

枝江市国有资产经营中心

2016 年企业债券

受托管理人事务报告

受托管理人

中国民生银行股份有限公司宜昌分行

二〇二一年六月



声 明

中国民生银行股份有限公司宜昌分行（以下简称“民生银行”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人所提供的 2020 年审计报告、枝江市国有资产经营中心（以下简称“枝江国资”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生银行所作的承诺或声明。

目 录

第一章 本期债券概况.....	1
第二章 发行人的经营与财务状况.....	3
第三章 发行人募集资金使用情况.....	6
第四章 本期债券本息偿付情况.....	7
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	8
第六章 与本期债券增信相关的主体或者实体.....	9
发生的重大变化情况.....	9
第七章 本期债券跟踪评级情况.....	10
第八章 发行人报告期内发生的重大事项.....	11
第九章 控股股东、实际控制人、董事、监事及.....	12
高级管理人员变动情况.....	12
第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	13
第十一章 募集说明书约定的其他事项.....	14

第一章 本期债券概况

一、发行人名称

枝江市国有资产经营中心

二、备案文件和备案规模

根据国家发展及改革委员会发改财金【2015】2960号文件，同意枝江市国有资产经营中心发行企业债券不超过 16 亿元。债券共分两期发行，发行规模均为 8 亿元。

三、本期债券的主要条款

债券名称：2016 年第一期枝江市国有资产经营中心企业债券及 2016 年第二期枝江市国有资产经营中心企业债券

债券简称：：“16 枝江国资债 01”及“16 枝江国资债 02”

债券期限：7 年。本期债券设置提前还本条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

发行总额：人民币 16 亿元。

票面利率及计息方式：本期债券采用固定利率债券，单利按年计息。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公平、公开、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率。簿记建档区间根据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

还本付息的方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。

债券受托管理人：本期债券的受托管理人为中国民生银行股份有限公司宜昌分行。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于枝江市城市物流网建设项目、枝江市城乡供水一体化项目、枝江市金湖生态农业观光旅游项目。

第二章 发行人的经营与财务状况

一、发行人经营情况

发行人主营业务为：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）。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额 210.24 亿元，负债总额 118.03 亿元，所有者权益 92.21 亿元，资产负债率 56.14%。2020 年实现营业收入 12.86 亿元，净利润 1.11 亿元，2020 年归属于母公司净利润为 1.08 亿元。

二、发行人财务情况

本次报表为审计报告，由中兴财光华会计师事务所出具，无保留意见。

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	增减幅度
流动资产合计	1,392,587	1,249,653	11.44%
非流动资产合计	709,778	548,248	29.46%
资产总计	2,102,364	1,797,900	16.93%
流动负债合计	302,390	242,747	24.57%
非流动负债合计	877,896	815,977	7.59%
负债合计	1,180,285	1,058,724	11.48%
股东权益合计	922,079	739,176	24.74%

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	增减幅度
营业收入	128,626	110,036	16.89%

营业成本	104,108	87,594	18.85%
营业利润	14,269	14,376	-0.74%
营业外收入	140	152	-7.89%
利润总额	13,794	14,216	-2.97%
净利润	11,109	12,703	-12.55%

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	-98,046	54,772	-279.01%
投资活动产生的现金流量净额	6,400	-4,544	240.85%
筹资活动产生的现金流量净额	78,178	-144,677	154.04%
现金及现金等价物净增加额	-13,468	-94,448	85.74%

(四) 主要指标

指标名称	2020 年	2019 年
资产负债率	56.14%	58.89%
流动比率	4.61	5.15
速动比率	2.67	3.22
EBITDA (万元)	2.91	28,751
ETITDA 利息保障倍数	0.64	0.46

公司经营业务较为多元化，业务持续性较好。2020 年公司营业收入规模继续增长，业务涉及工程建设、商品粮油销售、租赁、道路收费和供水业务等。2020 年末公司存货中的代建项目金额较大，在建项目数量较多，后续业务持续性较好。

公司获得的外部支持力度较大。2020 年枝江市人民政府通过财政拨款和股权划拨的形式将资产无偿注入公司，合计金额 16.92 亿元，计入资本公积。同时，2020 年公司获得财政补贴 9,704.60 万元，有效提升了公司的利润水平。

关注点：

公司担保及委贷业务经营存在一定的风险。公司担保业务担保对象主要集中于中小微企业。2020 年公司发生代偿 1,236 万元；2020 年末委贷业务贷款金额 7.31 亿元，主要对象为当地中小企业，规模较大且集中度较高，且 2020 年受疫情影响，枝江市经济财政水平均出现下滑，两项业务均存在一定的经营风险。

公司面临的资金压力大。截至 2020 年末，公司在建项目投入以及债务偿还尚需资金量大，且公司 2020 年收现比表现较弱，经营活动现金流大幅净流出，后续面临的资金压力大。

