



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司主体与相关债项2024年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点

被跟踪债券及募集资金使用情况

主体概况

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

担保分析

评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2024】00797

大公国际资信评估有限公司通过对湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司及“22 鄂光谷东债/22 光谷东”的信用状况进行跟踪评级，确定湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司的主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“22 鄂光谷东债/22 光谷东”的信用等级维持 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二四年六月二十七日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果		AA+	评级展望	稳定	
上次评级结果		AA+	评级展望	稳定	
债项信用					
债券简称	发行额 (亿元)	年限 (年)	跟踪评级结果	上次评级结果	上次评级时间
22 鄂光谷东债 /22 光谷东	10.5	7	AAA	AAA	2023.6

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2023	2022	2021
总资产	775.75	620.72	505.30
所有者权益	404.75	316.88	263.40
总有息债务	249.82	237.18	201.82
营业收入	61.08	33.09	16.83
净利润	2.45	2.02	1.90
经营性净现金流	-9.28	-1.38	17.00
毛利率	5.23	9.01	23.00
总资产报酬率	1.01	1.11	1.79
资产负债率	47.82	48.95	47.87
债务资本比率	38.17	42.81	43.38
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	0.81	0.79	0.79
经营性净现金流/总负债	-2.75	-0.51	7.21

注: 公司提供了 2021~2023 年财务报表, 大华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2021~2022 年财务报表分别进行了审计, 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2023 年财务报表进行了审计, 并均出具了标准无保留意见的审计报告。

评级小组负责人: 李婷婷

评级小组成员: 施晓姝

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司(以下简称“光谷东国资”或“公司”)主要从事大冶市基础设施建设、土地整理、公用事业运营等业务。跟踪期内,黄石市及大冶市地区生产总值和一般公共预算收入均同比增长,公司发展面临良好的外部环境,公司作为当地重要的国有资产运营主体和基础设施投融资建设主体,在当地城市发展中发挥重要作用,能够得到政府在资金注入、财政补助、资产划拨方面的支持,且子公司大冶市清润水务集团有限公司(以下简称“大冶清润水务”)在大冶市自来水供应市场仍具有区域专营优势。但同时,公司土地整理业务未来持续性需要关注,公司期间费用仍对利润造成较大侵蚀,需关注大冶市经创资产经营有限公司(以下简称“大冶经创”)抵债资产未来收益情况及剩余债权回款情况,短期偿债压力较大,面临较大或有风险,部分子公司存在欠税情形。湖北省融资担保集团有限责任公司(以下简称“湖北担保”)为“22 鄂光谷东债/22 光谷东”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保,仍具有很强的增信作用。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 2023 年,黄石市及大冶市地区生产总值和一般公共预算收入均同比增长,公司发展面临良好的外部环境;
- 公司是大冶市重要的国有资产运营主体和基础设施投融资建设主体,在当地城市发展中发挥重要作用,2023 年,公司得到政府在资金注入、财政补助、资产划拨方面的支持;
- 子公司大冶清润水务是大冶市主要的供水企业,在大冶市自来水供应市场仍具有区域专营优势;
- 湖北担保为“22 鄂光谷东债/22 光谷东”提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保,



仍具有很强的增信作用。

主要风险/挑战：

- 公司土地整理业务未来持续性需要关注；
- 2023 年，公司期间费用规模仍较大，对利润造成较大侵蚀；
- 2023 年末，公司对大冶经创债权账面余额规模仍较大，需关注抵债资产未来收益情况及剩余债权回款情况；
- 2023 年末，公司短期有息债务规模较大，非受限货币资金对短期有息债务覆盖程度很低，短期偿债压力较大；
- 公司被担保企业区域集中度较高，存在对民营企业担保情况，部分被担保的“甘霖贷”民营企业存在失信被执行人记录，且征信报告相关还款责任中存在多笔关注类和不良类贷款，公司面临较大或有风险；
- 部分子公司存在欠税情形，截至 2024 年 6 月 21 日，尚有部分税款未缴纳。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法为《城市基础设施建设投融资企业信用评级方法》，版本号为 PF-CT-2022-V. 4. 0，该方法已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	6.40
（一）市场竞争力	6.31
（二）运营能力	6.91
（三）可持续发展能力	6.99
要素二：偿债来源与负债平衡	3.84
（一）偿债来源	3.81
（二）债务与资本结构	4.17
（三）保障能力分析	3.75
（四）现金流量分析	3.84
调整项	-0.06
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

调整项说明：或有风险下调 0.03，理由为公司征信报告相关还款责任中存在多笔关注类和不良类贷款，其中不良类贷款余额 559 万元，部分被担保的“甘霖贷”民营企业存在失信被执行人记录，截至 2023 年末，公司对被列为失信被执行人的企业的担保余额合计 333.00 万元，面临较大或有风险；处罚下调 0.03，理由为部分子公司存在欠税情形，截至 2024 年 6 月 21 日，尚有部分税款未缴纳。

外部支持说明：公司是大冶市重要的国有资产运营主体和基础设施投融资建设主体，能够得到政府在资金注入、财政补助、资产划拨方面的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	22 鄂光谷东债 /22 光谷东	AAA	2023. 06. 28	李婷婷、施晓姝	城市基础设施建设投融资企业信用评级方法（V. 4. 0）	点击阅读全文
AA+/稳定	22 鄂光谷东债 /22 光谷东	AAA	2022. 02. 09	李婷婷、赵婧	产业投融资控股企业信用评级方法（V. 3. 1）	点击阅读全文
AA+/稳定	-	-	2020. 09. 17	唐川、李婷婷、石舒婷	产业投融资控股企业信用评级方法（V. 2. 1）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、除本次评级事项构成的委托关系外，大公国际关联公司国新咨询有限责任公司对评级对象或其发行人提供了编制 ESG 报告服务，经审查不存在利益冲突的情形。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本次评级结果中的信用等级自本报告出具之日起生效，有效期为本次债券的存续期，主体信用等级有效期为 2024 年 6 月 27 日至 2024 年 6 月 26 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日）。在有效期限内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象或其发行人做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据大公国际承做的湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司信用评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

被跟踪债券及募资使用情况

本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）					
债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
22 鄂光谷东债/22 光谷东	10.5	10.5	2022.03.14~2029.03.14	10 亿元用于大冶先进制造标准厂房建设项目,0.5 亿元用于补充公司流动资金	已按照募集资金用途使用完毕

数据来源：根据公司提供资料整理

主体概况

光谷东国资成立于 2003 年 6 月 25 日，原名为大冶市国有资产经营有限公司，是由湖北省人民政府批准设立、大冶市人民政府授权组建的国有经营性资产投资经营机构。公司初始注册资本为 3,000.00 万元人民币，由大冶市财政局（大冶市人民政府国有资产监督管理局）（以下简称“大冶市国资局”）出资认缴，大冶市国资局持有公司 100% 股权，为公司唯一股东。经过多次增资，截至 2023 年末，公司注册资本总额 20.00 亿元人民币，实收资本 5.96 亿元，大冶市国资局²为公司唯一股东及实际控制人（见附件 1-1）。

截至 2023 年末，公司纳入合并范围的子公司 64 家（见附件 1-2），2023 年，直接设立 21 家子公司（见附件 1-3），9 家子公司因划转或注销不再纳入合并范围（见附件 1-4）。

大冶市国资局依据《公司法》、《企业国有资产法》、《湖北省企业国有资产监督管理条例》等法律法规，代表大冶市人民政府履行出资人职责，决定公司的经营方针、中长期发展战略规划和年度投资计划。公司设董事会，对出资人负责，董事会由 5 名董事组成，其中职工董事 1 名。董事会设董事长一名，由出资人根据市委决定在董事会中指定。公司设监事会，由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名；监事会设监事会主席 1 人，由出资人从监事会成员中指定；公司董事、高级管理人员不得兼任监事。公司按《中国共产党章程》的规定，设立党委，同时，按规定设立纪委。公司设总经理 1 名，总经理对董事会负责，并接受监事会监督。公司内部设运营管理部、战略投资部、财务管理部、融资部等部门（见附件 1-1），各部门之间相互协调，职责明确。

公司征信报告相关还款责任中存在多笔关注类和不良类贷款，其中不良类贷款余额 559 万元，公司面临较大或有风险；部分子公司存在欠税情形，截至 2024 年 6 月 21 日，尚有部分税款未缴纳。

根据公司提供的中国人民银行征信中心出具的企业信用报告，截至 2024 年 6 月 7 日，公司本部

¹ 本次债券采用提前偿还本金方式，自债券存续期第 3 年至第 7 年，每个计息年度末按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金。

² 2022 年 8 月，大冶市人民政府发布《大冶市财政局推进机构改革工作方案》称，按照大冶市机构改革方案，大冶市财政局增加国有资产管理职责，对外加挂大冶市人民政府国有资产监督管理局（大冶市国资局）牌子。



未发生违约或不良信贷事件，相关还款责任中其他借贷交易关注类余额 44,872.09 万元，2 笔不良类余额合计 559 万元。

相关还款责任不良类贷款中，“甘霖贷”借款方叶天长、石秋芬 2022 年 1 月 27 日、2023 年 1 月 19 日分别贷款 290 万元、269 万元，合计 559 万元，到期日分别为 2024 年 1 月 26 日、2024 年 1 月 28 日，担保人为公司；截至 2024 年 4 月 23 日，贷款到期本金合计 559 万元，利息合计 5.86 万元，合计到期本息 564.86 万元，借款人无力偿还贷款，需要公司代偿 559 万元本金及利息，中国农业银行股份有限公司大冶支行将 2 笔贷款列为次级。

相关还款责任关注类贷款中，“甘霖贷”借款方黄石市力康药业有限公司 1,200 万元贷款性质为还旧借新，被列为关注类，实际未逾期，贷款到期日为 2024 年 10 月 31 日。“甘霖贷”借款方大冶市同和矿业有限公司贷款性质为还旧借新，被列为关注类，截至 2024 年 5 月 24 日，两笔贷款余额合计 3,800 万元。公司为湖北华灵矿业集团有限公司 4,000 万元贷款提供连带责任保证担保，贷款为还旧借新被列为关注类。公司为子公司大冶清润水务 4 笔固定资产贷款 4.00 亿元提供担保，到期日为 2029 年 9 月 27 日，截至 2024 年 3 月 6 日贷款余额 2.67 亿元，由于在其他银行融资被列为关注类，中国建设银行股份有限公司大冶支行将该笔贷款列为关注类，实际未拖欠本息。“甘霖贷”借款方湖北磊鑫研磨科技股份有限公司因行外交叉违约、被纳入潜在风险客户，205 万元贷款被列为关注类，贷款到期日为 2024 年 8 月 3 日。“甘霖贷”借款方湖北省三强生态农业开发有限公司不能按时偿还到期分期贷款形成逾期，被列为关注类，截至 2024 年 5 月 24 日，关注类贷款余额 290 万元。“甘霖贷”借款方大冶市龙凤山农业开发集团有限公司被纳入潜在风险客户，两笔分别为 170 万元和 370 万元的贷款被列为关注类，贷款到期日为 2024 年 9 月 20 日。“甘霖贷”借款方湖北众深玻璃工程有限公司不能按期足额偿还 120 万元借款申请展期，借款到期日由 2024 年 1 月 19 日展期至 2025 年 1 月 19 日，故五级分类被列为关注类。江苏金融租赁股份有限公司（以下简称“江苏金租”）与大冶市融媒体中心合作售后回租赁项目，公司与子公司湖北荆楚投资发展有限公司（以下简称“荆楚投资”）、湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司（以下简称“大冶湖高新投”）提供保证担保，关注类余额 3,525.94 万元，江苏金租将该笔业务五级分类划分为关注类；截至 2024 年 4 月 8 日，该笔业务到期租金均已结清，无逾期³。

