

债券简称： 184325.SH/2280150.IB

债券代码： 22 枝江债/22 枝江债

债券简称： 270122.SH/2380280.IB

债券代码： G23 枝江 2/23 枝江绿色债 02

**2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券及 2023 年
枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
并债权代理事务报告**

发行人：

枝江市国有资产经营中心

主承销商及债权人：

开源证券股份有限公司



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券（以下简称“22 枝江债”）、2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）（以下简称“23 枝江绿色债 02”）的主承销商及债权代理人，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来自于枝江市国有资产经营中心（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《枝江市国有资产经营中心公司债券年度报告（2023 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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对 22 枝江债及 23 枝江绿色债 02 的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

名称：枝江市国有资产经营中心

设立日期：1999 年 8 月 10 日

注册地址：枝江市马家店友谊大道 19 号

注册资本：人民币 20,000.00 万元

经营范围：在枝江市人民政府国有资产监督管理局授权范围内对国有资产行使投资经营业务；参与投资建设枝江经济技术开发区仙女园区、姚家港化工园及其他园区的基础设施；高新技术产业投资、开发；专用设备、通用设备、电气机械及器材、电子设备、仪器仪表、化工产品（不含危险化学品及国家限制性产品）、食品、纺织品制造、土地整理与开发、房屋及设备租赁经营（按许可证或批准文件核定内容经营，未取得相关有效许可或批准文件的，不得经营）。

主体评级：AA

二、债券基本情况

（一）2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券

1、债券简称：22 枝江债/22 枝江债。

2、债券代码：2280150.IB/184325.SH。

3、发行首日：2022-03-31。

4、到期日：2029-04-01。

5、担保情况：本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供不可撤销连带责任担保。

6、主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：3.60 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：4.20%。

10、还本付息方式：本次债券每年付息一次，到期还本。在本次债券存续期内的第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在第 5 个计息年度末支付，未回售部分债券在本次债券存续期的第 7 个计息年度末偿付。

11、债券评级：AAA。

（二）2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）

1、债券简称：G23 枝江 2/23 枝江绿色债 02

2、债券代码：270122.SH/2380280.IB。

3、发行首日：2023-09-12。

4、到期日：2030-09-13。

5、担保情况：本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供不可撤销连带责任担保。

6、主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：7.30 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：4.45%。

10、还本付息方式：本次债券每年付息一次，到期还本。在本次债券存续期内的第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，

则回售部分债券本金在第 5 个计息年度末支付，未回售部分债券在本次债券存续期的第 7 个计息年度末偿付。

11、债券评级：AAA。

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《2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券于 2022 年 4 月 2 日在银行间债券市场上市，简称“22 枝江债”，证券代码为“2280150.IB”；于 2022 年 4 月 13 日在上海证券交易所上市，简称“22 枝江债”，证券代码为“184325.SH”。

发行人已按照《2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）于 2023 年 9 月 15 日在银行间债券市场上市，简称“23 枝江绿色债 02”，证券代码为“2380280.IB”；于 2023 年 9 月 21 日在上海证券交易所上市，简称“G23 枝江 2”，证券代码为“270122.SH”。

（二）付息情况

22 枝江债付息日为 2023 年至 2029 年每年的 4 月 1 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）。

截至报告出具日，22 枝江债已根据募集说明书的约定，于付息

日 2023 年 4 月 1 日、2024 年 4 月 1 日，按时支付当年度应付利息。

23 枝江绿色债 02 付息日为 2024 年至 2030 年每年的 9 月 13 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）。

截至报告出具日，23 枝江绿色债 02 尚未临近付息事宜。

（三）募集资金使用情况

1、22 枝江债

根据《2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券募集说明书》，22 枝江债募集资金扣除必要的发行费用后，用于偿还发行人 2021 年内到期的企业债券本金及利息。

截至 2023 年末，22 枝江债募集资金已使用完毕。

2、23 枝江绿色债 02

根据《2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）募集说明书》，23 枝江绿色债 02 募集资金 7.30 亿元，其中 6.50 亿元用于枝江市生态环境综合整治项目建设，0.8 亿元补充营运资金。

根据发行人披露的枝江市国有资产经营中心公司债券年度报告（2023 年），截至 2023 年末，23 枝江绿色债 02 募集资金已使用 7.20 亿元。

四、信息披露情况

2023 年初至本报告出具日，发行人及相关中介机构与上述债券相关的存续期重大信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

(1) 枝江市国有资产经营中心关于资产置换的公告 (2023-02-14)

(2) 枝江市国有资产经营中心公司债券 2023 年度第一次临时受托管理事务报告 (资产置换) (2023-02-16)

(3) 枝江市国有资产经营中心关于公司总经理发生变动的公告 (2023-04-13)

(4) 枝江市国有资产经营中心关于审计机构发生变更的公告 (2023-04-16)

