



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2023年度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
跟踪债券及募资使用情况
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【2023】00811

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：

二〇二三年六月二十八日



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	2022.6

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2022	2021	2020
总资产	620.72	505.30	487.13
所有者权益	316.88	263.40	257.29
总有息债务	232.61	199.39	209.42
营业收入	33.09	16.83	12.28
净利润	2.02	1.90	0.84
经营性净现金流	-1.38	17.00	0.51
毛利率	9.01	23.00	13.55
总资产报酬率	1.11	1.79	1.66
资产负债率	48.95	47.87	47.18
债务资本比率	42.33	43.08	44.87
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	0.79	0.79	0.76
经营性净现金流/总负债	-0.51	7.21	0.23

注: 公司提供 2022 年财务报表, 大华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2022 年财务报表进行了审计, 并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: 施晓妹

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, 是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。本次评级结果表明, 跟踪期内黄石市和大冶市经济实力继续增强, 为公司发展提供良好的外部环境, 公司公用事业运营业务在大冶市仍具有区域专营优势, 继续得到当地政府在财政补助、资产划拨等方面的支持。但同时, 公司期间费用对利润造成较大侵蚀, 且需关注公司对大冶市经创资产经营有限公司(以下简称“大冶经创公司”)的大额其他应收款回款情况, 公司短期偿债压力较大, 对外担保面临较高或有风险。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:

- 2022 年, 黄石市和大冶市经济实力继续增强, 为公司发展提供良好的外部环境;
- 公司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, 在当地城市发展中仍发挥重要作用, 继续得到大冶市人民政府在财政补助、资产划拨等方面的支持;
- 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, 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:

- 2022 年, 公司期间费用规模较大, 对利润造成较大侵蚀;
- 2020 年末大冶市交通投资有限公司(以



下简称“大冶交投”)受让公司子公司湖北荆楚投资发展有限公司(以下简称“荆楚投资”)持有的民营企业湖北大冶汉龙汽车有限公司(以下简称“汉龙公司”)债权,2021年3月,大冶交投将该债权本息合计42.08亿元转让给大冶经创公司,因而形成荆楚投资对大冶经创公司的大额其他应收款,未来仍需关注回款情况;

- 截至2022年末,公司总有息债务在总负债中占比较高,存在较大短期偿债压力;
- 公司对外担保比率较高,对外担保区域集中度较高,且存在对民营企业担保情况,面临较高或有风险。



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，该方法已在大公官网公开披露。本次评级所使用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	5.79
（一）市场竞争力	6.06
（二）运营能力	5.03
（三）可持续发展能力	3.49
要素二：偿债来源与负债平衡	3.61
（一）偿债来源	3.31
（二）债务与资本结构	3.72
（三）保障能力分析	3.71
（四）现金流量分析	3.96
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

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，能够得到政府在财政补助、资产划拨等方面的支持。

注：大公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	2022. 06. 28	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	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”）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 2022 年度 ESG 报告服务，经审查不存在利益冲突的情形。

大公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、大公及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，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或其发行人/信息公布方负责。大公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）而导致大公的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公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评级报告出具之日起生效，主体信用等级自本报告出具日起一年内有效，债券信用等级有效期至被跟踪债券到期日。在有效期限内，大公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

根据大公承做的光谷东国资存续债券信用评级的跟踪评级安排,大公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。

跟踪债券及募资使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示:

表 1 本次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 2022 年末,公司注册资本总额 20.00 亿元人民币,实收资本 5.46 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 2022 年末,公司纳入合并财务报表范围的二级子公司 18 家(见附件 1-2),同比减少 1 家,为大冶市星云体育文化传媒有限公司,股权划转至大冶市国资局;同比增加 3 家,分别为湖北光谷东绿冶新能源集团有限公司、湖北光谷东云岸酒店管理有限公司、大冶市优众人力资源有限公司,均为投资设立。

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

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。



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。

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 2023 年 4 月 26 日，公司本部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 11 笔³，合计余额 13,744.99 万元。截至本报告出具日，公司在公开债券市场发行的债券融资工具已按时兑付到期利息，无违规或被监管处罚的情形；子公司荆楚投资在公开债券市场发行的债券融资工具均已按时兑付，存续债券融资工具均正常付息。

偿债环境

（一）宏观环境

2022 年我国宏观经济大盘总体稳定，2023 年一季度我国经济运行开局良好，随着稳增长政策效应的不断显现，我国经济发展质量将稳步提升。

2022 年，我国经济增长面临一定阻力，政府加大宏观调控的力度，有效应对超预期因素的冲击，宏观经济大盘总体稳定，全年 GDP 比上年增长 3.0%。面对经济下行压力，政府出台实施稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济企稳回升。积极的财政政策前置发力，加快地方债券特别是专项债券发行使用，实施大规模留抵退税助企纾困，大力优化支出结构。稳健的货币政策灵活适度，充分发挥总量和结构双重功能，保持流动性合理充裕。我国经济总量再上新台阶，经济高质量发展取得新成效。

2023 年，我国经济运行开局良好，市场预期明显改善，但国内经济回升基础尚不牢固，宏观政策将主要围绕扩内需、稳就业、防风险和促增长等方面加码发力。一季度我国 GDP 同比增长 4.5%，其中消费增长明显回升，基建投资保持稳健，制造业投资保持较强韧性，房地产拖累效应减弱，外贸进出口明显回稳；积极的财政政策加力提效，财政支出持续增加、专项债前置发力以及税费优惠政策优化延续等举措有效支持经济高质量发展；稳健的货币政策精准有力，通过降准

³ 公司为湖北华灵矿业集团有限公司 4,000 万元银行贷款、大冶市同和矿业有限公司 1,800 万元和 2,000 万元银行贷款、黄石市力康药业有限公司 1,200 万元银行贷款提供担保，因款项性质为还旧借新贷款，五级分类为关注类；公司为湖北瑞晟农业科技有限责任公司 475 万元、大冶市龙凤山农业开发集团有限公司 175 万元和 375 万元、大冶市探伤机有限责任公司 280 万元、湖北磊鑫研磨科技股份有限公司 210 万元、湖北亿隆食品有限公司 80 万元的“甘霖贷”提供保证担保，因上述企业均被纳入潜在风险客户管理，故被银行列为关注类；公司为黄石锦湖生态旅游发展有限公司 3,500 万元贷款提供担保，该笔贷款还款状态正常，因银行系统原因被列为关注类。



等手段保持流动性合理充裕，继续加大结构性货币政策工具对重点经济领域和薄弱环节的支持力度。整体来看，2023 年在市场信心逐渐回升，以及国内扩内需、促消费等政策相互配合作用下，我国经济将整体回升。

（二）行业环境

2022 年，稳经济导向并未带来城投企业融资政策的放松，政府债务风险防范力度不减。2023 年，城投行业将延续严监管态势，城投企业分化可能进一步加剧，但信用风险整体可控，需关注尾部风险。

城镇化建设为我国经济发展的重点领域，在我国城镇化快速推进过程中，地方城投企业的发展有力支持了地方城镇基础设施建设，促进了地方经济社会发展。

2022 年，在经济稳增长的总基调下，基建投资成为重要抓手，鼓励基建投资的政策密集出台；但同时，基建投资发力并未带来城投企业融资政策的放松，地方政府债务管理依然坚持“开前门、堵后门”的原则。2022 年 5 月和 7 月，财政部分两批通报 16 个地方政府和融资平台公司新增隐性债务和隐性债务化解不典型案例，强调要持续强化监管，有效防范化解隐性债务风险。2022 年 6 月，国务院办公厅印发《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》（国办发【2022】20 号），提出适度增强省级财政调控能力，规范收入分享方式，同时强调省级党委和政府对本地区债务风险负总责。2022 年 9 月，财政部发布《关于加强“三公”经费管理严控一般性支出的通知》（财预【2022】126 号），要求不得通过国企购地等方式虚增土地出让收入，建立严格的举债审批制度，禁止新增各类隐性债务。2022 年，受隐性债务严监管、地方财力下滑等因素影响，部分区域的城投企业出现非标违约、商票逾期、债券技术性违约等信用风险事件，城投企业信用分化有所加剧。

党的二十大报告对统筹发展和安全作出重要战略部署，中央经济工作会议将防范化解地方政府债务风险列为现阶段三大经济金融相关风险之一。预计 2023 年，城投行业将延续严监管态势，监管部门将进一步健全遏制隐性债务增量、化解隐性债务存量的体制机制，有效防范化解重大风险，坚守不发生系统性风险的底线。同时，监管政策将聚焦规范城投企业投融资行为，推动市场化转型经营。2023 年，城投企业分化可能进一步加剧，但信用风险整体可控，需关注尾部风险。

（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，2022 年经济实力继续增强，为公司发展提供良好的外部环境。

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，矿产资源丰富，是华中地区重要的原材料工业基地，也是国务院批准的沿江开放



城市。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，2022 年末，黄石市常住人口 244.4 万人。

黄石市是中国的老工业基地，工业基础较好，矿产资源较多，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；黄石市是我国中部地区重要的原材料工业基地，全市已形成黑色金属、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。