根据子公司荆楚投资提供的中国人民银行征信中心出具的企业信用报告，截至 2024 年 6 月 13 日，荆楚投资本部无未结清不良或关注类信贷。相关还款责任中存在 1 笔关注类账户，关注类余额合计 3,422.09 万元，江苏金租与大冶市融媒体中心合作售后回租赁项目，荆楚投资与公司、大冶湖高新投提供保证担保，无逾期。荆楚投资本部已结清信贷信息中存在 32 笔关注类账户⁴、2 笔不良类账户⁵。

截至本报告出具日，公司在公开债券市场发行的债券均按时兑付本息，存续债券均正常付息。

根据公开信息查询，部分子公司存在欠税情形。截至披露日 2024 年 5 月 6 日，湖北新铜都城市

³ 根据江苏金租于 2024 年 4 月 8 日出具的说明，江苏金租与大冶市融媒体中心合作售后回租赁项目，融资租赁合同编号为 JFL21C01L015582-01，公司与荆楚投资、大冶湖高新投提供保证担保；由于各方协商调整还款计划，江苏金租根据政策相关规定，将该笔业务五级分类划分为关注类。

⁴ 根据荆楚投资提供的国家开发银行股份有限公司湖北省分行于 2015 年 6 月 5 日出具的相关情况说明，荆楚投资 22 笔关注类贷款记录是根据贷款分类标准属于正常类第二档，荆楚投资无欠息金额；未提供剩余 10 笔关注类贷款的相关情况说明。

⁵ 为上海国际信托有限公司（以下简称“上海国际信托”）的流动资金贷款，借款金额分别为 2.00 亿元和 1.20 亿元，最后一次还款日期为 2023 年 4 月 28 日。根据上海国际信托于 2023 年 5 月 5 日出具的《贷款结清证明》，经上海国际信托公司确认，该笔贷款本息已结清。



投资发展集团有限公司（以下简称“新铜都城发”）欠税余额 455.77 万元；截至披露日 2024 年 5 月 6 日，荆楚投资欠税余额 768.93 万元；截至披露日 2024 年 5 月 6 日，大冶市城发文旅有限公司欠税余额 26.22 万元；截至披露日 2024 年 1 月 30 日，大冶源湖文化旅游投资开发有限公司欠税 0.30 万元；截至披露日 2023 年 12 月 31 日，大冶市鑫强金属贸易有限公司欠税余额 144.30 万元；截至披露日 2023 年 7 月 25 日，大冶市城发市政工程有限公司欠税 845.75 万元；截至披露日 2023 年 7 月 17 日，大冶市城发房地产置业有限公司欠税余额 9.76 万元。截至 2024 年 6 月 21 日，大冶市城发房地产置业有限公司 9.76 万元、大冶市城发市政工程有限公司 845.75 万元、大冶源湖文化旅游投资开发有限公司 0.30 万元欠税已缴纳；其余欠税尚未完成缴纳。

2023 年 12 月，子公司大冶清润水务因项目未履行招标手续被行政处罚 3 次，罚没金额分别为 31.81 万元、48.22 万元和 189.39 万元，截至 2024 年 5 月 31 日，上述罚金已缴纳。

截至 2024 年 6 月 21 日，子公司荆楚投资存在 1 条被执行人记录，被执行金额为 101.19 万元。

偿债环境

（一）宏观环境

2023 年我国经济总体回升向好，高质量发展扎实推进，2024 年一季度 GDP 同比增长 5.3%，实现良好开局，全年经济回升向好态势将持续巩固和增强。

2023 年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内发展任务，我国坚持稳中求进的工作总基调，着力扩大内需、优化结构，全年经济总体回升向好，GDP 同比增长 5.2%，在世界主要经济体中名列前茅。高质量发展扎实推进，科技创新引领产业加快转型升级，制造业绿色化、高端化、智能化发展特征显著。政策组合拳有力有效，其中财政政策加力提效，加强重点领域支出保障，全年新增税费优惠超 2.2 万亿元，增发 1 万亿国债支持灾后恢复重建等。货币政策精准有力，两次降低存款准备金率、两次下调政策利率，推动实体经济融资成本持续下降，加强科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融发展，制定实施一揽子化解地方债务方案，有效防范化解风险，各项政策协同发力，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

2024 年，我国经济发展坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，在转方式、调结构、提质量、增效益上持续发力，一季度实现良好开局，GDP 同比增长 5.3%，其中基建投资、制造业投资、出口表现强劲，消费对经济增长的主引擎作用持续显著。政策方面，积极的财政政策适度加力，支出结构不断优化、资金效益不断提升，财政政策靠前发力护航投资项目提速增效。稳健的货币政策灵活适度、精准有效，资源优化配置作用逐步完善，注重引导资金流向新能源、高端装备制造、生物医药等战略性新兴产业，加大对实体经济支持力度，降低社会综合融资成本，助力新质生产力加速发展。总体来看，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，全年经济回升向好态势将持续巩固和增强。

（二）行业环境

2023 年，地方政府及城投企业偿债压力加大，中央提出制定实施一揽子化债方案；2024 年，全国范围地方债务风险化解工作仍将持续，面对偏紧的融资环境，城投行业分化将进一步加剧，但行业风险总体可控，需关注尾部风险。

2023 年上半年，受内外部多重因素影响，地方政府及城投企业偿债压力加大。城投企业商票逾期、非标违约、银行贷款重组、城投债技术性违约等信用风险事件不断发生，城投企业信用分化有所加剧。下半年，中央提出制定实施一揽子化债方案，有效防范化解地方债务风险。作为标志性方



案，万亿特殊再融资债券启动发行，利用和调配地方政府债务限额与余额空间来帮助债务压力较大地区偿还债务。此外，财政部再次通报隐性债务问责典型案例，展现出对新增隐性债务和化债不实等违法违规行为零容忍的态度，进一步严肃财经纪律。

功能方面，基建投资仍是未来稳增长的重要抓手，城投企业将继续在地方基建领域发挥重要作用，但业务重心有所变化。一方面，国家全面推进乡村振兴战略，为城投企业拓展业务带来新机遇。另一方面，随着城镇化率的提升，城市基建主要目标已从大规模增量建设转为存量提质改造和增量结构调整并重。2023 年，中央多次强调加快保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施“三大工程”建设，为城投企业基建业务打开新空间。

预计 2024 年，全国范围地方债务风险化解工作仍将持续，重点区域城投企业的信用风险将会得到明显缓释，城投行业信用风险总体可控；举债问责背景下，省级政府将对本地区债务风险负总责，地方政府责任将进一步压实强化；城投企业仍将面对偏紧的融资环境，已发布的“35 号文”的后续影响值得密切关注，同时城投企业市场化转型进程将加快；城投行业信用分化将进一步加剧，弱资质城投企业的再融资压力较大，需关注尾部风险。

中长期看，国企改革深化提升行动稳步落地，将助力城投企业提高核心竞争力、增强核心功能，推动市场化转型与高质量发展，进一步保障城投企业偿债能力稳定。此外，中央经济工作会议提出谋划启动新一轮财税体制改革，有助于根本解决地方债务问题。

（三）区域环境

黄石市是武汉城市圈副中心城市，工业基础较好，矿产资源较多；大冶市为湖北省直辖、黄石市代管的县级市，矿产资源丰富，工业实力较强；2023 年，黄石市及大冶市地区生产总值和一般公共预算收入均同比增长，公司发展面临良好的外部环境。

黄石市为湖北省下辖地级市，位于湖北省东南部，是武汉城市圈副中心城市，矿产资源较多，是中国的老工业基地，工业基础较好，全市已发现的矿产有能源、金属、非金属、水气 4 大类，铁、铜、金、煤、石灰石等是黄石的优势矿产。黄石市作为我国中部地区重要的原材料工业基地，已形成黑色金属、有色金属、机械制造、建材、能源、食品饮料、纺织服装、化工医药等八大产业集群。黄石市下辖黄石港区、西塞山区、下陆区、铁山区 4 个市辖区，阳新县 1 个县，代管 1 个县级市大冶市，并设有 1 个国家级经济技术开发区、1 个国家级高新技术产业开发区和 1 个国家级农业科技示范园区，总面积 4,583 平方公里。

2023 年，黄石市地区生产总值和一般公共预算收入均同比增长，增速有所提高；固定资产投资增速放缓；社会消费品零售总额有所增长，公司发展面临良好的外部环境。

表 2 2021~2023 年黄石市主要经济指标（单位：亿元、%）						
主要指标	2023 年		2022 年		2021 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	2,108.96	6.8	2,041.51	5.6	1,865.68	13.0
一般公共预算收入	169.37	23.9	136.75	17.8	125.69	42.5
规模以上工业增加值	-	10.2	-	11.3	-	17.3
固定资产投资	-	7.3	-	18.3	-	25.4
社会消费品零售总额	1,069.92	8.7	984.66	1.8	966.96	27.4

数据来源：黄石市 2021 年国民经济和社会发展统计公报、2022 年黄石经济运行情况、2023 年黄石市统计公报

大冶市为湖北省直辖、黄石市代管的县级市，地处湖北省东南部，长江中游南岸，区位优势明



显，水陆交通便捷。大冶市矿产资源丰富，优势明显，同时在城市转型方面亦稳步推进；工业实力较强，以酒、饮料和精制茶制造业、黑色金属及有色金属采矿业、非金属矿物制品业、金属冶炼业、设备制造业及纺织服装业为主导产业，拥有中国劲酒和毛铺苦荞酒两大知名保健酒品牌。大冶市下辖 10 个乡镇、4 个城区街道办事处，设有 1 个国家级高新区（黄石大冶湖高新技术产业开发区），总面积 1,566.3 平方千米，2023 年末，大冶市（全域口径）户籍人口 99.92 万人，常住人口 86.24 万人，常住人口城镇化率为 63.42%。

