

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**

**2021 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作出独立判断，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  |
| 第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况 ..... | 12 |
| 第六章 募集说明书约定的其他义务情况 .....       | 13 |
| 第七章 债券持有人会议召开情况 .....          | 14 |
| 第八章 发行人偿债意愿及能力分析 .....         | 15 |
| 第九章 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/公司     | 指 | 黄石市国有资产经营有限公司                       |
| 国信证券/受托管理人 | 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 | 2021 年 1 月 1 日至 2021 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、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、债券担保情况：无。

8、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。

发行人于 2021 年 2 月 4 日在交易所网站上发布了公告，披露其监事、董事、董事长发生变动的事项。受托管理人已于 2021 年 2 月 18 日披露了临时受托管理事务报告。

发行人于 2021 年 7 月 12 日在交易所网站上发布了公告，披露其董事、总经理被免去公司职务的事项。受托管理人已于 2021 年 7 月 16 日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 2021 年度经营情况

##### （一）公司业务情况

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报社业务、粮储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 | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 贸易业务 | 552,857.81 | 84.90%  | 278,230.80 | 74.98%  |
| 报社业务 | 11,765.18  | 1.81%   | 9,427.57   | 2.54%   |
| 粮储业务 | 4,621.54   | 0.71%   | 9,489.12   | 2.56%   |
| 电力业务 | 11,500.04  | 1.77%   | 10,663.33  | 2.87%   |
| 代建收入 | 36,957.92  | 5.68%   | 42,730.07  | 11.51%  |
| 其他   | 33,507.74  | 5.15%   | 20,556.41  | 5.54%   |
| 合计   | 651,210.23 | 100.00% | 371,097.30 | 100.00% |

## 发行人主营业务成本构成

单位：万元

| 主营业务 | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 贸易业务 | 543,238.01 | 89.41%  | 271,630.60 | 80.30%  |
| 报社业务 | 3,524.84   | 0.58%   | 2,380.52   | 0.70%   |
| 粮储业务 | 4,965.18   | 0.82%   | 8,781.29   | 2.60%   |
| 电力业务 | 3,972.62   | 0.65%   | 5,243.06   | 1.55%   |
| 代建收入 | 35,982.50  | 5.92%   | 39,621.96  | 11.71%  |
| 其他   | 15,897.67  | 2.62%   | 10,631.11  | 3.14%   |
| 合计   | 607,580.81 | 100.00% | 338,288.54 | 100.00% |

## 三、发行人 2021 年度财务情况

### （一）发行人 2021 年度主要财务数据

单位：万元

| 项目           | 2021 年末      | 2020 年末      | 同比变动     |
|--------------|--------------|--------------|----------|
| 流动资产合计       | 1,388,384.07 | 1,134,752.30 | 22.35%   |
| 应收账款         | 89,029.68    | 46,281.48    | 92.37%   |
| 预付款项         | 97,177.96    | 43,697.65    | 122.39%  |
| 非流动资产合计      | 1,833,483.53 | 1,568,483.76 | 16.90%   |
| 在建工程         | 236,990.37   | 174,423.00   | 35.87%   |
| 总资产          | 3,221,867.60 | 2,703,236.06 | 19.19%   |
| 流动负债合计       | 746,726.88   | 584,074.26   | 27.85%   |
| 应付账款         | 14,847.42    | 26,907.45    | -44.82%  |
| 一年内到期的非流动负债  | 300,515.82   | 118,440.48   | 153.75%  |
| 其他流动负债       | 2,305.35     | 102,000.00   | -97.74%  |
| 非流动负债合计      | 1,057,683.85 | 913,282.08   | 15.81%   |
| 总负债          | 1,804,410.73 | 1,497,356.34 | 20.51%   |
| 所有者权益合计      | 1,417,456.87 | 1,205,879.71 | 17.55%   |
| 归属母公司股东的净资产  | 1,370,292.99 | 1,154,451.44 | 18.70%   |
| 营业总收入        | 651,210.23   | 371,097.30   | 75.48%   |
| 营业总成本        | 669,604.22   | 401,152.72   | 66.92%   |
| 净利润          | 119,031.96   | 99,921.18    | 19.13%   |
| 归属母公司股东的净利润  | 117,511.43   | 99,757.34    | 17.80%   |
| 经营活动产生的现金流净额 | -7,100.02    | 14,806.74    | -147.95% |
| 投资活动产生的现金流净额 | -134,398.42  | -99,705.77   | 34.80%   |
| 筹资活动产生的现金流净额 | 200,943.38   | 194,835.41   | 3.13%    |
| 期末现金及现金等价物余额 | 392,571.67   | 333,126.73   | 17.84%   |