表 2 2020~2022 年黄石市主要经济指标（单位：亿元、%）

主要指标	2022 年		2021 年		2020 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值	2,041.5	5.6	1,865.7	13.0	1,641.3	-5.9
规模以上工业增加值	-	11.3	-	17.3	-	-5.0
全社会固定资产投资	-	18.3	-	25.4	-	-
社会消费品零售总额	984.7	1.8	967.0	27.4	758.8	-
三次产业结构	6.9:47.5:45.6		6.8:45.4:47.8		7.1:48.6:44.3	

数据来源：2020~2021 年黄石市国民经济和社会发展统计公报、《2022 年黄石经济运行情况》

2022 年，黄石市主要经济指标保持增长，其中地区生产总值实现 2,041.5 亿元，同比增长 5.6%，产业结构调整为 6.9:47.5:45.6，第二产业占比同比增加；规模以上工业增加值和全社会固定资产投资保持较快增长；实现社会消费品零售总额 984.7 亿元，同比有所增长。整体来看，黄石市经济实力继续增强，为公司提供良好的外部环境。

2022 年，黄石市实现一般预算收入 136.75 亿元，同比增长，其中税收收入为 88.87 亿元，占一般预算收入的比重 64.99%。财政支出方面，2022 年，黄石市一般预算支出为 279.00 亿元，同比有所增加，一般预算收入对一般预算支出的覆盖能力较弱。2022 年末，黄石市地方政府债务余额为 411.58 亿元，其中一般债务余额 174.70 亿元，专项债务余额 236.88 亿元。

大冶市作为湖北省直辖、黄石市代管的县级市，矿产资源丰富，工业实力较强；2022 年大冶市经济实力继续增强，为公司发展提供良好的外部环境。

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，根据大冶市人民政府公开信息，2022 年，大冶市常住人口 86.5 万人。

表 3 2020~2022 年大冶市主要经济指标（单位：亿元、%）

主要指标	2022 年		2021 年		2020 年	
	数值	增速	数值	增速	数值	增速
地区生产总值 ⁴	860.79	6.5	751.12	14.4	647.18	-4.2
一般公共预算收入 ⁵	57.40	11.2	50.40	48.9	27.03	-37.2
规模以上工业增加值	-	12.0	-	26.2	-	-3.9
固定资产投资（不含农户）	-	19.5	-	30.7	-	-18.3
社会消费品零售总额	392.02	2.2	395.75	32.9	263.93	-26.6
进出口总额	128.49	27.0	43.51	15.4	38.92	20.0
三次产业结构	6.8:57.7:35.5		7.3:55.5:37.3		8.0:58.6:33.5	

数据来源：2020~2022 年大冶市国民经济和社会发展统计公报

2022 年，大冶市地区生产总值 860.79 亿元，同比增加 6.5%，三次产业结构调整为 6.8:57.7:35.5，第二产业占比同比增加；规模以上工业增加值和固定资产投资（不含农户）保持较快增长，分别同比增加 12.0%和 19.5%；社会消费品零售总额 392.02 亿元，同比增加 2.2%；实现进出口总额 128.49 亿元，同比增速为 27.0%。整体来看，2022 年大冶市经济实力继续增强，但主要经济指标保持增长，为公司发展提供良好的外部环境。

表 4 2020~2022 大冶市财政收支状况（单位：亿元）

项目		2022 年	2021 年	2020 年
财政收入	一般预算收入	40.80	40.60	27.03
	其中：税收收入	30.72	30.37	19.25
	政府性基金收入	88.24	56.15	18.27
财政支出	一般预算支出	78.01	79.26	86.45

数据来源：关于大冶市 2020 年预算执行情况和 2021 年预算草案的报告、关于大冶市 2021 年预算执行情况和 2022 年预算草案的报告、关于大冶市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算草案的报告

2022 年，大冶市一般预算收入和税收收入同比基本持平，税收收入占一般预算收入比重为 75.29%。同期，全市政府性基金收入预计完成 88.24 亿元，同比大幅增加，其中国有土地使用权出让收入 86.88 亿元；一般公共预算支出同比有所减少，财政自给率为 52.30%。

2022 年末，大冶市地方政府债务余额 106.49 亿元，同比增加；其中，一般债务余额为 51.69 亿元，专项债务余额为 54.80 亿元。

⁴ 含黄金山托管区。

⁵ 含黄金山托管区。



财富创造能力

公司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仍发挥重要作用；2022 年，公司营业收入同比增加，新增贸易业务收入对营业收入增长贡献较大；综合毛利率同比下降。

公司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仍发挥重要作用，2022 年，公司营业收入同比增加，新增贸易业务收入对营业收入增长贡献较大；综合公司毛利率同比下降。

从收入结构来看，2022 年，公司工程项目建设收入同比增加，主要由于当期工程项目陆续完工及进行竣工验收决算；土地整理收入同比下降，主要系受土地出让面积减少及市政府土地规划影响，该业务板块易受房地产调控政策、政府规划及土地市场行情影响，收入较不稳定；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收入，具有区域专营优势，但该业务板块公益性较强，盈利能力较弱，2022 年该业务收入小幅增加。2022 年公司新增矿产品销售和贸易业务，贸易业务主要为电解铜、锌锭等大宗商品贸易以及机械生铁、废钢等贸易，对营业收入增长的贡献较大；公司负责大冶市区域内矿山整治、尾矿处理职责，对矿山整治、尾矿处理过程中产生的石矿、砂石进行统一管理及销售，从而产生矿产品销售收入；2022 年，实现矿产品销售收入 1.44 亿元、贸易业务收入 13.15 亿元。其他业务板块主要包括租赁、粮食商贸等，2022 年同比下降 2.94 亿元，主要系 2021 年公司出售名下房产，当年确认售房收入 2.80 亿元。



表 5 2020~2022 年公司营业收入及毛利润情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	33.09	100.00	16.83	100.00	12.28	100.00
工程项目建设	12.49	37.75	3.77	22.42	5.45	44.35
土地整理	0.79	2.39	5.29	31.40	3.41	27.79
公用事业运营	2.50	7.57	2.13	12.63	1.63	13.30
矿产品销售	1.44	4.36	-	-	-	-
贸易业务	13.15	39.75	-	-	-	-
其他	2.71	8.19	5.65	33.56	1.79	14.55
毛利润	2.98	100.00	3.87	100.00	1.66	100.00
工程项目建设	1.51	50.69	0.46	11.79	0.66	39.59
土地整理	0.21	7.09	1.42	36.64	0.92	55.06
公用事业运营	-0.29	-9.73	0.04	1.09	0.00 ⁶	0.11
矿产品销售	0.70	23.55	-	-	-	-
贸易业务	0.04	1.48	-	-	-	-
其他	0.80	26.90	1.95	50.48	0.09	5.23
毛利率	9.01		23.00		13.55	
工程项目建设	12.10		12.10		12.10	
土地整理	26.85		26.85		26.85	
公用事业运营	-11.58		1.98		0.12	
矿产品销售	48.65		-		-	
贸易业务	0.34		-		-	
其他	29.59		34.60		4.87	

数据来源：根据公司提供资料整理

从毛利率来看，2022 年公司综合毛利率同比下降，主要系因为新增贸易业务毛利润及毛利率较低，以及公共运输业务业务运输设备更新改造及燃油等运营成本相对较高，处于亏损状态所致。

（一）工程项目建设

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着重要作用；公司自营自建项目及委托代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着重要作用。工程项目建设业务包括委托代建和自营自建，其中，公司自营自建项目由公司本部运营，委托代建业务主要由子公司荆楚投资负责运营。根据大冶市政府的年度项目投资计划从事基础设施建设业务，荆楚投资与大冶市人民政府每年签订《大冶市城市基础设施建设项目代建协议》，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；公司负责项目质量、进度控制、项目的实施、项

⁶ 公用事业运营毛利润为 187,969.88 元。



目投融资工作等；大冶市政府按照协议约定向公司支付代建项目管理费，一般按项目实际造价的 15.00% 确认。

随着工程项目陆续完工及进行竣工验收决算，2022 年工程项目建设业务收入同比增加。2022 年，公司大冶市城西北新区五标段道路及排水工程、怡和路（吴家庄消防通道）改造工程、熊家洲片区建设（海雅路工程）、伍桥还建楼项目（B 地块 4、5、6 幢）、大冶市创卫及城市“双修”工程维修改造城区道路建设工程等 14 个项目结算，公司确认收入 12.49 亿元。2022 年末，公司存货中工程项目建设成本账面价值为 130.45 亿元。

截至 2022 年末，公司主要在建委托代建项目共计 20 个（见附件 2-1），总投资 226.69 亿元，已完成投资 193.41 亿元，尚需投资 33.28 亿元。同期，公司拟建的委托代建项目计划总投资额为 26.73 亿元。

表6 截至2022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	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	4,140	2017~2024 年
大冶北站商业街	2,000	637	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	13,275	2019~2025 年
矿尾库综合开发与生态环境修复	80,000	43,643	2019~2025 年
大冶市就业促进中心	150,000	7,782	2022~2024 年
伍桥幼儿园	10,000	4,849	2022~2024 年
矿山开发	200,000	9,161	2019~2025 年
合计	732,000	154,326	-

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2022 年末，公司本部自营自建项目主要为三个中心建设项目、足球公园、矿山开发等，预计总投资 73.20 亿元，已投资 15.43 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，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、沙石、沙浆等。整体来看，公司自营自建项目及委托代建项目尚需投资规模较大，未来面临较大资本支出压力。



