



浙江省国有资本运营有限公司

(浙江省杭州市拱墅区潮王路 225 号红石中央大厦 15 楼)

公开发行公司债券募集说明书

(面向合格投资者)

摘要

主承销商/债券受托管理人



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201, 501, 502, 1103, 1601-
1615, 1701-1716 室

募集说明书签署日:2015 年 10 月 15 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及其他相关主管部门指定网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式

征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。在受托管理期间，受托管理人拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及受托管理人声明中载明的职责，给债券持有人造成损失的，受托管理人承诺对损失予以相应赔偿。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本期债券募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本期债券评级为 AAA；发行人 2012 年度、2013 年度和 2014 年度实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 18,187.65 万元、39,055.78 万元和 14,757.35 万元，2012 年度、2013 年度和 2014 年度年均可分配利润为 24,000.26 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行前，发行人最近一期末（2015 年 3 月 31 日）的合并资产负债率为 78.36%，母公司资产负债率为 31.16%。发行人在本次债券发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、公司债券属于利率敏感型投资品种。受国家宏观经济政策、经济总体运行状况以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越一个以上的利率波动周期，在本期债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

三、本期债券的交易场所为上海证券交易所，仅面向合格投资者公开发行，且不向公司原股东优先配售。根据《公司债券发行与交易管理办法》，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的资质条件。

四、本期债券发行结束后，公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在债券二级市场有活跃的交易。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交所带来的流动性风险。

五、公司目前经营情况、财务状况和资产质量良好，因此本期债券本息的偿付具备较强的保障。但本次公司债券期限较长，若在债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生变化，从而影响到公司的财务状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，且本期债券未设置担保，公司提请投资者关注本期债券可能存在的偿付风险。

六、本期债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经联合信用评级有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表其对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。在本期债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项，资信评级机构或将调低发行人信用级别或债券信用级别，则可能导致本期债券的市场交易价格发生波动，对投资者利益产生不利影响。

七、遵照《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了财通证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并签署了《债券受托管理协议》。

凡认购、购买或以其他方式合法取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的债券持有人会议规则、受托管理协议等对本期债券各项权利和义务的约定。

八、报告期内，发行人控股子公司曾发行短期融资券和中期票据，具体详见本募集说明书“第三节发行人及本期债券的资信情况”的相关内容。

九、2015 年 1 月 6 日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会印发《浙

江省国资委关于无偿划转省物产集团公司 62%国有股权的通知》，浙江省国资委将物产集团 62%国有股权，以 2014 年 9 月 30 日为基准日，按经审计后账面数无偿划转给本公司。2015 年 1 月 27 日，物产集团 62%的股权已按照法定方式过户给本公司，并已在浙江省工商行政管理局办妥变更登记手续，本次重大资产重组事项实施完毕。具体详见本募集说明书“第五节发行人基本情况”的相关内容。

十、根据浙江省人民政府 2014 年 12 月 26 日下发的文件《浙江省人民政府关于省物产集团深化改革整体上市总体方案的批复》，本公司于 2015 年 2 月与浙江物产中大元通集团股份有限公司、浙江省物产集团有限公司、浙江省交通投资集团有限公司签订《吸收合并协议》，物产中大拟向本公司和交通集团发行股份吸收合并物产集团，其中向本公司发行 746,664,567 股，占发行后股本总额的 39.15%，向交通集团发行 457,633,121 股，占发行后股本总额的 24.00%，本公司与交通集团以合计持有的物产集团 100%股权认购物产中大发行的股份。本次交易完成后，物产中大将吸收合并物产集团，物产集团法人地位注销。

2015 年 9 月 21 日，物产中大收到中国证监会《关于核准浙江物产中大元通集团股份有限公司吸收合并浙江省物产集团有限公司及向煌迅投资有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2125 号）。截至本募集说明书签署日，浙江省工商行政管理局已核准了物产中大上述工商变更手续，并核发了新的营业执照。

十一、物产中大拟向 9 名特定投资者非公开发行股票数量不超过 301,836,965 股，其中浙江物产 2015 年度员工持股计划认购数量上限为 154,879,448 股，浙江天堂硅谷融源股权投资合伙企业（有限合伙）认购数量上限为 34,443,168 股，深圳市信浙投资中心（有限合伙）认购数量上限为 26,406,429 股，上海中植鑫莽投资管理有限公司认购数量上限为 22,962,112 股，北京君联资本管理有限公司认购数量上限为 17,221,584 股，上海赛领丰禾股权投资基金合伙企业（有限合伙）认购数量上限为 17,221,584 股，兴证证券资产管理有限公司认购数量上限为 17,221,584 股，三花控股集团有限公司认购数量上限为 5,740,528 股，华安未来资产管理（上海）有限公司认购数量上限为 5,740,528 股，发行价格为 8.71 元/股。上述非公开发行股票方案业经物产中大 2014 年年度股东大会审议通过，并

获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过。若该次发行完成，国资公司持有物产中大 746,664,567 股股份，占物产中大股本总额的比例合计为 33.80%，国资公司仍为物产中大的控股股东，浙江省国资委仍为物产中大的实际控制人。

十二、浙江省物产集团有限公司与本公司于 2014 年 12 月 29 日签署了《股份转让协议》，约定本公司按协议方式收购物产集团持有的物产中拓 46.13% 股份，股份转让价款总计 220,764.81 万元。上述股份转让已经获得浙江省国资委及国务院国资委的批准。根据《上市公司收购管理办法》的规定，该收购已触发本公司的要约收购义务，本公司已向中国证监会申请豁免相应的要约收购义务并取得中国证监会出具的《关于核准豁免浙江省综合资产经营有限公司要约收购物产中拓股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2015]451 号），核准豁免本公司因协议转让而持有物产中拓 46.13% 股份而应履行的要约收购义务。上述物产中拓 46.13% 股权已于 2015 年 4 月 29 日办妥登记过户手续。

十三、根据中共浙江省委、浙江省政府发布的《关于进一步深化国有企业改革的意见》（浙委发[2014]24 号）和浙江省政府下发的《关于省物产集团深化改革整体上市总体方案的批复》（浙政函[2014]131 号），为加快推进浙江省省属国有企业混合所有制改革，提高资产证券化水平，充分利用上市公司的资本平台功能，同意本公司将物产中拓股份有限公司 46.13% 股权无偿划转给浙江省交通投资集团有限公司。截至 2015 年 3 月 31 日，物产中拓的资产总额、资产净额、营业收入占本公司 2015 年一季度未经审计的合并财务报表的比例分别为 5.15%、5.38% 和 7.64%。截至本募集说明书签署日，上述事项尚未实施，仍需获得有关法律法规及监管部门所要求的事前审批、核准或同意。

十四、物产中拓拟非公开发行股票数量 83,102,489 股，其中天弘基金管理有限公司认购数量为 52,879,777 股，四川博宇国际经贸有限公司认购数量为 20,775,622 股，长沙合众鑫荣股权投资企业（有限合伙）认购数量为 5,660,110 股，长沙合众鑫越股权投资企业（有限合伙）认购数量为 3,786,980 股。发行价格为 7.22 元/股。上述非公开发行股票方案业经物产中拓 2015 年第二次临时股东大会审议通过，并获得中国证监会发行审核委员会审核通过。截至本募集说明书签署日，上述非公开发行股票工作已经完成，物产中拓实际非公开发行股票数量

62,326,867 股，除四川博宇国际经贸有限公司外，其余 3 名特定投资者均已足额支付全部认购资金。本次非公开发行 62,326,867 股股份后，国资公司持有物产中拓 152,497,693 股股份，占物产中拓股本总额的比例合计为 38.81%，国资公司仍为物产中拓的控股股东，浙江省国资委仍为物产中拓的实际控制人。

十五、公司利润主要来源于建筑业和商贸流通两大业务板块。建筑业受城市化进程、货币政策等宏观因素的影响，如果宏观经济增长放缓，公司建筑业务收入的增长速度可能下降，公司经营业绩将会因此受到不利影响。近年来大宗商品市场价格受宏观经济形势、行业集中度、供给过剩等多种因素的影响处于持续走低的状态，如果未来大宗商品市场价格持续下跌或在较长时间内不能企稳回升，公司经营业绩将会因此受到不利影响。

十六、最近三年末，发行人合并口径的资产负债率分别为 84.08%、87.06% 和 88.21%，总体处于较高水平。造成上述情况的原因主要为公司目前处于业务发展期，资本运作、控股子公司各板块业务快速扩张导致公司资本和运营支出增长较快。报告期内，公司主要通过增加银行借款、发行中期票据、发行定向工具等方式缓解公司的流动资金压力。如果公司未来无法合理控制负债规模，资产负债率进一步提升，将存在偿债能力恶化的风险。

十七、最近三年末，发行人的流动比率分别为 1.10、1.03 和 0.98，发行人在各板块业务扩张过程中充分利用自身强大的经营实力和良好的商业信用，在银行和供应商中取得了理想的授信额度和信用期，短期借款、应付票据、应付款项等流动负债金额较高，导致流动比率水平偏低；发行人的速动比率分别为 0.57、0.50 和 0.57，受公司各板块行业特点、经营模式等影响，发行人建筑业务和商贸流通业务相关的存货结存金额较大，导致速动比率偏低。若大量债务集中到期，短期偿债压力的增加将使发行人面临流动性风险，进而对本期债券偿付造成不利影响。

十八、最近三年末，发行人合并口径的所有权或使用权受到限制的资产总额分别为 21.36 亿元、22.08 亿元、23.04 亿元，占净资产比例分别为 46.59%、60.48% 和 40.14%，占比较高。上述受限资产主要是发行人用于抵押、质押、担保而所有权或使用权受到限制的资产。若出现违约情况，相应受限资产将面临转移风险，

可能对发行人正常经营造成不利影响。

十九、最近三年末，发行人有息负债金额分别为 59.02 亿元、74.88 亿元和 85.09 亿元，逐年递增，主要是公司各板块业务的发展、股权投资的增加导致公司资金需求增加，有息负债规模持续扩大。截至 2015 年一季度末，公司有息负债总额为 371.06 亿元，其中短期有息债务总额 281.54 亿元，占比 75.87%，长期有息债务总额 89.52 亿元，占比 24.13%。总体来看，虽然发行人具有良好的融资渠道和融资能力，但若行业形势及金融市场等出现重大不利变化，较大规模的有息负债或将使发行人面临一定的资金压力，进而影响发行人的财务状况和正常经营，从而对本期债券偿还造成不利影响。