2023 年，大冶市地区生产总值同比增长⁶；其中：第一产业增加值 60.02 亿元，增长 7.6%；第二产业增加值 458.46 亿元，增长 6.3%；第三产业增加值 344.68 亿元，增长 5.7%。规模以上工业增加值、固定资产投资（不含农户）增速放缓；社会消费品零售总额有所增长；进出口商品总值同比下降 1.8%；其中，出口 112.57 亿元，增长 5.2%；进口 14.25 亿元，下降 35.5%。

财政方面，2023 年，大冶市一般公共预算收入和税收收入均同比增长，税收收入占一般公共预算收入比重为 73.0%。同期，一般公共预算支出同比下降，财政自给率为 61.02%。同期，大冶市政府性基金收入和支出均大幅减少。

表 3 2021~2023 年大冶市主要经济财政指标（单位：亿元、%）						
主要指标	2023 年		2022 年		2021 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值 ⁷	863.15	6.2	860.79	6.5	751.12	14.4
规模以上工业增加值	-	4.0	-	12.0	-	26.2
固定资产投资（不含农户）	-	5.6	-	19.5	-	30.7
社会消费品零售总额	426.56	8.8	392.02	2.2	395.75	32.9
进出口商品总值	126.82	-1.8	128.49	27.0	43.51	15.4
三次产业结构	7.0:53.1:39.9		6.8:57.7:35.5		7.27:55.47:37.26	
一般公共预算收入	47.58		40.82		40.60	
其中：税收收入	34.71		30.62		30.37	
政府性基金收入	36.07		89.23		56.15	
一般公共预算支出	77.98		80.87		79.26	
政府性基金支出	58.65		100.22		43.76	

数据来源：2021~2023 年大冶市国民经济和社会发展统计公报、《关于大冶市 2021 年财政决算和 2022 年上半年预算执行情况的报告》、《关于大冶市 2022 年财政决算和 2023 年上半年预算执行情况的报告》、《关于大冶市 2023 年预算执行情况和 2024 年预算草案的报告》

2023 年末，大冶市地方政府债务余额为 140.04 亿元，其中，一般债务余额为 56.80 亿元，专项债务余额为 83.23 亿元。总体来看，2023 年，黄石市及大冶市地区生产总值和一般公共预算收入保持增长，公司发展面临良好的外部环境。

财富创造能力

公司主要从事大冶市基础设施建设、土地整理、公用事业运营等业务，是大冶市重要的国有资产运营主体和基础设施投融资建设主体，在大冶市城市发展中发挥重要作用；2023 年，公司营业收入同比增加，矿产品销售业务和贸易业务对营业收入增长的贡献较大。

公司主要从事大冶市基础设施建设、土地整理、公用事业运营等业务，是大冶市重要的国有资产运营主体和基础设施投融资建设主体，在大冶市城市发展中发挥重要作用。

⁶ 按年末常住人口计算，2023 年大冶市人均 GDP=863.15/86.24*10,000=100,087 元/人。

⁷ 含黄金山托管区。



从收入结构来看，2023 年，公司实现营业收入 61.08 亿元，同比增加 27.99 亿元，矿产品销售业务和贸易业务对营业收入增长的贡献较大。2023 年，工程项目建设收入 10.46 亿元，受委托代建项目结算进度影响，同比减少 2.03 亿元。截至 2023 年末，土地整理业务尚未结算，当期未确认土地整理收入。2023 年，公用事业运营业务仍包含自来水销售、污水处理、公共运输、管网安装，公用事业运营收入 4.78 亿元，同比增加 2.28 亿元；其中自来水销售收入 1.26 亿元、污水处理收入 0.54 亿元、公共运输收入 0.54 亿元、管网安装收入 2.45 亿元；公用事业运营公益性较强，盈利能力较弱，其中公共运输仍处于亏损状态。2023 年，矿产品销售业务和贸易业务规模扩张，收入同比增幅较大；其他业务主要包括房屋租赁、粮食商贸、人力资源服务、工程施工等，当期新增工程施工收入，其他业务收入同比增加。

从毛利率来看，2023 年，公司综合毛利率同比下降，主要是矿产品销售业务规模扩张，但毛利率降幅较大所致。2023 年，公用事业运营毛利率由负转正，其中自来水销售毛利率 34.36%、公共运输毛利率-71.41%、管网安装毛利率 9.42%、污水处理毛利率 3.70%。2023 年，其他业务毛利率同比下降。

表 4 2021~2023 年公司营业收入及毛利润情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	61.08	100.00	33.09	100.00	16.83	100.00
工程项目建设	10.46	17.12	12.49	37.75	3.77	22.42
土地整理	-	-	0.79	2.39	5.29	31.40
公用事业运营	4.78	7.83	2.50	7.57	2.13	12.63
矿产品销售	22.24	36.41	1.44	4.36	-	-
贸易业务	19.85	32.49	13.15	39.75	-	-
其他	3.75	6.14	2.71	8.19	5.65	33.56
毛利润	3.20	100.00	2.98	100.00	3.87	100.00
工程项目建设	1.27	39.59	1.51	50.69	0.46	11.79
土地整理	-	-	0.21	7.09	1.42	36.64
公用事业运营	0.30	9.34	-0.29	-9.73	0.04	1.09
矿产品销售	0.67	20.85	0.70	23.55	-	-
贸易业务	0.06	1.87	0.04	1.48	-	-
其他	0.91	28.35	0.80	26.90	1.95	50.48
毛利率	5.23		9.01		23.00	
工程项目建设	12.10		12.10		12.10	
土地整理	-		26.85		26.85	
公用事业运营	6.25		-11.58		1.98	
矿产品销售	3.00		48.65		-	
贸易业务	0.30		0.34		-	
其他	24.14		29.59		34.60	

数据来源：根据公司提供资料整理

（一）土地整理业务

土地整理业务委托代开发合同到期尚未续签，需关注合同续签情况；2023 年，公司未实现土地整理收入，该业务未来持续性需要关注。

土地整理业务由子公司荆楚投资负责，公司受大冶市政府及大冶市土地收购储备中心（以下简



称“土储中心”)委托从事大冶市土地开发整理。根据 2020 年荆楚投资与大冶市土地收购储备中心(以下简称“土储中心”)签订的《委托代开发合同》,约定荆楚投资承担为实施土地前期开发等工作发生的全部成本和费用,待整治完成且土地验收合格后,由土储中心按照当年整理完成的土地进行价款结算,加成比例为 40.00%,委托代开发期限为 3 年(2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日)。

表5 2021~2023年公司土地整理情况(单位:亩、万元)

项目名称	2023 年	2022 年	2021 年
完成土地整理面积	-	320.79	582.13
土地整理总成本	-	5,761.32	38,663.43
土地出让面积	-	296.77	559.51

数据来源:根据公司提供资料整理

2022 年,荆楚投资完成整理的地块有桥商贸新区铜源中路以南、东港路以西地块等 10 个,总面积合计 21.39 万平方米,出让面积合计 19.78 万平方米,确认收入 0.79 亿元。上述委托待开发合同于 2022 年末到期后,土储中心未与荆楚投资续签合同,需关注合同续签情况;2023 年公司未实现土地整理收入,该业务未来持续性需要关注。截至本报告出具日,公司未提供截至 2023 年末已完成整理但尚未出让、在整理及拟整理的土地情况。

(二) 工程项目建设

公司工程项目建设业务包括委托代建项目和自营自建项目建设;截至 2023 年末,委托代建项目和自营自建项目尚需投资规模较大,未来面临较大资本支出压力。

公司承担了大冶市基础设施项目建设任务,在全市城市建设领域发挥重要作用。工程项目建设业务包括委托代建和自营自建。

公司自营自建项目由公司本部运营,截至 2023 年末,自营自建项目预计总投资额 71.54 亿元,已投 17.37 亿元,尚需投资 54.17 亿元。其中,矿山开发项目在建规模较大,根据《大冶市人民政府第 43 次常务会议纪要》【2018】17 号文,由光谷东国资负责统一实施大冶市全市非金属矿山整治修复及经营工程,具有特许经营优势。公司自营自建项目未来收益方面,三个中心建设项目主要为收取租金,足球公园主要为收取门票及场地租借费,大冶北站商业街主要为收取租金、出售商铺、物业服务费等,大冶市就业促进中心主要为收取停车位、广告位费用及房屋租金等,矿山开发项目、大冶市露天采石矿生态环境治理及综合利用工程修复、矿尾库综合开发与生态环境修复主要为销售矿石、砂石、砂浆等。

**表 6 截至 2023 年末公司在建自营自建项目情况（单位：万元）**

项目名称	预计总投资 ⁸	累计投资	建设周期
三个中心建设项目	80,000	70,839	2018~2024 年
足球公园	10,000	4,144	2017~2024 年
大冶北站商业街	2,000	747	2019~2024 年
大冶市露天采石矿生态环境治理及综合利用工程修复	200,000	19,441	2019~2025 年
矿尾库综合开发与生态环境修复	80,000	49,910	2019~2025 年
大冶市就业促进中心	20,000	9,038	2022~2024 年
伍桥幼儿园	9,000	5,016	2022~2024 年
矿山开发	200,000	9,161	2019~2025 年
大冶湖市文化综合体	95,000	587	2023~2025 年
熊家洲幼儿园	8,391	1,962	2022~2024 年
城西北幼儿园	11,000	2,828	2022~2024 年
合计	715,391	173,672	-

数据来源：根据公司提供资料整理

委托代建业务主要由子公司荆楚投资负责运营。荆楚投资与大冶市人民政府签订代建项目管理协议，由大冶市人民政府负责审定项目计划、建设规模、建设内容等；荆楚投资负责项目质量、进度控制、项目的实施等；大冶市政府按照协议约定向荆楚投资支付代建项目管理费，代建项目管理费包含工程实际造价和管理费两部分，管理费一般按工程实际造价的 15.00%确认。

2023 年，荆楚投资与大冶市政府进行城西北新区 30 号路西延(6 号-9 号路)段、大冶市新冶大道刷黑改造工程、大冶市城东北片区伍桥(二期)还建点 B 地块、C 地块建设工程项目等 10 个项目结算，经审定工程实际造价 9.19 亿元，公司确认收入 10.46 亿元。截至 2023 年末，公司主要在建项目共计 18 个（见附件 2-1），总投资 203.77 亿元，已完成投资 193.16 亿元，尚需投资 10.61 亿元。公司拟建项目计划总投资额为 14.56 亿元。

整体来看，截至 2023 年末，公司委托代建项目和自营自建项目尚需投资规模较大，未来面临较大资本支出压力。

（三）公用事业运营

公司公用事业运营业务包括自来水销售、污水处理、管网安装和公共运输业务；公司下属子公司大冶清润水务是大冶市主要的供水企业，在大冶市自来水供应市场仍具有区域专营优势；公共运输业务公益性较强，处于亏损状态。