（二）土地整理

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；该业务收入易受宏观经济、土地政策和当地房地产市场波动影响，存在一定不确定性。

公司土地整理业务由子公司荆楚投资负责运营，根据大冶市人民政府《大冶市人民政府关于市土地收购储备中心业务委托开发的通知》及荆楚投资与大冶市土地收购储备中心（以下简称“土储中心”）签署的《委托代开发合同》等文件，土储中心将其从事的土地前期开发利用等相关业务委托给荆楚投资经营，委托代开发期限为 3 年⁷（2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日），截至本报告出具日，合同尚未续签，需关注合同续签情况。委托代开发期间，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%。2020~2022 年公司土地开发整理收入情况见附件 2-2。

2022 年，公司完成土地整理面积同比下降，受土地出让面积减少及市政府土地规划影响，土地整理业务收入规模同比下降。截至 2022 年末，公司无在开发、拟开发的土地整理项目，土地整理收入易受土地性质影响，成本易受区域地价及拆迁补偿款影响，且土地开发整理业务易受宏观经济、土地政策和当地房地产市场波动影响，未来收入存在一定的不稳定性。

表7 2020~2022年公司土地整理情况（单位：亩、亿元）

项目名称	2022 年	2021 年	2020 年
完成土地整理面积	320.79	582.13	343.67
土地整理总成本	0.58	3.87	2.50
土地出让面积	296.76	559.51	343.67

数据来源：根据公司提供资料整理

（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，仍具有区域专营优势；但公益性较强，盈利能力较弱。

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，仍具有区域专营优势。其中，水务业务由子公司大冶市清润水务集团有限公司（以下简称“大冶水务”）负责运营，主要包括自来水销售、污水处理和管网安装，业务范围主要集中在大冶市城区及周边部分乡镇。

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，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

⁷ 首次签署委托代开发合同期限为 10 年（2010 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日），2020 年续签至 2022 年 12 月 31 日，截至本报告出具日，合同尚未续签。



城市供水原水水资源费征收标准，对大冶水务的收费标准为 2.70 元/立方米。近年来，公司供水能力保持 19.50 万吨/日。

表 8 2020~2022 年公司供水业务相关指标（单位：万吨/年）

项目	2022 年	2021 年	2020 年
综合供水成产能力（万吨/日）	19.50	19.50	19.50
供水总量	6,472.00	5,902.00	6,093.54
售水总量	5,008.00	4,721.00	4,494.90
其中：居民用水量	2,704.32	3,003.00	2,696.94
非居民用水量	2,303.68	1,718.00	1,797.96
管网漏损率（%）	20.00	18.00	11.00
供水户数（万户）	24.00	19.00	19.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2022 年，自来水销售收入为 1.11 亿元，毛利率为 12.53%；公司管网安装收入为 0.90 亿元，毛利率为-1.89%，2022 年毛利率进一步降低且亏损，主要是由于 2022 年该业务以承接市政工程管网安装为主，市政工程管网安装成本较高；污水处理业务由子公司大冶水务下辖的大冶市城南和城西北污水处理厂负责。

表 9 2020~2022 年公司公交业务运营情况

项目	2022 年	2021 年	2020 年
公交运营线路（条）	31	29	27
公交车数量（辆）	360	360	416
客运总量（万人次）	4,169	4,405	3,274
运营里程（万公里）	1,937	1,848	1,597

数据来源：根据公司提供资料整理

公共运输业务由子公司大冶市楚安公共交通有限公司（以下简称“楚安公司”）负责运营，楚安公司是负责大冶市城区公共交通的主体，同时兼营市区及近郊区出租汽车、零售汽车的配件销售，广告设计、制作、发布，房屋及场地出租等业务。2022 年，公共运输业务收入为 0.49 亿元，毛利率为-84.16%。截至 2022 年末，公汽公司拥有公交车辆 360 台，公交线路 31 条，2022 年度完成客运周转量 4,169 万人次，行驶里程 1,937 万公里。由于公交运营业务公益性较强，公交运输设备更新改造及燃油等运营成本相对较高，该业务一直处于亏损状态。但公司能够得到政府在燃油、天然气、免费路线、公共交通运营、新能源车辆营运等方面的补贴，计入其他收益科目。总体来看，公司公用事业运营业务具有区域专营优势，但整体公益性较强，盈利能力较弱。



（四）贸易业务和矿产品销售业务

2022 年，公司新增贸易业务和矿产品销售业务，贸易业务对营业收入贡献较大，但由于采购均价与销售均价之间价差较小，处于微利状态。

2022 年，公司新增贸易业务和矿产品销售业务。公司贸易业务主要由公司本部和子公司湖北绿冶再生资源有限公司（以下简称“绿冶资源”）负责开展。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。目前公司贸易业务主要为国内贸易，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。2022 年度，公司贸易业务实现收入 13.15 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，贸易业务毛利处于微利状态。

公司矿产品销售业务由公司本部及子公司大冶市鸿冶供应链管理有限公司（以下简称“鸿冶供应链”）负责开展。公司负责大冶区域内矿山整治、尾矿处理职责，同时对矿山整治、尾矿处理过程中产生的石矿、砂石进行统一管理及销售。目前销售矿产品种类主要为石灰石矿。2022 年度，公司矿产品销售业务实现收入 1.44 亿元，是公司营业收入的有益补充。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2022 年，期间费用规模较大，对利润造成较大侵蚀；财政补助是利润的重要补充，利润对政府补贴依赖程度仍很高。

2022 年，公司营业收入同比增长，毛利率同比下降。同期，期间费用同比下降但规模仍较大，仍主要为财务费用；期间费用率同比有所下降，但仍较高，对利润造成较大侵蚀。2022 年，公司其他收益同比继续增长，主要为工程项目补贴和其他财政补贴，是公司利润的重要补充；同期，公司利润总额及净利润同比增加，利润对政府补贴依赖程度仍很高；总资产报酬率和净资产收益率同比均有所下降，仍处于较低水平，公司盈利能力有待提升。



表 10 2020~2022 年公司收入及盈利概况（单位：亿元、%）

项目	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	33.09	16.83	12.28
营业成本	30.11	12.96	10.62
毛利率	9.01	23.00	13.55
期间费用	6.72	7.20	6.74
管理费用	1.62	1.15	0.85
财务费用	5.03	5.97	5.84
期间费用/营业收入	20.31	42.77	54.89
其他收益	6.72	6.26	5.87
营业利润	2.91	2.24	0.95
利润总额	2.13	2.07	0.85
净利润	2.02	1.90	0.84
总资产报酬率	1.11	1.79	1.66
净资产收益率	0.64	0.72	0.33

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

公司融资渠道主要包括银行借款、发行债券、融资租赁、债权融资计划及政府专项债等，债务期限结构以长期为主。

公司融资渠道主要包括银行借款、发行债券、融资租赁、债权融资计划及政府专项债等，债务期限结构以长期为主。银行借款方面，2022 年末公司短期借款 12.29 亿元，其中信用借款 0.39 亿元；长期借款⁸70.63 亿元，其中信用借款为 6.00 亿元；银行借款期限结构以长期为主。截至 2022 年末，公司银行授信总额 283.83 亿元，已使用授信额度为 112.59 亿元，尚未使用授信额度为 171.24 亿元。债券融资方面，截至 2022 年末，公司合并口径应付债券账面余额为 27.86 亿元，均为一般企业债。2022 年末，公司计入其他应付款的非金融机构借款 38.97 亿元。同期，计入长期应付款的借款余额 46.32 亿元，主要为借款⁹34.41 亿元、融资租赁 2.41 亿元、债权融资计划 0.91 亿元、政府专项债券 8.22 亿元。公司融资租赁平均利率为 6.73%，债权融资计划平均利率为 11.12%。

2022 年末，公司资产规模继续增长；2020 年末大冶交投受让公司子公司荆楚投资持有的民营企业汉龙公司债权，2021 年 3 月，大冶交投将该债权本息合计 42.08 亿元转让给大冶经创公司，因而形成荆楚投资对大冶经创公司的大额其他应收款，未来仍需关注回款情况；受限资产同比增幅较大；存货及其他应收款占总资产比重较大，存在一定资金占用压力。

2022 年末，公司总资产规模继续增长，资产结构仍以流动资产为主，流动资

⁸ 不包含一年内到期的长期借款 7.99 亿元。

⁹ 主要为荆楚投资向大冶市人民医院、上海国际信托有限公司、国民信托有限公司、雪松国际信托股份有限公司等取得借款



产占比仍较大。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款及存货构成。2022 年末，货币资金同比增长，受限货币资金 16.48 亿元，受限原因为质押借款和汇票保证金。2022 年末，公司应收账款同比减少 14.06 亿元，主要系大冶市财政局、大冶交投等对公司的回款所致。截至 2022 年末，应收账款全部为经营性应收款项，应收单位主要为大冶市财政局和大冶交投等国有企业及政府单位，前五大应收账款合计余额为 5.59 亿元，占应收账款总额比例的 91.56%，其中主要为应收大冶市财政局 5.46 亿元的土地整理款和工程款。

