

债券简称：20 乌投 01

债券代码：167277.SH

债券简称：20 乌江 01

债券代码：175042.SH

贵州乌江能源投资有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2021 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二二年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于贵州乌江能源投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“乌江能投”）对外公布的《贵州乌江能源投资有限公司公司债券 2021 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人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海通证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	1
第二章 发行人 2021 年度经营和财务状况	4
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况	8
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况	9
第五章 公司债券本息偿付情况	10
第六章 债券持有人会议召开情况	11
第七章 公司债券跟踪评级情况	12
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	13
第九章 受托管理人职责履行情况	14
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人 采取的应对措施	15

第一章 公司债券概况

一、发行主体名称

中文名称：贵州乌江能源投资有限公司

英文名称：Guizhou Wujiang Energy Investment Co., Ltd

二、公司债券核准文件及核准规模/审核及注册规模

2019年9月16日，经中国证券监督管理委员会证监许可证监许可[2019]1716号文核准，贵州乌江能源投资有限公司获准发行不超过人民币15亿元公司债券。

2019年8月16日，经上海证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会注册（上证函[2019]1399号），发行人获准发行不超过人民币20亿元公司债券。

三、公司债券的主要条款

（一）“20 乌江 01”

1、债券名称：贵州乌江能源投资有限公司公开发行 2020 年公司债券(第一期)。

2、债券简称及代码：简称为“20 乌江 01”，债券代码为“175042.SH”。

3、发行规模：人民币5.00亿元。；

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模：本期债券为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和债券持有人回售选择权。发行规模为5.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为4.80%。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2020年至2025年每年的8月27日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2020年至2023年每年的8月27日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2025年8月27日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二）“20 乌投 01”

1、债券名称：贵州乌江能源投资有限公司非公开发行 2020 年公司债券。

2、债券简称及代码：简称为“20 乌投 01”，债券代码为“167277.SH”。

3、发行规模：人民币10.00亿元。；

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限及规模：本期债券为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和债券持有人回售选择权。发行规模为10.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为5.50%。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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。具体本息兑付工作按照主管

部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2020年至2025年每年的7月28日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2020年至2023年每年的7月28日（如遇法定节假日或休息延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2025年7月28日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2021年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称 : 贵州乌江能源投资有限公司

发行人英文名称 : Guizhou Wujiang Energy Investment Co., Ltd

注册资本 : 984,000.00 万元

实缴资本 : 984,000.00 万元

注册地址 : 贵州省贵阳市贵安新区湖潮乡湖磊路

法定代表人 : 张建军

成立日期 : 1994 年 4 月 30 日

信息披露事务负责人 : 吉亦宁

联系电话 : 86-851-85288621,86-851-85226468

传真 : 86-851-85287187,86-851-85288621

电子邮箱 : Gzctcw@126.com

经营范围 : 法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营; 法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的, 经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营; 法律、法规、国务院决定无需许可(审批)的, 市场主体自主选择经营。投资、融资、委托贷款、资本运营、资产经营及股权管理。设立和发行基金, 企业兼并重组, 资产托管, 土地收储, 担保, 财务顾问, 招投标, 房地产, 房屋租赁, 物业管理, 煤炭经营, 电力生产, 钢材、建材、化工产品(出危险化学品外)的经营、国内外贸易、餐饮业、酒类销售, 自营和代理除国家禁止经营范围以外的商品和技术的进出口业; 开展“三来一补”进料加工业务; 经营易货贸易和转口贸易业务及法律未禁止的其他业务; 页岩气及其他非常规、常规油气资源领域投资及勘察、开发和管网、分布式能源、化工生产项目建设。(依法须经批准的项目,

经相关部门批准后方可开展经营活动)

二、发行人 2021 年度经营情况

贵州乌江能源投资有限公司（原“贵州产业投资（集团）有限责任公司”）于 2012 年 2 月 16 日依据黔府函[2011]346 号文的批复由贵州省开发投资有限责任公司合并贵州省贵财投资有限责任公司组建成立，初始注册资本 30 亿元。2018 年 12 月，根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“贵州省国资委”）《贵州产业投资（集团）有限责任公司资产重组工作方案》，将贵州产业投资集团（集团）有限责任公司分属于航空板块、旅游酒店板块、其他板块资产剥离至相应集团后，剩余以能源和金融为主的资产整体注入贵州乌江能源集团有限责任公司（以下简称“乌江能源集团”），2019 年 3 月 4 日，公司股东由贵州省国资委变更为乌江能源集团，2019 年 3 月 29 日，公司名称变更为现名。公司经过多次增资及股权变更，截至报告期末，公司注册资本 98.40 亿元，由乌江能源集团 100% 控股，实际控制人为贵州省国资委。完成资产重组事项后，公司作为乌江能源集团下属核心企业，业务聚焦能源、金融及机械设备制造，着力发展电力产业，与乌江能源集团下属煤炭、电网、新能源等企业联动发展。

2021 年度，公司实现营业收入 799,524.65 万元，较 2020 年度增幅为 106.00%；实现净利润 128,076.00 万元，较 2020 年度增幅为 15.17%。

2021 年度，发行人营业收入、营业成本构成情况如下：

单位：万元

业务板块	营业收入	营业成本	收入占比 (%)
电力	173,623.90	174,873.24	21.72
机械	116,633.07	78,413.62	14.59
贸易	503,104.13	493,336.65	62.93
金融	3,706.71	-	0.46
其他及合并抵消	2,456.84	-235.19	0.31
合计	799,524.65	746,388.31	100.00