公司公用事业运营业务包括自来水销售、污水处理、管网安装和公共运输业务。公司水务业务包括自来水供应、污水处理和管网安装业务，以自来水供应业务为主，由子公司大冶清润水务负责运营。大冶清润水务是大冶市主要的供水企业，负责大冶市城区及周边乡镇自来水的供应业务，在大冶市自来水供应市场仍具有区域专营优势。公司供水用户分为居民用户和非居民用户，水费由公司直接收取。水价方面，根据《黄石市物价局关于调整大冶市城乡供水价格的批复》（黄价环资发【2014】87 号），大冶市城乡供水价格标准为：居民生活用水 1.85 元/立方米、非居民生活用水 3.00 元/立方米、特种行业用水 8.00 元/立方米。供水成本方面，根据黄石等地城市供水原水水资源费征收标准，对大冶清润水务的收费标准为 2.70 元/立方米。

⁸ 大冶市就业促进中心、伍桥幼儿园项目随着工程推进，总投资额小于前次评级提供总投资额。



表 7 2021~2023 年公司供水业务相关指标（单位：万吨）

项目	2023 年	2022 年	2021 年
综合供水成产能力（万吨/日）	19.50	19.50	19.50
供水总量	7,186.00	6,472.00	5,902.00
售水总量	5,731.00	5,008.00	4,721.00 ⁹
其中：居民用水量	3,745.00	2,704.32	3,003.00
非居民用水量	1,986.00	2,303.68	1,718.00
管网漏损率（%）	19.00	20.00	18.00
供水户数（万户）	31.00	24.00	19.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2023 年，随着城乡供水一体化进村入户工程的推进，供水户数有所增加，供水总量和售水总量均有所增加，自来水销售收入为 1.26 亿元，毛利率为 34.36%；公司管网安装收入为 2.45 亿元，毛利率 9.42%；污水处理业务由子公司大冶清润水务下辖的大冶市城南和城西北污水处理厂负责实现收入 0.54 亿元，同比有所下降，毛利率为 3.70%。

表8 2021~2023年公司公交业务运营情况

项目	2023 年	2022 年	2021 年
公交运营线路（条）	31	31	29
公交车数量（辆）	360	360	360
客运总量（万人次）	3,692.7	4,169	4,405
运营里程（万公里）	1,867.9	1,937	1,848

数据来源：根据公司提供资料整理

公司公共运输业务主要为大冶市城区及近郊区的公共汽车运营，由子公司公交集团负责。截至 2023 年末，公交集团拥有公交车 360 辆，公交线路 31 条。2023 年客运总量和运营里程数有所下降，因大冶市发展和改革局于 2022 年下发《关于调整我市公交票价的通知》，大冶市自 2022 年 5 月 1 日起调整大冶市公交票价，2023 年公共运输业务收入 0.54 亿元，因公益性较强仍处于亏损状态。

（四）贸易业务和矿产品销售业务

2023 年，公司贸易业务和矿产品销售业务对营业收入增长的贡献较大；矿产品销售业务由于业务规模扩张，毛利率降幅较大。

公司贸易业务主要由公司本部、子公司湖北绿冶再生资源有限公司（以下简称“绿冶资源”）。公司本部销售商品主要为电解铜、锌锭等大宗商品和矿产品，绿冶资源销售商品主要为机械生铁、废钢等。贸易模式上，确定下游销售商后向上游供应商进行采购，上下游客户多为大中型国有企业，账期较短。2023 年，公司贸易业务实现收入 19.85 亿元，对营业收入贡献较大，但采购均价与销售均价之间的价差较小，毛利率为 0.30%。

公司矿产品销售业务由公司本部及子公司湖北东楚资源有限公司、大冶市鑫强金属贸易有限公司负责开展。目前销售矿产品种类主要为石灰石矿，采取以销定购的模式，与供应商、下游客户签订采购和销售合同，并在下游客户的指定交货地点上下游自行完成货物交割。2023 年，公司矿产品销售业务实现收入 22.24 亿元，对营业收入增长的贡献较大；由于业务规模扩张，营业收入和营业成本同比增幅较大，毛利率为 3.00%，降幅较大。

⁹ 2021 年居民用水量和非居民用水量加总数与售水总量不一致，系售水总量中还包含乡镇居民用水。



偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2023 年，公司期间费用规模仍较大，对利润造成较大侵蚀，利润对政府补贴依赖程度较高。

2023 年，公司营业收入同比增幅较大，综合毛利率同比继续下降；公司期间费用同比增加，主要为财务费用和管理费用；期间费用规模仍较大，对利润造成较大侵蚀。同期，公司计入其他收益的政府补助为 7.02 亿元，包含工程项目补贴和其他财政补贴，是公司利润的重要补充。2023 年，公司利润总额及净利润同比继续增加，利润对政府补贴依赖程度较高；总资产报酬率和净资产收益率同比有所下降，仍处于较低水平，公司盈利能力有待提升。

表9 2021~2023年公司收入及盈利概况（单位：亿元、%）

项目	2023 年	2022 年	2021 年
营业收入	61.08	33.09	16.83
营业成本	57.89	30.11	12.96
毛利率	5.23	9.01	23.00
期间费用	7.68	6.72	7.20
管理费用	2.11	1.62	1.15
财务费用	5.47	5.03	5.97
期间费用/营业收入	12.57	20.31	42.77
其他收益	7.02	6.72	6.26
营业利润	2.54	2.91	2.24
利润总额	2.30	2.13	2.07
净利润	2.45	2.02	1.90
总资产报酬率	1.01	1.11	1.79
净资产收益率	0.61	0.64	0.72

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力及资产可变现性

公司融资渠道包括银行借款、发行债券、融资租赁、债权融资计划及政府专项债等。

公司融资渠道包括银行借款、发行债券、融资租赁、债权融资计划及政府专项债等。银行借款方面，2023 年末公司短期借款 9.01 亿元；其中信用借款 0.89 亿元。同期末，长期借款¹⁰75.31 亿元，其中信用借款为 5.06 亿元。截至 2023 年末，公司银行授信总额 382.70 亿元，已使用授信额度为 137.01 亿元，尚未使用授信额度为 245.69 亿元。债券融资方面，截至 2023 年末，公司应付债券¹¹为 33.91 亿元。2023 年末，公司计入其他应付款的非金融机构借款 47.54 亿元；计入其他流动负债的一年期企业间借款 1.65 亿元。2023 年末，公司长期应付款¹²45.79 亿元，包含借款 26.58 亿元、融资租赁 1.39 亿元、债权融资计划 2.22 亿元、政府专项债券 15.26 亿元、国开发展基金有限公司借款 0.33 亿元¹³。

¹⁰ 不包含一年内到期的长期借款 12.90 亿元。

¹¹ 不包含一年内到期的应付债券 3.28 亿元。

¹² 不包含一年内到期的长期应付款 5.53 亿元。

¹³ 国开发展基金有限公司对荆楚投资出资 0.50 亿元，为“明股实债”，会计上作为负债处理，已偿还 0.14 亿元，2023 年末余额 0.36 亿元，其中 0.03 亿元划分至一年内到期的非流动负债。



2023 年末，公司总资产同比增加；公司对大冶经创债权账面余额规模仍较大，需关注抵债资产未来收益情况及剩余债权回款情况；受益于划入尾矿库资产，存货规模增幅较大；存货和其他应收款规模较大，对资金形成一定占用。

2023 年末，公司总资产规模同比增加，流动资产占比为 88.68%，资产结构以流动资产为主。

流动资产中，2023 年末，公司货币资金同比减少，受限货币资金 16.07 亿元，受限原因为质押借款和汇票保证金；应收账款同比增幅较大，主要为应收大冶市财政局 12.11 亿元、应收大冶市众冶矿业有限公司 3.69 亿元，应收大冶市金奇矿业有限公司 0.93 亿元、应收常州祥明商贸有限公司 0.48 亿元，对大冶市财政局应收账款同比增幅较大。同期，公司其他应收款小幅减少，前五大其他应收款分别为应收大冶市财政局 15.12 亿元、应收大冶经创 14.22 亿元、应收大冶市交通投资有限公司（以下简称“大冶交投”）8.52 亿元、应收大冶市罗家桥街道办事处 1.30 亿元、应收大冶湖高新投 1.24 亿元，均为当地国有企业或事业单位。

表10 2021~2023年末公司资产构成（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	18.28	2.36	21.20	3.41	11.49	2.27
应收账款	18.89	2.43	6.01	0.97	20.07	3.97
其他应收款	52.83	6.81	53.93	8.69	74.78	14.80
存货	584.58	75.36	447.09	72.03	341.89	67.66
流动资产合计	687.98	88.68	534.65	86.13	453.17	89.68
投资性房地产	17.60	2.27	16.03	2.58	16.44	3.25
固定资产	11.64	1.50	14.61	2.35	11.48	2.27
在建工程	19.63	2.53	16.82	2.71	9.15	1.81
无形资产	31.27	4.03	31.22	5.03	8.56	1.69
非流动资产合计	87.78	11.32	86.07	13.87	52.13	10.32
资产总计	775.75	100.00	620.72	100.00	505.30	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2020 年 12 月，根据大冶市政府《关于转让持有汉龙汽车债权的实施方案》，公司子公司荆楚投资与大冶交投签署了《债权转让协议》，将荆楚投资对湖北大冶汉龙汽车有限公司（以下简称“汉龙公司”）的应收款项债权一次性转让给大冶交投，大冶交投分 5 年进行偿还，每年支付数额约人民币 8 亿元。2021 年 3 月，荆楚投资与大冶交投、汉龙公司和大冶经创签署《债权转让协议书》，大冶交投将该债权本息合计 42.08 亿元转让给大冶经创，大冶经创继承大冶交投对公司债权转让价款的义务，由大冶经创在 5 年内分期向公司直接支付剩余债权转让价款义务，每年支付本金金额不低于 8.00 亿元、利息债权每年支付不低于 0.60 亿元，至此，公司其他应收款主要对手方变更为大冶经创。2021 年，大冶经创累计还款 2.81 亿元。2022 年，大冶经创累计还款 4.26 亿元。2022 年 6 月 30 日，公司、大冶经创及大冶湖高新签订《债权债务转让协议》，公司将对大冶经创的债权中的 2.00 亿元及对应的担保权一并转让给大冶湖高新。2022 年 9 月，大冶经创与公司子公司荆楚投资签订《资产抵债协议》，大冶经创将东角山尾矿库、冯家山尾矿库和叶花香尾矿库尾矿存货，用于抵偿对公司的欠款本金，抵债资产在转让基准日的评估价值总计 4.93 亿元。2022 年 11 月，大冶经创与公司子公司荆楚投资签订《资产抵债协议》，大冶经创将茅岭嘴尾矿和大红山尾矿用于抵偿对公司的欠款本金，抵债资产在转让基准日的评估价值总计 3.90 亿元。2023 年 3 月，荆楚投资与大冶