表 11 2020~2022 年公司资产构成（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	534.65	86.13	453.17	89.68	442.35	90.81
货币资金	21.20	3.41	11.49	2.27	8.80	1.81
应收账款	6.01	0.97	20.07	3.97	23.32	4.79
其他应收款	53.93	8.69	74.78	14.80	81.06	16.64
存货	447.09	72.03	341.89	67.66	322.88	66.28
非流动资产合计	86.07	13.87	52.13	10.32	44.78	9.19
投资性房地产	16.03	2.58	16.44	3.25	18.01	3.70
固定资产	14.61	2.35	11.48	2.27	12.84	2.64
在建工程	16.82	2.71	9.15	1.81	7.40	1.52
无形资产	31.22	5.03	8.56	1.69	0.06	0.01
资产总计	620.72	100.00	505.30	100.00	487.13	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2022 年末，公司其他应收款同比有所减少，主要是与政府部门和区域内公司之间的往来款，2022 年末其他应收款 53.93 亿元，已计提坏账准备 2.51 亿元；主要为应收大冶经创公司 25.64 亿元、大冶市财政局 17.58 亿元等，其他应收款前五名合计占其他应收款总额的比重为 82.65%。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公司签署《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公司，大冶经创公司继承大冶交投对公司债权转让价款的义务，由大冶经创公司在 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公司。大冶经创公司原为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”）全资子公司，2021 年 3 月成为大冶市国资局控股子公司，大冶经创



公司总体经营规模较小，偿付能力具有较大不确定性。2022 年 6 月 30 日，公司、大冶经创公司及大冶湖高新签订《债权债务转让协议》，公司将对大冶经创公司的债权中的 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，大冶经创公司与公司子公司荆楚投资签订《资产抵债协议》，大冶经创公司将东角山尾矿库、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 49,337.32 万元。2022 年 11 月，大冶经创公司与子公司荆楚投资签订《资产抵债协议》，大冶经创公司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 38,958.49 万元。截至 2022 年 11 月末，大冶经创公司已累计现金回款 7.07 亿元，资产抵债回款 8.83 亿元，公司对大冶湖高新投的债权 2.00 亿元，合计收回 17.90 亿元；其中资产抵债回款 8.83 亿元，需要关注抵债资产可变现性。2022 年末，公司其他应收款中应收大冶经创公司 25.64 亿元，仍需关注未来回款情况。2022 年末，存货同比增长，规模仍很大，主要为工程建设项目以及开发成本，2022 年末分别为 248.35 亿元、130.45 亿元和 55.93 亿元。总体来看，存货及其他应收款占总资产比重较大，存在一定资金占用压力。

表 12 截至 2022 年末公司前五大其他应收款情况（单位：亿元、%）

单位名称	账面余额	占其他应收款比重	款项性质
大冶市经创资产经营有限公司	25.64	45.42	待收回债权
大冶市财政局	17.58	31.14	往来款
大冶市罗家桥街道办事处	1.30	2.31	往来款
湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司	1.24	2.19	往来款
大冶市金湖街道办事处	0.90	1.59	往来款
合计	46.66	82.65	-

数据来源：根据公司提供资料整理

公司非流动资产主要由投资性房地产、固定资产和在建工程构成。公司投资性房地产主要为用于出租的房屋及建筑物，2022 年末规模基本稳定，为 16.03 亿元，其中有价值 1.48 亿元的商铺、车库及房屋建筑未取得产权证。固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、管网、运输工具及电子设备构成，2022 年末同比有所增加。同期，在建工程同比增加，主要系新增大冶市就业促进中心、伍桥幼儿园、尾矿库项目等项目的投资支出所致。2022 年末，公司无形资产同比增长 22.66 亿元，主要系公司新摘牌土地以及采矿权所致。

截至 2022 年末，公司受限资产 115.01 亿元，同比增加 67.63 亿元，增幅较大；受限资产占总资产和净资产的比重分别为 18.53%和 36.30%。



表13 2022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	16.48	质押借款、汇票保证金
应收票据	0.20	质押借款
应收账款	0.40	质押借款
其他应收款	0.02	质押借款
存货	64.90	抵押借款、担保
在建工程	8.43	抵押借款、担保
固定资产	5.14	用于融资租赁、抵押借款
投资性房地产	9.97	抵押借款
无形资产	9.48	抵押借款
合计	115.01	-

数据来源：根据公司提供资料整理

（二）债务及资本结构

2022 年末，公司总负债继续增长，资产负债率有所上升。

2022 年末，公司负债总额同比有所增加，资产负债率有所上升；流动负债和非流动负债占总负债比重分别为 54.22%和 45.78%，以流动负债为主。

表 14 2020~2022 年公司负债情况（单位：亿元、%）

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	12.29	4.04	3.80	1.57	6.37	2.77
应付票据	10.60	3.49	5.20	2.15	1.31	0.57
应付账款	7.74	2.55	4.21	1.74	2.87	1.25
其他应付款	93.22	30.68	65.82	27.21	56.34	24.51
一年内到期的非流动负债	28.84	9.49	35.36	14.62	44.84	19.51
流动负债合计	164.73	54.22	122.93	50.82	119.04	51.79
长期借款	70.63	23.25	53.00	21.91	39.00	16.97
应付债券	22.17	7.30	18.04	7.46	13.53	5.89
长期应付款	46.32	15.24	47.92	19.81	58.27	25.35
非流动负债合计	139.11	45.78	118.96	49.18	110.80	48.21
负债总额	303.85	100.00	241.89	100.00	229.84	100.00
短期有息债务	93.49	30.77	80.43	33.25	98.61	42.90
长期有息债务	139.11	45.78	118.96	49.18	110.80	48.21
总有息债务	232.61	76.55	199.39	82.43	209.42	91.11
资产负债率	48.95		47.87		47.18	

数据来源：根据公司提供资料整理

公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债为主。2022 年末，短期借款同比增加 8.49 亿元，系扩展业务新增银行借款所致；应付票据同比增长，包括商业承兑汇票 7.50 亿元和银行承兑汇票 3.10 亿元；应付账款同比增长，主要为应付工程款。2022 年末，其他应付款



同比继续增长，主要包括非金融机构借款 38.97 亿元、其他单位往来款 38.77 亿元、保证金 10.91 亿元。2022 年末，前五大其他应付款分别为应付湖北正涵投资有限公司借款 14.21 亿元、应付大冶大中城镇化建设投资开发有限公司（以下简称“大冶大中公司”）借款和往来款合计 7.98 亿元、应付大冶湖高新投往来款 5.80 亿元、应付大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司借款和往来款合计 5.54 亿元、应付黄石临空建设投资开发有限公司借款 5.12 亿元，合计 38.66 亿元。2022 年末，公司一年内到期的非流动负债同比下降，包括一年内到期的长期借款 7.99 亿元、应付债券 6.10 亿元和长期应付款 14.74 亿元。

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。2022 年末，公司长期借款同比增加 17.63 亿元，主要为保证借款、抵押借款和质押借款。2022 年末，应付债券同比增加 4.13 亿元，应付债券主要变动包括公司偿还债务本金 6.00 亿元及公司新发行“22 鄂光谷东债/22 光谷东”10.50 亿元。公司长期应付款主要为借款、融资租赁、政府专项债券等，2022 年末同比有所减少，但规模仍较大，包括国开发展基金有限公司明股实债 0.36 亿元、借款 34.41 亿元、融资租赁 2.41 亿元、债权融资计划 0.91 亿元和政府专项债券 8.22 亿元。

2022 年末，公司总有息债务规模同比有所增加，在总负债中占比较高；短期有息债务规模较大，存在较大短期偿债压力。

2022 年末，公司总有息债务 232.61 亿元，同比有所增加，在总负债中占比 76.55%，总有息债务占总负债比重有所下降但仍处于较高水平。同期，短期有息债务 93.49 亿元，规模较大，占总息债务的比重为 40.19%。2022 年末，公司非受限货币资金 4.72 亿元，无法覆盖短期有息债务，公司短期偿债压力较大。截至本报告出具日，公司未提供截至 2022 年末有息债务期限结构明细。

公司对外担保比率较高，对外担保区域集中度较高，且存在对民营企业担保情况，面临较高或有风险。

截至 2022 年末，公司对外担保余额为 88.32 亿元（见附件 2-2），同比增长，担保比率为 27.87%，其中非关联方担保余额 73.78 亿元，关联方担保余额 14.54 亿元。非关联方担保主要包括对大冶湖高新投担保余额 24.67 亿元、对大冶市德行交通投资建设开发有限公司担保余额 5.51 亿元、对黄石临空建设投资开发有限公司担保余额 24.55 亿元等，关联方被担保企业包括对大冶大中公司担保余额 8.11 亿元和对大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司（以下简称“大冶大瑞公司”）担保余额 6.43 亿元。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，主要集中于大冶市，区域集中度较高，且存在对民营企业担保情况，面临较高或有风险。



表 15 截至 2022 年（末）主要被对外担保企业财务情况（单位：亿元、%）

被担保对象	总资产	净资产	资产负债率	营业收入	净利润
湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司	260.99	141.25	45.88	9.54	3.00
黄石临空建设投资开发有限公司	141.73	79.58	43.85	6.91	0.15
大冶市交通投资有限公司	110.29	43.18	60.85	4.98	1.96
大冶市德行交通投资建设开发有限公司	20.34	3.73	81.66	0.00 ¹⁰	0.00

