抗力事件是指双方在签署《受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2　在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《受托管理协议》的目标无法实现，则《受托管理协议》提前终止。

（九）违约责任

1　《受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2　协议各方承诺严格遵守《受托管理协议》之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成《受托管理协议》不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

3 在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期内，以下事件构成《受托管理协议》项下的违约事件：

3.1 发行人未能按时完成本次债券或本期债券（如分期发行）的本息兑付；

3.2 除《受托管理协议》另有约定外，发行人不履行或违反《受托管理协议》关于发行人义务的规定，出售重大资产以致对发行人对本次债券或本期债券（如分期发行）的还本付息能力产生实质不利影响；

3.3 发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

3.4 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银

行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

3.5 发行人未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次债券或本期债券（如分期发行）募集资金用途。

3.6 其他对本次债券或本期债券（如分期发行）的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

4 发生本条所列违约事件时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券（如分期发行）募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就国信证券因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

5 发生本条所列违约事件时，国信证券行使以下职权：

5.1 在知晓该行为发生之日的五个交易日内告知全体债券持有人；

5.2 召集债券持有人会议，按照债券持有人会议决议明确的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产等有关法律程序。在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效决议的情形下，国信证券可以按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人与发行人进行谈判，向发行人提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产等有关法律程序；

5.3 及时报告深交所、中国证监会和/或当地派出机构等监管机构。

6 在本次债券或本期债券（如分期发行）存续期间，若国信证券拒不履行、故意迟延履行《受托管理协议》约定的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，国信证券应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括国信证券在募集说明书中作出的有关声明）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施等方式，但非因国信证券故意或重大过失原因导致其无法按照《受托管理协议》的约定履职的除外。

7 免责声明。国信证券不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，国信证券不对本次募集资金的使用情况负责；除依据中国法律、法规、规范性文件及相关主管部门要求出具的证明文件外，国信证券不对与本次债券有关的任何声明负责。为避

免疑问，若国信证券同时为本次债券的主承销商，则本款项下的免责声明不能免除国信证券作为本次债券主承销商应承担的责任。

（十）法律适用和争议解决

1 《受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2 《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由深圳国际仲裁院按其规则和程序，在深圳进行仲裁。各方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三人组成。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

3 当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

（十一）协议的生效、变更及终止

1 《受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本期债券已成功发行并起息后生效。

2 除非法律、法规和规则另有规定，《受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《受托管理协议》于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《受托管理协议》具有同等效力。

3 在下列情况下，《受托管理协议》终止：

（1）在发行人履行完毕本次债券本息偿付事务后；

（2）经债券持有人会议决议更换受托管理人，且与新的受托管理人签订受托管理协议并生效。

（十二）通知

1 在任何情况下，《受托管理协议》所要求的任何通知可以经专人递交，亦可以通过邮局挂号方式或者快递服务，或者传真发送到《受托管理协议》双方指定的以下地址。

发行人通讯地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

发行人收件人：杨建华

发行人传真：0714-6515385

国信证券通讯地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

国信证券收件人：夏晓冬

国信证券传真：010-88005099

2　任何一方的上述通讯地址、收件人和传真号码发生变更的，应当在该变更发生日起三个交易日内通知另一方。

3　通知被视为有效送达日期按如下方法确定：

3.1　以专人递交的通知，应当于专人递交之日为有效送达日期；

3.2　以邮局挂号或者快递服务发送的通知，应当于收件回执所示日期为有效送达日期（17:00 后顺延至后一交易日）；

3.3　以传真发出的通知，应当于传真成功发送之日后的第一个交易日为有效送达日期。

4　如果收到债券持有人依据《受托管理协议》约定发给发行人的通知或要求，国信证券应在收到通知或要求后两个交易日内按《受托管理协议》约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

（十三）附则

1　《受托管理协议》对甲乙双方均有约束力。未经对方书面同意，任何一方不得转让其在《受托管理协议》中的权利或义务。

2　《受托管理协议》中如有一项或多项条款在任何方面根据任何适用法律是不合法、无效或不可执行的，且不影响到《受托管理协议》整体效力的，则《受托管理协议》的其他条款仍应完全有效并应当被执行。

3　《受托管理协议》正本一式陆份，发行人、国信证券各执贰份，其余贰份由国信证券保存，供报送有关部门。各份均具有同等法律效力。

第十节发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人（签字）：

潘宪章

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

潘宪章

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 [illegible] 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

高斌

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 8 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

付国华

黄石市国有资产经营有限公司

2023年9月18日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

杜光钦

杜光钦

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

张艳林

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

冯志刚

黄石市国有资产经营有限公司

2020年9月18日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

赵洁

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

冯尧

黄石市国有资产经营有限公司

2022 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

曹光明

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 8 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

陆琳莎

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 16 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

王军

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 1 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

彭云钦

黄石市国有资产经营有限公司

2020 年 9 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

曹祥友

黄石市国有资产经营有限公司

2020年 7月18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

柯跃涛

柯跃涛

黄石市国有资产经营有限公司

2020年9月18日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

柯勤斌

黄石市国有资产经营有限公司

2023年 9月 8日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

郭庆

黄石市国有资产经营有限公司

2021 年 7 月 18 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

吴文彬

吴文彬

黄石市国有资产经营有限公司

2020年9月18日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

夏晓冬

法定代表人或授权代表：

谌传立

国信证券股份有限公司

2020年9月18日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的大信审字[2020]第 2-01183 号审计报告不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：胡咏华

胡咏华

签字注册会计师：（项目合伙人）

伍志超

签字注册会计师：

彭全明

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 9 月 18 日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：张照　　

律师事务所负责人（签字）：

湖北鸣伸律师事务所

2022 年 9 月 8 日

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名：方华东　　吴萍

方华东　　吴 萍

评级机构负责人签名：

闫 衍

中诚信国际信用评级有限责任公司

2020年9月8日

第十一节备查文件

一、备查文件

本次债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本募集说明书全文及下述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）查阅部分相关文件，具体如下：

（一）发行人最近三年及一期的财务报告和审计报告；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会批准注册本次发行的文件。

二、备查地点

在本次公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

1、黄石市国有资产经营有限公司

联系地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

联系人：杨建华

联系电话：0714-6515385

传真：0714-6515385

2、国信证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

联系人：夏晓冬

联系电话：010-88005379

传真：010-88005099