

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）
2024 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：

枝江市国有资产管理有限公司

主承销商及债权代理人：

开源证券股份有限公司

2025 年 6 月



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，按照有关规定对枝江市国有资产管理有限公司（以下简称“发行人”、“枝江国资”）在 2024 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于发行人对外公布的定期报告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：枝江市国有资产管理有限公司

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：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；非居住房地产租赁；园区管理服务；工程管理服务；园林绿化工程施工；体育场地设施工程施工；信息技术咨询服务；企业管理咨询。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

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

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、债项评级：AAA。

（二）2023年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）

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、债项评级：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，债券简称“22 枝江债”，债券代码为“2280150.IB”，于 2022 年 4 月 13 日在上海证券交易所上市，债券简称“22 枝江债”，债券代码为“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，债券简称“23 枝江绿色债 02”，债券代码为“2380280.IB”，于 2023 年 9 月 21 日在上海证券交易所上市，债券简称“G23 枝江 2”，债券代码为“270122.SH”。

（二）付息情况

2024 年度，“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付利息。

（三）募集资金使用情况

1、2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券

根据《2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券募集说明书》

约定，本次债券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2024年末，“22枝江债”募集资金已使用完毕。

2、2023年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）

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》约定，本次债券募集资金中6.50亿元用于枝江市生态环境综合整治项目建设，0.80亿元用于补充营运资金。

根据枝江市国有资产管理有限公司债券年度报告（2024年），截至2024年末，“23枝江绿色债02”募集资金已使用5.36亿元，募集资金余额1.94亿元。

四、信息披露情况

2024年度，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、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）

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

3、枝江市国有资产经营中心2023年审计报告（2024-04-30）

4、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）

5、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）

6、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（2024-06-27）

7、枝江市国有资产管理有限公司主体与相关债项 2024 年度跟踪评级报告（2024-06-28）

8、枝江市国有资产管理有限公司关于公司改制以及名称变更事宜的公告（2024-06-29）

9、枝江市国有资产管理有限公司公司债券 2024 年度第二次临时受托管理事务报告（发行人改制、名称变更以及补充董事、监事）（2024-07-02）

10、2022 年枝江市国有资产经营中心公司债券 2024 年跟踪评级报告（2024-07-24）

11、枝江市国有资产管理有限公司公司债券中期报告（2024 年）（2024-08-30）

12、枝江市国有资产管理有限公司 2024 年半年度财务报告（2024-08-30）

13、枝江市国有资产管理有限公司公司债券中期报告（2024 年）合并财务报告及附注（2024-08-31）

14、2023 年枝江市国有资产经营中心绿色债券（品种二）2024 年付息公告（2024-09-02）

15、枝江市国有资产管理有限公司关于信息披露事务负责人变更事项的公告（2024-09-20）

16、枝江市国有资产管理有限公司公司债券 2024 年度第三次临时受托管理事务报告（信息披露事务负责人变更）（2024-09-23）

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 2024 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（【2025】京会兴审字第 00920023 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。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	454.26	337.42
流动资产	183.53	183.31
负债总计	195.90	182.46
流动负债	76.23	60.69
所有者权益	258.37	154.96
资产负债率（%）	43.12	54.07
流动比率（倍）	2.41	3.02
速动比率（倍）	1.59	2.03

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 3.02 和 2.41，速动比率分别为 2.03 和 1.59，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 54.07%和 43.12%，资产负债率处于合理水平。

总体看来，发行人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	2024 年度	2023 年度
营业收入	39.37	29.01
营业利润	1.99	2.02
利润总额	1.94	2.01
净利润	1.67	1.65
归属于母公司股东的净利润	1.67	1.81

2024 年度，发行人实现营业收入 39.37 亿元，实现净利润 1.67 亿元，实现归属于母公司股东的净利润为 1.67 亿元。

2024 年度，发行人营业收入较上年同期增长 35.71%，主要系商品粮油销售业务规模增长。

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	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	17.47	4.40
投资活动产生的现金流量净额	-9.96	-12.74
筹资活动产生的现金流量净额	-7.92	15.54
期末现金及现金等价物余额	12.64	13.05

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 17.47 亿元，同比增幅较大，主要系收到其他与经营活动有关的现金增长所致，

发行人收到其他与经营活动有关的现金主要包括正常经营活动中的往来款和保证金押金、收到的政府补助等。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-9.96 亿元，持续为负，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金持续处于高位所致。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-7.92 亿元，同比降幅较大，主要系发行人取得借款收到的现金减少以及偿还债务支付的现金增加所致。

（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

债券简称	起息日	到期日期	当前余额
24 枝江 01	2024-06-17	2029-06-17	5.70
23 枝江绿色债 02	2023-09-13	2030-09-13	7.30
22 枝江债	2022-04-01	2029-04-01	3.60
21 枝江债	2021-02-05	2026-02-05	3.00
20 枝江绿色债 NPB	2020-03-16	2027-03-16	7.50
合计	-	-	27.10

（五）担保人情况

“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”均由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合资信评估股份有限公司等综合评定，湖北省融资担保集团有限责任公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

六、公司债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

开源证券作为“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”债权人代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权人代理协议的约定，明确履行债权人代理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券债权人代理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

报告期内，债权人代理人持续关注 and 调查了解发行人的经营状况、财务状况和资信状况。同时债权人代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权人代理人较好的履行职责，为保护“22 枝江债”及“23 枝江绿色债 02”全体债券持有人的利益发挥了积极作用。债权人代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

（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）2024 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)

主承销商及债权人：开源证券股份有限公司

2025 年 6 月 19 日