数据来源：根据公司提供资料整理

截至本报告出具日，除上表财务数据外，公司未提供其他被担保企业财务数据，未提供被担保企业最新的企业信用报告。

2022 年末，公司所有者权益同比增加，资本实力继续增强。

2022 年末，公司所有者权益 316.88 亿元，同比增加 53.48 亿元，资本实力继续增强。其中，资本公积 278.89 亿元，同比大幅增加 50.18 亿元，主要系划入龙角山铜矿尾矿库、保安湖水域使用权和水库资产，评估价值分别为 10.01 亿元、20.92 亿元和 18.92 亿元；实收资本 5.26 亿元，同比增加 1.58 亿元；未分配利润 31.98 亿元，同比增加 1.93 亿元；少数股东权益 0.06 亿元，同比减少 0.54 亿元。

公司盈利对利息的保障能力仍较弱，可变现资产仍以存货和其他应收款为主，对资金形成一定占用。

2022 年，公司 EBITDA 利息保障倍数为 0.79 倍，盈利对利息的保障能力仍较弱。2022 年末，公司流动比率和速动比率分别为 3.25 倍和 0.53 倍，流动资产对流动负债的覆盖程度较好，但公司可变现资产仍以存货和其他应收款为主，对资金形成一定占用，对债务的保障能力一般。

（三）现金流

2022 年，公司经营性现金流由净流入转为净流出，无法覆盖利息和债务；投资性现金流仍为净流出；筹资性净现金转为净流入。

2022 年，公司经营性现金流由净流入转为净流出，主要系 2021 年公司项目回款规模较大以及收到的往来款较多所致；经营性净现金流无法覆盖利息和债务。2022 年，公司投资性现金流仍为净流出，主要系当期投资收到的现金同比减少，以及新增大冶市就业促进中心、伍桥幼儿园、尾矿库项目等项目的投资支出所致。同期，公司筹资性现金流由净流出转为净流入，主要是由于公司发行“22 鄂光谷东债/22 光谷东”及银行借款增加所致。

¹⁰ 2022 年，大冶市德行交通投资建设开发有限公司营业收入和净利润分别为 33.96 万元和 25.21 万元。



表 16 2020~2022 公司现金流及偿债指标情况

项目	2022 年	2021 年	2020 年
经营性净现金流（亿元）	-1.38	17.00	0.51
投资性净现金流（亿元）	-12.09	-9.89	-5.97
筹资性净现金流（亿元）	13.33	-8.82	4.12
经营性净现金流利息保障倍数（倍）	-0.12	1.31	0.04
经营性净现金流/流动负债（%）	-0.96	14.05	0.50
经营性净现金流/总负债（%）	-0.51	7.21	0.23

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

2022 年末，公司继续得到政府在财政补助、资产划拨等方面的支持。

2022 年末，除光谷东国资及子公司荆楚投资外，大冶市另有政府投融资主体大冶交投、大冶湖高新投和黄石临空建设投资开发有限公司。大冶交投主要承担城市交通基础设施投融资及建设，截至本报告出具日，湖北光谷东通达建设投资有限公司持股 83.74%，中国农发重点建设基金有限公司持股 16.26%，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，截至本报告出具日，实际控制人为黄石大冶湖高新技术产业开发管理委员会，截至 2022 年末，总资产为 260.99 亿元，净资产为 141.25 亿元，2022 年实现营业收入 9.54 亿元，净利润 3.00 亿元。黄石临空建设投资开发有限公司主要承担临空经济区园区基础设施投融资及建设，截至本报告出具日，唯一股东及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。

作为大冶市重要的国有资产运营主体，公司在当地经济发展中发挥重要作用，能够得到政府在财政补助、资产划拨等方面的支持。2022 年，公司收到政府补助 6.72 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。资产划拨方面，2022 年末资本公积同比增加 50.18 亿元，主要系划入龙角山铜矿尾矿库、保安湖水域使用权和水库资产，评估价值分别为 10.01 亿元、20.92 亿元和 18.92 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。湖北担保初始注册资本为 0.71 亿元，股东为湖北中经



中小企业投资有限公司¹¹(以下简称“中经资本”)。2005~2016 年,中经资本 11 次对湖北担保合计增资 45.63 亿元。2012 年和 2014 年,中银投资资产管理有限公司和工银瑞信投资管理有限公司分别向湖北担保注资 3.16 亿元和 0.50 亿元,并均于 2016 年将各自所持有的股权转让给中经资本。2019 年 7 月,农发基金对湖北担保增资 25.00 亿元。截至 2022 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,其中湖北担保主要承担债券担保业务和非融资性担保业务,湖北中小担主要承担政策性贷款担保业务。近年来,湖北担保持续加大债券担保业务投放,信托计划担保业务因业务结构调整到期全部解保且不再续做,湖北担保的担保业务规模整体波动上升。湖北担保的贷款担保业务以中小微企业的短期经营性贷款担保为主,主要通过“政银担”合作模式建立融资担保风险分担机制,管控项目风险。2021 年 1 月,湖北担保为发展保函业务成立专门的保函业务部,非融资担保业务增长较快。

截至 2022 年末,湖北担保在湖北省的在保余额占比为 60.69%,区域集中度较高;同期末,湖北担保在保客户超 80%集中在公用事业,行业集中度较高,不利于分散风险;客户集中度方面,截至 2022 年末,湖北担保单一最大担保客户集中度和最大十家担保客户集中度分别为 7.70%和 69.69%。

表 17 2020~2022 年末湖北担保业务构成情况(单位:亿元、%)

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
融资性担保余额	643.51	96.59	482.39	99.28	525.85	99.98
其中:债券担保	570.51	85.63	418.35	86.10	277.45	52.75
信托计划	-	-	-	-	207.00	39.36
贷款担保	73.00	10.96	64.04	13.18	41.40	7.87
非融资性担保余额	22.71	3.41	3.50	0.72	0.10	0.02
在保余额	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

湖北担保资产规模持续增长,同时得益于利润留存的增加,净资产规模持续增长。盈利方面,湖北担保营业收入持续增长,但受投资收益和信用减值损失波动等因素影响,湖北担保盈利水平整体下降,盈利能力有待提升。

¹¹ 湖北中经中小企业投资有限公司于 2016 年更名为湖北中经资本投资发展有限公司,2020 年更名为湖北联投资本投资发展有限公司。



表 18 2020~2022 年湖北担保主要财务数据（单位：亿元、%）

项目	2022 年	2021 年	2020 年
期末总资产	183.19	150.46	145.74
期末净资产	133.64	119.83	112.60
期末实收资本	75.00	75.00	75.00
营业收入	12.50	11.29	8.26
已赚保费	9.10	8.62	5.33
投资收益	2.62	4.38	4.82
净利润	7.82	7.23	8.00
期末担保余额	666.23	485.89	525.95
期末准备金拨备率	2.48	2.61	2.15
期末融资担保责任余额放大倍数（倍）	4.64	4.17	4.65
期末累计担保代偿率	0.74	0.74	0.78
总资产收益率	4.69	4.88	5.72
净资产收益率	6.17	6.22	7.37

数据来源：根据湖北担保提供资料整理

整体来看，湖北担保债券担保业务快速拓展，收入水平持续增长，且湖北担保是湖北省内规模最大的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，资本实力强；但同时，湖北担保业务的区域和行业集中度处于较高水平，不利于分散风险；盈利水平整体下降，盈利能力有待提升。

综合而言，湖北担保为本期债券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。

评级结论

2022 年，黄石市和大冶市经济实力继续增强，为公司发展提供较好的外部环境，公司公用事业运营业务在大冶市具有区域专营优势，继续得到当地政府在财政补助、资产划拨等方面的有力支持。但同时，公司期间费用对利润造成较大侵蚀，需关注公司对大冶经创公司的大额其他应收款回款情况，公司短期偿债压力较大，对外担保面临较高或有风险。

