

2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2022 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（2022 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：17.94 亿元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；企业总部管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；

园区管理服务；游览景区管理；旅游开发项目策划咨询；国内贸易代理；金属材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

股权结构：黄石市人民政府国有资产监督管理委员会持股 94.78%，华新水泥股份有限公司 5.22%。

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：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面额所应获利息进行支付。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%。每次还本时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

7、起息日：2019 年 9 月 24 日

8、付息日：2020 年至 2026 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），兑付日为 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)。截至本报告出具日, 发行人付息及兑付情况正常, 不存在利息或本金应付未付的情况。

(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 2022 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 2022 年末, 发行人募集资金已使用完毕。

(五) 发行人 2022 年度信息披露情况

1、发行人于 2022 年 1 月 10 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当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》;

2、发行人于 2022 年 4 月 29 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年度报告(2021 年)》《黄石市国有资产经营有限公司 2021 年审计报告》;

3、发行人于 2022 年 5 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总经理及高级管理人员

员发生变动的公告》；

4、发行人于 2022 年 6 月 29 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 2022 年跟踪评级报告》；

5、发行人于 2022 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公司债券中期报告（2022 年）》《黄石市国有资产经营有限公司 2022 年半年度合并及母公司财务报告》；

6、发行人于 2022 年 9 月 19 日在上海证券交易所网站披露了《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2022 年付息公告》《2019 年黄石市国有资产经营有限公司绿色债券 2022 年分期偿还本金公告》；

7、发行人于 2022 年 9 月 19 日在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 2022 年付息及提前偿还部分本金的公告》；

8、发行人于 2022 年 11 月 11 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发生变动的公告》；

9、发行人于 2022 年 12 月 22 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发生变动的公告》。

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	2022 年末	2021 年末
资产总计	366.44	322.19
负债总计	203.74	180.44
所有者权益合计	162.70	141.75
资产负债率	55.60	56.01
流动比率（倍）	2.05	1.86
速动比率（倍）	1.34	1.19

截至 2022 年末，发行人资产总额为 366.44 亿元，较 2021 年末增长 13.73%；负债总额为 203.74 亿元，较 2021 年末增长 12.91%；所有者权益为 162.70 亿元，较 2021 年末增长 14.78%；资产负债率为 55.60%，较 2021 年末下降 0.41%。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 2022 年末，发行人流动比率为 2.05、速动比率为 1.34，较 2021 年末分别上升 10.22%和 12.61%，流动比率和速动比率稳中有升。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2022 年	2021 年
营业收入	75.87	65.12
营业成本	79.69	66.96
利润总额	3.78	11.88
净利润	3.52	11.90
归属于母公司所有者的	3.39	11.75

净利润		
经营活动产生的现金流量净额	8.48	-0.71
投资活动产生的现金流量净额	-22.81	-13.44
筹资活动产生的现金流量净额	0.72	20.09
现金及现金等价物净增加额	-13.60	5.94

2022 年发行人营业收入较 2021 年增加 10.75 亿元，增幅为 16.51%；2022 年发行人营业成本较 2021 年增加 12.73 亿元，增幅为 19.01%。

2022 年发行人利润总额 3.78 亿元，较 2021 年末下降 68.18%；净利润 3.52 亿元，较 2021 年末下降 70.42%；归属于母公司所有者的净利润 3.39 亿元，较 2021 年末下降 71.15%。利润总额、净利润和归属于母公司所有者的净利润下降的原因主要是华新水泥 2022 年净利润下滑，导致发行人对华新水泥投资收益减少。

2022 年发行人经营活动产生的现金流量净额较 2021 年增加 9.19 亿元，增幅为 1,294.37%，主要系发行人代建业务结算和贸易回款增加导致。

2022 年发行人投资活动产生的现金流量净额较 2021 年减少 9.37 亿元，降幅为 69.72%，主要系发行人投资支付的现金增加所致。

2022 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年下降 19.37 亿元，降幅为 96.42%，主要系发行人偿还到期的债务等支付的

现金较多导致。

2022 年发行人现金及现金等价物净增加额较 2021 年减少 19.54 亿元，降幅为 328.96%，主要是筹资活动和投资活动产生的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
23 黄石 02	2023-06-05	1+1+1	6.50	4.91	私募债	正常
23 黄石国资 MTN003	2023-05-04	2+1	6.60	6.20	中期票据	正常
23 黄石国资 MTN002	2023-04-17	2	6.50	4.00	中期票据	正常
23 黄石国资 MTN001	2023-02-27	1+1	5.60	5.00	中期票据	正常
23 黄石国资 SCP001	2023-02-14	270D	5.90	3.00	超短期融资券	正常
23 黄石 01	2023-02-08	1+1+1	6.98	5.09	私募债	正常
22 国投 02	2022-08-15	1+1+1	4.50	2.89	私募债	正常
22 黄石国资 PPN003	2022-08-11	1+1+1	3.80	4.00	定向工具	正常
22 黄石国资 PPN002	2022-07-11	1+1+1	4.18	4.00	定向工具	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
20 黄石 01	2020-09-24	3+2	5.18	10.00	公司债	正常
19 黄石国资绿色债	2019-09-19	7	5.80	5.20	企业债	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”）2021 年及 2022 年审计报告，主要财务指标（合并口径）如下：

单位：亿元、%

项目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总额	219.05	242.54
负债总额	96.78	116.94
所有者权益	122.27	125.60
归属于母公司所有者权益	122.19	125.06
资产负债率	44.18	48.21
营业收入	3.10	8.30
利润总额	5.24	8.14

净利润	4.17	6.79
归属于母公司所有者的净利润	4.23	6.75
经营活动产生的现金流量净额	2.85	11.48
投资活动产生的现金流量净额	-4.41	1.59
筹资活动产生的现金流量净额	-0.60	-23.70

（三）担保人评级情况

2022 年 6 月 29 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 2022 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+。

（四）担保人累计对外担保的情况

截至 2022 年末，武汉信用担保应收代偿款 1.73 亿元，担保赔偿准备金 1.58 亿元，担保余额 129.37 亿元，融资性担保业务放大倍数为 1.20 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
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2023 年 6 月 21 日