

2016 年第一期
枝江市国有资产经营中心企业债券
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

二〇二二年六月

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2021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存意见，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

债券简称及代码：银行间简称“16枝江国资债01”，代码：1680004；上交所简称“16枝江01”，代码127373。

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8亿元。

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2021年12月31日，公司资产总额256.34亿元，负债总额135.92亿元，所有者权益120.42亿元，资产负债率53.02%。2021年实现营业收入16.69亿元，净利润1.24亿元，2021年归属于母公司净利润为1.20亿元。

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 | 2021年度/末 | 2020年度/末 | 增减幅度 |
|---------|-----------|-----------|--------|
| 流动资产合计 | 1,605,270 | 1,392,587 | 15.27% |
| 非流动资产合计 | 958,147 | 709,778 | 34.99% |
| 资产总计 | 2,563,417 | 2,102,364 | 21.93% |
| 流动负债合计 | 418,097 | 302,390 | 38.26% |
| 非流动负债合计 | 941,072 | 877,896 | 7.20% |
| 负债合计 | 1,359,169 | 1,180,285 | 15.16% |
| 股东权益合计 | 1,204,248 | 922,079 | 30.60% |

（二）合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年度/末 | 2020年度/末 | 增减幅度 |
|------|----------|----------|-------|
| 营业收入 | 166,898 | 128,626 | 29.75 |

| | | | |
|-------|---------|---------|---------|
| 营业成本 | 150,611 | 104,108 | 44.67% |
| 营业利润 | 15,490 | 14,269 | 8.56% |
| 营业外收入 | 789 | 140 | 463.57% |
| 利润总额 | 16,103 | 13,794 | 16.74% |
| 净利润 | 12,409 | 11,109 | 11.70% |

(三) 合并现金流量表

单位: 万元

| 项目 | 2021年度/末 | 2020年度/末 | 增减幅度 |
|---------------|----------|----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -109,088 | -98,046 | -11.26% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -53,125 | 6,400 | -930.08% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 168,699 | 78,178 | 115.79% |
| 现金及现金等价物净增加额 | 6,486 | -13,468 | 148.16% |

(四) 主要指标

| 指标名称 | 2021年 | 2020年 |
|---------------|--------|--------|
| 资产负债率 | 53.02% | 56.14% |
| 流动比率 | 3.84 | 4.61 |
| 速动比率 | 2.22 | 2.67 |
| EBITDA (万元) | 3.89 | 2.91 |
| ETITDA 利息保障倍数 | 0.87 | 0.64 |

三、发行人财务情况分析:

(一) 发行人偿债能力分析

2021年末,发行人总资产为256.34亿元,较2020年末增长21.93%;总负债为135.92亿元,较2020年末增长15.16%;净资产为120.42亿元,较2020年末增长30.60%。发行人2020年及2021年流动比率分别为4.61和3.84,速动比率分别为2.70和2.22,存货周转率为0.20和0.24。发行人资产负债率从2020年末的56.14%降低至2021年末的53.02%,主要是由于资产规模增加。

(二) 发行人盈利能力分析

2020年度和2021年度,发行人营业总收入分别为12.86亿元和

16.69 亿元，增长 29.75%；净利润分别为 1.11 亿元和 1.24 亿元，增长 11.70%，主要是由于政府补助增加。

（三）发行人现金流情况

2021 年度发行人经营活动产生的现金流净额为-10.91 亿元，较 2020 年度减少 1.10 亿元，主要是由于收到其他与经营活动有关的现金减少；2021 年度投资活动产生的现金流净额为-5.31 亿元，较 2020 年度减少 5.95 亿元，主要是由于收到其他与投资活动有关的现金减少；2021 年度筹资活动产生的现金流净额为 16.87 亿元，较 2020 年度增加 9.05 亿元，主要是由于收到其他与筹资活动有关的现金增加。

四、关注点：

公司担保业务存在一定的经营风险。公司担保业务担保对象主要集中于中小微企业，2021 年公司发生代偿 1,728 万元，同比有所增长，同期末公司在保余额为 45,159 万元。

公司面临的资金压力大。2021 年末公司在建项目尚需投资规模仍较大，同期公司收现比继续下降，业务回款仍表现不佳，经营活动现金流持续仍为负。

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，回收时间存在不确定性，且部分资产使用受限。

公司短期偿债压力加大。2021 年公司总债务保持增长，一年内到期的债务大幅上升，现金短期债务比持续下降，且 EBITDA 对利息的保障程度仍较弱。

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，于2016年1月11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”募集说明书，本期债券发行所募集资金8亿元用于募投项目建设。

16枝江01的募集资金扣除承销费后于2016年1月21日汇入发行人募集资金账户，本期债券按募集说明书约定，募集资金8.00亿元，其中2.50亿元用于枝江市城市物流网建设项目，1.50亿元用于枝江市城乡供水一体化项目，4.00亿元用于枝江市金湖生态农业观光旅游项目。根据发行人提供的募集资金使用情况，经核查，发行人在使用募集资金时，履行了相应申请和审批手续，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，核查结果与定期报告披露内容一致。截至目前募集资金已经全部使用，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

发行人本次债券发行日分别为2016年1月11日及，截至本报告出具日，“16枝江01”（代码127373）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01”（代码127373）于2022年1月11日进行付息，在2022年1月7日（即付息日前三个工作日），发行人已将2021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01”（代码127373）于2022年1月11日进行20%本金的偿还，在2022年1月7日（即付息日前三个工作日），发行人已将2021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。

本期债券到期日为2023年1月11日，目前债券剩余规模为1.6亿元。

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2022年6月27日出具了2016年第一期、第二期枝江市国有资产经营中心企业债券2022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【2022】跟踪第【617】号01”《2016年第一期、第二期枝江市国有资产经营中心企业债券2022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

报告期内，无高级管理人员变动情况。

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《2016年第一期枝江市国有资产经营中心企业债券受托管理人事务报告》之盖章页)



2022年6月27日