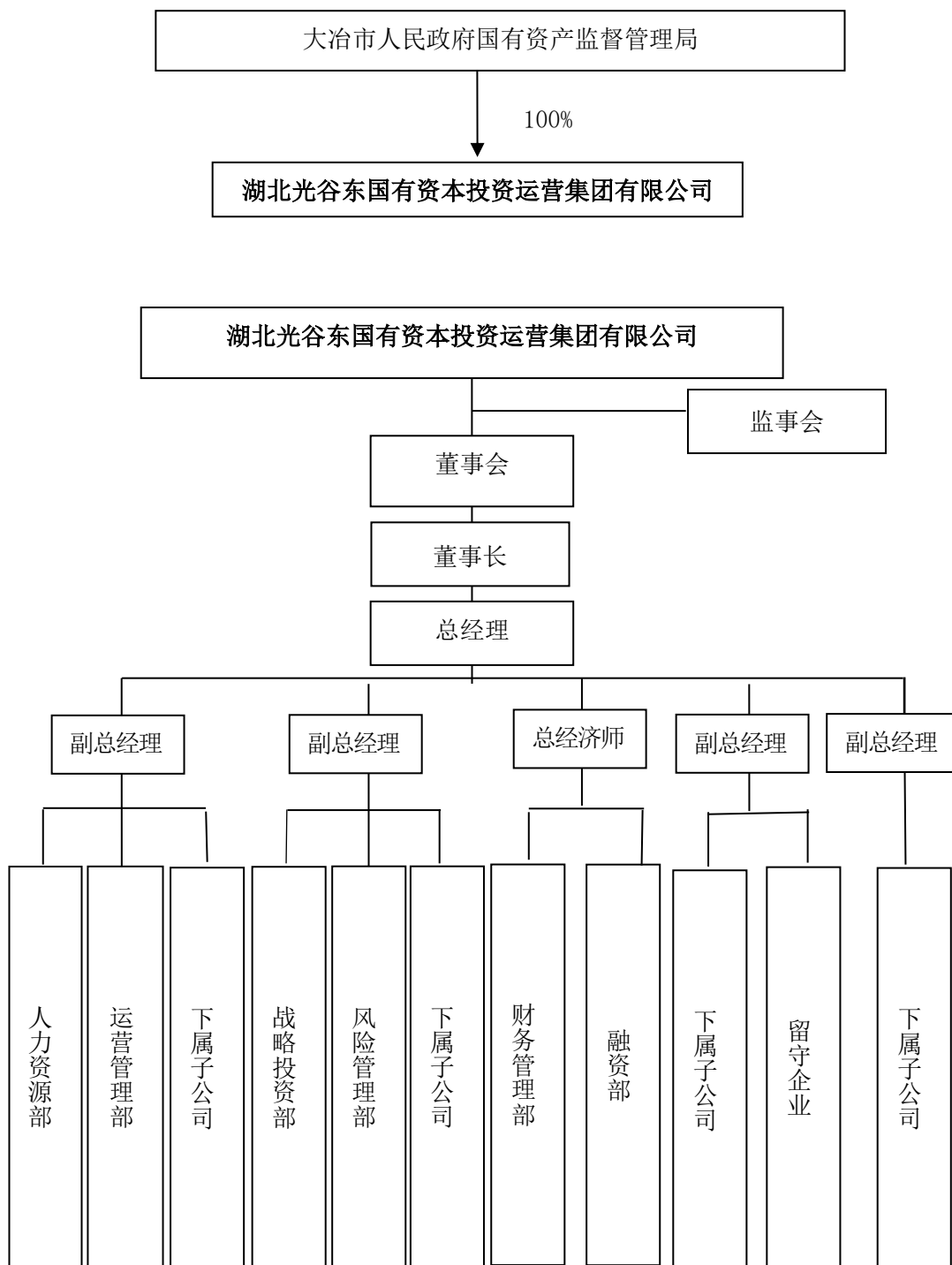
综合分析，大公维持光谷东国资信用等级 AA+，评级展望维持稳定，“22 鄂光谷东债/22 光谷东”信用等级维持 AAA。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2022 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 2022 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司二级子公司情况

(单位：%)

序号	子公司名称	持股比例	取得方式
1	大冶金马贸易有限责任公司	100	划拨
2	大冶市胜辉资产托管服务有限公司	100	划拨
3	大冶市鑫强金属贸易有限公司	100	划拨
4	湖北东楚矿业投资有限责任公司	95	投资设立
5	湖北新铜都城市投资发展集团有限公司	100	投资设立
6	湖北东楚改装汽车制造有限公司	100	投资设立
7	湖北东楚资源有限公司	100	投资设立
8	湖北光谷东绿冶新能源集团有限公司	100	投资设立
9	湖北光谷东冶建工程有限公司	100	投资设立
10	湖北光谷东云岸酒店管理有限公司	100	投资设立
11	湖北光谷东科创岛发展有限责任公司	100	投资设立
12	湖北仕腾教育管理集团有限公司	100	投资设立
13	大冶市恒颐医疗产业投资集团有限公司	100	投资设立
14	大冶市鸿冶供应链管理有限公司	100	投资设立
15	大冶市汇鑫应收账款债权管理有限公司	100	投资设立
16	大冶市丰畅商贸集团有限公司	100	投资设立
17	大冶市丰实粮食集团有限公司	100	投资设立
18	大冶市优众人力资源有限公司	100	投资设立

数据来源：根据公司提供资料整理



附件 2 经营指标

2-1 截至 2022 年末湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司委托代建主要在建及拟建项目情况¹²

(单位: 亿元)

在建项目名称 ¹³	总投资额	累计投资额	尚需投资	项目类型
铜都大道工程	2.00	0.22	1.78	基建
城西北工业园区	30.00	27.00	3.00	基建
城区道路刷黑改造工程	6.00	4.20	1.80	基建
金湖大道延伸工程	1.20	1.20	-	基建
还建点工程	25.00	20.32	4.68	基建
大冶市尹家湖西岸景观工程项目	3.00	1.20	1.80	基建
攀宇工业园	5.00	4.00	1.00	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	8.00	7.12	0.88	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	14.23	1.24	保障房
2015 年第一批棚户区改造项目	16.70	15.03	1.67	保障房
城东北片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	3.02	2.01	基建
大冶有色半成品水水质提升工程	1.00	0.75	0.25	基建
教育局学校改扩建项目	5.95	1.78	4.16	基建
工矿废弃地复垦利用试点	7.87	5.51	2.36	基建
大冶市高新区科技园改扩建项目	8.08	7.77	0.31	基建
陈贵镇城乡一体化建设	10.00	6.13	3.87	基建
金湖街道农村环境综合整治项目建设	4.00	1.53	2.47	基建
合计	226.69	193.41	33.28	-
拟建项目名称	概算投资	项目进展情况		建设期间
大冶市城市公共交通综合服务中心	2.00	已完成征地拆迁、土方施工		2022~2024 年
保安湖新区供水工程	1.80	正在编制总体规划		2022~2024 年
保安湖生态新区	15.00	正在编制总体规划		2022~2024 年
熊家洲东垦区道路建设工程	3.00	正在进行土方施工		2022~2024 年
农村安全饮水工程	4.15	正在进行管网铺设		2022~2024 年
七里界学习改扩建工程	0.60	-		2022~2024 年
青松支路建设工程	0.18	-		2022~2024 年
合计	26.73	-		-

数据来源: 根据公司提供资料整理

¹² 公司未提供在建项目的委托代建协议、拟建项目的可研报告及立项文件等。

¹³ 包含已完工未竣工决算项目。



2-2 2020~2022 年公司土地开发整理收入情况

(单位: 亩、万元)

位置	面积	开发成本	已确认收入
2022 年			
罗桥商贸新区铜源中路以南、东港路以西地块	159.02	2,196	3,002
还地桥镇秀山新村以南、胡新猷小区以东地块	5.62	48	66
大箕铺镇三角桥村 315 省道以北地块	6.08	73	100
殷祖镇五庄村黄五庄湾四组南侧、村委会东侧地块	1.06	15	20
还地桥镇港南路以南、13 号路以北 A 地块	26.60	2,451	3,350
还地桥镇港南路以南、13 号路以北 B 地块	50.91		
还地桥镇港南路以南、13 号路以北 C 地块	5.05		
还地桥镇 5 号路(原港南路)以北、金誉广场以西地块	29.33	798	1,091
金湖街办范铺村吴家林湾大众林以东地块	3.17	71	98
金湖街办汪拳村委会以北地块	9.93	109	149
合 计	296.76	5,761	7,876
2021 年			
城西北工业园铜都大道以东有色物流园以西地块	4.45	774	1,058
殷祖镇 316 国道以东南峰加压站南侧地块	30.21	836	1,143
尹家湖片区金茂观澜府南侧、经四路西侧	33.70	3,391	4,635
尹家湖片区一号路北侧、宏维半岛北苑西侧	28.87	3,545	4,846
熊家洲东垦区沿湖路南侧、和庄路西侧	98.93	5,848	7,994
城西路以东原大冶市看守所整合 A	34.18	2,903	3,968
尹家湖片区高铁大道西侧纬九路南侧地块	40.81	5,993	8,193
尹家湖片区高铁大道西侧纬九路北侧地块	58.86	7,686	10,507
高铁大道西侧纬十路南侧 B	90.89	5,279	7,216
熊家洲片区兴港路东侧沿湖路北侧	17.46	338	462
大箕铺镇东角山村曹家四房新屋	8.44	114	155
熊家洲东垦区兴高路以南、傅公路以西地块	55.59	1,040	1,421
熊家洲东垦区兴高路以南、黄猷路以东 B 地块	19.99	414	566
熊家洲片区兴港路西侧沿湖路北侧地块	2.75	66	90
金牛镇虬川大道以南、夏邦服饰公司以东	16.05	225	307
刘仁八镇双港口水库以北、S201 省道以西	3.01	37	50
殷祖镇红军路以东丁山村地块	10.02	117	160
刘仁八镇陈如海村 316 国道以西地块	5.29	59	81
合计	559.51	38,663	52,852
2020 年			
熊家洲片区春华路东侧海雅路南侧 A 地块	72.90	180	246
熊家洲片区 106 国道以西原蓝天液化气站地块	32.10	2,651	3,624
金牛镇广电中心东南侧 B 地块	32.51	456	623
三里七片区陈大模湾周边 A 地块	25.76	20,734	28,343
三里七片区陈大模湾周边 B 地块	33.41		
三里七片区陈大模湾周边 C 地块	68.27		
三里七片区陈大模湾周边 D 地块	2.92		



2-2 2020~2022 年公司土地开发整理收入情况（续表）

（单位：亩、万元）

位置	面积	开发成本	已确认收入
2020 年			
灵乡镇大畈村茅屋嘴湾以东	3.91	16	22
熊家洲西垦区花园路东侧桑梓路南侧	71.89	932	1,274
合计	343.67	24,969	34,132

数据来源：根据公司提供资料整理



2-3 截至 2022 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)

