



浙江省国有资本运营有限公司

（浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼）

2015 年公司债券受托管理事务报告 （2019 年度）

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

2020 年 6 月

声 明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于浙江省国有资本运营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《浙江省国有资本运营有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见及发行人向财通证券提供的其他材料。

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财通证券所作的承诺或声明。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
第一章 本期债券概要	3
第二章 受托管理人履职情况	6
第三章 发行人 2019 年度经营情况和财务状况	7
第四章 发行人募集资金使用情况	16
第五章 债券内外部增信机制、偿债保障措施的变化情况	17
第六章 债券持有人会议召开情况	18
第七章 本期债券本息偿付情况	19
第八章 本期债券跟踪评级情况	20
第九章 其他对债券持有人权益有重大影响的事项	21

第一章 本期债券概要

一、债券名称

浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、本期公司债券核准文件及核准规模

本期债券经中国证监会证监许可[2015]2182 号文核准，向合格投资者公开发行面值总额不超过（含）16 亿元的公司债券。

三、债券简称及代码

债券简称：15 浙国资。

债券代码：136000。

四、发行主体

浙江省国有资本运营有限公司。

五、发行规模

初始发行 16 亿元人民币，2018 年 10 月 19 日，部分债券持有人选择行使回售选择权，回售债券金额 1,400.00 万元，剩余债券规模为 15.86 亿元。

六、票面金额和发行价格

本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

七、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）。

八、债券利率

本期债券在存续期内前 3 年（2015 年 10 月 19 日至 2018 年 10 月 18 日）票面利率为 3.78%，在债券存续期内前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，发行人选择上调本期债券票面利率，即在本期债券存续期后 2 年（2018 年 10 月 19 日至 2020 年 10 月 18 日）债券票面利率为 4.58%，并固定不变。

九、债券形式

实名制记账式公司债券。

十、还本付息的期限和方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

本期债券的起息日为债券发行首日，即 2015 年 10 月 19 日。本期债券的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 10 月 19 日；若合格投资者行使回售选择权，则本期债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 10 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。

本期债券的兑付日为 2020 年 10 月 19 日；若合格投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2018 年 10 月 19 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息。

十一、债券担保情况

本期公司债券为无担保债券。

十二、发行时信用评级

经联合信用评级有限公司综合评定，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。

十三、债券受托管理人

公司聘请财通证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

十四、募集资金用途

本期债券所募集资金用于补充流动资金。

第二章 受托管理人履职情况

财通证券作为本期债券受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《受托管理协议》的约定，制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

2019 年度，经受托管理人持续关注和调查了解，发行人经营状况正常，财务状况稳健，资信状况良好，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。同时受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，受托管理人较好地履行了职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

第三章 发行人 2019 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：浙江省国有资本运营有限公司

英文名称：Zhejiang State-owned Assets Management CO.,Ltd.

法定代表人：桑均尧

设立日期：2007 年 2 月 15 日

注册资本：1,000,000 万元

认缴资本：1,000,000 万元

住所：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼

办公地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼

（二）发行人经营范围

经营范围：投资与投资管理及相关咨询服务，资产管理与处置，股权管理，股权投资基金管理，金融信息服务。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（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 2019 年度经营情况

发行人是浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有资产投资和经营主体，经营业务以建筑板块和商贸流通板块为核心，同时还广泛覆盖了资本运营、房地产、租赁与商务服务等业务板块。

（一）建筑板块：发行人建筑板块业务主要通过控股子公司浙江省建设投资集团股份有限公司（以下简称“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。

（二）商贸流通板块：发行人商贸流通板块主要通过控股子公司物产中大集团股份有限公司（以下简称“物产中大”）实现，包括了钢材、煤炭、汽车销售及后服务、化工（含民爆）、机电以及纺织品服装贸易等业务，是公司营业收入的主要来源。