(5) 枝江市国有资产经营中心公司债券 2023 年度第二次临时受托管理事务报告 (总经理发生变动) (2023-04-20)

(6) 枝江市国有资产经营中心公司债券 2023 年度第三次临时受托管理事务报告 (审计机构变更) (2023-04-20)

(7) 枝江市国有资产经营中心公司债券年度报告 (2022 年) (2023-04-28)

(8) 枝江市国有资产经营中心 2022 年度财务报告及附注 (2023-04-28)

(9) 湖北省融资担保集团有限责任公司 2022 年度财务报告及附注 (担保人) (2023-04-28)

(10) 2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券 2023 年跟踪评级报告 (2023-06-29)

(11) 2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告 (2023-06-29)

(12) 枝江市国有资产经营中心公司债券中期报告 (2023 年)
(2023-08-31)

(13) 2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券 2024 年付息公告 (2024-03-15)

(14) 枝江市国有资产经营中心公司债券年度报告 (2023 年)
(2024-04-30)

(15) 枝江市国有资产经营中心 2023 年审计报告 (2024-04-30)

(16) 枝江市国有资产经营中心关于控股股东发生变更的公告
(2024-05-31)

(17) 枝江市国有资产经营中心公司债券 2024 年度第一次临时受托管理事务报告 (控股股东变更) (2024-06-04)

(18) 中证鹏元关于关注枝江市国有资产经营中心控股股东发生变更的公告 (22 枝江债) (2024-06-11)

五、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所 (特殊普通合伙) 对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告 (【2024】京会兴审字第 00920006 号)。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告, 且均为合并口径。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

单位: 亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	337.42	328.63
流动资产	183.31	179.45
负债总计	182.46	167.98

项目	2023 年末	2022 年末
流动负债	60.69	58.95
所有者权益	154.96	160.65
资产负债率 (%)	54.07	51.11
流动比率 (倍)	3.02	3.04
速动比率 (倍)	2.03	1.83

注：资产负债率 (%) = 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率 (倍) = 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率 (倍) = (流动资产合计 - 存货净额) / 流动负债合计

从短期偿债指标来看，近两年末，发行人流动比率分别为 3.04 和 3.02，速动比率分别为 1.83 和 2.03，短期偿债能力稳定。

从长期偿债指标来看，近两年末，发行人资产负债率分别为 51.11% 和 54.07%，资产负债率处于合理水平。

总体看来，发行人资产流动性较好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于正常水平。

(二) 发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	29.01	20.56
营业利润	2.02	1.63
利润总额	2.01	1.63
净利润	1.65	1.49
归属于母公司股东的净利润	1.81	1.54

2023 年度，发行人实现营业收入 29.01 亿元，净利润 1.65 亿元，归属于母公司股东的净利润 1.81 亿元。

发行人作为枝江市重要的城市基础设施投资建设和运营主体，盈利相对稳定。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	4.40	1.70
投资活动产生的现金流量净额	-12.74	-19.53
筹资活动产生的现金流量净额	15.54	15.81
期末现金及现金等价物余额	13.05	5.85

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 4.40 亿元，发行人经营活动现金流入主要源于销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金，经营活动现金流出主要源于购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。其中，发行人收到其他与经营活动有关的现金主要包括政府补助收到的现金、利息收入收到的现金、正常经营活动中的往来款和保证金押金等。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -12.74 亿元，主要是构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 15.54 亿元。发行人筹资活动现金流量净额持续为正，主要系发行人因经营需要增加对外融资所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行境内尚未兑付的债券如下：

单位：亿元

证券名称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
24 枝江 01	2024-06-14	2024-06-17	2029-06-17	5.70
23 枝江绿色债 02	2023-09-12	2023-09-13	2030-09-13	7.30
22 枝江 01	2022-08-23	2022-08-24	2024-08-24	5.70
22 枝江债	2022-03-31	2022-04-01	2029-04-01	3.60

21 枝江债	2021-02-03	2021-02-05	2026-02-05	3.00
20 枝江绿色债 NPB	2020-03-12	2020-03-16	2027-03-16	7.50
合计				32.80

（五）发行人银行授信情况

截至 2023 年末，发行人合计取得各金融机构授信额度为 146.17 亿元，已用授信 101.33 亿元，可用授信 44.84 亿元。上述尚未使用的授信额度不等同于不可撤销的贷款承诺。

六、公司债券持有人会议召开情况

发行人未发生按照相应债券募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未就“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

截至 2023 年末，开源证券作为“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”的债权人代理人，已严格按照相关规定履职。开源证券后续将密切关注发行人对“22 枝江债”“23 枝江绿色债 02”的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等的规定和约定履行债权人代理人职责。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022年枝江市国有资产经营中心公司债券及2023年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

主承销商/债权人：开源证券股份有限公司

2024年6月27日