被担保企业	担保方式	担保余额	担保起始日	担保到期日
湖北大冶湖高新技术产业投资有限公司	保证担保	12,000	2020. 11. 26	2023. 11. 25
	保证担保	6,095	2017. 2. 3	2025. 10. 30
	保证担保	4,900	2016. 10. 31	2025. 10. 30
	保证担保	2,740	2017. 5. 18	2025. 10. 18
	保证担保	3,000	2021. 1. 8	2024. 1. 7
	保证担保	80,000	2021. 12. 22	2027. 4. 22
	保证担保	10,000	2022. 10. 17	2023. 10. 17
	保证担保	10,000	2022. 12. 20	2023. 1. 9
	保证担保	88,000	2016. 12. 11	2035. 12. 31
	保证担保	30,000	2018. 4. 25	2023. 4. 25
黄石临空建设投资开发有限公司	保证担保	200,000	2021. 6. 24	2036. 6. 23
	保证担保	30,000	2022. 3. 28	2024. 3. 28
	保证担保	15,500	2022. 12. 31	2027. 12. 31
大冶市交通投资有限公司	保证担保	6,500	2022. 10. 14	2023. 9. 30
	保证担保	16,000	2021. 5. 26	2028. 12. 22
	保证担保	10,000	2020. 7. 17	2030. 6. 24
	保证担保	5,000	2021. 1. 15	2030. 6. 24
	保证担保	9,000	2021. 2. 1	2029. 1. 31
	保证担保	8,850	2017. 5. 27	2026. 5. 26
	保证担保	20,000	2019. 11. 11	2024. 11. 11
大冶市德行交通投资建设开发有限公司	保证担保	20,240	2016. 2. 2	2036. 1. 25
	保证担保	8,534	2016. 5. 9	2036. 1. 25
	保证担保	16,220	2016. 2. 2	2036. 1. 25
	保证担保	10,127	2016. 3. 30	2036. 1. 25
大冶市人民医院	保证担保	27,422	2019. 5. 24	2024. 5. 23
湖北鄂东南两山投资发展有限公司	保证担保	17,366	2022. 11. 17	2031. 11. 16
湖北陈贵矿业集团有限责任公司	保证担保	1,000	2022. 1. 25	2023. 1. 24
	保证担保	2,000	2022. 3. 30	2023. 3. 29
	保证担保	2,000	2022. 1. 13	2023. 1. 12
	保证担保	2,000	2022. 11. 22	2023. 11. 20
	保证担保	1,700	2022. 1. 17	2023. 1. 17
	保证担保	1,000	2022. 11. 24	2023. 11. 22
	保证担保	730	2022. 3. 25	2023. 3. 25
大冶市中医医院	保证担保	3,555	2020. 9. 2	2025. 9. 4
	保证担保	1,939	2020. 9. 2	2025. 9. 4
大冶市灵乡镇城镇化建设有限责任公司	保证担保	2,500	2021. 5. 25	2024. 5. 25
	保证担保	2,350	2021. 5. 25	2024. 5. 25



2-3 截至 2022 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)

被担保企业	担保方式	担保余额	担保起始日	担保到期日
大冶市融媒体中心	保证担保	4,446	2021.2.5	2026.2.6
湖北华灵矿业集团有限公司	保证担保	4,000	2022.11.29	2023.11.27
大冶市还地桥镇自来水有限公司	保证担保	3,500	2022.3.26	2025.3.26
大冶市德发交通园林绿化有限公司	保证担保	1,000	2022.6.28	2023.6.28
	保证担保	1,400	2022.3.30	2023.3.30
	保证担保	1,000	2022.3.25	2023.3.24
大冶市同和矿业有限公司	保证担保	1,800	2022.10.28	2023.10.26
	保证担保	1,000	2022.1.25	2023.1.21
大冶市金湖城区建设投资开发有限公司	保证担保	2,700	2022.1.13	2023.1.13
大冶市陈贵镇城镇化建设有限责任公司	保证担保	2,000	2022.2.24	2023.2.23
大冶市德晟公路工程有限公司	保证担保	1,000	2022.8.24	2023.8.23
	保证担保	1,000	2022.3.29	2023.3.28
大冶市龙凤山农业开发集团有限公司	保证担保	180	2022.1.11	2023.1.10
	保证担保	375	2022.9.22	2023.9.21
	保证担保	175	2022.9.22	2023.9.21
	保证担保	500	2022.9.16	2023.9.16
黄石市力康药业有限公司	保证担保	1,200	2022.11.2	2023.11.1
湖北瑞信养生用品科技有限公司	保证担保	375	2022.9.9	2023.8.30
	保证担保	290	2022.1.27	2023.1.26
	保证担保	60	2022.1.20	2023.1.19
	保证担保	60	2022.1.20	2023.1.19
	保证担保	60	2022.1.20	2023.1.19
	保证担保	60	2022.1.20	2023.1.19
	保证担保	58	2022.7.13	2023.7.12
	保证担保	58	2022.7.13	2023.7.12
	保证担保	58	2022.7.13	2023.7.11
	保证担保	58	2022.9.2	2023.8.31
	保证担保	58	2022.7.13	2023.7.11
湖北绿知堂竹业股份有限公司	保证担保	285	2022.1.17	2023.1.14
	保证担保	508	2022.9.5	2023.9.5
	保证担保	280	2022.12.6	2023.12.5
大冶市城建园林绿化有限公司	保证担保	1,000	2022.10.13	2023.10.13
湖北华岳矿业有限责任公司	保证担保	1,000	2022.12.30	2023.12.26
湖北瑞晟农业科技有限责任公司	保证担保	475	2022.12.29	2023.10.24
	保证担保	480	2022.1.28	2023.1.10



2-3 截至 2022 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)

被担保企业	担保方式	担保余额	担保起始日	担保到期日
大冶市灵乡普得矿业有限责任公司	保证担保	850	2022. 6. 27	2023. 6. 27
湖北瑞晟生物有限责任公司	保证担保	760	2022. 9. 26	2023. 9. 26
湖北海富镍网科技股份有限公司	保证担保	360	2022. 9. 26	2023. 9. 24
	保证担保	360	2022. 9. 27	2023. 9. 26
湖北创伟科技股份有限公司	保证担保	270	2022. 10. 28	2023. 10. 24
	保证担保	48	2022. 1. 27	2023. 1. 25
	保证担保	48	2022. 1. 28	2023. 1. 26
	保证担保	48	2022. 1. 29	2023. 1. 26
	保证担保	48	2022. 1. 28	2023. 1. 25
	保证担保	48	2022. 1. 29	2023. 1. 25
	保证担保	48	2022. 1. 28	2023. 1. 25
湖北鑫索建设有限公司	保证担保	60	2022. 5. 17	2023. 5. 11
	保证担保	60	2022. 1. 25	2023. 1. 23
	保证担保	60	2022. 4. 24	2023. 4. 20
	保证担保	60	2022. 4. 24	2023. 4. 19
	保证担保	60	2022. 1. 25	2023. 1. 23
	保证担保	50	2022. 5. 13	2023. 5. 8
	保证担保	48	2022. 5. 17	2023. 5. 8
	保证担保	47	2022. 5. 12	2023. 5. 8
	保证担保	47	2022. 5. 12	2023. 5. 8
	保证担保	46	2022. 5. 12	2023. 5. 8
大冶市大箕铺镇鸣旺爆破有限公司	保证担保	500	2022. 1. 28	2023. 1. 28
湖北东神楚天化工有限公司	保证担保	475	2022. 9. 27	2023. 9. 26
大冶朋仁医院有限公司	保证担保	450	2022. 7. 26	2023. 7. 25
黄石市晨茂铝业有限公司	保证担保	425	2022. 12. 26	2023. 12. 22
大冶市梅红生态酒店	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	60	2022. 1. 20	2023. 1. 17
	保证担保	40	2022. 1. 20	2023. 1. 17
湖北瑞佳智能科技有限公司	保证担保	400	2022. 8. 12	2023. 8. 11
湖北军龙钢业有限公司	保证担保	380	2022. 8. 10	2023. 8. 3



2-3 截至 2022 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)