（三）其他：公司资本运营、租赁与商务服务以及金融等业务板块发展势头良好。

三、报告期内公司主要经营情况

（一）收入构成情况

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
主营业务						
供应链集成服务	34,226,766.59	33,614,195.12	78.85%	28,977,885.70	28,410,383.36	79.40%
工程施工	6,899,082.19	6,589,291.82	15.89%	5,948,608.85	5,703,763.10	16.30%
高端实业	800,332.50	665,934.63	1.84%	714,866.44	579,853.50	1.96%
金融服务	510,567.52	416,561.73	1.18%	162,978.82	115,656.66	0.45%
工业制造业务	325,466.79	279,783.40	0.75%	230,083.91	196,334.03	0.63%
工程服务业业务	203,900.07	184,724.59	0.47%	222,205.43	203,367.78	0.61%
守押安防类服务	192,501.89	152,960.78	0.44%			0.00%
盐类及盐化工等产品销售	100,618.91	68,791.34	0.23%	129,290.61	60,080.56	0.35%
房产销售	41,412.85	36,893.57	0.10%	3,486.38	2,735.29	0.01%
融资租赁业务	19,774.86	3,898.35	0.05%	10,671.24	3,946.60	0.03%
咨询服务收入	16,918.31	12,055.19	0.04%	13,225.38	8,248.56	0.04%
其他业务	71,719.48	37,257.98	0.17%	80,941.14	49,688.04	0.22%
主营业务小计	43,409,061.96	42,062,348.50	100.00%	36,494,243.91	35,334,057.49	100.00%
其他业务						
其他业务小计	394,271.51	291,623.46	100.00%	254,817.76	160,084.61	100.00%
合计	43,803,333.47	42,353,971.96	100.00%	36,749,061.67	35,494,142.10	100.00%

（二）营业收入、成本、费用、现金流等项目变动情况

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	同比增减 (%)	重大变动说明
-----	---------	---------	----------	--------

营业收入	43,803,333.47	36,749,061.67	19.20%	-
营业成本	42,353,971.96	35,494,142.10	19.33%	-
销售费用	261,629.64	237,125.06	10.33%	-
管理费用	439,454.01	395,332.62	11.16%	-
财务费用	185,623.09	182,110.62	1.93%	-
经营活动现金流量净额	507,103.99	434,306.77	16.76%	
投资活动现金流量净额	-766,996.30	-127,126.91	-503.33%	变动原因主要系多喜爱集团借壳重组上市增加投资支付12.53亿元而使现金减少。
筹资活动现金流量净额	804,524.72	-101,382.97	893.55%	变动原因主要系多喜爱集团本期发行债券、长期借款等筹资流入规模增加。

三、发行人 2019 年度财务状况

（一）重要会计政策变更

本期存在因企业会计准则变化而引起的会计政策变更

1、执行修订非货币性资产交换准则的影响

2019 年 5 月，财政部公布了修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，该准则修订自 2019 年 6 月 10 日起施行，同时要求企业对 2019 年 1 月 1 日至该准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据修订后的准则进行调整；对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换采用未来适用法处理，即不需要按照修订后的准则进行调整。

上述会计政策变更对公司财务报表无重大影响。

2、执行新修订债务重组的影响

2019 年 5 月，财政部公布了修订后的《企业会计准则第 12 号——债务重组》，该准则修订自 2019 年 6 月 17 日起施行，同时要求企业对 2019 年 1 月 1 日至该准则施行日之间发生的债务重组根据修订后的准则进行调整；对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组采用未来适用法处理，即不需要按照修订后的准则进行调整。

上述会计政策变更对公司财务报表无重大影响。

3、子公司执行新金融工具准则对会计政策进行变更

公司所属安邦护卫、多喜爱及物产中大从 2019 年 1 月 1 日起采用财政部 2017 年修订发布的新金融工具准则。

（1）执行新金融工具准则的影响

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司所属安邦护卫、多喜爱及物产中大按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司所属安邦护卫、多喜爱及物产中大未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益或其他综合收益。

4、列报格式变更及子公司执行新准则对合并资产负债表的影响

公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对列报格式变更而涉及的可比期间比较数据进行追溯调整。所属安邦护卫、多喜爱及物产中大对首次执行新准则的累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整，即执行新准则形成的累积影响数未反映在 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表中，但确认于 2019 年 1 月 1 日的期初合并资产负债表中。

列报格式变更及子公司执行新准则对合并资产负债表的影响金额如下：

（1）货币资金：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 2,319,975.92 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 2,319,975.92 万元，执行新准则的影响 1,610.03 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 2,321,585.95 万元。

（2）交易性金融资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 271,303.96 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 271,303.96 万元。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 62,953.84 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 62,953.84 万元，执行新准则的影响-25,497.13 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 37,456.71 万元。

（4）应收票据：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 507,976.60 万元，列报格式变更调整后金额 507,976.60 万元，执行新准则的影响 -219,457.53 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 288,519.07 万元。