三、发行人 2021 年度财务状况

发行人 2021 年和 2020 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据 及财务指标	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同 期增减 (%)	变动幅度超过30% 的, 说明原因
总资产	3,337,789.37	3,063,323.32	8.96	-
总负债	1,836,154.04	1,709,432.77	7.41	-
净资产	1,501,635.32	1,353,890.56	10.91	-
归属于母公司 股东的净资产	1,456,615.98	1,291,423.04	12.79	-
资产负债率 (%)	55.01	55.80	-1.42	-
扣除商誉及无 形资产后的资 产负债率 (%)	55.54	56.34	-1.42	-
流动比率	1.00	1.11	-9.75	-
速动比率	0.74	0.91	-18.68	-
期末现金及现 金等价物余额	255,604.91	304,683.61	-16.11	-
营业收入	799,524.65	388,118.95	106.00	贸易业务和金融业 务营业收入增加
营业成本	746,388.31	346,492.95	115.41	去年同期受关联方 交易影响, 调整抵 销金额较大, 今年 关联方交易及调整 较去年同期减少
利润总额	132,768.77	113,506.37	16.97	-
净利润	128,076.00	111,206.42	15.17	-
扣除非经常性 损益后净利润	128,076.00	111,206.42	15.17	-
归属母公司股 东的净利润	142,101.00	117,281.32	21.16	-
息税折旧摊销 前 利 润 (EBITDA)	230,881.57	207,163.18	11.45	-
经营活动产生 的现金流净额	-4,220.56	65,088.45	-106.48	2021年支付其他与 经营活动有关的现 金较2020年增加 82,332.79万元, 增 幅155.51%
投资活动产生 的现金流净额	61,736.90	104,710.80	-41.04	2021年发行人收回 投资收到的现金较 2020年减少 43,953.78万元, 降 幅99.06%
筹资活动产生	-106,830.84	-63,690.72	67.73	2021年发行人收到

主要会计数据及财务指标	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同期增减(%)	变动幅度超过30%的,说明原因
的现金流净额				其他与筹资活动有关的现金减少289,794.73万元,降幅92.03%
应收账款周转率	12.79	7.36	73.78	2021年营业收入较2020年增加411,405.70万元,增幅106.00%
存货周转率	5.19	2.89	79.58	2021年营业成本较2020年增加399,895.40万元,增幅115.41%
EBITDA全部债务比	0.18	0.12	51.76	2021年EBITDA较2020年增加23,718.40万元,增幅11.45%
利息保障倍数	3.01	2.71	11.07	-
现金利息保障倍数	0.00	1.00	-100.00	2021年经营活动产生的现金流净额较2020年减少69,309.01万元,降幅106.48%
EBITDA利息倍数	3.52	3.17	11.04	-
贷款偿还率(%)	100	100	-	-
利息偿付率(%)	100	100	-	-

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日,发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况,生产经营及财务指标未出现重大不利变化,发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

（一）“20乌江01”

拟全部用于偿还有息债务本息。

（二）“20乌投01”

拟全部用于偿还有息债务本息。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作与核查情况

（一）“20乌江01”募集资金已汇入发行人指定银行账户，共募集资金人民币5.00亿元。截止上一报告期末，本次债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（二）“20乌投01”募集资金已汇入发行人指定银行账户，共募集资金人民币10.00亿元。截止上一报告期末，本次债券募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况

一、公司债券增信措施及偿债保障措施的有效性

“20 乌投 01、20 乌江 01”为无担保债券。

为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，发行人制定了一系列工作计划，形成一套确保债券安全兑付的保障措施，以保证债券按时、足额偿付，具体偿债保障措施详见债券募集说明书。

二、偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、发行人承诺等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。本次债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付安排及报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况	还本付息方式	报告期内付息日	债券期限	到期日
167277.SH	20 乌投 01	已于 2021 年 07 月 28 日完成本期付息工作	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2021 年 7 月 28 日	3+2	2025 年 7 月 28 日
175042.SH	20 乌江 01	已于 2021 年 08 月 27 日完成本期付息工作	每年付息 1 次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	2021 年 8 月 27 日	3+2	2025 年 8 月 27 日

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 公司债券跟踪评级情况

一、“20乌江01”跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于2021年6月28日出具了信用评级报告。发行人的主体信用等级为AA+，评级展望为AA+，本期公司债券的信用等级为AA+。中诚信国际信用评级有限责任公司预计将于2021年6月底前披露本期债券最新评级报告。

二、“20乌投01”跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于2021年6月28日出具了信用评级报告。发行人的主体信用等级为AA+，评级展望为AA+，本期公司债券的信用等级为AA+。中诚信国际信用评级有限责任公司预计将于2021年6月底前披露本期债券最新评级报告。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

不涉及。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

2021年3月16日，贵州乌江能源投资有限公司披露《贵州乌江能源投资有限公司关于总经理辞职公告》。海通证券对此出具《贵州乌江能源投资有限公司公司债券2021年度第一次受托管理事务临时报告》。

2021年4月21日，贵州乌江能源投资有限公司披露《贵州乌江能源投资有限公司关于董事长(法定代表人),董事辞职的公告》。海通证券对此出具《贵州乌江能源投资有限公司公司债券2021年度第二次受托管理事务临时报告》。

2021年10月11日，贵州乌江能源投资有限公司披露《贵州乌江能源投资有限公司关于董事长(法定代表人),董事发生变动的公告》。海通证券对此出具《贵州乌江能源投资有限公司公司债券2021年度第三次受托管理事务临时报告》。

(本页无正文,为《贵州乌江能源投资有限公司公司债券受托管理事务报告(2021年度)》之盖章页)

债券受托管理人:海通证券股份有限公司



2022年6月28日