## （二）发行人 2021 年度主要财务指标

单位：%、万元

| 主要财务指标            | 2021 年度/末  | 2020 年度/末  | 同比变动  |
|-------------------|------------|------------|-------|
| 流动比率              | 1.86       | 1.94       | -4.30 |
| 速动比率              | 1.19       | 1.20       | -0.66 |
| 资产负债率             | 56.01      | 55.39      | 1.11  |
| 息税折旧摊销前利润（EBITDA） | 168,854.89 | 152,273.82 | 10.89 |
| EBITDA 利息保障倍数     | 3.27       | 2.73       | 19.90 |
| 贷款偿还率             | 100.00     | 100.00     | 0.00  |
| 利息偿付率             | 100.00     | 100.00     | 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,2020 年和 2021 年,非流动资产占总资产的比例分别为 58.02%和 56.91%,流动资产占总资产的比例分别为 41.98%和 43.09%。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。2021 年末,发行人负债总额 1,804,410.73 万元,较 2020 年末增加 307,054.38 万元,增幅为 20.51%,主要系公司举债扩大经营规模所致。

发行人 2021 年末应收账款较 2020 年末增加 42,748.20 万元,增幅为 92.37%,主要系子公司黄石市国资贸易有限公司应收账款增加所致。

发行人 2021 年末预付款项较 2020 年末增加 53,480.30 万元,增幅为 122.39%,主要系子公司黄石汇达资产经营有限公司预付账款增加所致。

发行人 2021 年末在建工程较 2020 年末增加 62,567.37 万元,增幅为 35.87%,主要系园博园一期/二期及提档升级改造工程、砂石中心码头等项目投入金额增加所致。

发行人 2021 年末应付账款较 2020 年末减少 12,060.04 万元,降幅为 44.82%,主要系下属子公司湖北鄂东矿业投资有限公司应付账款减少所致。

发行人 2021 年末一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 182,075.34 万元,增幅为 153.73%,主要系一年内到期的应付债券增加所致。

发行人 2021 年末其他流动负债较 2020 年末减少 99,694.65 万元,降幅为 97.74%,主要系偿还短期应付债券 20 黄石国资 CP001 所致。

发行人 2021 年发行人营业总收入较 2020 年增加 280,112.93 万元,增幅为 75.48%,主要系子公司湖北鄂东矿业投资集团有限公司贸易收入大幅增加所致。

发行人 2021 年经营活动产生的现金流净额较 2020 年减少 21,906.77 万元,降幅为 147.95%,主要系子公司湖北鄂东矿业投资有限公司和黄石市国资贸易有限公司矿产品业务规模的不断扩张,以及回款存在一定期限,导致销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金存在一定的期限错配所致。

发行人 2021 年投资活动产生的现金流净额较 2020 年减少 34,692.66 万元,降幅为 34.80%,主要系园博园提档升级改造等在建工程投入资金增加和股权投资款增加所致。

## 第四章 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 2021 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。

## 第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况

### 一、本次债券内外部增信机制变更、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、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

截至本报告出具日，20 黄石 01 已完成 2021 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。

## 第六章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用。

## 第七章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，相关债券不存在召开持有人会议的情况。

## 第八章 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

#### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

| 项目                   | 2021年末              | 2020年末              |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>资产总计</b>          | <b>3,221,867.60</b> | <b>2,703,236.06</b> |
| 其中：流动资产              | 1,388,384.07        | 1,134,752.30        |
| 存货                   | 498,677.03          | 434,239.69          |
| 非流动资产                | 1,833,483.53        | 1,568,483.76        |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,804,410.73</b> | <b>1,497,356.34</b> |
| 其中：流动负债              | 746,726.88          | 584,074.26          |
| 非流动负债                | 1,057,683.85        | 913,282.08          |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>1,417,456.87</b> | <b>1,205,879.71</b> |
| <b>其中归属于母公司所有者权益</b> | <b>1,370,292.99</b> | <b>1,154,451.44</b> |
| 流动比率（倍）              | 1.86                | 1.94                |
| 速动比率（倍）              | 1.19                | 1.20                |
| 资产负债率                | 56.01%              | 55.39%              |