(5) 应收账款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 2,785,047.55 万元，列报格式变更调整后金额 2,785,047.55 万元，执行新准则的影响 0 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 2,785,047.55 万元。

(6) 应收票据及应收账款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 3,293,024.15 万元，列报格式变更的影响-3,293,024.15 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 0 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 0 万元。

(7) 应收款项融资：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 219,457.53 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 219,457.53 万元。

(8) 其他应收款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 545,341.87 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 545,341.87 万元，执行新准则的影响-6,434.01 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 538,907.86 万元。

(9) 一年内到期的非流动资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 234,820.87 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 234,820.87 万元，执行新准则的影响-118,713.62 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 116,107.25 万元。

(10) 其他流动资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 521,638.66 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 521,638.66 万元，执行新准则的影响-3,307.67 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 518,330.98 万元。

(11) 发放贷款和垫款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 212,489.77 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金 212,489.77 万元，执行新准则的影响 1,524.82 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 214,014.59 万元。

(12) 债权投资：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 57,608.42 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 57,608.42 万元。

(13)可供出售金融资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 1,570,634.60 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 1,570,634.60 万元，执行新准则的影响-364,685.67 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 1,205,948.93 万元。

(14) 长期应收款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 1,920,455.12 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 1,920,455.12 万元，执行新准则的影响 464.40 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 1,920,919.52 万元。

(15) 其他权益工具投资：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 11,843.36 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 11,843.36 万元。

(16) 其他非流动金融资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 188,170.76 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 188,170.76 万元。

(17) 递延所得税资产：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 138,235.63 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 138,235.63 万元，执行新准则的影响 -84.88 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 138,150.75 万元。

(18) 短期借款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 1,721,574.22 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 1,721,574.22 万元，执行新准则的影响 2,396.78 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 1,723,971.00 万元。

(19) 交易性金融负债：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 8,275.37 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 8,275.37 万元。

(20) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 11,525.28 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 11,525.28 万元，执行新准则的影响 -11,525.28 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 0 万元。

(21) 应付票据：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 元，列报格式变更的影响 1,660,016.00 万元，列报格式变更调整后金额 1,660,016.00 万元，执行新准则的影响 0 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 1,660,016.00 万元。

(22) 应付账款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 0 万元，列报格式变更的影响 3,447,042.28 万元，列报格式变更调整后金额 3,447,042.28 万元，执行新准则的影响 0 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 3,447,042.28 万元。

(23) 应付票据及应付账款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 5,107,058.28 万元，列报格式变更的影响 -5,107,058.28 万元，列报格式变更调整后金额 0 万元，执行新准则的影响 0 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 0 万元。

(24) 其他应付款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 1,152,893.45 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 1,152,893.45 万元，执行新准则

的影响-25,754.37 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 1,127,139.08 万元。

(25) 一年内到期的非流动负债：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 120,137.97 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 120,137.97 万元，执行新准则的影响 146.56 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 120,284.52 万元。

(26) 其他流动负债：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 718,752.53 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 718,752.53 万元，执行新准则的影响 8,511.09 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 727,263.61 万元。

(27) 长期借款：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 550,508.54 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 550,508.54 万元，执行新准则的影响 2,135.22 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 552,643.75 万元。

(28) 应付债券：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 965,645.23 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 965,645.23 万元，执行新准则的影响 15,814.64 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 981,459.87 万元。

(29) 递延所得税负债：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 103,712.27 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 103,712.27 万元，执行新准则的影响 3,221.75 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 106,934.01 万元。

(30) 其他综合收益：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 118,894.06 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 118,894.06 万元，执行新准则的影响-5,215.16 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 113,678.90 万元。

(31) 未分配利润：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 322,074.02 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 323,516.40 万元，执行新准则的影响 8,357.13 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 332,320.98 万元。

(32) 少数股东权益：2018 年 12 月 31 日之前列报金额 2,498,045.49 万元，列报格式变更的影响 0 万元，列报格式变更调整后金额 2,498,045.49 万元，执行新准则的影响 7,439.04 万元，2019 年 1 月 1 日经重列后金额 2,505,484.53 万元。

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内，因此所披露的小计和合计无法根据上表中呈列的数字重新计算得出。