二十、最近三年及一期末，发行人应收账款和预付账款合计金额分别为 60.19 亿元、65.46 亿元、101.43 亿元和 216.94 亿元，占流动资产的比例分别为 24.37%、22.73%、27.07%和 23.33%。由于发行人商贸流通业务及建筑业务的规模不断扩张，为了建立更长期、稳定的客户关系，公司对部分资信较好的客户延长了信用期，应收账款有一定幅度的增长。同时，发行人根据商贸流通及建筑业务的行业惯例，向供应商支付一定比例的预付款项，预付账款余额亦增长。虽然发行人已对应收账款和预付账款建立了严格的管控制度，控制相关应收及预付账款发生坏账的风险，但是若未来应收、预付款项由于赊销客户、供应商经营或财务情况发生不利变化而不能及时收回或无法收回，则会对发行人经营状况和偿债能力产生不利影响。

二十一、发行人主营业务之一的商贸流通业务，包括了以钢材、铁矿石、煤炭为主的大宗商品贸易。受金融危机与市场供给关系变化的影响，全球钢材、铁矿石、煤炭等大宗商品的价格都呈现走低态势。中国钢铁协会国内钢材综合价格指数在从 2011 年 9 月末的高点 136 点跌至 2015 年 6 月末的 67 点，价格跌幅超过 50%。铁矿石价格走势与钢材价格变动基本一致，国内铁矿石成交价格从在经历 2011 年年末的小幅上涨后于 2012 年 3 月末达到相对高点，成交价格在 1000 元/吨附近波动，而后持续震荡走低，截至 2015 年 6 月末，国内铁矿石交易价格已下探至 550 元/吨，下跌幅度约 45%。国内煤炭价格同样波动剧烈。以天津港 Q5500 煤价为例，在 2011 年 9 月达到 850 元/吨的高点后，于 2012 年 5 月至 7

月出现剧烈下跌，期间跌幅达到 150 元/吨，而后价格跌幅减缓，但下行趋势不改，截至 2015 年 6 月末，天津港 Q5500 煤价已跌破 480 元/吨，相较于 2011 年 9 月的高点跌幅达到 43%。而钢材、铁矿石与煤炭贸易为公司业务的重要组成部分，如果未来交易价格持续下跌或在较长时间内不能企稳回升，公司经营业绩将会因此受到不利影响。

二十二、截至本募集说明书签署日，发行人因未决诉讼或仲裁形成的事项共计 91 起，诉讼或仲裁事件的起因主要为合同条款争议、合同款项拖欠等。上述案件中，发行人作为原告的案件 71 起，总涉案金额为 26.05 亿元；发行人作为被告的案件 20 起，总涉案金额为 3.11 亿元。合同条款争议、合同款项拖欠将使公司产生相应的应收、应付款项请求确认权和追索权。同时，合同款项的拖欠往往是相关单位经营或资金周转困难所致，可能会出现即使胜诉也难以执行的情况。综上，由未决诉讼或仲裁形成的事项将为发行人带来一定的诉讼风险，对公司未来盈利造成影响。

二十三、最近三年，发行人主要业务为建筑业和以建材贸易为核心的商贸流通业，虽然下属子公司较多，但子公司之间关联性高、业务协同性强。而 2014 年 12 月，发行人将物产中拓纳入合并范围；次年 1 月，将物产集团纳入合并范围。截至 2015 年 3 月末，发行人下属子公司数目达到 488 家，公司规模急剧扩张，业务结构也发生巨大变化，各业务板块间协同性降低。虽然公司对子公司的运营管理有一套完善的管理体系，但公司规模与业务范围的扩张仍带来了潜在的管理风险。

目录

声明	1
重大事项提示	3
目录	10
释义	12
第一节 发行概况	16
一、本次发行的批准情况	16
二、本次发行的主要条款	16
三、本期债券发行及上市安排	19
四、本期债券发行的有关机构	19
五、认购人承诺	22
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	23
第二节 发行人及本期债券的资信状况	24
一、本期债券的信用评级情况	24
二、信用评级报告的主要事项	24
三、发行人的资信情况	26
第三节 发行人基本情况	35
一、发行人概况	35
二、发行人历史沿革	36
三、报告期内实际控制人变化情况	37
四、发行人报告期内重大资产重组情况	37
五、发行人控股股东和实际控制人	38
六、发行人主要业务状况	38
第四节 财务会计信息	43
一、最近三年及一期的财务报表	43
二、最近三年重大资产重组情况	56
第五节 本次募集资金运用	64

一、本次发行公司债券募集资金数额.....	64
二、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	64
三、本次募集资金运用计划.....	64
四、募集资金用于补充流动资金的必要性与合理性分析.....	64
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	65
第六节 备查文件.....	68
一、备查文件目录.....	68
二、查阅地点.....	68

释义

在本募集说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/国资公司/综资公司	指	浙江省国有资本运营有限公司，原名“浙江省综合资产经营有限公司”
本次债券/本期债券	指	浙江省国有资本运营有限公司本次面向合格投资者公开发行的不超过 16 亿元（含 16 亿元）公司债券
浙建集团	指	浙江省建设投资集团有限公司，系公司一级子公司
物产集团	指	浙江省物产集团有限公司，系公司一级子公司
富物资产	指	浙江富物资产管理有限公司，系公司一级子公司
物产中拓	指	物产中拓股份有限公司，系公司一级子公司。物产中拓于 1999 年 7 月在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为 000906.SZ
广德长广	指	广德长广新型墙体材料有限公司，系公司一级子公司
浙江长建	指	浙江长建新型墙体材料有限公司，系公司一级子公司
远洋商务	指	浙江远洋商务服务有限公司，系公司一级子公司
物产中大	指	浙江物产中大元通集团股份有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司。物产中大于 1996 年 6 月在上海证券交易所挂牌上市，股票代码为 600704
建工集团	指	浙江省建工集团有限责任公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
浙江一建	指	浙江省一建建设集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
浙江二建	指	浙江省二建建设集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
大成建设	指	浙江省大成建设集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
建投租赁	指	浙江建设融资租赁有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
建设金属	指	浙江建设金属有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
二建安装	指	浙江省二建建设集团安装有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
浙建房地产	指	浙江省浙建房地产集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
建投香港公司	指	中国浙江建设集团（香港）有限公司，系公司一级子公

		司浙建集团香港子公司
建机集团	指	浙江省建设机械集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
长城建设	指	浙江省长城建设集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
工业安装	指	浙江省工业设备安装集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
武林建筑	指	浙江省武林建筑装饰集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
建工劳务	指	浙江建工劳务开发有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
天和集团	指	浙江省天和建材集团有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
商贸物流	指	浙江建设商贸物流有限公司，系公司一级子公司浙建集团下属子公司
物产电商	指	浙江物产电子商务有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产国际	指	浙江物产国际贸易有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产化工	指	浙江物产化工集团有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产环能	指	浙江物产环保能源股份有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产金属	指	浙江物产金属集团有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产民爆	指	浙江物产民用爆破器材专营有限公司，系公司一级子公司物产集团下属子公司
物产新疆	指	浙江物产新疆有限公司，系公司一级子公司富物资产下属子公司
迁安物流	指	浙江物产（迁安）国际物流有限公司，系一级子公司富物资产下属子公司
浙商资产管理	指	浙江省浙商资产管理有限公司，系具有重要影响的参股公司
银通典当	指	浙江银通典当有限责任公司，系具有重要影响的参股公司
浙江产权交易所	指	浙江产权交易所有限公司，系具有重要影响的参股公司
凯喜雅	指	浙江凯喜雅国际股份有限公司，系具有重要影响的参股

		公司
武钢浙金	指	武钢浙金贸易有限公司，系具有重要影响的合营企业
通诚格力	指	浙江通诚格力电器有限公司，系具有重要影响的联营企业
晟霆劳务	指	杭州晟霆建筑劳务有限公司
交通集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
科弘系企业	指	常熟科弘材料科技有限公司、常熟星岛新兴建材有限公司、常熟星海新兴建材有限公司、常熟星宇新兴建材有限公司、常熟常钢板材有限公司、五矿物产（常熟）管理有限公司
配煤	指	指根据用煤需求，将不同种类原煤按适当的比例进行配比，以达到使用需求
动力煤	指	指用作动力燃料的煤炭，狭义上指用于火力发电的煤炭
BT 模式	指	指一个项目的运作通过项目公司总承包，融资、建设验收合格后移交给业主，业主向投资方支付项目总投资加上合理回报的过程
BOT 模式	指	是基础设施投资、建设和经营的一种方式，以政府和私人机构之间达成协议为前提，由政府向私人机构颁布特许，允许其在一定时期内筹集资金建设某一基础设施并管理和经营该设施及其相应的产品与服务
PPP 模式	指	指政府与私人组织之间，为了合作建设城市基础设施项目，或是为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成
SPV	指	指接受发起人的资产组合，并发行以此为支持的证券的特殊实体
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所/上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度与 2015 年一季度
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
杭州市安监局	指	杭州市安全生产监督管理局
杭州市工商局	指	杭州市工商行政管理局
杭州市建委	指	杭州市城乡建设委员会

宁波市住建委	指	宁波市住房和城乡建设委员会
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
浙江省建设厅	指	浙江省住房和城乡建设厅
浙江省经信委	指	浙江省经济和信息化委员会
浙江省政府	指	浙江省人民政府
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
《债券受托管理协议》	指	《浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券之持有人会议规则》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《浙江省国有资本运营有限公司章程》
《国有资产法》	指	《中华人民共和国企业国有资产法》
投资者/持有人	指	指就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
主承销商/债券受托管理人/财通证券	指	财通证券股份有限公司
联合评级	指	联合信用评级有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限公司
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
万邦评估	指	万邦资产评估有限公司
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《浙江省国有资本运营有限公司公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《浙江省国有资本运营有限公司公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）摘要》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
境内	指	中国大陆地区，不包括中国的台湾、香港和澳门
境外	指	除中国大陆以外的其他国家及地区

特别说明：本募集说明书对部分数据采取了四舍五入处理，因此会出现部分数据计算结果与实际结果存在尾数差异的情况。

第一节 发行概况

一、本次发行的批准情况

2015年6月10日，公司召开三届十九次董事会会议，审议通过了《关于公司申请发行浙江省国有资本运营有限公司2015年公司债券的议案》。

2015年8月5日，发行人股东浙江省国资委作出《关于同意省国有资本运营公司申请发行公司债券的批复》（浙国资产权[2015]38号），同意国资公司申请发行16亿元公司债券。

经中国证监会于2015年9月23日签发的“证监许可[2015]2182号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过16亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

二、本次发行的主要条款

- 1、发行主体：浙江省国有资本运营有限公司。
- 2、债券名称：浙江省国有资本运营有限公司2015年公司债券。
- 3、发行规模：票面总额不超过人民币16亿元（含16亿元）。
- 4、发行方式：本次债券在获得核准发行后，一次发行。
- 5、债券票面金额及发行价格：票面金额为100元，按面值平价发行。
- 6、债券期限：本期债券期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。
- 7、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率将根据询价方式确定，由发行人与承销商按照国家有关规定协商确定利率区间，以簿记建档方式确定最终发行利率，在债券存续期前3年保持不变。如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期后2年的票面年利率为债券存续期前3年的票面年利率加上调基点，在债券存续期后2年固定不变。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。债券票面利率采用单利按年计息付息，不计复利。

