

债券简称：20 黄石 01

债券代码：149250

**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**

2020 年定期受托管理事务报告

债券受托管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（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）

重点声明

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《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》、《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》等相关规定和约定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为受托管理人，以公开信息披露文件、发行人出具的相关说明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等为信息来源编制本定期受托管理事务报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

目录

重点声明	2
释义	4
第一章 本次债券概况	5
第二章 受托管理人履行职责情况	6
第三章 发行人经营及财务状况	7
第四章 发行人偿债意愿及能力分析	10
第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	11
第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息偿付情况	12
第七章 本次债券跟踪评级情况	13
第八章 募集说明书约定的其他义务情况	14
第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况	15
第十章 债券持有人会议召开情况	16
第十一章 其他事项	17

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人	指	黄石市国有资产经营有限公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
20 黄石 01	指	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
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

注：报告中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：黄石市国有资产经营有限公司

二、本次债券基本情况

1、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。

2、债券简称及代码：深交所简称为 20 黄石 01，代码为 149250。

3、发行规模及利率：人民币 100,000.00 万元，发行利率为 5.18%。

4、债券余额：人民币 100,000.00 万元，本年度利率为 5.18%。

5、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。

6、起息日：2020 年 9 月 29 日。

7、付息日：债券存续期内每年的 9 月 29 日。

8、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。

9、债券担保情况：无。

10、信用级别及资信评级机构：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 8 月 4 日出具的《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，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 AA。

11、募集资金用途：偿还有息负债。

第二章 受托管理人履行职责情况

国信证券作为本次债券的受托管理人，已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及债券《受托管理协议》的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。具体情况如下：

国信证券严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。针对发行人存续期内出现的重大事项，受托管理人于 2020 年 12 月 14 日、2021 年 2 月 18 日分别披露了临时受托管理事务报告。

第三章 发行人经营及财务状况

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

办公地址：黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋

法定代表人：程珊珊

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

二、发行人 2020 年度经营情况

（一）公司业务情况

公司为黄石市综合性国有投资控股公司，目前主要经营领域为报社业务、粮储业务、港口业务和矿产品贸易等。

（二）公司主要经营情况

发行人主要业务板块的经营情况如下：

发行人主营业务收入构成

单位：万元

主营业务	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
贸易业务	278,230.80	74.98%	163,791.73	77.63%
报社业务	9,427.57	2.54%	10,575.91	5.01%
港口业务	-	-	8,888.81	4.21%
粮储业务	9,489.12	2.56%	8,743.89	4.14%
电力业务	10,663.33	2.87%	9,907.54	4.70%
代建收入	42,730.07	11.51%	-	-
其他	20,556.41	5.54%	9,084.38	4.31%
合计	371,097.30	100.00%	210,992.26	100.00%

发行人主营业务成本构成

单位：万元

主营业务	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
贸易业务	271,630.60	80.30%	157,857.05	87.46%
报社业务	2,380.52	0.70%	2,575.25	1.43%
港口业务	-	-	6,237.05	3.46%
粮储业务	8,781.29	2.60%	7,866.27	4.36%
电力业务	5,243.06	1.55%	4,323.11	2.40%
代建收入	39,621.96	11.71%	-	-
其他	10,631.11	3.14%	1,626.34	0.9%
合计	338,288.55	100.00%	180,485.06	100.00%

三、发行人 2020 年度财务情况

（一）发行人 2020 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动 (%)
流动资产合计	1,134,752.30	805,683.17	40.84%
货币资金	348,626.73	243,190.35	43.36%
应收账款	46,281.48	28,168.14	64.30%
预付款项	43,697.65	191,045.17	-77.13%
其他应收款	227,102.93	197,717.10	14.86%
存货	434,239.69	124,892.09	247.69%
非流动资产合计	1,568,483.76	1,190,442.05	31.76%
总资产	2,703,236.06	1,996,125.22	35.42%
流动负债合计	584,074.26	402,718.35	45.03%
短期借款	164,884.39	94,366.00	74.73%
应付账款	26,907.45	49,944.03	-46.12%
预收款项	52,934.14	64,057.88	-17.37%
一年内到期的非流动负债	118,440.48	55,936.00	111.74%
非流动负债合计	913,282.08	783,884.92	16.51%
总负债	1,497,356.34	1,186,603.27	26.19%
所有者权益合计	1,205,879.71	809,521.95	48.96%
归属母公司股东的净资产	1,154,451.44	764,895.89	50.93%
营业总收入	371,097.30	210,992.26	75.88%
营业总成本	401,152.72	236,459.63	69.65%

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净额	14,806.74	20,619.35	-28.19%
投资活动产生的现金流净额	-99,705.77	-92,671.91	7.59%
筹资活动产生的现金流净额	194,835.41	186,034.31	4.73%
期末现金及现金等价物余额	333,126.73	223,190.35	49.26%

（二）发行人 2020 年度主要财务指标

单位：%、万元

主要财务指标	2020 年度/末	2019 年度/末	同比变动
流动比率	1.94	2.00	-2.89
速动比率	1.20	1.69	-29.05
资产负债率	55.39	59.45	-6.82
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	152,273.82	129,168.08	17.89
EBITDA 利息保障倍数	2.73	3.51	-22.24
贷款偿还率	100	100	0.00
利息偿付率	100	100	0.00

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- 7、EBITDA=利润总额+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。

（三）财务数据及财务指标变动分析

资产结构方面,2019 年和 2020 年,非流动资产占总资产的比例分别为 59.64% 和 58.02%,流动资产占总资产的比例分别为 40.36%和 41.98%。总体来说,两项资产占比较为平稳。

