

2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2021 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”）作为 2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券的主承销商，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）文件的有关规定出具本报告。

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“黄石国资”）对外公布的《黄石市国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2021 年）》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。

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广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：黄石市国有资产经营有限公司

住所：黄石经济技术开发区·铁山区金山大道 185 号 14-18 号楼
14 号楼 201、301、401

法定代表人：程珊珊

注册资本：17.00 亿元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

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。

股权结构：黄石市人民政府国有资产监督管理委员会持股 100%

二、 债券基本情况

1、债券名称：2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券

2、债券代码：1980284.IB/152285.SH，简称“19 黄石国资绿色债/G19 黄石”

3、发行规模：人民币 6.50 亿元

4、债券期限：7 年

5、债券利率：5.80%

6、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。

7、起息日：2019 年 9 月 24 日

8、付息日：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 个工作日）

9、兑付日：2022 年至 2026 年每年的 9 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）

10、信用评级：主体评级 AA，债项评级 AA+

11、债券上市时间：2019 年 9 月 26 日

12、债券上市地点：上海证券交易所

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

14、跟踪评级：主体评级 AA，债项评级 AA+

三、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，债券简称为“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，债券简称为“G19 黄石”，证券代码为 152285.SH。

（二）债券付息及兑付情况

本期债券的付息日为 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，发行人付息情况正常，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 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 2021 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）账户及资金监管情况

本期债券债权代理人为中国工商银行股份有限公司黄石分行，发

行人已与债权代理人签署了《募集资金账户监管协议》，由债权代理人负责监督发行人严格按照本期债券募集资金用途进行使用。截至2021年末，发行人募集资金已使用完毕。

（五）发行人2021年度信息披露情况

1、发行人于2021年2月5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监事、董事、董事长发生变动的公告》；

2、发行人于2021年4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公司债券2020年年度报告》《黄石市国有资产经营有限公司公司债券2020年年度报告摘要》《黄石市国有资产经营有限公司2020年审计报告》；

3、发行人于2021年4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2020年审计报告》、《黄石市国有资产经营有限公司2020年年度报告》；

4、发行人于2021年7月12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董事、总经理被免去公司职务的公告》；

5、发行人于2021年8月30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公司债券半年度报告（2021年）》《黄石市国有资产经营有限公司2021年半年度财务报表及附注》；

6、发行人于2021年9月15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 2021 年付息公告》；

四、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	322.19	270.32
负债总计	180.44	149.74
所有者权益合计	141.75	120.59
资产负债率	56.01	55.39
流动比率（倍）	1.86	1.94
速动比率（倍）	1.19	1.20

截至 2021 年末，发行人资产总额为 322.19 亿元，较 2020 年末增长 19.19%；负债总额为 180.44 亿元，较 2020 年末增长 20.50%；所有者权益为 141.75 亿元，较 2020 年末增长 17.55%；资产负债率为 56.01%，较 2020 年末上升 0.62%。发行人资产和负债增长幅度较为一致，资产负债率保持稳定。

截至 2021 年末，发行人流动比率为 1.86、速动比率为 1.19，较 2020 年末小幅下降，整体上发行人流动资产基本能够覆盖其短期偿债需求。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年	2020 年
营业收入	65.12	37.11
营业成本	66.96	40.12
利润总额	11.88	10.01
净利润	11.90	9.99
归属于母公司所有者的净利润	11.75	9.98
经营活动产生的现金流量净额	-0.71	1.48
投资活动产生的现金流量净额	-13.44	-9.97
筹资活动产生的现金流量净额	20.09	19.48
现金及现金等价物净增加额	5.94	10.99

2021 年发行人营业收入较 2020 年增加 28.01 亿元，增幅为 75.48%；2021 年发行人营业成本较 2020 年增加 26.84 亿元，增幅为 66.90%，均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。