经创签订《资产抵债协议》，大冶经创将坐落于大冶市的 83 个商铺门面作为抵押物用于抵偿对公司的欠款本金，抵押物按转让基准日的评估价值总计 1.78 亿元。2023 年 9 月，大冶经创与公司签订《资产抵债协议》，大冶经创将大冶市铜发矿石加工厂尾矿库尾砂资源存货等转让给公司用于抵偿对公司的欠款本金 8.06 亿元。2023 年 12 月，大冶经创与公司签订《资产抵债协议》，大冶经创将大冶市旺龙矿业有限责任公司尾矿库存货、大冶市昌冶矿业有限公司尾矿库存货等转让给公司用于抵偿对公司的欠款本金，抵债资产的评估价值总计 1.58 亿元。2023 年末，公司对大冶经创债权账面余额为 14.22 亿元，规模仍较大，其中债权本息余额合计 12.76 亿元，需关注抵债资产未来收益情况及剩余债权回款情况。

2023 年末，公司存货规模为 584.58 亿元，同比增加 137.49 亿元，占总资产比重较大，主要为拟开发土地 264.84 亿元，同比增加 16.49 亿元；工程建设项目 164.71 亿元，同比增加 34.26 亿元；开发成本 59.08 亿元，同比增加 3.15 亿元；库存商品 95.77 亿元，同比增加 83.73 亿元，主要是 2023 年 10 月，公司收到尾矿库资产 84.76 亿元¹⁴。整体来看，受益于划入尾矿库资产，存货规模增幅较大；存货和其他应收款规模较大，对资金形成一定占用。

表11 2023年末公司所有权或使用权受到限制的资产情况（单位：亿元）

项目名称	账面价值	受限原因
货币资金	16.07	质押借款、汇票保证金
应收账款	0.33	质押借款
存货	77.05	抵押借款、担保
固定资产	6.16	抵押借款、担保、融资租赁
投资性房地产	7.78	抵押借款
无形资产	6.34	抵押借款
合计	113.73	-

数据来源：根据公司提供资料整理

2023 年末，公司非流动资产占总资产比重为 11.32%，占比较小。2023 年末，公司投资性房地产规模同比小幅增加，当期公司外购房屋、建筑物 2.26 亿元；截至 2023 年末，未办妥产权证书的投资性房地产 1.52 亿元，均已报备房管局。2023 年末，固定资产同比减少 2.97 亿元，主要为管网减少；项目投资支出增加，在建工程规模同比增加 2.81 亿元；无形资产规模基本保持稳定。

截至 2023 年末，公司受限资产 113.73 亿元，占总资产和净资产的比重分别为 14.66%和 28.10%。

（二）债务及资本结构

2023 年末，公司总负债规模同比继续增加；资产负债率同比略有下降。

2023 年末，公司总负债规模同比继续增加，流动负债占比为 58.22%；资产负债率同比略有下降。

流动负债中，2023 年末，公司短期借款同比有所减少，包含抵质押借款、保证借款和信用借款；应付票据规模同比减少。2023 年末，其他应付款同比增加 56.65 亿元，包括非金融机构借款 47.54 亿元，同比增加 8.57 亿元；其他单位往来款 86.53 亿元，同比增加 47.76 亿元；保证金 9.20 亿元，同比减少 1.70 亿元；其中账龄超过 1 年的重要其他应付款主要为应付湖北正涵投资有限公司¹⁵16.36 亿元、应付黄石临空建设投资开发有限公司（以下简称“临空建投”）11.81 亿元、应付大冶湖高新投 6.05 亿元、应付劲牌有限公司 4.36 亿元、应付大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司¹⁶3.74 亿

¹⁴ 截至本报告出具日，公司提供了划入尾矿库地质调查报告，未提供资产评估报告。

¹⁵ 原名为湖北劲牌投资有限公司。

¹⁶ 大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司股东为中铁华宇（北京）投资有限公司和荆楚投资。



元、应付大冶市城镇保障性住房建设管理有限公司 2.77 亿元、应付黄石市国有资产经营有限公司 4.38 亿元。应付大冶嘉信房地产开发有限公司 2.23 亿元，合计 51.71 亿元。2023 年末，公司一年内到期的非流动负债同比减少，包括一年内到期的长期借款 12.90 亿元、应付债券 3.28 亿元和长期应付款 5.53 亿元。

非流动负债中，2023 年末，长期借款同比增加，包含保证借款、抵质押借款、信用借款；应付债券同比增加，主要为新铜都城发发行 2.09 亿美元中资美元债；长期应付款同比小幅减少，包含国开发展基金有限公司 0.33 亿元、借款 26.58 亿元、融资租赁 1.39 亿元、债权融资计划 2.22 亿元、政府专项债券 15.26 亿元。

表12 2021~2023年末公司负债情况（单位：亿元、%）						
项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	9.01	2.43	12.29	4.04	3.80	1.57
应付票据	8.32	2.24	10.60	3.49	5.20	2.15
其他应付款	149.87	40.40	93.22	30.68	65.82	27.21
一年内到期的非流动负债	21.71	5.85	28.84	9.49	35.36	14.62
流动负债合计	216.00	58.22	164.73	54.22	122.93	50.82
长期借款	75.31	20.30	70.63	23.25	53.00	21.91
应付债券	33.91	9.14	22.17	7.30	18.04	7.46
长期应付款	45.79	12.34	46.32	15.24	47.92	19.81
非流动负债合计	155.00	41.78	139.11	45.78	118.96	49.18
负债总额	371.00	100.00	303.85	100.00	241.89	100.00
短期有息债务	94.82	25.56	98.06	32.27	82.86	34.26
长期有息债务	155.00	41.78	139.11	45.78	118.96	49.18
总有息债务	249.82	67.34	237.18	78.06	201.82	83.43
资产负债率	47.82		48.95		47.87	

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2023 年末，公司短期有息债务规模较大，非受限货币资金对短期有息债务覆盖程度很低，短期偿债压力较大。

截至 2023 年末，公司总有息债务 249.82 亿元，同比继续增加，占总负债比重为 67.34%，占比同比下降；其中，短期有息债务 94.82 亿元，规模较大，占总息债务的比重为 37.96%，同比有所下降，但占比仍较高。2023 年末，公司非受限货币资金 2.21 亿元，对短期有息债务覆盖程度很低，公司短期偿债压力较大。截至本报告出具日，公司未提供 2023 年末有息债务期限结构。

截至 2023 年末，被担保企业区域集中度较高，存在对民营企业担保情况，部分被担保的“甘霖贷”民营企业存在失信被执行人记录，公司面临较大或有风险。

截至 2023 年末，公司对外担保余额为 77.00 亿元，担保比率为 19.02%。被担保企业主要为大冶市内国有企业及地方政府招商引资重点扶持的国有参股企业和民营企业，其中公司对国有企业担保余额合计 63.06 亿元，对民营企业担保余额合计 2.46 亿元。2023 年末，公司对大冶湖高新投担保余额占比 23.98%、对临空建投担保余额占比 19.87%。截至 2023 年末，公司对“甘霖贷”民营企业湖北宏兴智能设备有限公司、湖北亿隆食品有限公司担保余额分别为 255.00 万元、78.00 万元；截至 2024 年 6 月 13 日，湖北宏兴智能设备有限公司、湖北亿隆食品有限公司各存在 1 条失信被执行人记录。



截至 2023 年末，被担保企业大冶湖高新投总资产为 317.52 亿元，净资产为 187.16 亿元，2023 年实现营业收入 15.85 亿元，净利润 2.98 亿元。截至本报告出具日，公司未提供其他被担保企业财务数据。整体来看，公司对外担保余额规模较大，被担保企业区域集中度较高，且存在对民营企业担保情况，部分被担保的“甘霖贷”民营企业存在失信被执行人记录，存在较大或有风险。

2023 年末，公司所有者权益同比增加，资本实力继续增强。

2023 年末，公司所有者权益为 404.75 亿元，同比增加 87.87 亿元，资本实力继续增强；其中实收资本 5.96 亿元，同比增加 0.50 亿元；资本公积 363.86 亿元，同比增加 84.97 亿元，主要系划入尾矿库，入账价值为 84.76 亿元；未分配利润为 34.22 亿元，同比增加 2.24 亿元。

公司盈利对利息的保障能力较弱，可变现资产中存货和其他应收款占资产比重较大，存在一定资金占用压力。

从盈利对利息的保障能力来看，2023 年，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.81 倍，盈利对利息的保障能力较弱。同期，公司流动比率为 3.19 倍，速动比率 0.48 倍，流动资产对流动负债的覆盖程度较好。公司可变现资产中存货和其他应收款占资产比重较大，存在一定资金占用压力。

（三）现金流

2023 年，公司经营性现金流净流出规模同比增加；投资性现金流仍为净流出；筹资性现金流净流入规模同比增加。

2023 年，由于经营活动产生的现金支出较多，经营性现金流仍为净流出，净流出规模同比增加。2023 年，由于项目建设投入规模较大，投资性现金流仍为净流出。2023 年，由于借款规模较大，筹资性现金流仍为净流入，净流入规模同比增加。

表13 2021~2023年公司现金流及偿债指标情况

项目	2023 年	2022 年	2021 年
经营性净现金流（亿元）	-9.28	-1.38	17.00
投资性净现金流（亿元）	-12.42	-12.09	-9.89
筹资性净现金流（亿元）	19.19	13.33	-8.82
经营性净现金流利息保障倍数（倍）	-0.73	-0.12	1.31
经营性净现金流/流动负债（%）	-4.88	-0.96	14.05
经营性净现金流/总负债（%）	-2.75	-0.51	7.21

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

2023 年，公司能够得到政府在资金注入、财政补助、资产划拨方面的支持。

除公司及子公司新铜都城发、荆楚投资¹⁷外，大冶市另有政府投融资主体大冶交投、大冶湖高新投和临空建投。大冶交投主要承担城市交通基础设施投融资及建设，实际控制人为大冶市国资局。大冶湖高新投主要负责大冶湖开发区内的园区基础设施、基础产业、高新产业投资、开发及经营等，实际控制人为黄石大冶湖高新技术产业开发区管理委员会。临空建投主要承担临空经济区园区基础设施投融资及建设，实际控制人为大冶市国资局。上述投融资主体在大冶市城市建设中承担的职能和业务范围较为明确。