资产结构方面，2020 年末及 2021 年末，公司的流动资产占总资产比例分别为 41.98%和 43.09%，非流动资产占总资产比例分别为 58.02%%和 56.91%；负债结构方面，2020 年末及 2021 年末，公司的流动负债占总负债比例分别为 39.01%和 41.38%，非流动负债占总负债比例分别为 60.99%和 58.62%。2021 年发行人资产大部分为非流动资产，负债主要由短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券及长期应付款构成。虽然发行人 2021 年流动比

率、速动比率略有下降，但整体处于合理水平，短期偿债能力较强。公司的资产负债率出于行业特性与发行人发展阶段，总体处于合理水平，偿债能力较强。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目              | 2021年度      | 2020年度     |
|-----------------|-------------|------------|
| 营业总收入           | 651,210.23  | 371,097.30 |
| 营业总成本           | 669,604.22  | 401,152.72 |
| 利润总额            | 118,833.63  | 100,109.59 |
| 净利润             | 119,031.96  | 99,921.18  |
| 其中：归属于母公司股东的净利润 | 117,511.43  | 99,757.34  |
| 经营活动产生的现金流量净额   | -7,100.02   | 14,806.74  |
| 投资活动产生的现金流量净额   | -134,398.42 | -99,705.77 |
| 筹资活动产生的现金流量净额   | 200,943.38  | 194,835.41 |
| 现金及现金等价物净增加额    | 392,571.67  | 333,126.73 |

2021 年度发行人实现营业总收入 651,210.23 万元，较 2020 年度增加 280,112.93 万元，增幅 75.48%，主要系贸易业务收入增加所致。2021 年度发行人营业总成本 669,604.22 万元，较 2020 年度增加 268,451.50 万元，增幅 66.92%，主要系贸易业务成本增加所致。2021 年度发行人利润总额较 2020 年度增加 18,724.04 万元，增幅 18.70%，主要系业务增长所致。2021 年度发行人净利润较 2020 年度增加 19,110.78 万元，增幅 19.13%，主要系业务增长所致。

2021 年发行人经营活动产生的现金流量净额为-7,100.02 万元，较 2020 年减少 21,906.77 万元，降幅-147.95%，主要系子公司湖北鄂东矿业投资有限公司和黄石市国资贸易有限公司矿产品业务规模的不断扩张，以及回款存在一定期限，导致销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金存在一定的期限错配所致；2021 年发行人投资活动产生的现金流量净额为-134,398.42 万元，较 2020 年减少 34,692.66 万元，降幅 34.80%，主要系园博园提档升级改造等在建工程投入资金增加和股权投资款增加所致；2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 200,943.38 万元，较去年增长 6,107.97 万元，变动幅度较小。



## 第九章 其他事项

### 一、可能影响发行人偿债能力的重大事项

#### （一）董监高变动

2020年6月，根据《关于调整市国资公司董事的批复》（黄国资委党委发[2020]7号），任命王军担任公司董事。

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。

#### （二）董事、总经理被免职

黄石市国有资产监督管理委员会于2021年6月21日召开会议，专门审议了“关于王军不再担任市国资公司董事职务的议案”，并出具了《关于王军不再担任市国资公司董事职务的批复》（黄国资委党委发[2021]17号）。

在黄石市国有资产监督管理委员会出具了《关于王军不再担任市国资公司董事职务的批复》（黄国资委党委发[2021]17号）之后，公司董事会于2021年6月29日召开2021年第十六次会议，审议并通过了“关于免去王军黄石市国有资产经营有限公司总经理职务的议案”。

### 二、与增信措施有关的其他事项

不适用。

### 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，已对相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理事务报告，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公司债券 2021 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