发行人总负债呈快速增长的态势。2019 年末,发行人负债总额 1,186,603.27 万元。2020 年末,发行人负债总额 1,497,356.34 万元,较 2019 年末增加 310,753.07 万元,增幅为 26.19%,主要系公司举债扩大经营规模所致。

第四章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿分析

报告期内，发行人贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，直接债务融资未出现未按时兑付本息的情况。

同时，发行人指定财务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。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

二、发行人偿债能力分析

2019-2020 年，发行人实现主营业务收入分别为 210,992.26 万元、371,097.30 万元。发行人在工商银行、交通银行、中国农业发展银行、中信银行等银行均有银行授信额度。公司与国内多家银行保持合作关系，各主要合作银行对发行人授信政策未发生重大变化。

第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

发行人发行了 20 黄石 01，发行规模为人民币 10.00 亿元。

根据发行人披露的本次公司债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金拟用于偿还公司债务。

二、公司债券募集资金实际使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日，本次债券的募集资金余额为 0.00 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还公司债务。使用情况与募集说明书的约定一致。

三、募集资金专项账户运作情况

发行人已在中国光大银行股份有限公司黄石分行、兴业银行股份有限公司黄石分行、华夏银行武汉光谷金融港科技支行设立了募集资金专项账户。发行人严格按照债券募集说明书中的约定对专项账户进行募集资金管理，将该专项账户用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

截至本报告披露日，发行人的募集资金专项账户运作不存在异常。

第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息 偿付情况

一、本次债券增信机制变更及执行情况及有效性

本次债券为无担保债券，无信用增进安排。

二、本次债券偿债保障措施的变更及相应的执行情况及有效性

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

三、本次债券的本息偿付情况

报告期内，本次债券未到首个付息兑付日。

第七章 本次债券跟踪评级情况

一、债券初始评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 8 月 4 日出具的《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，评级展望为稳定。本次债券的信用等级为 AA。

二、债券跟踪评级情况

无。

第八章 募集说明书约定的其他义务情况

发行人在公司债券募集说明书中未约定其他义务。

第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

一、发行人信息披露负责人变动情况

2020 年度，发行人负责本次债券的信息披露负责人未发生变动。信息披露负责人联系方式如下：

姓名	张艳林
联系地址	黄石市大冶市宝山路光谷联合科技城 14 栋
电话	0714-6515385
传真	0714-6515385

二、中介机构变动情况

2020 年度，发行人聘请的会计师事务所发生变动。具体如下：

原会计师事务所	名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室
	签字会计师姓名	伍志超、彭全明
现会计师事务所	名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层
	签字会计师姓名	朱黎明、牟测

2020 年度，发行人聘请的债券受托管理人未发生变动。具体如下：

受托管理人	名称	国信证券股份有限公司
	办公地址	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层
	联系人	王晨曦
	联系电话	0755-81982914

第十章 债券持有人会议召开情况

报告期内，相关债券不存在召开持有人会议的情况。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人对外担保（不包括对控股子公司的担保）情况如下表所示：

被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保终止日
黄石市诚信资产经营管理有限公司	9,718.00	2019/12/27	2021/12/26
黄石市益民投资有限公司	50,000.00	2019/6/8	2022/6/7
黄石市益民投资有限公司	16,000.00	2019/5/25	2022/5/24
黄石市益民投资有限公司	47,000.00	2019/11/8	2022/11/7
黄石市益民投资有限公司	30,000.00	2019/5/21	2021/5/21
黄石市益民投资有限公司	15,000.00	2019/7/24	2024/7/30
黄石市交通投资集团有限公司	10,000.00	2019/6/20	2021/6/19
中铜华中铜业有限公司	8,008.98	2019/1/19	2022/1/28
黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）	12,300.00	2020/4/30	2022/4/30
湖北章山星城高新技术发展有限公司	1,700.00	2020/6/29	2021/6/29
黄石市磁湖高科技发展公司	30,000.00	2019/11/19	2021/11/18
黄石新港开发有限公司	20,000.00	2019/9/21	2024/9/20
黄石新港开发有限公司	30,000.00	2016/12/23	2026/12/22
黄石新港开发有限公司	97,000.00	2016/12/1	2025/2/1
黄石新港开发有限公司	54,000.00	2017/4/14	2037/4/13
合计	430,726.98		

二、重大事项情况

（一）中介机构发生变更

根据公司正常业务开展的需求，经公司内部有权机构决策，通过公开遴选方式于 2020 年 12 月 8 日聘请中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度财务报告审计机构，双方签订审计业务约定书，服务年限为一年。

（二）董监高变动

报告期内未发生，截至本报告出具日前发行人董监高变动：

2021 年 1 月，根据《关于程珊珊同志任职的通知》（黄政任【2021】1 号），

任命程珊珊同志担任公司董事长。2021 年 2 月，根据黄石市国有资产经营有限公司股东作出的相关决定，黄石市国有资产经营有限公司监事变更情况如下：委派陈世华同志担任公司监事、监事会主席；委派孙军、胡建华、黄建、孙海英同志担任公司监事。新一届监事会成员分别为陈世华、孙军、胡建华、黄建、孙海英。

三、受托管理人采取的应对措施

国信证券股份有限公司作为债券受托管理人，已对发行人相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理报告，具体措施请参考本报告第二章。

（以下无正文）

（本页无正文，为《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人公司债券 2020 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