2023 年，公司能够得到政府在资金注入、财政补助、资产划拨方面的支持。财政补助方面，2023

¹⁷ 子公司荆楚投资主要从事城市基础设施建设、土地开发整理、公用事业经营等业务，新铜都城发在职能和业务上与荆楚投资有所重合。



年，公司收到政府补助 7.02 亿元，主要为财政补贴、工程项目补贴、新能源车辆营运补贴等。资金注入方面，公司实收资本增加 0.50 亿元，由大冶市国资局实缴出资。资产划拨方面，大冶市人民政府将 50 个尾矿库无偿划转至公司，入账价值为 84.76 亿元。

担保分析

湖北担保为“22 鄂光谷东债/22 光谷东”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用。

湖北担保前身为湖北中企投资担保有限公司，成立于 2005 年 2 月，是湖北省第一家省级担保公司，2019 年更为现名。经多次增资扩股，截至 2023 年末，湖北担保注册资本和实收资本均为 75.00 亿元，其中湖北联投资本投资发展有限公司（以下简称“联投资本”）和中国农发重点建设基金有限公司的持股比例分别为 66.67%和 33.33%；湖北担保控股股东为联投资本，实际控制人为湖北省人民政府国有资产监督管理委员会。

湖北担保的担保业务主要由湖北担保本部和子公司湖北省中小微企业融资担保有限公司（以下简称“湖北中小担”）负责运营，其中湖北担保本部主要承担债券担保业务、银行贷款担保业务和非融资性担保业务等，湖北中小担主要承担政策性贷款担保业务。近年来，湖北担保业务规模波动上升，其中 2021 年，湖北担保在持续加大债券担保业务投放的同时调整业务结构，信托计划担保业务到期后不再续做，期末在保余额因此同比下降。2022 年以来，随着债券担保业务的进一步拓展，叠加履约保函为主的非融资性担保业务的加大投放，湖北担保的担保业务规模快速增长，截至 2023 年 9 月末，湖北担保的在保余额增至 866.67 亿元。截至 2023 年 9 月末，湖北担保的担保业务主要分布在湖北省，在保客户所属行业集中于公用事业，以平台类企业的债券担保业务为主，行业集中度较高，不利于分散风险。

表 14 2020~2022 年末及 2023 年 9 月末湖北担保担保业务构成情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年 9 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
融资性担保余额	834.40	96.28	643.51	96.59	482.39	99.28	525.85	99.98
其中：债券担保	725.77	83.74	570.51	85.63	418.35	86.10	277.45	52.75
信托计划担保	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	207.00	39.36
贷款担保	108.63	12.53	73.00	10.96	64.04	13.18	41.40	7.87
非融资性担保余额	32.26	3.72	22.71	3.41	3.50	0.72	0.10	0.02
其中：履约保函	27.63	3.19	21.67	3.25	3.28	0.67	0.10	0.02
投标保函	4.63	0.53	1.04	0.16	0.22	0.05	0.00	0.00
在保余额	866.67	100.00	666.23	100.00	485.89	100.00	525.95	100.00

数据来源：根据湖北担保提供资料整理

由于业务策略调整，湖北担保加大对债券的投资力度，信托产品和委托贷款投资规模自 2022 年以来无新增，但湖北担保存量委托贷款业务的行业和客户集中度较高，且受外部不利环境冲击个别项目存在风险隐患，相关资金回收情况需持续关注。

湖北担保资产规模持续增长，同时得益于可续期公司债的发行和利润留存的增加，湖北担保净资产规模持续增长，资本实力强。盈利方面，湖北担保债券担保业务快速拓展，已赚保费逐年增长，同时 2022 年信用减值损失转回，导致湖北担保净利润逐年增长，但由于总资产和净资产增幅较大，



资产收益率整体有所下降。

表 15 2021~2023 年湖北担保主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2023 年	2022 年	2021 年
期末总资产	195.71	183.19	150.46
期末净资产	155.46	133.64	119.83
期末实收资本	75.00	75.00	75.00
营业收入	14.87	13.15	-
营业总收入	-	-	11.29
信用减值损失	0.31	-0.12	1.18
净利润	8.09	7.82	7.23
期末在保余额	-	666.23	485.89
期末准备金拨备率	-	2.48	2.61
期末融资担保责任余额放大倍数（倍）-本部	-	4.64	4.17
期末累计担保代偿率-本部	-	0.74	0.74
总资产收益率	4.27	4.69	4.88
净资产收益率	5.60	6.17	6.22

注：信用减值损失的损失金额以“+”号列示，2022 年数据使用 2023 年审计报告期初数据

数据来源：根据湖北担保提供资料整理

整体来看，湖北担保作为省级国有融资担保公司，在湖北省内具有重要地位，能够获得当地政府和股东的大力支持，近年来湖北担保净利润逐年增长，且资本实力强；但同时，湖北担保担保业务的行业集中度处于较高水平，不利于分散风险，委托贷款的行业和客户集中度较高且个别项目存在风险隐患，相关资金回收情况需持续关注。

综合分析，大公国际维持湖北担保信用等级 AAA，评级展望维持稳定，湖北担保为“22 鄂光谷东债/22 光谷东”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，仍具有很强的的增信作用。

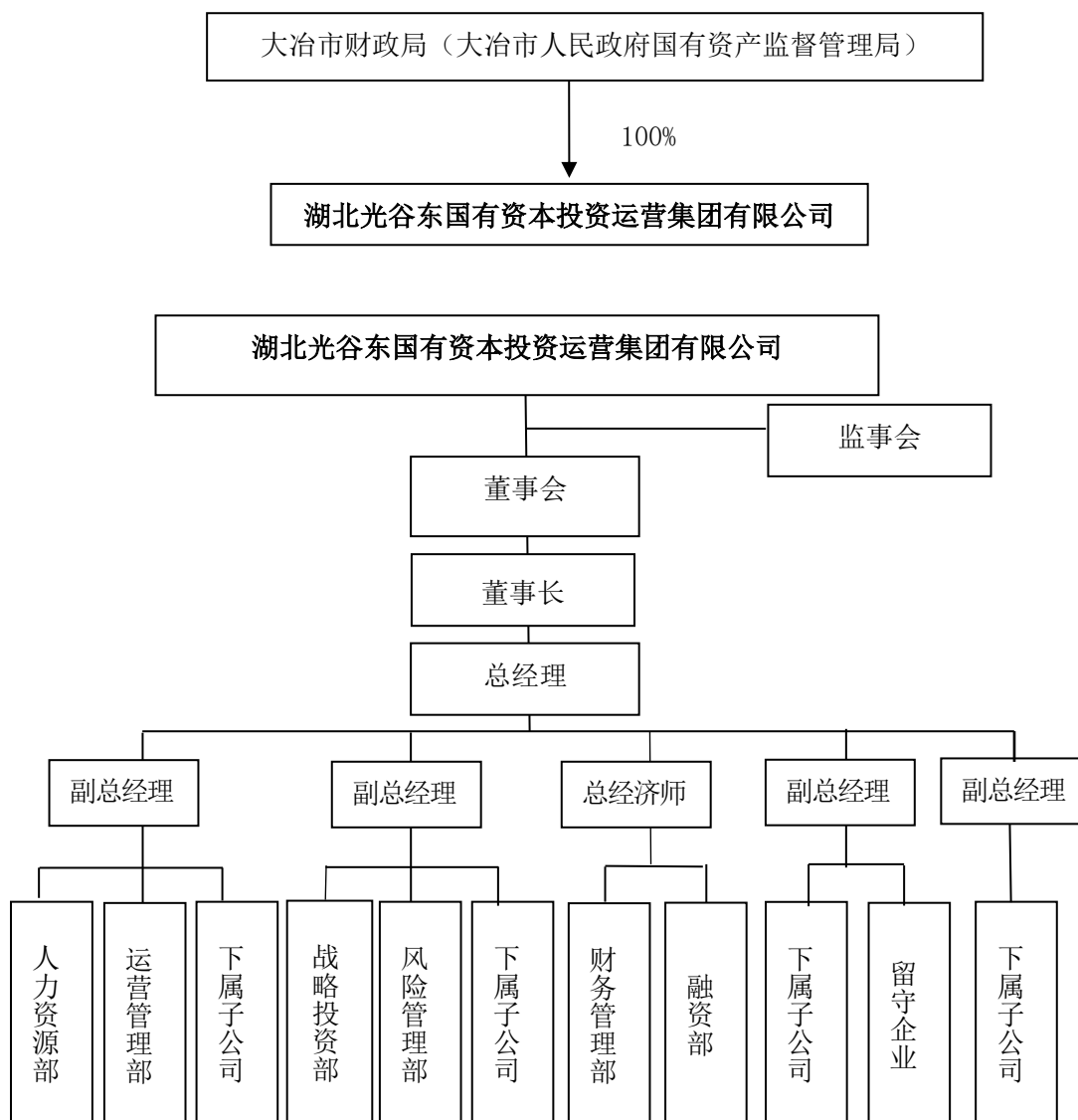
评级结论

综合分析，大公国际维持光谷东国资信用等级 AA+，评级展望稳定。“22 鄂光谷东债/22 光谷东”信用等级 AAA。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司股权结构及组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司子公司情况

(单位：%)

子公司名称	业务性质	持股比例	取得方式
大冶金马贸易有限责任公司	批发业	100.00	划拨
大冶市胜辉资产经营管理有限公司	商务服务业	100.00	划拨
大冶市胜辉农业投资有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市鑫强金属贸易有限公司	批发业	100.00	划拨
湖北荆楚投资发展有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市清润水务集团有限公司	酒、饮料和精制茶制造业	100.00	划拨
大冶市污水处理有限公司	生态保护和环境治理业	100.00	划拨
大冶市自来水安装有限责任公司	批发业	100.00	划拨
大冶铜都自来水有限公司	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100.00	投资设立
大冶市楚安公共交通有限公司	道路运输业	100.00	划拨
大冶市森农水利投资有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
湖北保安湖国家湿地公园生态开发有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶源湖文化旅游投资开发有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
博冶投资管理（大冶）有限公司	商务服务业	100.00	购买
大冶市贸润咨询服务有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市城发传媒广告有限公司	传媒	100.00	投资设立
大冶市城发市政工程有限公司	建筑装饰、装修和其他建筑业	100.00	划拨
湖北新铜都城市投资发展集团有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市城发文旅有限公司	批发业	100.00	投资设立
大冶市城发房地产置业有限公司	房地产业	100.00	投资设立
大冶市嘉茂房地产开发有限责任公司	房地产业	100.00	投资设立
大冶市城发体育产业发展有限公司	体育业	100.00	投资设立
湖北电恒新能源有限公司	汽车制造	100.00	投资设立
大冶市城发供应链有限公司	商贸服务	100.00	投资设立
大冶市城镇路灯建设管理有限公司	商贸服务	100.00	投资设立
大冶市鸿仕医药有限公司	商贸服务	100.00	投资设立
湖北绿冶再生资源有限公司	商贸服务	100.00	投资设立
湖北东楚改装汽车制造有限公司	汽车制造	100.00	投资设立
湖北东楚资源有限公司	矿石加工	100.00	投资设立
大冶产鑫矿业有限公司	矿石加工	100.00	投资设立
湖北光谷东绿冶新能源集团有限公司	汽车制造	100.00	投资设立
湖北光谷东冶建工程有限公司	建筑装饰、装修和其他建筑业	100.00	投资设立
湖北光谷东云岸酒店管理有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
湖北仕腾教育管理集团有限公司	教育	100.00	投资设立
湖北省仕康农业发展有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市鸿冶供应链管理有限公司	矿石销售	100.00	投资设立
大冶市冶保建材贸易有限责任公司	商贸服务	100.00	投资设立
湖北光谷东智远数字科技有限公司	商务服务业	65.00	投资设立
大冶市汇鑫应收账款债权管理有限公司	银行保理	100.00	投资设立