公司资产流动性较弱。公司土地资产和工程项目占比较高，应收款项规模较大，且回款时间存在不确定性，部分资产使用受限，资产流动性较弱。

公司短期偿债压力大。2020 年公司总债务规模同比增长，现金短期债务比下降至 0.50，债务规模较大，即将进入还本付息高峰期，短期偿债压力大。

公司面临或有负债风险。截至 2020 年末，公司对外担保金额合计 500.00 万元，担保对象为公司参股公司湖北江宸新能源科技有限公司，未采取反担保措施；此外，子公司担保业务在保余额 4.77 亿元，担保对象主要为中小微企业，存在较大的或有负债风险。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经发改财金号【2015】2960 文备案，分别于 2016 年 1 月 11 日和 2016 年 3 月 28 日公开发行人人民币 8 亿元的企业债券，扣除承销费用后的全部募集资金已分别于 2016 年 1 月 21 日和 2016 年 3 月 29 日划入发行人在中国民生银行武汉分行营业部开立的债券募集资金专用账户。

二、本期私募债券募集资金实际使用情况

根据“16 枝江国资债 01”及“16 枝江国资债 02”募集说明书，本期债券发行所募集资金 16 亿元用于募投项目建设。

截至本受托管理报告出具日，发行人严格按照募集说明书关于募集资金用途的约定使用，未出现变更募集资金用途的情况。截至目前资金已经全部使用，全部用于枝江市城市物流网建设项目、枝江市城乡供水一体化项目及枝江市金湖生态农业观光旅游项目。

第四章 本期债券本年度的本息偿付情况

一、发行人偿债保障金提取和管理执行情况

发行人本次两期期债券发行日分别为 2016 年 1 月 11 日及 2016 年 3 月 28 日，截至本报告出具日，“16 枝江国资 01”（代码 127373）及“16 枝江国资 02”（代码 127213）已按时兑付本期资金本金及利息，尚未到下一期本息偿债日期，无需提取保障金。

二、本期债券的本息偿付情况

“16 枝江国资 01”（代码 127373）及“16 枝江国资 02”（代码 127213）债分别于 2021 年 1 月 11 日及 2021 年 3 月 28 日进行付息，在 2021 年 1 月 8 日及 2021 年 3 月 24 日（即付息日前三个工作日），发行人已将 2020 年度应付利息及手续费足额按期分别划付至中央国债登记结算有限公司及中国证券登记结算有限公司上海分公司要求的账户中。

“16 枝江国资 01”（代码 127373）及“16 枝江国资 02”（代码 127213）债分别于 2021 年 1 月 11 日及 2021 年 3 月 28 日进行 20% 本金的偿还，在 2021 年 1 月 7 日及 2021 年 3 月 24 日（即付息日前三个工作日），发行人已将 2020 年度应付 20% 本金及手续费足额按期分别划付至中央国债登记结算有限公司及中国证券登记结算有限公司上海分公司要求的账户中。

本次两期债券到期日分别为 2023 年 1 月 11 日及 2023 年 3 月 28 日，目前债券剩余规模为第一期：3.2 亿元，第二期：3.2 亿元。

第五章 债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具日，未召开债券持有人会议。

第六章 与本期债券增信相关的主体或者实体 发生的重大变化情况

本期债券为信用方式，无相关增信。

第七章 本期债券跟踪评级情况

根据本期债券跟踪评级安排，中证鹏元资信评估股份有限公司将在本期债券存续期间对发行人开展定期以及不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，不定期跟踪评级由鹏元资信评估有限公司认为发行人发生可能影响评级报告结论的重大事项，以及发行人的情况发生重大变化时启动。

中证鹏元资信评估股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日出具了枝江市国有资产经营中心 2016 年第一期、第二期企业债券 2021 年跟踪信用评级报告，该报告中本次两期债券信用等级均为 AA，发行主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。具体详见“中鹏信评【2021】跟踪第【425】号 01”《枝江市国有资产经营中心 2016 年第一期、第二期企业债券 2021 年跟踪信用评级报告》。

第八章 发行人报告期内发生的重大事项

报告期内，发行人未发生重大事项。

第九章 控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员变动情况

枝江市国有资产经营中心 2020 年 6 月由于总经理办公会成员发生变动，我行出具了《中国民生银行股份有限公司宜昌分行关于枝江市国有资产经营中心总经理办公会成员发生变动的临时受托管理事务报告》并刊登在上交所网站，具体情况如下：

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
总经理办公会成员发生变动	www.sse.com.cn	2020/6/30	总经理办公会成员由黄良华、刘先鹏、罗首变更为黄良华、罗首、余兵	无

第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

截至本报告出具日，无对债券持有人权益有重大影响的其他事项情况的存在。

第十一章 募集说明书约定的其他事项

截至本报告出具日，无募集说明书中约定的其他重大事项情况的存在。

本页无正文，为《枝江市国有资产经营中心 2016 年企业债券受托管理人事务报告》之盖章页)



(受托管理人盖章)

2021年6月28日