8、起息日：本期债券的起息日为 2015 年 10 月 19 日。

9、付息日期：本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 10 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

10、到期日：本期债券的到期日为 2020 年 10 月 19 日。

11、兑付日期：本期债券的兑付日期为 2020 年 10 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

12、计息期限：本期债券的计息期限为 2015 年 10 月 19 日至 2020 年 10 月 18 日。

13、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

14、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

15、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期公司债券第 3 个计息年度的付息日前的第 10 个工作日，在上海证券交易所网站和中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

16、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将其在本期债券存续期间第 3 个计息年度付息日持有的债券全

部或部分按面值回售给发行人，或者选择继续持有本期债券。在本期公司债券回售登记期，发行人将在上海证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布回售提醒公告至少 3 次。行使回售权的债券持有人应在回售登记期通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则不再享有回售权。本次公司债券存续期间第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。第 3 个计息年度付息日后的 3 个交易日内，发行人将公告本次回售结果。

17、回售登记期：投资者拟部分或全部行使回售选择权，须在发行人发布是否上调本期债券票面利率公告之日起 5 个工作日内进行登记。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为继续持有本期债券并放弃回售选择权。

18、发行对象及向公司股东配售的安排：本次发行的公司债券向合格投资者公开发行，不向公司原股东优先配售。

19、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

20、募集资金用途及募集资金专项账户：本期债券募集资金拟用于补充流动资金。本期债券发行完成后，扣除发行费用后的净额将存放于董事会指定的专项账户，实行专款专用。

21、担保事项：本次发行公司债券为无担保债券。

22、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司评定，本公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

23、主承销商、债券受托管理人：财通证券股份有限公司。

24、承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

25、发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1%，主要包括承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行手续费用和信息

披露费用等。

26、上市或转让：在本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。本期债券的转让将按照具体交易场所的相关规则执行。

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2015 年 10 月 15 日

网下询价日：2015 年 10 月 16 日

发行首日：2015 年 10 月 19 日

网下发行期限：2015 年 10 月 19 日至 2015 年 10 月 21 日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：浙江省国有资本运营有限公司

住所：杭州市体育场路桃花弄 2 号 4 楼

办公地址：浙江省杭州市拱墅区潮王路 225 号红石中央大厦 15 楼

法定代表人：余兴才

联系人：张晓锋

电话：0571-85118148

传真：0571-87714188

（二）主承销商/债券受托管理人

名称：财通证券股份有限公司

住所：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201, 501, 502, 1103, 1601-1615, 1701-1716 室

办公地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 1101 室

法定代表人：沈继宁

项目负责人：赵蒙

项目组成员：郭欣昊、杨帆

电话：0571-87828267

传真：0571-87820057

（三）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

办公地址：浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

执行事务合伙人：胡少先

经办注册会计师：胡燕华、王福康、吴美琦

电话：0571-88216773

传真：0571-88216870

（四）发行人律师

名称：浙江天册律师事务所

住所：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼

办公地址：浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 8 楼

负责人：章靖忠

经办律师：刘斌、杜闻

电话：0571-87901110

传真：0571-87902008

（五）评级机构

名称：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

办公地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

负责人：吴金善

评级人员：钟月光、刘畅

电话：010-85172818

传真：010-85171273

（六）评估机构

名称：万邦资产评估有限公司

住所：宁波市海曙区布政巷 16 号科创大厦 1903 室

办公地址：杭州市体育场路 508 号地矿科技大楼 5 楼

负责人：梅芳

经办资产评估师：马百金、沈晓栋

电话：0571-85215056

传真：0571-85215010

（七）募集资金专项账户开户银行

户名：浙江省国有资本运营有限公司

开户行：浙商银行股份有限公司

账号：3310008880120100010009

联系人：陈超

电话：0571-87659755

（八）申请上市或转让的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：周明

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，

下同) 被视为作出以下承诺:

(一) 接受本期债券的债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

(二) 本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更, 在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时, 投资者同意并接受该等变更;

(三) 本期债券发行结束后, 发行人将申请本期债券在上海证券交易所或适用法律允许的其他交易场所上市交易, 并由主承销商代为办理相关手续, 投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

财通证券为本次发行公司债券的主承销商及债券受托管理人。同时, 发行人控股子公司浙江中大集团投资有限公司持有财通证券 11,800 万股股份, 占财通证券总股本的 3.81%。

除此之外, 发行人与本次公司债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

公司聘请联合评级对本期债券的资信情况进行了评级。根据联合评级出具的《浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公开发行公司债券信用等级公告》，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期公司债券的信用等级为 AAA。本次评级为发行人报告期内的首次信用评级，未有其他评级记录。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识涵义

公司聘请了联合信用评级有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据联合评级出具的评级报告，公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

信用等级 AAA 反映了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。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

公司的实际控制人为浙江省国资委，在国有企业改革的时代背景下，具备一定的政策优势和资源优势，如国有资产的无偿划转等。

公司主营业务所处的行业主要为建筑、钢铁、汽车和煤炭行业，随着国家政策的倾斜，主营业务之一的建筑行业在不断回暖。

公司资产和权益规模大，主要子公司盈利能力较强，为本期公司债券的到期偿付提供了保障。

公司绝大多数子公司所处的浙江省区域经济较为发达，为公司发展提供了良好的外部环境。

2、关注

公司主营业务所属的建筑业、商贸流通行业与宏观经济运行情况密切相关，行业发展与国民经济的景气程度有很强的关联性，经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动将对公司的经营状况产生不利的影响。

公司主营业务覆盖建筑业务、商贸流通业务、房地产业务等。子公司商贸流通业务经营范围较广，产业链延伸较长，相关度较低，存在一定的多元化经营风险。

自 2008 年下半年以来，受国际金融危机及我国经济增长减缓的影响，国内钢材、化工、煤炭等大宗商品的价格波动明显。2015 年以来，公司大宗商品销售价格、成本价格下跌非常明显，存在一定的价格波动风险。

主要的建筑材料钢材、水泥等价格波动以及劳务供应具有周期性的特点，对子公司浙建集团的成本影响显著。

公司流动负债占比较高，负债结构有待改善，公司存在规模较大的应收账款和预付款项，具有一定的资金占用风险。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，每年浙江省国有资本运营有限公司审计报告完成后的两个月内对浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

浙江省国有资本运营有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。浙江省国有资本运营有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注浙江省国有资本运营有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现浙江省国有资本运营有限公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落

实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如浙江省国有资本运营有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至浙江省国有资本运营有限公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站予以公布并同时报送浙江省国有资本运营有限公司、监管部门、交易机构等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要金融机构的授信情况

公司与银行等金融机构保持着良好的长期合作关系，被多家银行授予较高的授信额度，间接债务融资能力强。

截至 2015 年 3 月 31 日，金融机构给予母公司及所有子公司的授信总额度折合人民币约 1,356.80 亿元，其中已使用额度约 488.69 亿元，公司已获得尚未使用的授信额度约 868.11 亿元。

（二）与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

报告期内，本公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生重大违约行为。

（三）报告期内发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、2011年6月23日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2011年度第一期短期融资券（简称“11浙物产CP01”，代码“1181293”），发行规模为8亿元人民币，期限为366天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.20%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA+。本期短期融资券的兑付工作已于

2012年6月24日完成。

2、2011年10月28日，公司控股子公司浙江省物产集团有限公司发行2012年度第一期中期票据（简称“11浙物产MTN1”，代码“1182296”），发行规模为8亿元人民币，期限为3年，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为6.10%，计息方式为付息固定，每年付息，到期一次还本付息。中诚信给予本期中期票据信用级别为AA+，企业主体信用评级为AA+。本期中期票据的兑付工作已于2014年10月31日完成。

3、2012年4月24日，公司控股子公司浙江省物产集团有限公司发行2012年度第一期中期票据（简称“12浙物产MTN1”，代码“1282114”），发行规模为6亿元人民币，期限为3年，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.22%，计息方式为付息固定，每年付息，到期一次还本付息。中诚信给予本期中期票据信用级别为AA+，企业主体信用评级为AA+。本期中期票据的兑付工作已于2015年4月27日完成。

4、2012年7月17日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2012年度第一期短期融资券（简称“12浙物产CP001”，代码“041251019”），发行规模为10亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为3.90%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA+。本期短期融资券的兑付工作已于2013年7月18日完成。

5、2012年10月22日，公司控股子公司浙江省建设投资集团有限公司发行2012年度第一期短期融资券（简称“12浙建投CP001”，代码“041259056”），发行规模为4亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.22%，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA-。本期短期融资券的兑付工作已于2013年10月24日完成。

6、2013年8月6日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2013年度第一期短期融资券（简称“13浙物产CP001”，代码“041361037”），发行规模为5亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为

5.00%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA+。本期短期融资券的兑付工作已于2014年8月7日完成。

7、2013年8月8日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2013年度第二期短期融资券（简称“13浙物产CP002”，代码“041353053”），发行规模为5亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.00%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA+。本期短期融资券的兑付工作已于2014年8月12日完成。

8、2013年9月13日，公司控股子公司浙江省建设投资集团有限公司发行2013年度第一期短期融资券（简称“13浙建投CP001”，代码“041359060”），发行规模为4亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为6.20%，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA。本期短期融资券的兑付工作已于2014年9月17日完成。

9、2013年11月6日，公司控股子公司浙江省建设投资集团有限公司发行2013年度第一期中期票据（简称“13浙建投MTN001”，代码“101351022”），发行规模为6亿元人民币，期限为3年，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为6.30%，计息方式为附息固定，每年付息，到期一次还本付息。中诚信给予本期中期票据信用级别为AA，企业主体信用评级为AA。截至本期债券募集说明书签署日，本期中期票据尚未到期。

10、2014年3月5日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第一期短期融资券（简称“14浙物产CP001”，代码“041451010”），发行规模为10亿元人民币，期限为365天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.48%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。中诚信给予本期短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA+。本期短期融资券的兑付工作已于2015年3月6日完成。

11、2014年7月9日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第

一期超短期融资券（简称“14浙物产SCP001”，代码“011498001”），发行规模为10亿元人民币，期限为180天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.60%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2015年1月6日完成。

12、2014年8月5日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第二期超短期融资券（简称“14浙物产SCP002”，代码“011498002”），发行规模为10亿元人民币，期限为90天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.56%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2014年11月4日完成。

13、2014年8月8日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第三期超短期融资券（简称“14浙物产SCP003”，代码“011498003”），发行规模为10亿元人民币，期限为270天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.69%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2015年5月8日完成。

14、2014年9月16日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第四期超短期融资券（简称“14浙物产SCP004”，代码“011498004”），发行规模为10亿元人民币，期限为90天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.60%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2014年12月16日完成。