(二) 重要会计估计变更

本报告期无重要会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

本报告期无重大前期差错更正事项。

（四）主要财务信息

单位：亿元

序号	项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	同比增减 (%)	重大变动说明
1	总资产	2,026.26	1,736.38	16.69%	
2	总负债	1,473.07	1,244.71	18.35%	
3	净资产	553.19	491.68	12.51%	
4	归属母公司股东的净资产	210.53	241.13	-12.69%	
5	资产负债率(%)	72.70	71.68	1.42%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	74.29	73.50	1.07%	
7	流动比率	1.06	1.06	0.00%	
8	速动比率	0.77	0.76	1.32%	
9	期末现金及现金等价物余额	235.44	180.96	30.11%	由于下属子公司物产中大及建投集团的业务规模增加，发行人相应现金回流增加。
10	营业收入	4,380.33	3,674.91	19.20%	
11	营业成本	4,235.40	3,549.41	19.33%	
12	利润总额	71.46	65.75	8.68%	
13	净利润	55.85	50.04	11.61%	
14	扣除非经常性损益后净利润	47.87	34.51	38.71%	变动原因主要系业务扩张而使扣除非经常性损益后净利润增加。
15	归属母公司股东的净利润	20.65	19.67	4.98%	
16	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	108.40	97.42	11.27%	
17	经营活动产生的现金流净额	50.71	43.43	16.76%	
18	投资活动产生的现金流净额	-76.70	-12.71	-503.33%	变动原因主要系多喜爱集团借壳重组上市增加投资支付 12.53 亿元而使现金减少。
19	筹资活动产生的现金流净额	80.45	-10.14	893.55%	变动原因主要系多喜爱集团本期发行债券、长期借款等筹资流入规模

序号	项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	同比增减 (%)	重大变动说明
					增加。
20	应收账款周转率	13.81	11.70	18.03%	
21	存货周转率	12.61	11.77	7.14%	
22	EBITDA 全部债务比	0.07	0.17	-58.82%	借款增加
23	利息保障倍数	4.32	4.31	-2.71%	
24	现金利息保障倍数	1.46	4.29	-66.07%	借款增加
25	EBITDA 利息保障倍数	5.04	4.95	1.79%	
26	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
27	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	

计算公式：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计
- 4、全部债务=(应付票据+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+应付短期债券+一年内到期的非流动负债)+(长期借款+应付债券)
- 5、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 6、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- 7、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
- 9、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/(现金利息支出)
- 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第四章 发行人募集资金使用情况

截至本报告出具日，“15 浙国资”募集资金本金已使用完毕，其中大额资金使用情况汇总如下：

单位：万元

日期	款项内容	金额	对方单位名称
2015 年 10 月 23 日	偿还浙商银行贷款	5,000.00	浙商银行
2015 年 10 月 23 日	偿还中国建设银行贷款	10,000.00	中国建设银行
2015 年 10 月 26 日	浙江省浙商资产管理有限公司增资	36,000.00	浙江省浙商资产管理有限公司
2016 年 2 月 2 日	偿还浙商银行贷款	10,000.00	浙商银行
2016 年 2 月 4 日	受让浙建集团部分资产	26,837.86	子公司浙江富建投资管理有限公司
2016 年 2 月 23 日	受让浙建集团部分资产	68,313.39	子公司浙江富建投资管理有限公司
2016 年 5 月 25 日	投资浙商国际金融资产交易中心股本金	1,000.00	浙商国际金融资产交易中心
2016 年 10 月 13 日	偿还本期债券利息	1,488.75	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（备付金）
合 计		158,640.00	

截至本报告出具日，公司债券募集资金的使用与计划一致。公司募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

第五章 债券内外部增信机制、偿债保障措施的变化情况

本期公司债券为无担保债券。

截至 2019 年末，公司资产总额为 2,026.26 亿元，归属于母公司股东的净资产为 210.53 亿元，实现营业总收入 4,380.33 亿元，利润总额 71.46 亿元，运营情况稳定，可为本次公司债券的到期偿付提供较为有力支持。

2019 年度，发行人本次公司债券的内外部增信机制、偿债保障措施未发生变化。

第六章 债券持有人会议召开情况

2019 年度，发行人未发生须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 本期债券本息偿付情况

2019 年 10 月 21 日（因 2019 年 10 月 19 日为节假日，故顺延至其后的第一个交易日）为债券付息日，发行人已于 2019 年 10 月 21 日按期足额支付当期债券利息。