被担保企业	担保方式	担保余额	担保起始日	担保到期日
湖北觉宸工艺有限公司	保证担保	360	2022. 12. 16	2023. 12. 15
湖北铜都通用电梯有限公司	保证担保	340	2022. 9. 23	2023. 9. 23
大冶市凯晟家居有限公司	保证担保	60	2022. 2. 7	2023. 1. 27
	保证担保	60	2022. 1. 26	2023. 1. 24
	保证担保	60	2022. 1. 25	2023. 1. 23
	保证担保	60	2022. 1. 26	2023. 1. 24
	保证担保	60	2022. 1. 26	2023. 1. 24
大冶中亿商业管理有限公司	保证担保	300	2022. 7. 6	2023. 7. 5
湖北鑫凝建筑装饰工程有限公司	保证担保	300	2022. 11. 24	2023. 11. 22
湖北永格旭电机有限公司	保证担保	300	2022. 1. 21	2023. 1. 20
黄石华旦机械制造有限公司	保证担保	300	2022. 9. 10	2023. 9. 10
中德科技（黄石）股份有限公司	保证担保	298	2022. 8. 15	2023. 8. 14
湖北鑫泰钢构工程有限公司	保证担保	296	2022. 2. 21	2023. 2. 21
湖北省三强生态农业开发有限公司	保证担保	295	2022. 11. 25	2023. 11. 21
大冶市鹏泽水产有限公司	保证担保	293	2022. 10. 12	2023. 10. 12
黄石东固混凝土有限公司	保证担保	290	2022. 1. 13	2023. 1. 13
大冶市瑞隆粉末涂料有限公司	保证担保	285	2022. 8. 19	2023. 8. 18
湖北帝豪达服饰有限公司	保证担保	285	2022. 9. 27	2023. 9. 26
大冶市探伤机有限责任公司	保证担保	280	2022. 8. 9	2023. 8. 8
大冶市腾发粉体摩擦材料厂	保证担保	280	2022. 6. 9	2023. 5. 24
大冶市安实模具科技有限公司	保证担保	275	2022. 12. 15	2023. 12. 14
湖北博奕电气有限公司	保证担保	275	2022. 10. 26	2023. 10. 19
大冶市祺顺科技有限公司	保证担保	180	2022. 10. 20	2023. 10. 20
		90	2022. 12. 1	2023. 11. 9
湖北健身医疗器械有限公司	保证担保	270	2022. 10. 10	2023. 10. 10
黄石格尔电器有限公司	保证担保	270	2022. 8. 31	2023. 8. 30
黄石建福环保新材料股份有限公司	保证担保	270	2022. 11. 10	2023. 11. 9
黄石金誉制衣有限公司	保证担保	270	2022. 12. 14	2023. 11. 21
湖北金铜铝业有限公司	保证担保	255	2022. 8. 31	2023. 8. 30
湖北三江源钢结构工程有限公司	保证担保	240	2022. 8. 17	2023. 8. 16
黄石市中维木业有限公司	保证担保	240	2022. 1. 26	2023. 1. 13
大冶市同丰包装材料有限公司	保证担保	230	2022. 9. 27	2023. 9. 27
湖北磊鑫研磨科技股份有限公司	保证担保	215	2022. 8. 5	2023. 8. 4
大冶市美天时装有限公司	保证担保	210	2022. 9. 21	2023. 9. 20
大冶市宏富服饰有限公司	保证担保	195	2022. 8. 31	2023. 8. 30



2-3 截至 2022 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)

被担保企业	担保方式	担保余额	担保起始日	担保到期日
大冶市万和铝业有限责任公司	保证担保	48	2022. 5. 19	2023. 5. 18
	保证担保	48	2022. 5. 18	2023. 5. 17
	保证担保	48	2022. 5. 19	2023. 5. 18
	保证担保	48	2022. 5. 18	2023. 5. 17
大冶刘小红刺绣艺术文化有限公司	保证担保	186	2022. 5. 27	2023. 5. 19
湖北鑫盛卉服饰有限公司	保证担保	180	2022. 12. 8	2023. 12. 6
大冶市宏鑫塑料制品有限责任公司	保证担保	165	2022. 8. 31	2023. 8. 23
大冶市亚光高强螺栓有限公司	保证担保	162	2022. 10. 19	2023. 10. 18
湖北天琛科技有限公司	保证担保	150	2022. 9. 9	2023. 8. 30
湖北金点科技有限公司	保证担保	60	2022. 1. 21	2023. 1. 19
	保证担保	60	2022. 1. 21	2023. 1. 19
湖北众深玻璃工程有限公司	保证担保	120	2022. 2. 22	2023. 1. 26
大冶市盛鼎机械制造有限公司	保证担保	95	2022. 3. 29	2023. 3. 24
湖北骏马环保科技有限公司	保证担保	95	2022. 3. 29	2023. 3. 2
黄石市先科橡胶制品有限公司	保证担保	95	2022. 9. 22	2023. 9. 14
大冶市强广不锈钢制品有限公司	保证担保	90	2022. 10. 19	2023. 10. 12
湖北超丰米业有限公司	保证担保	90	2022. 11. 9	2023. 11. 7
湖北德尚工贸股份有限公司	保证担保	90	2022. 10. 27	2023. 10. 26
大冶市东晟机械制造有限公司	保证担保	85	2022. 9. 26	2023. 9. 26
湖北天天红食品有限公司	保证担保	40	2022. 1. 20	2023. 1. 18
	保证担保	40	2022. 1. 20	2023. 1. 18
湖北亿隆食品有限公司	保证担保	80	2022. 9. 30	2023. 9. 29
大冶市优膳农业科技有限公司	保证担保	90	2022. 11. 2	2023. 11. 1
黄石振山建设投资开发有限公司	保证担保	58	2022. 1. 29	2023. 1. 26
	保证担保	58	2022. 1. 29	2023. 1. 26
大冶大中城镇化建设投资开发有限公司	保证担保	53, 040	—	—
	保证担保	28, 085	—	—
大冶大瑞城镇化建设投资开发有限公司	保证担保	60, 040	—	—
	保证担保	4, 250	—	—
合计	—	883, 206	—	—



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	2022 年	2021 年	2020 年
货币资金	211,972	114,927	88,035
应收账款	60,122	200,676	233,219
其他应收款	539,345	747,846	810,612
存货	4,470,857	3,418,878	3,228,837
可供出售金融资产	—	—	52,389
长期股权投资	7,999	8,421	8,281
固定资产	146,149	114,765	128,385
资产总计	6,207,223	5,052,968	4,871,336
短期借款	122,851	37,990	63,690
其他应付款	932,199	658,208	563,414
长期借款	706,326	529,977	390,018
应付债券	221,666	180,389	135,277
负债合计	3,038,463	2,418,935	2,298,390
实收资本(股本)	54,591	36,800	36,800
少数股东权益	561	6,020	9,387
所有者权益合计	3,168,760	2,634,033	2,572,946
营业总收入	330,896	168,345	122,799
投资收益	3,799	-561	5,101
净利润	20,243	18,997	8,404
经营活动产生的现金流量净额	-13,782	169,984	5,064
投资活动产生的现金流量净额	-120,900	-98,897	-59,696
筹资活动产生的现金流量净额	133,305	-88,191	41,234
EBIT	68,995	90,680	80,886
EBITDA	92,359	102,495	99,177
EBITDA 利息保障倍数(倍)	0.79	0.79	0.76
总有息债务	2,326,065	1,993,947	2,094,154
毛利率(%)	9.01	23.00	13.55
净资产收益率(%)	0.64	0.72	0.33
资产负债率(%)	48.95	47.87	47.18
流动比率(倍)	3.25	3.69	3.72
速动比率(倍)	0.53	0.91	1.00
存货周转天数(天)	1,179	9,231	10,736
应收账款周转天数(天)	35	464	637
担保比率(%)	27.87	26.05	15.96



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	2022 年	2021 年	2020 年
期末货币资金	36.29	44.78	39.06
期末应收代位追偿款	5.22	4.50	2.83
期末长期应收款	41.54	23.15	14.75
债权投资	66.12	59.35	62.05
委托贷款	8.33	10.82	9.90
期末资产总计	183.19	150.46	145.74
其他应付款	3.12	4.22	8.66
担保赔偿准备金	5.28	3.94	2.58
未到期责任准备金	5.02	4.21	4.41
期末负债合计	49.55	30.63	33.14
期末实收资本(或股本)	75.00	75.00	75.00
期末资本公积	4.50	4.50	4.50
期末一般风险准备	3.13	2.21	1.71
期末未分配利润	39.39	33.26	27.17
盈余公积	2.83	2.22	1.72
期末所有者权益合计	133.64	119.83	112.60
营业收入	12.50	11.29	8.26
净利润	7.82	7.23	8.00
经营活动产生的现金流量净额	-35.34	-3.18	-36.19
投资活动产生的现金流量净额	25.82	3.43	-12.08
筹资活动产生的现金流量净额	2.67	0.21	20.86
总资产收益率	3.40	1.64	1.70
净资产收益率	5.05	2.65	2.78
期末在保余额	666.23	485.89	525.95
期末融资担保责任放大倍数(倍)	4.64	4.17	4.65
期末准备金拨备率	2.48	2.61	2.15
期末累计担保代偿率	0.74	0.74	0.78



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（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）
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（%）	$\text{净利润} / \text{年末净资产} \times 100\%$
现金回笼率（%）	$\text{销售商品及提供劳务收到的现金} / \text{营业收入} \times 100\%$
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）
长期有息债务	长期借款+应付债券+长期应付款（付息项）
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 $\times 100\%$
当期担保代偿率	当期代偿总额/当期已解除担保额 $\times 100\%$
当期代偿回收率	当期已回收代偿额/（期初担保代偿余额+当期新增担保代偿额） $\times 100\%$
累计代偿回收率	累计代偿回收额/累计代偿额
期初担保代偿余额	期初累计代偿总额-期初累计已回收代偿额
担保损失率	代偿损失核销额/当年累计解除担保额 $\times 100\%$
单一最大客户担保比率	单一最大客户担保责任余额/（非合并口径净资产-对其他融资担保和再担保的股权投资） $\times 100\%$
前十大客户担保比率	前十大客户担保责任余额/（非合并口径净资产-对其他融资担保和再担保的股权投资） $\times 100\%$
总资产收益率	当期净利润 $\times 2 /$ （期初总资产+期末总资产） $\times 100\%$
净资产收益率	当期净利润 $\times 2 /$ （期初净资产+期末净资产） $\times 100\%$



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。

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。