15、2014年10月20日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第五期超短期融资券（简称“14浙物产SCP005”，代码“011498005”），发行规模为10亿元人民币，期限为60天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.10%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已

于2014年12月21日完成。

16、2014年11月17日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第六期超短期融资券（简称“14浙物产SCP006”，代码“011498006”），发行规模为10亿元人民币，期限为30天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.00%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2014年12月18日完成。

17、2014年12月15日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第七期超短期融资券（简称“14浙物产SCP007”，代码“011498007”），发行规模为15亿元人民币，期限为14天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.20%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2014年12月30日完成。

18、2014年12月15日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2014年度第八期超短期融资券（简称“14浙物产SCP008”，代码“011498008”），发行规模为15亿元人民币，期限为14天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.20%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2014年12月30日完成。

19、2014年12月25日，公司控股子公司浙江省物产集团有限公司发行2014年度第一期中期票据（简称“14浙物产MTN001”，代码“101458034”），发行规模为40亿元人民币，附每5年末发行人赎回权，于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为6.00%，计息方式为付息浮动，前5个计息年度内保持不变，若发行人未行使赎回权，则自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率，每年付息，发行人行使赎回权时还本。中诚信给予本期中期票据信用级别为AAA，企业主体信用评级为AAA；中债资信评估有限责任公司基于企业主体的信用评级为AA+。截至本期债券募集说明书签署日，本期中期票据

尚未到期。

20、2015年1月15日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第一期超短期融资券（简称“15浙物产SCP001”，代码“011598001”），发行规模为20亿元人民币，期限为61天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.85%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2015年3月17日完成。

21、2015年3月10日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第二期超短期融资券（简称“15浙物产SCP002”，代码“011598002”），发行规模为10亿元人民币，期限为29天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.2%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2015年4月10日完成。

22、2015年3月10日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第三期超短期融资券（简称“15浙物产SCP003”，代码“011598003”），发行规模为10亿元人民币，期限为29天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.2%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。本期超短期融资券的兑付工作已于2015年4月10日完成。

23、2015年3月12日，公司控股子公司浙江省建设投资集团有限公司发行2015年度第一期中期票据（简称“15浙建投MTN001”，代码“101551011”），发行规模为4亿元人民币，期限为3年，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.65%，计息方式为付息固定，每年付息，到期一次还本付息。中诚信给予本期中期票据信用级别为AA，企业主体信用评级为AA。截至本期债券募集说明书签署日，本期中期票据尚未到期。

24、2015年3月26日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第四期超短期融资券（简称“15浙物产SCP004”，代码“011598004”），发行规模为20亿元人民币，期限为180天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为

4.95%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

25、2015年4月3日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第五期超短期融资券（简称“15浙物产SCP005”，代码“011598005”），发行规模为15亿元人民币，期限为175天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.05%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

26、2015年4月3日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第六期超短期融资券（简称“15浙物产SCP006”，代码“011598006”），发行规模为15亿元人民币，期限为175天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为5.05%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

27、2015年4月23日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第七期超短期融资券（简称“15浙物产SCP007”，代码“011598007”），发行规模为10亿元人民币，期限为270天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.34%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

28、2015年5月5日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第八期超短期融资券（简称“15浙物产SCP008”，代码“011598008”），发行规模为10亿元人民币，期限为267天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为4.18%，计息方式为附息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

29、2015年5月15日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第

九期超短期融资券（简称“15浙物产SCP009”，代码“011598009”），发行规模为15亿元人民币，期限为263天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为3.50%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

30、2015年5月29日，公司控股子公司浙江省物产集团公司发行2015年度第十期超短期融资券（简称“15浙物产SCP010”，代码“011598010”），发行规模为15亿元人民币，期限为270天，发行价格为100元/百元面值，票面年利率为3.90%，计息方式为付息固定，到期一次还本付息。由中诚信国际信用评级有限责任公司评定的企业主体信用评级为AAA。截至本期债券募集说明书签署日，本期超短期融资券尚未到期。

报告期内，公司另有非公开定向债务融资工具24亿元尚未到期。除上述以外，公司未曾发行其他公司债券、私募债券、短期融资券、中期票据及非公开定向债务融资工具等。

综上，截至本期债券募集说明书签署日，发行人尚有规模50亿元的中期票据、100亿元的超短期融资券以及24亿的非公开定向债务融资工具未到期。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

本次发行的公司债券规模计划不超过人民币 16 亿元（含 16 亿元）。截至 2015 年 3 月 31 日，公司及控股子公司累计债券余额为零，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司及控股子公司累计债券余额为 16 亿元，占公司 2015 年 3 月 31 日未经审计的公司合并报表所有者权益（包含少数股东权益）的比例为 6.21%，未超过最近一期末净资产的 40%。

（五）报告期内合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.14	0.98	1.03	1.10

速动比率（倍）	0.60	0.57	0.50	0.57
资产负债率（%）	78.36	88.21	87.06	84.08
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息保障倍数（倍）	3.59	2.36	4.87	2.63
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息支付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：浙江省国有资本运营有限公司

英文名称：ZhejiangState-ownedAssetsManagementCO.,Ltd

法定代表人：余兴才

成立日期：2007 年 2 月 15 日

注册资本：1,800,000,000 元

实缴资本：1,800,000,000 元

住所：杭州市体育场路桃花弄 2 号 4 楼

办公地址：浙江省杭州市拱墅区潮王路 225 号红石中央大厦 15 楼

邮政编码：310005

信息披露事务负责人：张晓锋

电话：0571-85118148

传真：0571-87714188

公司网址：www.zjsoam.com

电子信箱：zjsoam@zjsoam.com

组织机构代码：79859278-8

所属行业：S 综合类

经营范围：资本运营投资，股权管理，资产管理，持有和管理省属国有企业改革中剥离、提留的国有资产以及省属国有企业核销资产的管理。

二、发行人历史沿革

（一）2007 年 2 月，公司设立

2006 年 12 月 22 日，浙江省政府办公厅下发了《关于加强省属国有企业改革中国有参股股权和剥离提留等资产管理的复函》（浙政办函[2006]84 号），决定组建浙江省综合资产经营有限公司从事省属国有企业改革中剥离、提留等回收的国有资产和省属国有企业核销资产的管理，注册资本为 1,000 万元。

2007 年 1 月 23 日，浙江省国资委下发了《关于组建浙江省综合资产经营有限公司的通知》（浙国资发[2007]3 号），决定了组建综资公司及相关具体事项。

2007 年 2 月 8 日，浙江天平会计师事务所有限公司出具了浙天验[2007]第 023 号验资报告，确认出资到位。

2007 年 2 月 15 日，浙江省工商行政管理局核准了综资公司的设立登记手续。

（二）2014 年 6 月，资本公积转增股本

2014 年 6 月 6 日，浙江省国资委出具了《关于同意浙江省综合资产经营有限公司增加注册资本的批复》（浙国资产权[2014]30 号），同意综资公司在原注册资本 1,000 万元的基础上，将 17.90 亿元资本公积转增注册资本，转增后公司注册资本变更为 18 亿元。

2014 年 6 月 16 日，综资公司就上述增资事项在浙江省工商行政管理局办理了相关工商变更登记手续。

（三）2015 年 4 月，公司更名

2015 年 4 月 1 日，根据浙江省国资委出具的《浙江省国资委关于省综合资产经营公司变更公司名称的函》（浙国资发函[2015]17 号），浙江省综合资产经营有限公司更名为浙江省国有资本运营有限公司。2015 年 4 月 22 日，国资公司办理完成了相关工商变更登记手续。

三、报告期内实际控制人变化情况

发行人实际控制人为浙江省国资委，报告期内未发生变化。

四、发行人报告期内重大资产重组情况

2014 年 12 月 26 日，浙江省政府印发的《浙江省人民政府关于省物产集团深化改革整体上市总体方案的批复》，同意将剥离非上市资产后的浙江省物产集团有限公司约 60%-65% 国有股权无偿划转给本公司。

2015 年 1 月 6 日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会印发《浙江省国资委关于无偿划转省物产集团公司 62% 国有股权的通知》，同意将物产集团 62% 国有股权，以 2014 年 9 月 30 日为基准日，按经审计后账面数无偿划转给本公司。根据万邦评估出具的《资产评估报告》（万邦评报[2015]5 号），本次评估以 2014 年 9 月 30 日为基准日，对物产集团股东全部权益价值分别采用资产基础法和收益法进行评估，并最终采用资产基础法的评估结果。截止评估基准日，物产集团股东全部权益资产基础法下的评估价值为 10,519,262,874.60 元，增值率 1.78%。

2015 年 1 月 27 日，物产集团 62% 的股权已按照法定方式过户给本公司，并已在浙江省工商行政管理局办妥变更登记手续，本次重大资产重组实施完毕。

根据天健会计师出具的《审计报告》（天健审[2015]4358 号、天健审[2015]4878 号），物产集团、综资公司 2014 年 12 月 31 日经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额和 2014 年度经审计的合并财务会计报告营业收入情况如下：

单位：万元

2014 年 12 月 31 日/2014 年度	物产集团	综资公司	占比
资产总额	6,176,166.38	4,867,421.77	126.89%
营业收入	21,425,134.52	5,298,054.09	404.40%
资产净额	1,971,637.69	573,898.71	343.55%

本次交易的被合并方物产集团的资产总额、营业收入、资产净额占综资公司 2014 年度经审计的合并财务报表的比例均达到 50% 以上，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

此次重大资产重组将具备经营规模、经济效益和综合实力的物产集团纳入到本公司后所形成的规模效应将有效提升本公司在银行等金融机构的授信等级，本公司可利用融资所得投向省内战略性新兴产业、主导产业以及其他省委、省政府要求的投资领域，同时在资本市场围绕产业链上下游和同业领域开展行业研究分析，进行项目发掘和筛选，围绕具体投资项目开展方案设计、融资安排和尽职调查，针对高成长价值链环节和同业优质领域主动开展并购投资，符合本公司优化国有资产战略布局、推进资源优化配置的战略目标。

五、发行人控股股东和实际控制人

发行人系浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出资组建的国有独资有限责任公司，控股股东及实际控制人均为浙江省国资委。截至本期债券募集说明书签署日，浙江省国资委持有的公司股份均为直接持有，不存在质押、争议。

六、发行人主要业务状况

发行人主营业务主要涉及建筑业、商贸流通、房地产、租赁与商务服务等。报告期内，公司主营业务收入结构如下：

单位：万元，%

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
建筑业	1,252,494.83	22.17	4,634,254.38	88.39	4,213,992.49	88.59	3,494,979.10	87.58
商贸流通业	4,170,505.41	73.80	391,647.07	7.47	367,172.42	7.72	278,725.58	6.98
房地产业	118,964.78	2.11	88,968.60	1.70	79,475.21	1.67	132,493.97	3.32
租赁和商务服务业	22,055.26	0.39	125,014.78	2.39	92,097.10	1.94	81,279.33	2.04
其他业务	86,736.43	1.53	2,912.87	0.05	4,239.02	0.08	2,925.02	0.08
合计	5,650,756.71	100.00	5,242,797.70	100.00	4,756,976.24	100.00	3,990,403.00	100.00

