

2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“本公司”）作为 2020 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”、“19 黄石国资绿色债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于黄石市国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”、“黄石国资”）对外公布的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年审计报告》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向广发证券提供的其他材料。

广发证券未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

黄石市国有资产经营有限公司于 2019 年 9 月 24 日发行 2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券，现将 2020 年度发行人履约情况及年度偿债能力分析公告如下：

一、本期债券基本情况

1、核准文件和核准规模：本期债券公开发行已于 2019 年 5 月 20 日获得国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕72 号批复。

2、债券名称：2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券。

3、债券代码：152285.SH/1980284.IB。

4、发行主体：黄石市国有资产经营有限公司。

5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。

6、发行规模：本期债券的发行规模为 6.50 亿元。

7、债券利率：本期债券票面利率为 5.80%。

8、还本付息方式：每年付息一次。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年每年分别偿还债券发行总额的 20%。年度付息款项

自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

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

10、发行时信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+，发行人主体长期信用等级为 AA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或者交易流通的申请。2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券于 2019 年 9 月 26 日起在银行间市场流通，简称为“19 黄石国资绿色债”，证券代码为 1980284.IB；于 2019 年 10 月 8 日在上海证券交易所上市，简称为“G19 黄石”，证券代码为 152285.SH。

（二）还本付息情况

“19 黄石国资绿色债”的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 9 月 24 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。截至本报告出具日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券募集资金 6.50 亿元，其中 4.50 亿元用于光伏电站项目建设，2.00 亿元用于补充营运资金。截至 2020 年末，募集资金已全部按照国家发改委批复中核准的用途使用完毕，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他规定一致。

（四）发行人 2020 年度信息披露情况

1、发行人于 2020 年 1 月 9 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于子公司无偿划转持有股权的公告》；

2、发行人于 2020 年 4 月 27 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告》；

3、发行人于 2020 年 6 月 30 日在上海证券交易所网站披露了《黄石市国有资产经营有限公司 2019 年审计报告》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要》；

4、发行人于 2020 年 6 月 30 日在中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司 2019 年审计报告》、《黄石市国有资产经营有限公司 2019 年年度财务报告》、《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年一季度合并及母公司财务报表》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告》；

5、发行人于 2020 年 7 月 2 日在上海证券交易所网站披露了《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告（以此为准）》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要（以此为准）》、《黄石市国有资产经营有限公司 2019 年审计报告（以此为准）》；

6、发行人于 2020 年 7 月 21 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于签订重大合同的公告》；

7、发行人于 2020 年 8 月 25 日在中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年半年度合并及母公司财务报表》；

8、发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于公司债券 2019 年年度报告更正公告》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告（以此为准）》；

9、发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于 2020 年累计新增借款超过 2019 年末净资产百分之二十的公告》；

10、发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露了《黄石市国有资产经营有限公司公司债券半年度报告（2020 年）》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券半年度报告摘要》、《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年半年度财务报表（含担保人财务报表）》；

11、发行人于 2020 年 8 月 31 日在中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司关于公司债券 2019 年年度报告更正公告及更正后文件》、《黄石市国有资产经营有限公司公司债券半年度报告（2020 年）》；

12、发行人于 2020 年 9 月 16 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2020 年付息公告》；

13、发行人于 2020 年 10 月 28 日在中国债券信息网披露了《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年三季度合并及母公司财务报表》；

14、发行人于 2020 年 12 月 10 日在上海证券交易所网站、中国债券信息网披露了《关于黄石市国有资产经营有限公司中介机构发生变更的公告》；

三、偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的财务报告出具了标准无保留意见的《黄石市国有资产经营有限公司 2020 年审计报告》，以下引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	同比增减
资产合计	2,703,236.06	1,996,125.22	35.42%
其中：流动资产	1,134,752.30	805,683.17	40.84%
非流动资产	1,568,483.76	1,190,442.05	31.76%
负债合计	1,497,356.34	1,186,603.27	26.19%
其中：流动负债	584,074.26	402,718.35	45.03%
非流动负债	913,282.08	783,884.92	16.51%
所有者权益合计	1,205,879.71	809,521.95	48.96%
归属于母公司所有者权益合计	1,154,451.44	764,895.89	50.93%
资产负债率	55.39%	59.45%	-6.82%
流动比率	1.94	2.00	-2.89%
速动比率	1.20	1.69	-29.05%

1.资产负债率=总负债/总资产

2.流动比率=流动资产/流动负债

3.速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 2,703,236.06 万元，较 2019 年末增加 35.42%，主要是因为随着公司经营规模的扩大，多数资产金额较 2019 年末有所增加，其中尤以投资性房地产和货币资金增幅较大；负债总额为 1,497,356.34 万元，较 2019 年末增加 26.19%；所有者权益总额为 1,205,879.71 万元，较 2019 年末上升 48.96%，主要是因为下属汇达资产公司本年度增加净资产 33.90 亿元，主要为划拨的固定资产和无形资产。

1、短期偿债能力

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人流动比率为 1.94，较 2019 年末下降 2.89%；速动比率为 1.20，较 2019 年末下降 29.05%。

2、长期偿债能力

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人资产负债率为 55.39%，较 2019 年末下降 6.82%。

（二）盈利能力及现金流

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	同比增减
营业收入	371,097.30	210,992.26	75.88%
营业成本	338,288.55	180,485.06	87.43%
利润总额	100,109.59	91,043.34	9.96%
净利润	99,921.18	91,700.90	8.96%
归属母公司股东的净利润	99,757.34	91,616.91	8.89%
经营活动产生的现金流量净额	14,806.74	20,619.35	-28.19%
投资活动产生的现金流量净额	-99,705.77	-92,671.91	7.59%
筹资活动产生的现金流量净额	194,835.41	186,034.31	4.73%

2020 年度，发行人实现营业收入 371,097.30 万元，同比增加 75.88%，主要原因是贸易业务收入较 2019 年度大幅增长；营业成本 338,288.55 万元，较 2019 年度上升了 87.43%，主要原因是贸易业务成本较 2019 年度大幅增长。实现利润总额 100,109.59 万元，同比增长 9.96%；实现净利润 99,921.18 万元，同比增长 8.96%；实现归属母公司股东净利润 99,757.34 万元，同比增长 8.89%。

2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额分别为 14,806.74 万元、-99,705.77 万元、194,835.41 万元。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人及其下属子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券种类	债券名称	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	起息日	期限 (年)	票面利率 (%)
公司债	20 黄石 01	10	10	2020-09-29	3+2	5.18
私募债	20 黄投 01	6	6	2020-03-17	3+2	5.97
私募债	19 黄投 01	8	8	2019-11-05	3+2	6.30
企业债	19 黄石国资绿色债	6.5	6.5	2019-09-24	7	5.80
中期票据	19 黄石国资 MTN001	6	6	2019-09-06	3	4.99

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券余额为 36.5 亿元，占发行人 2020 年末合并口径资产总计的 13.50%。

发行人针对未来的财务状况、各期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，建立了一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的盖章页）