2021 年发行人利润总额 11.88 亿元，较 2020 年末增长 18.68%；净利润 11.90 亿元，较 2020 年末增长 19.12%；归属于母公司所有者的净利润 11.75 亿元，较 2020 年末增长 17.74%。

2021 年发行人经营活动产生的现金流量净额较 2020 年减少 2.19

亿元，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。

2021 年发行人投资活动产生的现金流量净额较 2020 年减少 3.47 亿元，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。

2021 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 20.09 亿元，较 2020 年增加 6,107.97 万元，增幅为 3.13%。

2021 年发行人现金及现金等价物净增加额较 2020 年减少 5.05 亿元，降幅为 45.95%，主要是经营活动和投资活动现金流量净额下降所致。

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付境内债券情况如下：

债券简称	发行日期	期限 (年)	票面利率 (%)	债券余额 (亿元)	品种	还本付息 情况
22 黄石国资 SCP002	2022-06-20	270D	3.63	10.00	超短期融 资券	正常
22 黄石国资 MTN002	2022-06-13	2+1	4.50	5.00	中期票据	正常
22 黄石国资 MTN001	2022-03-24	2+1	5.50	5.00	中期票据	正常
22 黄石国资 SCP001	2022-02-22	270D	3.90	6.00	超短期融 资券	正常
22 黄石国资 PPN001	2022-02-16	1+1+1	5.49	2.00	定向工具	正常

21 黄石国资 CP001	2021-08-26	365D	4.30	10.00	短期融资 券	正常
21 黄石国资 PPN001	2021-08-05	1+1+1	4.50	10.00	定向工具	正常
20 黄石 01	2020-09-24	3+2	5.18	10.00	公司债	正常
20 黄投 01	2020-03-13	3+2	5.97	6.00	私募债	正常
19 黄投 01	2019-11-01	3+2	6.30	8.00	私募债	正常
19 黄石国资绿 色债	2019-09-19	7	5.80	6.50	企业债	正常
19 黄石国资 MTN001	2019-09-04	3	4.99	6.00	中期票据	正常

发行人于 2021 年 12 月 15 日发行 9,800 万元美元债券，票面利率为 2.80%，期限为 2 年 11 个月。

六、担保人情况

（一）担保人基本情况

公司名称：武汉信用风险管理融资担保有限公司

住所：武汉市洪山区书城路 35 号维佳创意大厦九楼 916 室

法定代表人：唐武

注册资本：人民币 1,000,000 万元

企业类型：其他有限责任公司

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

（二）担保人财务情况

根据武汉信用风险管理融资担保有限公司（以下简称“武汉信用

担保”）2020 年及 2021 年审计报告，主要财务指标（合并口径）如下：

单位：亿元、%

项目	2021 年末/度	2020 年末/度
资产总额	242.41	508.00
负债总额	112.91	363.11
所有者权益	129.50	144.89
归属于母公司所有者权益	128.96	119.60
资产负债率	46.58	71.48
营业收入	8.30	25.23
利润总额	7.61	7.65
净利润	6.39	6.54
归属于母公司所有者的净利润	6.35	12.62
经营活动产生的现金流量净额	11.48	82.38
投资活动产生的现金流量净额	1.59	-23.56
筹资活动产生的现金流量净额	-23.70	-60.22

（三）担保人评级情况

2021 年 6 月 28 日，中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）发布了《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2021 年跟踪评级报告》，经中证鹏元综合评定，武汉信用担保的主体长期信用等级为 AA+。

2022 年 3 月 31 日，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）发布了《联合资信评估股份有限公司关于调整安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司“21 安经开债/21 安经 01”债项信用等级的公告》，联合资信认为武汉信用担保整体代偿能力有所下降，对其担保的债项信用评级由 AA+下调至 AA。

（四）担保人累计对外担保的情况

截至 2021 年末，武汉信用担保应收代偿款 1.73 亿元，担保赔偿准备金 0.90 亿元，担保余额 103.38 亿元，融资性担保业务放大倍数为 0.68 倍。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券
2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2022 年 6 月 30 日