公司主营业务收入由建筑业、商贸流通、房地产以及租赁和商务服务四大板块构成，其中收入贡献最大的业务为建筑业和商贸流通业。报告期内上述两项业务合计实现销售收入 3,773,704.68 万元、4,581,164.91 万元、5,025,901.45 万元和 5,423,000.24 万元，占各期主营业务收入合计的比例分别为 94.56%、96.31%、95.86%和 95.97%。

(1) 建筑板块

发行人建筑板块业务主要通过控股子公司浙建集团实现，包括了房建工程施工、交通市政工程两大业务，其中房建工程施工是建筑板块的核心业务，也是公司建筑板块的重点业务方向。报告期内建筑板块收入、成本构成情况如下：

单位：万元，%

建 筑 板 块	2015 年 1-3 月			2014 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
房 建 工 程 施 工	1,201,116.45	1,125,616.13	6.29	4,374,251.50	4,100,909.71	6.67
交 通 市 政 工 程	51,378.38	48,222.02	6.14	260,002.88	241,066.37	7.86
合 计	1,252,494.83	1,173,838.15	6.28	4,634,254.38	4,341,976.08	6.73
建 筑 板 块	2013 年度			2012 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
房建工程施工	3,958,683.47	3,723,945.70	6.30	3,284,058.23	3,089,762.89	6.29
交通市政工程	255,309.02	239,189.58	6.74	210,920.87	197,768.11	6.65
合 计	4,213,992.49	3,963,135.28	6.33	3,494,979.10	3,287,531.00	6.31

报告期内，房建工程施工板块收入占建筑板块收入超过 90%。2013 年较上年同期增长 20.54%，2014 年较上年同期增长 10.50%，增速放缓主要系房建工程施工的国内业务受到城市规划、货币政策、国内固定资产投资增速放缓等因素影响。2013 年交通市政施工板块收入较上年同期增长 21.04%，2014 年较上年同期增长 1.84%，增速放缓主要系该板块竞争十分激烈导致公司业务扩张受限。对此，公司开始积极将房建工程施工业务拓展至海外，目前主要分布在阿尔及利亚、香港、新加坡等政治环境稳定的国家和地区，业务运营较为稳定。公司海外房建工程施工业务 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-3 月新签合同额分别为 29 亿元、242 亿元、106 亿元和 31 亿元，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-3 月海外房建工程施工业务业务收入分别为 10.52 亿元、10.56 亿元、25.09 亿元和 7.8 亿元。海外房建工程施工业务的拓展使得公司建筑业务整体仍然保持了良好的增长趋势。

(2) 商贸流通板块

2012-2014 年度，商贸流通板块主要涉及建材贸易。2014 年 12 月国资公司

将物产中拓纳入合并范围、2015 年 1 月国资公司将物产集团纳入合并范围后，钢材业务、汽车业务、煤炭业务、化工（含民爆）业务收入跃居商贸流通板块前列，并成为未来商贸流通板块主要发展方向，其他还涉及炉料、有色金属、机电、纺织服装贸易等业务。

1) 钢材业务

发行人钢材板块业务主要依托控股子公司物产集团和物产中拓，公司按照“战略升级、提升发展”的要求对经营业态进行了调整优化。目前，钢材板块主要包括以下经营模式：（1）连锁分销，公司在事业部层面统一设置采购部门，从上游供应商统一采购，分别设置销售部门从连锁渠道进行分销，统一物流外包；（2）配供配送，包括项目配供和产品配送；（3）供应链服务，围绕供应链客户既提供原材料，又销售其产品，同时还提供物流、金融、信息、商务、技术等集成服务。

2012-2014 年、2015 年一季度，物产集团与物产中拓钢材盈利情况如下：

单位：万元

钢材	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	1,908,174.19	9,011,825.23	9,688,946.48	9,390,156.97
主营业务成本	1,873,706.51	8,856,666.76	9,562,218.83	9,275,743.70
毛利润	34,467.68	155,158.47	126,727.65	114,413.27
毛利率	1.81%	1.72%	1.31%	1.22%

近几年，全国钢材市场各类钢材价格整体呈现高位回落态势，钢材价格由于长时间低位运行而逐渐失去弹性，2013 年价格起伏幅度较小，2014 年价格相对平稳。但受产能溢出的影响，钢材需求持续减弱。物产集团、物产中拓充分利用其业务模式、业务规模、资金、人才等方面的优势不断降低钢材采购成本、拓展销售规模，从而不断提高其钢材板块的毛利率。

2) 汽车业务

发行人汽车业务主要依托于控股子公司物产集团和物产中拓。公司拥有完善的汽车供销网络，旗下 4S 店广泛分布于浙江与湖南两省，同时也在苏州、厦门、漳州、成都、重庆、西安、西宁拥有销售门店。

经过多年深耕，公司已与国内众多汽车供应商建立了良好的合作关系，主要包括上汽通用汽车销售有限公司、上海上汽大众汽车销售有限公司、一汽大众销售有限责任公司（大众）、一汽-大众销售有限责任公司（奥迪）、北京现代汽车有限公司、长安福特汽车有限公司销售分公司、东风日产汽车销售有限公司、广汽丰田汽车有限公司、郑州日产汽车有限公司、中国进口汽车贸易有限公司等。目前，公司主要的汽车销售品牌包括上海通用、上海大众、奥迪、奔驰、一汽大众、北京现代、进口大众、长安福特、东风日产、进口 JEEP、进口雷克萨斯等。

3) 煤炭业务

发行人煤炭业务主要依托控股子公司物产环能。物产环能是全国最大的煤炭贸易企业之一，市场参与时间较长，销售网络遍布浙江省。目前，煤炭板块主要包括以下经营模式：（1）集购分销：公司采购部门集聚中小客户和内部销售部门的需求，集中向国内、国外供应商采购，通过销售部门分销给终端或流通过户，或由采购部门自行分销给中小客户；（2）煤炭加工服务：公司利用港口、煤场等有利条件，通过筛煤、配煤等简单的加工服务，满足下游客户多样化需求，增加附加值；（3）代理模式：公司通过与国内外供应商、终端客户达成代理协议，为供应商代理销售煤炭，为终端客户代理采购煤炭。

2012-2014 年、2015 年一季度，物产环能煤炭盈利情况如下：

单位：万元

煤炭	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
收入	260,314.90	1,615,183.81	2,208,575.46	2,367,750.47
成本	255,973.86	1,588,972.79	2,240,615.37	2,322,234.03
毛利润	4,341.04	26,211.02	-32,039.91	45,516.44
毛利率	1.70%	1.65%	-1.43%	1.96%

2012 年-2013 年，受行业因素影响，市场竞争加剧，煤炭价格持续下跌，导致物产环能 2013 年煤炭业务经营亏损。2014 年，物产环能利用其业务规模、行业地位优势，改善其煤炭业务经营状况，并使毛利率在 2015 年 1 季度得到持续增长。

4) 化工与民爆业务

发行人化工与民爆业务主要依托控股子公司物产化工和物产民爆。

2012-2014 年及 2015 年一季度，化工与民爆业务经营情况如下：

单位：万吨，万元

板块	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年		2012 年	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入
化工	94.02	316,053.05	363.69	2,000,775.42	336.27	1,616,796.305	237.20	1,059,813.61
民爆	1.95	15,521.33	10.15	68,522.24	11.23	87,795.83	10.13	75,701.83

公司高度重视化工、民爆行业的经营安全控制，从体制、制度、机制三方面予以落实。公司严格执行各项环保及安全制度，并通过加强制度建设、定期安全检查、加强安全生产管理培训等措施严控安全生产风险。近三年公司民爆化工业务未发生安全及环保事故，未受相关行政处罚。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	11,684,460,169.66	5,779,685,962.09	4,346,750,626.75	4,207,570,575.73
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	172,472,187.50	18,127,510.87	145,772.25	507,636.40
衍生金融资产	11,228,918.60	-	-	-
应收票据	2,148,810,613.20	525,606,829.67	134,895,139.97	109,924,281.24
应收账款	10,677,385,681.82	7,441,388,274.20	5,195,813,278.92	4,642,915,382.62
预付款项	11,016,620,884.78	2,702,077,799.42	1,349,988,155.49	1,375,946,358.91
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	25,009,668.32	-	1,763,218.04	-
应收股利	71,591,913.90	68,727,428.85	-	-
其他应收款	6,852,535,402.12	4,334,238,006.62	2,550,993,300.43	2,409,150,744.53
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	43,934,263,785.43	15,733,406,117.11	14,698,950,961.49	11,887,289,132.57
划分为持有待售的资产	138,461,985.77	138,461,985.77	-	-
一年内到期的非流动资产	1,077,152,124.12	489,458,501.13	221,565,003.09	-
其他流动资产	5,172,977,572.58	235,683,935.64	296,000,414.55	66,769,313.74
流动资产合计	92,982,970,907.80	37,466,862,351.37	28,796,865,870.98	24,700,073,425.74
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	2,564,415,621.29	1,112,839,804.00	991,712,815.85	523,377,439.11
持有至到期投资	-	-	-	-

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
长期应收款	4,611,219,059.73	2,356,149,235.50	1,739,019,536.82	931,052,640.42
长期股权投资	1,552,287,181.83	365,080,134.10	380,019,468.77	571,842,741.25
投资性房地产	2,753,860,419.68	613,241,573.85	605,675,260.98	245,581,054.66
固定资产	7,170,916,241.65	3,280,254,088.86	1,274,454,924.78	1,090,502,260.35
在建工程	772,323,656.22	376,348,940.48	138,380,152.33	113,346,735.56
工程物资	2,127,753.51	-	-	-
固定资产清理	13,781.66	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	2,160,655,689.74	809,768,593.57	445,304,539.59	451,348,467.82
开发支出	3,519,542.33	1,075,636.54	-	-
商誉	2,101,283,284.93	1,799,262,147.42	4,563,512.29	4,563,512.29
长期待摊费用	287,447,657.59	54,406,490.58	43,904,826.05	24,586,867.95
递延所得税资产	1,083,596,936.34	129,588,633.77	78,687,662.80	71,009,011.41
其他非流动资产	1,016,166,994.82	309,340,082.41	116,934,509.83	68,391,424.22
非流动资产合计	26,079,833,821.32	11,207,355,361.08	5,818,657,210.09	4,095,602,155.04
资产总计	119,062,804,729.12	48,674,217,712.45	34,615,523,081.07	28,795,675,580.78
短期借款	17,967,447,324.73	4,900,510,753.88	4,901,090,000.00	4,029,893,192.08
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	102,941,455.85	-	-	-
衍生金融负债	6,292,763.32	-	-	-
应付票据	11,059,096,171.51	3,340,773,855.46	1,259,759,628.67	1,029,728,439.71
应付账款	15,037,805,162.98	12,226,082,317.50	8,441,674,907.58	6,427,285,601.04
预收款项	14,229,450,181.19	4,931,854,293.04	4,696,152,302.37	3,795,533,158.72
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	511,750,495.20	927,589,999.52	621,349,557.67	107,675,082.34
应交税费	1,069,005,602.90	847,485,714.18	679,147,131.58	605,844,906.22
应付利息	216,549,523.32	22,376,309.84	19,724,313.15	11,695,226.00
应付股利	31,981,662.26	7,957,331.18	8,499,798.46	29,994,232.54