1-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司子公司情况（续表）

（单位：%）

子公司名称	业务性质	持股比例	取得方式
湖北光谷东经融合企业管理服务有限公司	商务服务业	100.00	投资设立
大冶市康穗粮食储备有限公司	食品生成销售	100.00	投资设立
大冶市优众人力资源有限公司	人力资源服务	100.00	投资设立
湖北光谷东人力资源管理有限公司	人力资源服务	51.00	投资设立
大冶市新型农房建设开发有限公司	建筑业	100.00	投资设立
上海冶昇实业有限公司	交通运输、仓储和邮政业	100.00	投资设立
湖北省东楚矿山设备销售有限公司	批发和零售业	100.00	投资设立
湖北省东楚联丰建材有限公司	制造业	100.00	投资设立
上海冶卓实业有限公司	租赁和商务服务业	100.00	投资设立
湖北光谷东顶好智慧能源科技有限公司	科学研究和技术服务业	100.00	投资设立
湖北光谷东孵化器有限责任公司	科学研究和技术服务业	100.00	投资设立
北京光谷东汇鑫商贸有限公司	批发和零售业	100.00	投资设立
大冶云岸商贸（北京）有限公司	批发和零售业	100.00	投资设立
湖北融融文化传媒有限公司	文化、体育和娱乐业	100.00	投资设立
湖北光谷东科信大数据运营有限公司	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00	投资设立
湖北光谷东文化旅游投资有限公司	租赁和商务服务业	100.00	投资设立
湖北仕友教育咨询有限公司	租赁和商务服务业	100.00	投资设立
大冶市金旅资产经营管理有限公司	租赁和商务服务业	70.00	投资设立
大冶市荆安信息技术服务有限公司	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00	投资设立
大冶市弘昇建筑劳务分包有限公司	建筑业	88.56	投资设立
大冶市城发公交服务有限公司	交通运输、仓储和邮政业	88.56	投资设立
大冶市城发新能源科技有限公司	科学研究和技术服务业	88.56	投资设立
大冶市城乡公交服务有限公司	交通运输、仓储和邮政业	88.56	投资设立
中晟新能源科技（大冶）有限公司	科学研究和技术服务业	100.00	投资设立
中晟能源科技（大冶）有限公司	科学研究和技术服务业	51.00	投资设立

资料来源：根据公司提供资料整理



1-3 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司新纳入合并范围子公司

(单位：%)

公司名称	业务性质	持股比例	取得方式
大冶市新型农房建设开发有限公司	建筑业	100.00	直接设立
上海冶昇实业有限公司	交通运输、仓储和邮政业	100.00	直接设立
湖北省东楚矿山设备销售有限公司	批发和零售业	100.00	直接设立
湖北省东楚联丰建材有限公司	制造业	100.00	直接设立
上海冶卓实业有限公司	租赁和商务服务业	100.00	直接设立
湖北光谷东顶好智慧能源科技有限公司	科学研究和技术服务业	100.00	直接设立
湖北光谷东孵化器有限责任公司	科学研究和技术服务业	100.00	直接设立
北京光谷东汇鑫商贸有限公司	批发和零售业	100.00	直接设立
大冶云岸商贸（北京）有限公司	批发和零售业	100.00	直接设立
湖北融融文化传媒有限公司	文化、体育和娱乐业	100.00	直接设立
湖北光谷东科信大数据运营有限公司	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00	直接设立
湖北光谷东文化旅游投资有限公司	租赁和商务服务业	100.00	直接设立
湖北仕友教育咨询有限公司	租赁和商务服务业	100.00	直接设立
大冶市金旅资产经营管理有限公司	租赁和商务服务业	70.00	直接设立
大冶市荆安信息技术服务有限公司	信息传输、软件和信息技术服务业	100.00	直接设立
大冶市弘昇建筑劳务分包有限公司	建筑业	88.56	直接设立
大冶市城发公交服务有限公司	交通运输、仓储和邮政业	88.56	直接设立
大冶市城发新能源科技有限公司	科学研究和技术服务业	88.56	直接设立
大冶市城乡公交服务有限公司	交通运输、仓储和邮政业	88.56	直接设立
中晟新能源科技（大冶）有限公司	科学研究和技术服务业	100.00	直接设立
中晟能源科技（大冶）有限公司	科学研究和技术服务业	51.00	直接设立

资料来源：根据公司提供资料整理



1-4 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司不再纳入合并范围子公司

名称	变更原因
湖北鳌曦建设工程有限公司	划转
大冶市恒颐医疗产业投资集团有限公司	划转
湖北光谷东科创岛发展有限责任公司	划转
湖北鸿冶德运贸易有限公司	划转
大冶市胜辉红色物业管理有限公司	划转
湖北东楚矿业投资有限责任公司	划转
湖北众富矿业有限责任公司	划转
大冶市思源水务有限公司	注销
大冶市绿源生态园林有限公司	注销
资料来源：根据公司提供资料整理	



附件 2 经营指标

2-1 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司主要在建及拟建项目情况

(单位: 亿元)

在建项目名称 ¹⁸	总投资额	累计投资额	项目类型
铜都大道工程	2.00	2.00	基建
城西北工业园区	30.00	28.80	基建
城区道路刷黑改造工程	6.00	4.68	基建
金湖大道延伸工程	1.20	1.20	基建
还建点工程	20.00	20.00 ¹⁹	基建
大冶市尹家湖西岸景观工程项目	1.20	1.20	基建
攀宇工业园	4.00	4.00	基建
城东新区农民住房建设项目	10.00	10.00	保障房
尹家湖水环境综合治理项目	7.12	7.12	基建
大冶湖环境综合治理项目	30.48	30.48	基建
2014 年第一批棚户区改造项目	15.46	14.84	保障房
2015 年第一批棚户区改造项目	16.70	15.87	保障房
城东北新区新型城镇化建设项目	31.92	31.92	基建
熊家洲片区建设	5.03	3.32	基建
大冶有色半成品水水质提升工程	0.75	0.75	基建
教育局学校改扩建项目	5.95	2.68	基建
工矿废弃地复垦利用试点	7.87	6.30	基建
大冶市高新区科技园改扩建项目	8.08	8.00	基建
合计	203.77 ²⁰	193.16	-
拟建项目名称 ²¹	概算投资	建设期间	
大冶市城市停车项目一期	1.20	2023.1-2023.12	
大冶市城市停车项目二期		2024.1-2024.12	
大冶市大港河、高桥河等流域河道治理工程(第一批)	0.30	2022-2024 年	
大冶市市民文创技能实训基地	3.99	2022-2025 年	
大冶市电动汽车充电设施建设工程	1.50	2022-2024 年	
大冶市城东新区基础设施补短板项目	3.60	2023-2026 年	
大冶市尹家湖配套基础设施改造工程	1.80	2023-2024 年	
大冶市红星湖水环境综合治理三期工程(岸下部分)	1.57	2022-2024 年	
大冶市青松幼儿园停车场及配套设施	0.60	2023-2024 年	
合计	14.56	-	

数据来源: 根据公司提供资料整理

¹⁸ 包含已完工未竣工决算项目。

¹⁹ 公司本次提供数据小于已披露的 2022 年末已投资额。

²⁰ 加总数不一致系尾差原因。

²¹ 公司未提供拟建项目的可研报告及立项文件等。



2-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司对外担保情况

(单位: 万元)

被担保方	担保余额	是否国企/事业单位
湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司	80,000.00	是
	66,133.36	
	6,200.00	
	10,000.00	
	8,999.55	
	4,500.00	
	4,500.00	
	1,880.00	
	1,550.00	
	840.00	
大冶市中医医院	4,229.75	是
大冶市融媒体中心	3,525.94	是
大冶市大箕铺镇鸣旺爆破有限公司	500.00	是
大冶市人民医院	19,100.90	是
黄石临空建设投资开发有限公司	10,000.00	是
	127,500.00	
	15,500.00	
大冶市城镇保障性住房建设管理有限公司	7,380.00	是
湖北华灵矿业集团有限公司	4,000.00	否
大冶市同和矿业有限公司	2,000.00	否
	1,800.00	
黄石市力康药业有限公司	1,200.00	否
大冶市龙凤山农业开发集团有限公司	500.00	否
	500.00	
	370.00	
	170.00	
湖北省三强生态农业开发有限公司	290.00	否
大冶市凯晟家居有限公司	269.00	否
湖北磊鑫研磨科技股份有限公司	205.00	否
湖北东楚矿业投资有限责任公司	35,500.00	是
	1,000.00	
大冶市德行交通投资建设开发有限公司	8,376.64	是
	16,840.00	
	13,520.00	
	7,033.69	
湖北鄂东南两山投资发展有限公司	13,000.00	是
湖北大王山生态开发有限公司	10,000.00	是
	10,000.00	
	3,400.00	
	1,600.00	



2-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司对外担保情况

(单位: 万元)

被担保方	担保余额	是否国企/事业单位
大冶市交通投资有限公司	12,000.00	是
	6,170.00	
	5,570.00	
	12,500.00	
	8,125.00	
	7,800.00	
	4,062.50	
黄石临空水务有限公司	6,700.00	是
	2,200.00	
大冶市德耀开发建设有限公司	5,000.00	是
湖北省鄂东母婴护理有限公司	5,000.00	是
还地桥镇锦湖农林水公司	2,975.00	是
大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司	2,482.17	是
	2,181.85	
湖北陈贵矿业集团有限责任公司	2,000.00	是
	2,000.00	
	2,000.00	
	760.00	
	1,000.00	
	2,000.00	
黄石空港城市建设投资有限公司	8,000.00	是
	1,500.00	
	5,500.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	1,000.00	
	5,000.00	
	3,000.00	
	1,000.00	
大冶市德发交通园林绿化有限公司	1,000.00	是
大冶安丰公路养护有限责任公司	1,000.00	是
大冶市德晟公路工程有限公司	1,000.00	是
黄石屏峰资源开发有限公司	1,000.00	是
大冶市华安爆破有限公司	800.00	否
大冶中亿商业管理有限公司	300.00	否
大冶市金牛铭森生态农业专业合作社	430.00	否
湖北瑞佳智能科技有限公司	400.00	否