第八章 本期债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 24 日公告了《浙江省国有资本运营有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，2019 年跟踪评级报告的结果为：主体级别 AAA，债项级别 AAA，评级展望：稳定。

本期债券的 2020 年度跟踪评级报告预计由联合信用评级有限公司于 2020 年 6 月 30 日前披露；

在本次公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

第九章 其他对债券持有人权益有重大影响的事项

根据发行人公布的《浙江省国有资本运营有限公司公司债券 2019 年年度报告》及重大事项临时公告，其他对债券持有人权益有重大影响的事项如下：

1、发行人董事、监事、高级管理人员变更

2019 年 1 月 3 日，根据《浙江省国有资本运营有限公司董事会文件》（浙资董[2020]1 号）决定，聘任洪峰同志为浙江省国有资本运营有限公司副总经理。

2、发行人子公司浙江集团签订《股份转让协议》及筹划整体上市

2019 年 4 月 12 日，国资运营公司子公司浙江省建设投资集团股份有限公司(以下简称“浙建集团”)与多喜爱集团股份有限公司(以下简称“多喜爱”或“上市公司”)控股股东陈军、黄娅妮夫妇签订了《股份转让协议》，陈军、黄娅妮将其合计持有的多喜爱 29.83%的股份转让至浙建集团，该项股份转让完成后，浙建集团直接持有多喜爱 29.83%股份，成为多喜爱第一大股东。相关事项已于 2019 年 4 月 18 日公告。

2019 年 6 月 5 日，多喜爱再次召开了第三届董事会第十八次会议，审议并通过了《关于公司重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易方案的议案》、《重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易报告书(草案)》等相关议案。相关事项已于 2019 年 6 月 19 日公告。

2019 年 9 月 26 日，中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)上市公司并购重组审核委员会召开 2019 年第 45 次并购重组委工作会议，对多喜爱集团股份有限公司重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易事项进行审核。根据会议审核结果，本次重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易事项未获得审核通过。相关事项已于 2019 年 9 月 29 日公告。

后续，浙建集团与多喜爱对并购重组委就本次重组提出的审核意见认真进行了核查分析和落实，并进行了回复。2019 年 11 月 29 日，并购重组委召开 2019 年第

64 次并购重组委工作会议，对多喜爱重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易事项进行审核。根据会议审核结果，多喜爱本次重大资产置换及换股吸收合并浙江省建设投资集团股份有限公司暨关联交易事项获得无条件通过。

此次资产置换及换股吸收合并事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过不会对浙建集团及本公司偿债能力和存续期内债券的兑付安排产生影响。未来浙建集团将继续推进本次重组。

3、发行人获准并公开发行公司债

(1) 2018 年 9 月 19 日，经国家发展和改革委员会发改企业债券（2018）139 号文核准，发行人获准公开发行公司债券不超过 15 亿元。本次债券分期发行。

2019 年 8 月 23 日，根据《19 浙国资债 01：2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）簿记建档发行结果》，2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）的发行规模不超过人民币 6.00 亿元。票面利率为 3.89%。

(2) 2019 年 4 月 15 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]707 号文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值不超过人民币 50 亿元的公司债券。本次债券分期发行。

1) 2019 年 11 月 15 日，根据《浙江省国有资本运营有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券（第一期）发行公告》，浙江省国有资本运营有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券（第一期）的发行规模不超过人民币 7.00 亿元。本期债券采取网下面向合格投资者询价配售的方式发行，发行工作已于 2019 年 11 月 19 日结束。本次债券的品种一未发行，品种二最终发行规模为人民币 7.00 亿元，票面利率为 3.72%。

2) 2020 年 3 月 24 日，发行人公开发行浙江省国有资本运营有限公司 2020 年公开发行短期公司债券（第一期），本次债券分期发行，首期发行规模 7.00 亿元，本期为第二期发行，发行规模不超过人民币 5.00 亿元（含 5.00 亿元）。本期债券采取网下面向合格投资者询价配售的方式发行，发行工作已于 2020 年 3 月 25 日结束。本期债券最终发行规模为人民币 5.00 亿元，票面利率为 2.30%。

上述事项不对发行人的偿债能力产生影响,不对发行人的正常经营活动产生影响。

除上述事项外,未出现《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条规定的其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

（本页无正文，为《浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》的签署页）

债券受托管理人：财通证券股份有限公司