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应付款	13,121,896,185.39	10,481,090,463.90	6,100,858,987.79	5,554,197,459.37
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,179,823,024.32	717,767,234.63	908,464,965.41	553,000,000.00
其他流动负债	7,193,893,371.73	7,000,000.00	430,302,222.22	403,944,000.00
流动负债合计	81,727,932,924.70	38,410,488,273.13	28,067,023,814.90	22,548,791,298.02
长期借款	4,913,535,671.31	2,277,960,772.63	662,480,557.46	915,435,720.04
应付债券	4,038,529,240.10	605,670,000.00	605,670,000.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	1,417,165,246.05	1,369,671,210.04	577,441,236.30	382,009,811.43
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	145,973,402.41	97,579,121.98	50,303,795.25	88,446,721.92
预计负债	19,906,496.97	-	-	-
递延收益	171,913,059.74	114,409,844.51	121,681,867.65	-
递延所得税负债	791,303,096.39	18,945,450.85	11,806,184.66	99,755,293.72
其他非流动负债	72,672,587.18	40,505,918.88	40,505,918.88	177,549,657.95
非流动负债合计	11,570,998,800.15	4,524,742,318.89	2,069,889,560.20	1,663,197,205.06
负债合计	93,298,931,724.85	42,935,230,592.02	30,136,913,375.10	24,211,988,503.08
实收资本	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	7,789,302,077.01	926,345,268.26	2,531,447,028.57	2,118,132,505.24
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	50,399,385.28	27,016,551.88	24,040,791.05	-
专项储备	12,563,327.81	4,844,532.56	2,009,650.95	-
盈余公积	5,036,882.36	5,036,882.36	4,587,063.80	3,633,453.91
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,212,581,324.85	1,020,007,105.33	890,358,917.67	502,859,738.70

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
外币报表折算差额	-	-	-	-586,867.96
归属于母公司所有者权益合计	10,869,882,997.31	3,783,250,340.39	3,462,443,452.04	2,634,038,829.89
少数所有者权益	14,893,990,006.96	1,955,736,780.04	1,016,166,253.93	1,949,648,247.81
所有者权益合计	25,763,873,004.27	5,738,987,120.43	4,478,609,705.97	4,583,687,077.70
负债和所有者权益总计	119,062,804,729.12	48,674,217,712.45	34,615,523,081.07	28,795,675,580.78

2、合并利润表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	56,762,568,792.68	52,980,540,903.69	47,947,572,139.36	40,365,605,416.18
其中：营业收入	56,762,568,792.68	52,980,540,903.69	47,947,572,139.36	40,365,605,416.18
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	56,264,813,816.69	52,589,640,505.14	47,229,912,762.07	39,821,772,484.16
其中：营业成本	54,481,367,918.11	49,155,773,864.11	44,666,901,798.58	37,462,204,347.68
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	436,570,200.10	1,361,678,962.70	1,254,926,371.95	1,113,556,128.10
销售费用	385,869,940.68	75,895,721.73	76,356,332.69	63,515,928.88
管理费用	660,760,245.58	1,163,008,247.73	969,909,104.01	937,122,830.16
财务费用	317,368,250.48	407,726,618.42	201,087,639.56	196,900,196.73
资产减值损失	-17,122,738.26	425,557,090.45	60,731,515.28	48,473,052.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	39,860,520.02	-	-	1,340.79
投资收益（损失以“-”号填列）	92,591,873.14	75,944,324.99	123,289,805.00	26,472,968.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,664,841.14	-8,646,808.85	102,985,958.72	11,475,840.10

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	630,207,369.15	466,844,723.54	840,949,182.29	570,307,241.03
加：营业外收入	96,050,142.83	108,549,037.21	51,850,205.17	55,448,989.48
其中：非流动资产处置利得	35,802,947.85	16,559,700.72	2,344,089.58	-
减：营业外支出	30,764,421.58	37,283,100.72	44,250,143.89	36,996,395.80
其中：非流动资产处置损失	2,104,265.74	3,268,619.37	8,009,105.09	2,152,606.26
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	695,493,090.40	538,110,660.03	848,549,243.57	588,759,834.71
减：所得税费用	155,999,103.60	283,873,720.54	224,745,625.55	206,377,010.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	539,493,986.80	254,236,939.49	623,803,618.02	382,382,823.85
归属于母公司所有者的净利润	192,574,219.52	147,573,499.96	390,557,806.58	181,876,516.76
少数所有者损益	346,919,767.28	106,663,439.53	233,245,811.44	200,506,307.09
六、其他综合收益的税后净额	69,027,106.17	7,679,811.73	-73,326,188.71	-90,964,075.29
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	23,382,833.40	2,975,760.83	-71,747,236.60	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	23,382,833.40	2,975,760.83	-71,747,236.60	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	24,128,484.58	40,662,320.38	-6,989,605.05	-

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-745,651.18	-500,089.05	1,468,174.50	-
6.其他		-37,186,470.50	-66,225,806.05	-
归属于少数所有者的其他综合收益的税后净额	45,644,272.77	4,704,050.90	-1,578,952.11	-
七、综合收益总额	608,521,092.97	261,916,751.22	550,477,429.31	291,418,748.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	215,957,052.92	150,549,260.79	318,810,569.98	154,058,631.52
归属于少数所有者的综合收益总额	392,564,040.05	111,367,490.43	231,666,859.33	137,360,117.04
八、每股收益：	-	-	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	67,523,186,374.84	46,174,974,617.83	45,948,554,378.26	38,203,504,590.96
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	287,200,456.16	5,470,045.32	2,261,931.74	275,904.38

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
收到其他与经营活动有关的现金	9,452,634,987.50	2,608,804,515.89	1,374,015,094.68	1,141,983,743.20
经营活动现金流入小计	77,263,021,818.50	48,789,249,179.04	47,324,831,404.68	39,345,764,238.54
购买商品、接受劳务支付的现金	65,169,045,235.13	31,297,758,048.39	31,574,271,057.41	35,450,477,583.47
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,519,680,560.46	12,331,169,321.80	11,387,910,889.44	1,022,599,182.06
支付的各项税费	1,611,425,771.60	1,717,040,716.99	1,655,729,343.13	1,359,648,875.66
支付其他与经营活动有关的现金	6,509,022,975.99	2,792,476,473.59	1,248,423,592.52	1,166,816,569.10
经营活动现金流出小计	76,809,174,543.18	48,138,444,560.77	45,866,334,882.50	38,999,542,210.29
经营活动产生的现金流量净额	453,847,275.32	650,804,618.27	1,458,496,522.18	346,222,028.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,568,163,673.02	52,270,378.09	8,937,247.30	3,733,625.15
取得投资收益收到的现金	54,123,706.69	37,807,887.31	18,538,504.03	12,106,313.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,803,913.67	73,243,754.18	18,990,383.02	18,326,484.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15,794,926.48	1,192,828.00	4,319,128.99	476,895.32
收到其他与投资活动有关的现金	7,458,804,677.70	4,533,131,346.18	720,736,402.20	429,820,306.10
投资活动现金流入小计	9,157,690,897.56	4,697,646,193.76	771,521,665.54	464,463,625.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,980,017.01	629,184,329.43	384,299,825.05	189,933,629.10
投资支付的现金	3,870,911,631.57	1,384,185,737.11	912,182,333.50	57,113,125.54
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	13,861,575.00	2,055,286,321.86	356,975,347.37	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,248,804,629.23	4,760,135,399.87	1,464,701,295.85	508,460,205.87
投资活动现金流出小计	10,415,557,852.81	8,828,791,788.27	3,118,158,801.77	755,506,960.51
投资活动产生的现金流量净额	-1,257,866,955.25	-4,131,145,594.51	-2,346,637,136.23	-291,043,335.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,500,000.00	10,450,000.00	516,000.00	7,425,000.00
其中：子公司吸收少数所有者投资收到的现金	-	10,450,000.00	516,000.00	7,425,000.00
取得借款收到的现金	21,701,125,756.18	8,345,214,794.60	7,255,592,987.59	5,320,522,205.49

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
发行债券收到的现金	-	-	598,200,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,055,590,449.92	4,727,145,000.00	555,701,490.05	558,045,100.58
筹资活动现金流入小计	22,758,216,206.10	13,082,809,794.60	8,410,010,477.64	5,885,992,306.07
偿还债务支付的现金	15,175,933,100.77	7,227,639,580.35	6,232,018,612.89	5,381,079,408.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	630,534,410.53	702,669,238.82	614,032,157.55	533,138,121.25
其中：子公司支付给少数所有者的股利、利润	-	47,508,794.36	51,975,280.31	35,290,460.56
支付其他与筹资活动有关的现金	574,162,544.75	714,710,555.95	616,910,965.46	139,354,230.18
筹资活动现金流出小计	16,380,630,056.05	8,645,019,375.12	7,462,961,735.90	6,053,571,759.91
筹资活动产生的现金流量净额	6,377,586,150.05	4,437,790,419.48	947,048,741.74	-167,579,453.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	18,499,627.31	-146,702.79	2,097,392.14	242,975.22
五、现金及现金等价物净增加额	5,592,066,097.43	957,302,740.45	61,005,519.83	-112,157,785.86
加：期初现金及现金等价物余额	4,723,070,608.41	3,765,767,867.96	3,704,762,348.13	3,816,920,133.99
六、期末现金及现金等价物余额	10,315,136,705.84	4,723,070,608.41	3,765,767,867.96	3,704,762,348.13