2-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司对外担保情况

(单位: 万元)

被担保方	担保余额	是否国企/事业单位
湖北军龙钢业有限公司	360.00	否
湖北瑞信科技有限公司	360.00	否
湖北觉辰工艺有限公司	340.00	否
湖北铜都通用电梯有限公司	320.00	否
中德科技(黄石)股份有限公司	295.00	否
大冶市鹏泽水产有限公司	288.00	否
湖北鑫凝建筑装饰工程有限公司	285.00	否
黄石华旦机械制造有限公司	285.00	否
大冶瑞隆粉末涂料有限公司	285.00	否
大冶市安实模具科技有限公司	265.00	否
黄石建福环保新材料股份有限公司	250.00	否
湖北健身医疗器械有限公司	245.00	否
湖北金铜铝业有限公司	240.00	否
湖北三江源钢结构工程有限公司	235.00	否
湖北勤善美瓦楞纸品科技有限公司	200.00	否
大冶市宏富服饰有限公司	190.00	否
大冶刘小红刺绣艺术文化有限公司	180.00	否
湖北鑫盛卉服饰有限公司	170.00	否
大冶市祺顺科技有限公司	170.00	否
大冶市亚光高强螺栓有限公司	150.00	否
黄石锦湖生态旅游发展有限公司	6,400.00	是
	2,000.00	
	100.00	
黄石市先科橡胶制品有限公司	90.00	否
大冶市优膳农业科技有限公司	85.00	否
大冶市强广不锈钢制品有限公司	85.00	否
湖北德尚工贸股份有限公司	85.00	否
湖北超丰米业有限公司	85.00	否
湖北鑫索建设有限公司	60.00	否
	60.00	
	60.00	
	60.00	
	60.00	
	60.00	
	47.00	
	46.00	
	50.00	
湖北瑞信养生用品科技有限公司	290.00	否
	58.00	
	58.00	
	58.00	
	58.00	
	58.00	



2-2 截至 2023 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司对外担保情况

(单位: 万元)

被担保方	担保余额	是否国企/事业单位
湖北创伟科技股份有限公司	245.00	否
	48.00	
湖北天天红食品有限公司	45.00	否
	45.00	
黄石市晨茂铝业有限公司	400.00	否
湖北帝豪达服饰有限公司	260.00	否
大冶康之堂农业发展有限公司	90.00	否
大冶朋仁医院有限公司	400.00	否
	400.00	
大冶市探伤机有限责任公司	275.00	否
	275.00	
大冶市宏鑫塑料制品有限责任公司	155.00	否
	155.00	
黄石金誉制衣有限公司	240.00	否
	240.00	
湖北亿隆食品有限公司	78.00	否
湖北宏兴智能设备有限公司	255.00	否
黄石东固混凝土有限公司	275.00	否
湖北鑫泰钢构工程有限公司	285.00	否
大冶市都鑫摩擦粉体有限公司	85.00	否
大冶市腾发粉体摩擦材料厂	250.00	否
大冶市陈贵镇城镇化建设有限责任公司	2,000.00	是
湖北众深玻璃工程有限公司	120.00	否
	120.00	
大冶大中城镇化建设投资开发有限公司	47,720.00	是
	21,410.00	
大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司	45,600.00	否
合计	769,967.35	-



附件 3 主要财务指标

3-1 湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司主要财务指标

(单位: 万元)

项目	2023 年	2022 年	2021 年
货币资金	182,800	211,972	114,927
应收账款	188,861	60,122	200,676
其他应收款	528,343	539,345	747,846
存货	5,845,797	4,470,857	3,418,878
固定资产	116,359	146,149	114,765
资产总计	7,757,537	6,207,223	5,052,968
短期借款	90,070	122,851	37,990
其他应付款	1,498,658	932,199	658,208
长期借款	753,097	706,326	529,977
应付债券	339,063	221,666	180,389
负债合计	3,709,996	3,038,463	2,418,935
实收资本(股本)	59,591	54,591	36,800
资本公积	3,638,638	2,788,898	2,287,106
所有者权益合计	4,047,541	3,168,760	2,634,033
营业收入	610,834	330,896	168,345
净利润	24,505	20,243	18,997
经营活动产生的现金流量净额	-92,813	-13,782	169,984
投资活动产生的现金流量净额	-124,159	-120,900	-98,897
筹资活动产生的现金流量净额	191,928	133,305	-88,191
EBIT	78,032	68,995	90,680
EBITDA	102,384	92,359	102,495
EBITDA 利息保障倍数(倍)	0.81	0.79	0.79
总有息债务	2,498,222	2,371,764	2,018,232
毛利率(%)	5.23	9.01	23.00
总资产报酬率(%)	1.01	1.11	1.79
净资产收益率(%)	0.61	0.64	0.72
资产负债率(%)	47.82	48.95	47.87
流动比率(倍)	3.19	3.25	3.69
速动比率(倍)	0.48	0.53	0.91
经营性净现金流利息保障倍数(倍)	-0.73	-0.12	1.31
担保比率(%)	19.02	27.87	26.05



3-2 湖北省融资担保集团有限责任公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2023 年	2022 年	2021 年
期末货币资金	45.80	35.91	43.16
期末委托贷款	7.90	8.33	10.82
期末其他应收款	30.53	22.60	11.08
期末债权投资	52.71	66.12	59.35
期末资产总计	195.71	183.19	150.46
期末其他应付款	6.80	2.82	4.22
期末担保赔偿准备	7.07	5.28	3.94
期末未到期责任准备金	5.33	5.02	4.21
期末负债合计	40.24	49.55	30.63
期末实收资本	75.00	75.00	75.00
期末资本公积	4.47	4.50	4.50
期末盈余公积	3.54	2.83	2.22
期末一般风险准备	3.92	3.13	2.21
期末未分配利润	45.56	39.39	33.26
期末所有者权益合计	155.46	133.64	119.83
营业收入	14.87	13.15	-
营业总收入	-	-	11.29
营业支出	4.09	2.91	-
营业总成本	-	-	5.39
信用减值损失	0.31	-0.12	1.18
净利润	8.09	7.82	7.23
经营活动产生的现金流量净额	22.08	-16.91	2.11
投资活动产生的现金流量净额	-5.58	-4.68	6.22
筹资活动产生的现金流量净额	-3.68	15.96	-7.25
期末在保余额	-	666.23	485.89
期末融资担保责任余额放大倍数-本部 (倍)	-	4.64	4.17
期末准备金拨备率	-	2.48	2.61
当期担保代偿率-本部	-	0.72	0.65
期末累计担保代偿率-本部	-	0.74	0.74
总资产收益率	4.27	4.69	4.88
净资产收益率	5.60	6.17	6.22

注: 信用减值损失的损失金额以“+”号列示, 2022 年数据使用 2023 年审计报告期初数据



附件 4 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
毛利率（%）	$(1 - \text{营业成本} / \text{营业收入}) \times 100\%$
EBIT	利润总额 + 计入财务费用的利息支出
EBITDA	EBIT + 折旧 + 摊销
EBITDA 利润率（%）	$\text{EBITDA} / \text{营业收入} \times 100\%$
总资产报酬率（%）	$\text{EBIT} / \text{年末资产总额} \times 100\%$
净资产收益率（%）	$\text{净利润} / \text{年末净资产} \times 100\%$
资产负债率（%）	$\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
债务资本比率（%）	$\text{总有息债务} / (\text{总有息债务} + \text{所有者权益}) \times 100\%$
总有息债务	短期有息债务 + 长期有息债务
短期有息债务	短期借款 + 应付票据 + 其他流动负债（应付短期债券）+ 一年内到期的非流动负债 + 其他应付款（付息项）+ 其他短期有息债务
长期有息债务	长期借款 + 应付债券 + 长期应付款（付息项）+ 其他长期有息债务
担保比率（%）	$\text{担保余额} / \text{所有者权益} \times 100\%$
经营性净现金流/流动负债（%）	$\text{经营性现金流量净额} / [(\text{期初流动负债} + \text{期末流动负债}) / 2] \times 100\%$
经营性净现金流/总负债（%）	$\text{经营性现金流量净额} / [(\text{期初负债总额} + \text{期末负债总额}) / 2] \times 100\%$
存货周转天数	$360 / (\text{营业成本} / \text{年初末平均存货})$
应收账款周转天数	$360 / (\text{营业收入} / \text{年初末平均应收账款})$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
现金比率（%）	$(\text{货币资金} + \text{交易性金融资产}) / \text{流动负债} \times 100\%$
扣非净利润	净利润 - 公允价值变动收益 - 投资收益 - 汇兑收益 - 资产处置收益 - 其他收益 - (营业外收入 - 营业外支出)
可变现资产	总资产 - 在建工程 - 开发支出 - 商誉 - 长期待摊费用 - 递延所得税资产
EBIT 利息保障倍数（倍）	$\text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
EBITDA 利息保障倍数（倍）	$\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
经营性净现金流利息保障倍数（倍）	$\text{经营性现金流量净额} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$



附件 5 担保公司主要指标计算公式

指标名称	计算公式
融资担保责任余额放大倍数	融资担保责任余额/（非合并口径净资产-对其他融资担保和再担保的股权投资）
准备金拨备率	担保风险准备金/担保责任余额×100%
累计担保代偿率	累计担保代偿额/累计已解除担保额×100%
总资产收益率	当期净利润×2/（期初总资产+期末总资产）×100%
净资产收益率	当期净利润×2/（期初净资产+期末净资产）×100%



附件 6 信用等级符号和定义

6-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

6-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。



6-3 担保能力信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		代偿能力最强，绩效管理和风险管理能力极强，风险最小。
AA		代偿能力很强，绩效管理和风险管理能力很强，风险很小。
A		代偿能力较强，绩效管理和风险管理能力较强，尽管有时会受经营环境和其他内外部条件变化的影响，但是风险小。
BBB		有一定的代偿能力，绩效管理和风险管理能力一般，易受经营环境和其他内外部条件变化的影响，风险较小。
BB		代偿能力较弱，绩效管理和风险管理能力较弱，有一定风险。
B		代偿能力较差，绩效管理和风险管理能力弱，有较大风险。
CCC		代偿能力很差，在经营、管理、抵御风险等方面存在问题，有很大风险。
CC		代偿能力极差，在经营、管理、抵御风险等方面有严重问题，风险极大。
C		濒临破产，没有代偿债务能力。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，未来信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。