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
货币资金	21,539,635.14	389,870,808.11	47,200,946.26	612,045,897.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	408,421.20	48,469.70	38,840,072.33	116,734.56
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	29,400,000.00
其他应收款	1,647,082,729.86	1,671,786,514.86	117,434,228.86	180,581,540.79
存货	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	138,461,985.77	138,461,985.77	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	1,807,492,771.97	2,200,167,778.44	203,475,247.45	822,144,173.26
可供出售金融资产	924,557,849.15	924,557,849.15	909,100,092.26	93,935,347.56
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	10,376,958,891.84	3,119,956,198.23	848,394,064.61	750,245,563.51
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	325,538,869.34	328,176,963.01	285,480,901.27	121,991,463.94
在建工程	-	-	-	314,060.00
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	15,242,434.32	16,037,217.39	131,595,342.76	134,478,952.48
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	3,687,607.58	3,687,607.58	1,020,821.61	1,013,617.98
其他非流动资产	44,745,001.13	61,485,155.83	41,485,155.83	44,170,224.22
非流动资产合计	11,690,730,653.36	4,453,900,991.19	2,217,076,378.34	1,146,149,229.69
资产总计	13,498,223,425.33	6,654,068,769.63	2,420,551,625.79	1,968,293,402.95
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	42,975,418.75	42,936,640.44	1,982,554.14	383,975.00
应付职工薪酬	-	-	-	159,824.10
应交税费	582,733.87	1,020,713.02	2,488,083.81	1,625,095.50
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,114,468,627.28	4,110,477,886.67	56,346,700.73	82,690,477.54
划分为持有待售的负债	-	-	-	-

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	4,158,026,779.90	4,154,435,240.13	60,817,338.68	84,859,372.14
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	4,071,374.56	4,071,374.56	4,080,614.56	4,080,114.56
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	605,199.35
其他非流动负债	43,765,764.18	40,505,918.88	40,505,918.88	43,190,987.27
非流动负债合计	47,837,138.74	44,577,293.44	44,586,533.44	47,876,301.18
负债合计	4,205,863,918.64	4,199,012,533.57	105,403,872.12	132,735,673.32
实收资本	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	7,496,633,673.60	659,630,979.99	2,288,744,831.55	1,810,209,460.48
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-8,021,968.78	-8,021,968.78	-21,610.88	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	5,036,882.36	5,036,882.36	4,587,063.80	3,633,453.91
未分配利润	-1,289,080.49	-1,589,657.51	11,837,469.20	11,714,815.24
所有者权益合计	9,292,359,506.69	2,455,056,236.06	2,315,147,753.67	1,835,557,729.63
负债和所有者权益总计	13,498,223,425.33	6,654,068,769.63	2,420,551,625.79	1,968,293,402.95

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	7,667,530.57	29,989,274.05	23,169,529.21	11,491,666.67
减：营业成本	3,512,128.62	13,776,835.92	10,232,325.00	7,374,444.24

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业税金及附加	2,823,626.96	5,019,810.96	4,208,584.41	1,526,457.10
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,618,368.31	28,637,115.48	16,240,299.18	41,308,949.60
财务费用	-618,735.74	1,042,170.53	-6,218,646.12	-9,294,179.80
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	23,706,424.63	12,974,188.96	38,788,792.64
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	332,142.42	5,219,765.79	11,681,155.70	9,364,788.17
加：营业外收入	-	21,271.72	320,000.00	795,000.00
其中：非流动资产处置 利得	-	15,652.72	-	-
减：营业外支出	31,565.40	410,928.90	182,339.21	209,457.90
其中：非流动资产处置 损失	-	-	145,272.08	-
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	300,577.02	4,830,108.61	11,818,816.49	9,950,330.27
减：所得税费用	-	331,923.02	2,282,717.67	2,128,713.89
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	300,577.02	4,498,185.59	9,536,098.82	7,821,616.38
五、其他综合收益的税 后净额	-	-8,000,357.90	-1,837,208.95	223,044.92
（一）以后不能重分类 进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计 划净负债或净资产的变 动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单 位不能重分类进损益的 其他 综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进 损益的其他综合收益	-	-8,000,357.90	-1,837,208.95	-

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其 他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	29,186,112.60	-1,837,208.95	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-37,186,470.50	-	-
六、综合收益总额	300,577.02	-3,502,172.31	7,698,889.87	8,044,661.30
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,778,308.88	29,538,360.35	24,768,108.35	11,491,233.34
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,861,384,905.48	46,962,009.70	6,966,838.30	16,570,830.12
经营活动现金流入小计	5,869,163,214.36	76,500,370.05	31,734,946.65	28,062,063.46
购买商品、接受劳务支付的现金	55,625.46	85,797.72	216,077.50	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,145,076.46	4,938,964.73	4,501,595.80	3,767,332.21
支付的各项税费	3,301,971.69	8,588,533.10	5,993,305.82	4,593,400.17
支付其他与经营活动有关的现金	1,824,743,611.24	6,494,687.59	66,194,665.99	13,332,245.77

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流出小计	1,829,246,284.85	20,107,983.14	76,905,645.11	21,692,978.15
经营活动产生的现金流量净额	4,039,916,929.51	56,392,386.91	-45,170,698.46	6,369,085.31
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	23,706,424.63	42,374,188.96	9,388,792.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	41,423,370.00	77,287.47	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,600,000,000.00	20,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	1,665,129,794.63	62,451,476.43	9,388,792.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	40,710,159.28	209,349,455.04	332,209.00
投资支付的现金	407,648,102.48	2,249,350,000.00	364,316,439.61	48,474,414.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	4,000,000,000.00	3,200,010,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	4,407,648,102.48	5,490,070,159.28	573,665,894.65	48,806,623.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,407,648,102.48	-3,824,940,364.65	-511,214,418.22	-39,417,830.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	4,130,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	-	4,130,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	600,000.00	18,782,160.41	8,459,834.97	5,268,239.64
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
筹资活动现金流出小计	600,000.00	18,782,160.41	8,459,834.97	5,268,239.64
筹资活动产生的现金流量净额	-600,000.00	4,111,217,839.59	-8,459,834.97	-5,268,239.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-368,331,172.97	342,669,861.85	-564,844,951.65	-38,316,984.69
加：期初现金及现金等价物余额	389,870,808.11	47,200,946.26	612,045,897.91	650,362,882.60
六、期末现金及现金等价物余额	21,539,635.14	389,870,808.11	47,200,946.26	612,045,897.91

二、最近三年重大资产重组情况

2015 年 1 月 6 日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会印发《浙江省国资委关于无偿划转省物产集团公司 62%国有股权的通知》，浙江省国资委将物产集团 62%国有股权，以 2014 年 9 月 30 日为基准日，按经审计后账面数无偿划转给本公司。2015 年 1 月 27 日，物产集团 62%的股权已按照法定方式过户给本公司，并已在浙江省工商行政管理局办妥变更登记手续，本次重大资产重组实施完毕。具体详见本期债券募集说明书“第五节发行人基本情况”的相关内容。

天健会计师事务所对本公司备考合并财务报表进行了审计，并出具了天健审[2015]6355 号《审阅报告》。

（一）备考财务报表的编制基础

1、备考合并财务报表以持续经营为编制基础。国资公司、物产集团不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

2、根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第 109 号）和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件（2014 年修订）》（证监会公告〔2014〕27 号）规定，国资公司依据交易完成后的资产、业务架构编制备考合并财务报表。

3、备考合并财务报表系假设国资公司于 2013 年 1 月 1 日为基准日完成本次资产划拨，以国资公司业经审计的 2013 年度、2014 年度的财务报表，以及物产

集团业经审计的 2013 年度和 2014 年度的财务报表为基础, 并进行相应的备考调整后, 按合并财务报表的编制程序编制而成。

4、因财务报表系备考, 净资产按“归属于母公司所有者的净资产”、“少数股东净资产”和“其他权益工具”列报, 不再细分“实收资本”、“资本公积”、“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

(二) 备考财务报表

1、备考资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货币资金	11,468,290,382.50	11,512,665,548.72
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	228,808,206.36	514,667,844.48
衍生金融资产	25,628,148.84	14,731,768.90
应收票据	2,001,692,677.11	1,233,124,075.81
应收账款	10,743,482,724.35	8,604,473,018.19
预付款项	9,252,412,880.24	10,582,564,671.42
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收利息	17,891,467.62	4,554,323.04
应收股利	70,339,189.90	25,847,346.83
其他应收款	6,657,470,550.22	3,791,465,421.24
买入返售金融资产	-	-
存货	40,205,099,221.12	40,230,486,148.16
划分为持有待售的资产	138,461,985.77	-
一年内到期的非流动资产	1,046,269,987.19	305,242,898.49
其他流动资产	3,168,693,444.81	2,274,166,471.58
流动资产合计	85,024,540,866.03	79,093,989,536.86
发放委托贷款及垫款	162,134,761.78	322,487,360.18
可供出售金融资产	2,351,807,918.01	1,723,901,792.73

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
持有至到期投资	-	6,000,000.00
长期应收款	4,193,737,195.63	3,307,274,940.89
长期股权投资	1,027,181,091.49	1,243,590,706.85
投资性房地产	2,751,910,255.41	2,890,780,344.96
固定资产	7,442,137,243.11	6,554,055,373.43
在建工程	785,922,413.34	814,012,152.41
工程物资	2,177,256.58	226,429.85
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	2,307,515,795.65	2,142,036,291.47
开发支出	1,075,636.54	2,583,502.02
商誉	319,061,631.22	244,775,487.70
长期待摊费用	292,982,262.02	291,680,495.17
递延所得税资产	1,060,635,025.68	946,355,273.77
其他非流动资产	1,007,970,909.78	875,346,078.98
非流动资产合计	23,706,249,396.24	21,365,106,230.41
资产总计	108,730,790,262.27	100,459,095,767.27
短期借款	13,724,387,141.00	20,608,582,075.82
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	854,340.00	49,540.00
衍生金融负债	31,549,105.78	539,075.00
应付票据	10,022,631,627.13	9,440,204,841.21
应付账款	16,080,057,557.11	13,373,555,837.21
预收款项	11,666,060,806.46	12,586,920,111.49
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	1,357,400,352.88	1,002,801,880.27
应交税费	1,927,602,011.22	1,789,779,822.80
应付利息	240,351,586.62	161,810,293.01
应付股利	34,289,995.59	49,947,191.88

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应付款	12,636,124,045.73	8,041,078,923.93
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	2,048,267,234.63	2,612,599,646.25
其他流动负债	4,826,865,794.01	3,306,731,428.70
流动负债合计	74,596,441,598.16	72,974,600,667.57
长期借款	4,728,292,722.63	3,400,490,234.46
应付债券	2,996,775,461.99	3,212,608,484.48
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	1,399,611,722.82	669,097,266.84
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	151,333,164.00	59,454,764.52
预计负债	38,259,916.19	13,208,864.97
递延收益	194,190,266.85	197,279,488.13
递延所得税负债	765,627,677.42	688,369,829.11
其他非流动负债	70,912,741.88	77,219,881.88
非流动负债合计	10,345,003,673.78	8,317,728,814.39
负债合计	84,941,445,271.94	81,292,329,481.96
实收资本	-	-
其他权益工具	3,940,000,000.00	-
其中：优先股	-	-
永续债	3,940,000,000.00	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	-	-

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	7,148,089,917.32	7,296,623,112.33
少数所有者权益	12,701,255,073.01	11,870,143,172.98
所有者权益合计	23,789,344,990.33	19,166,766,285.31
负债和所有者权益总计	108,730,790,262.27	100,459,095,767.27

2、备考利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	267,177,752,007.96	259,762,654,972.44
其中：营业收入	266,945,234,789.99	259,504,582,097.85
利息收入	105,300,917.98	109,398,874.18
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	127,216,299.99	148,674,000.41
二、营业总成本	267,027,177,475.30	258,305,692,232.19
其中：营业成本	256,470,243,242.56	250,355,058,144.57
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
营业税金及附加	2,009,747,094.52	1,924,066,391.30
销售费用	1,716,625,932.30	1,616,648,186.84
管理费用	3,076,343,639.39	2,853,074,316.35
财务费用	1,503,510,521.62	955,998,287.72
资产减值损失	2,250,707,044.91	600,846,905.41
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-100,932,457.32	165,976,668.75
投资收益（损失以“-”号填列）	651,868,481.75	382,471,186.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-171,646,863.21	129,715,164.61

项目	2014 年度	2013 年度
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	701,510,557.09	2,005,410,595.95
加：营业外收入	854,568,183.53	626,634,272.60
其中：非流动资产处置利得	522,080,984.58	356,749,359.86
减：营业外支出	278,839,673.60	165,864,810.05
其中：非流动资产处置损失	114,630,006.51	37,000,885.43
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,277,239,067.02	2,466,180,058.50
减：所得税费用	1,008,731,413.49	612,744,513.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	268,507,653.53	1,853,435,545.44
归属于母公司所有者的净利润	-334,608,891.48	605,757,301.56
少数所有者损益	603,116,545.01	1,247,678,243.88
六、其他综合收益的税后净额	-24,768,017.08	790,225,617.93
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,183,274.78	258,947,758.09
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-3,183,274.78	258,947,758.09
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	40,890,450.02	-21,063,478.63
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-6,887,254.30	-436,163.06
6.其他	-37,186,470.50	280,447,399.78
归属于少数所有者的其他综合收益的税后净额	-21,584,742.30	531,277,859.84
七、综合收益总额	243,739,636.45	2,643,661,163.37
归属于母公司所有者的综合收益总额	-337,792,166.26	864,705,059.65

项目	2014 年度	2013 年度
归属于少数所有者的综合收益总额	581,531,802.71	1,778,956,103.72
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-

（三）本次交易前后公司主要财务数据变化情况如下

报告期内，发行人的主要财务指标具体如下：

1、合并报表口径

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.14	0.98	1.03	1.10
速动比率（倍）	0.60	0.57	0.50	0.57
资产负债率（合并）（%）	78.36	88.21	87.06	84.08
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	5.93	7.59	9.27	8.81
存货周转率（次）	1.82	3.23	3.36	3.34
EBITDA（万元）	121,257.25	124,927.89	126,773.34	119,010.46
EBITDA 利息倍数	3.59	2.36	4.87	2.63
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业毛利率（%）	3.99	7.14	6.67	7.06
总资产报酬（%）	1.23	2.54	3.49	3.75
净资产报酬（%）	6.54	20.70	24.45	24.27

2、母公司报表口径

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.43	0.53	3.35	9.69
速动比率（倍）	0.43	0.53	3.35	9.69
资产负债率（%）	31.16	63.10	4.35	6.74
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBITDA（万元）	379.13	1,864.80	2,194.35	1,746.08
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业毛利率（%）	54.19	54.06	55.84	35.83
总资产报酬（%）	0.00	0.11	0.54	0.51
净资产报酬（%）	0.01	0.20	0.57	0.60

计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

总资产报酬=（利润总额+利息支出）/平均资产总额

净资产报酬=（利润总额+利息支出）/平均所有者权益总额

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第五节 本次募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司三届十九次董事会审议通过，公司向中国证监会申请向合格投资者公开发行不超过人民币 16 亿元（含 16 亿元）公司债券。

二、本期债券募集资金专项账户管理安排

本次债券发行完成后，公司将募集资金存放于公司董事会批准设立的专项账户集中管理和使用。

三、本次募集资金运用计划

经本公司董事会审议通过，本次公司债券的募集资金拟在扣除发行费用后，全数用于补充公司流动资金。

四、募集资金用于补充流动资金的必要性与合理性分析

公司拟将本次发行公司债券所募集的资金，用以补充公司流动资金。就公司业务而言，建筑业务与商贸流通业务是公司的核心业务。而这两块业务都对流动资金有着巨大的需求。

近三年，公司建筑板块的主营业务收入持续增长，主营业务收入分别为 3,494,979.10 万元、4,213,992.49 万元、4,634,254.38 万元，其中 2013 年度建筑业主营业务收入较上年同期增长 20.57%，2014 年度建筑业主营业务收入较上年同期增长 9.97%。主营业务收入虽然稳步增长，但增速有所放缓，其中一个原因就是受到资金制约。建筑业的行业环境与自身特点决定了建筑企业常常面临资金短缺的窘境。一方面，建筑企业的资金紧张是由于人力、材料、机械设备成本上升，款项拖欠或者产品滞销造成的。另一方面，各类预付金、垫付款项与保证金的缴纳增加了工程的前期资金投入，而较长的工程周期与验收时间与工程质保金制度，延长了建筑企业的平均回款期，同样加大了资金缺口。因此，公司本次募集

资金用于补充流动资金，将能够有效的提升公司的资本实力，为建筑业务的蓬勃发展提供助力。

而对于公司商贸流通业务来说，流动资金更是其顺利运行的生命线。本公司的商贸流通业务主要是以钢材为核心的金属贸易、以煤炭为核心的能源贸易、汽车流通等。随着近年钢材价格屡屡下挫，钢材中间商的囤货风险大大增加，加之银行信贷逐步紧缩，提高了钢材贸易的资金需求。而煤炭行业则一般都默认采取现汇预付制，而下游用煤企业则必须在货到验收后才能付款，这就导致了煤炭中间商的资金占用率高，资金需求量大。另外，对商贸流通业务来说，价格与汇率波动会极大地影响公司的资金周转，所以企业必须保证足够的流动资金应对经营风险，保证业务平稳运行。

充足的流动资金同样也是公司业务转型升级的物质条件。目前，国内建筑业与商贸流通业的竞争已近乎白热化，近三年来，公司建筑业务的毛利率分别为6.31%、6.33%、6.73%，而公司商贸流通业务的毛利率也一直保持在低位，传统低价竞争的营运模式将很难有充足的盈利空间，转型升级势在必行。在流动资金注入后，一方面，公司将积极技术革新与设备更新方面得到坚实的资金支持，努力提升高端建筑方面的竞争力；另一方面，公司将积极整合公司现有资源，利用信息化技术，构建“商流”、“物流”、“资金流”、“信息流”四流联动的集成式供应链，通过为客户提供“全链式”增值服务，建立企业的核心竞争优势。

总的来说，公司借此次募集资金的机会补充流动资金，不仅仅填补了公司的资金缺口，保障主营业务平稳运行，更为公司未来进行业务模式升级提供坚实的资金支持，其重要性不言而喻。

五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本次债券发行后，公司的资产负债结构更加趋于合理，短期偿债能力进一步增强。

从量化影响来看，在本期债券募集说明书第六节之“八、本次发行后发行人资产负债结构的变化”中假设的条件下，公司相关财务指标变化情况如下：

单位：万元

合并资产负债表			
项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	9,298,297.09	9,458,297.09	+160,000.00
非流动资产	2,607,983.38	2,607,983.38	0.00
资产总计	11,906,280.47	12,066,280.47	+160,000.00
流动负债	8,172,793.29	8,172,793.29	0.00
非流动负债	1,157,099.88	1,317,099.88	+160,000.00
负债合计	9,329,893.17	9,489,893.17	+160,000.00
资产负债率	78.36%	78.65%	+0.29%
流动负债占总负债比例	87.60%	86.12%	-1.48%
非流动负债占总负债比例	12.40%	13.88%	+1.48%
流动比率（倍）	1.14	1.16	+0.02
速动比率（倍）	0.60	0.62	+0.02
母公司资产负债表			
项目	发行前	发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	180,749.28	340,749.28	+160,000.00
非流动资产	1,169,073.07	1,169,073.07	0.00
资产总计	1,349,822.34	1,509,822.34	+160,000.00
流动负债	415,802.68	415,802.68	0.00
非流动负债	4,783.71	164,783.71	+160,000.00
负债合计	420,586.39	580,586.39	+160,000.00
资产负债率	31.16%	38.45%	+7.29%
流动负债占总负债比例	98.86%	71.62%	-27.24%
非流动负债占总负债比例	1.14%	28.38%	+27.24%
流动比率（倍）	0.43	0.82	+0.39
速动比率（倍）	0.43	0.82	+0.39

（一）对公发行人负债结构的影响

以 2015 年 3 月 31 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划补充公司流动资金。本公司合并财务报表的资产负债率将小幅提升，从 78.36%升至 78.65%；母公司财务报表的资产负债率将由发行前的 31.16%上升到发行后的 38.45%，提升 7.29 个百分点；合并财务报表中的非流动负债占总负债比例也将由 12.40%上升到 13.88%；母公司财务报表的非流动负债占总负债比例将由 1.14%上升到 28.38%，上升 27.24 个百分点。发行人长期债务融资比率有明显提高，同时，债务结构也有所改善，符合公司长远发展的业务需求。

（二）对发行人偿债能力的影响

以 2015 年 3 月 31 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划补充公司流动资金。合并财务报表口径下，公司的流动比率由流动比率由 1.14 倍上升到 1.16 倍，速动比率由 0.60 倍上升到 0.62 倍；母公司财务报表的流动比率则由 0.43 倍上升到 0.82 倍，速动比率由 0.43 倍上升到 0.82 倍。公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力明显增强。

（三）对发行人财务成本的影响

考虑到评级机构给予公司和本次债券的信用评级，参考目前二级市场上交易的与近期发行的可比债券，预计本次债券发行时，利率水平将低于境内同期限人民币贷款利率，有利于公司节约财务费用，增强公司盈利能力。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可向承销商查阅与本期债券发行有关备查文件，具体如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）募集说明书；
- （三）主承销商出具的核查意见；
- （四）法律意见书；
- （五）资信评级报告；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）债券受托管理协议；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）发行人重组前一年的备考财务报告、审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、审计报告、资产评估报告；

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及其摘要。

二、查阅地点

（一）发行人：浙江省国有资本运营有限公司

联系地址：浙江省杭州市拱墅区潮王路 225 号红石中央大厦 15 楼

联系人：张晓锋

电话：0571-85118148

传真：0571-87714188

邮编：310005

（二）主承销商：财通证券股份有限公司

联系地址：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，
1601-1615，1701-1716室

联系人：赵蒙

联系电话：0571-87828267

传真：0571-87820057

邮政编码：310007

（此页无正文，为《浙江省国有资本运营有限公司公司债券募集说明书摘要》
之盖章页）

浙江省国有资本运营有限公司

