

债券简称：19 浙纾 02

债券代码：163003.SH

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)(品种二)

受托管理事务报告

(2019 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)

二〇二〇年六月

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浙江省国有资本运营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“浙资运营”）对外公布的《浙江省国有资本运营有限公司 2019 年年度报告》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	4
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况	7
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
第四章 公司债券增信措施的有效性 & 偿债保障措施的执行情况	14
第五章 公司债券本息偿付情况	15
第六章 债券持有人会议召开情况	16
第七章 公司债券跟踪评级情况	17
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	18
第九章 受托管理人职责履行情况	19
第十章 其他情况	20

第一章 公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2019年4月16日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]707号文核准，浙江省国有资本运营有限公司获准发行不超过人民币7.00亿元纾困专项公司债。

二、发行主体名称

中文名称：浙江省国有资本运营有限公司

英文名称：Zhejiang State-owned Capital Operation Co.,Ltd

三、公司债券的主要条款

1、债券名称：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）（品种二）。

2、债券简称及代码：简称为“19 浙纾 02”，债券代码为“163003.SH”。

3、发行规模：人民币7.00亿元。

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：本期债券期限为3+2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7.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.72%。

7、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年末调整（上调或下调）本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的3个计息年度付息日将持有的本期

债券全部或部分回售给发行人。发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，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。

10、付息日：本期债券品种二的付息日期为2020年至2024年每年的11月19日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息；每次付息款项不另计利息）；若投资者行使投资者回售选择权，则回售部分债券的付息日为2020年至2022年每年的11月19日。如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

11、兑付日：本期债券品种二的兑付日期为2024年11月19日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）；若投资者行使投资者回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为2022年11月19日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。

12、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

13、发行时信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

14、最新跟踪信用级别及评级机构：根据2020年2月25日中诚信国际信用评级有限责任公司出具的公告，中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务将由中诚信国际信用评级有限责任公司继承。本期债券的跟踪评级报告将由中诚信国际信用评级有限责任公司出具。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。截至本受托管理事务报告出具之日，本期债券尚未发布最新跟踪评级报告。

15、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

16、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2019年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：浙江省国有资本运营有限公司
注册资本：1,000,000.00 万人民币
注册地址：浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
法定代表人：桑均尧
成立日期：2007-02-15
联系电话：0571-87251690
传真：0571-87251700
电子邮箱：296826602@qq.com
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，经营业务以商贸流通板块与建筑板块为核心，同时还广泛覆盖了房地产、金融和物流配送等行业。

发行人经营范围为：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）

发行人下属子公司包括上市公司物产中大集团股份有限公司及浙江省建设投资集团股份有限公司等大型国有控股企业。

发行人商贸流通板块主要通过控股子公司物产中大实现，包括金属材料、化工、整车、煤炭、矿产品等业务，是公司营业收入的主要来源。发行人建筑板块业务主要通过控股子公司浙建集团实现，其中工程施工业务是重点业务方向，也是整个建筑板块的核心业务。此外，发行人在房地产、金融和物流配送等领域也实现了多元化的拓展和布局，各业务板块发展势头良好。

1、各业务板块收入成本情况

表：2018 年和 2019 年各业务板块收入和成本

单位：亿元、%

业务板块	2019 年				2018 年			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利率	收入占比
产品销售	3,598.51	3,505.95	2.57	82.15	2,939.74	2,875.54	2.18	79.99
工程施工	710.30	677.40	4.63	16.22	595.13	570.70	4.10	16.19
房产销售	4.14	3.69	10.91	0.09	3.82	2.56	32.98	0.10
其他业务小计	67.38	48.36	28.23	1.54	136.22	100.61	26.14	3.71
合计	4,380.33	4,235.40	3.31	100.00	3,674.91	3,549.41	3.43	100.00

2、各主要产品、服务收入成本情况

表：2018 年和 2019 年主要产品、服务收入和成本

单位：亿元、%

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
供应链集成服务	3,422.68	3,361.42	1.79	15.34	15.48	-9.42
工程施工	689.91	658.93	4.49	13.78	13.44	8.34
高端实业	80.03	66.59	16.79	10.68	12.93	-12.47
金融服务	51.06	41.66	18.41	68.08	72.24	-57.70
工业制造业务	32.55	27.98	14.04	29.31	29.83	-4.50
工程服务业业务	20.39	18.47	9.40	-8.98	-10.09	9.85
守押安防类服务	19.25	15.30	20.54	100.00	100.00	-
盐类及盐化工等产品销售	10.06	6.88	31.63	-28.50	12.66	-69.23
房产销售	4.14	3.69	10.91	91.58	92.59	-97.42
融资租赁业务	1.98	0.39	80.29	46.04	-1.24	21.51
咨询服务收入	1.69	1.21	28.74	21.83	31.58	-30.91
主营其他业务	7.17	3.73	48.05	-12.86	-33.36	19.64

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
非主营其他业务	39.43	29.16	26.03	35.37	45.11	-42.80
合计	4,380.33	4,235.40	3.31	16.10	16.20	-3.20

三、发行人 2019 年度财务状况

公司最近两年主要财务数据和财务指标情况如下表：

表：最近两年主要会计数据和财务指标表

单位：亿元、%

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例	变动超过 30% 的科目
总资产	2,026.26	1,736.38	16.69%	
总负债	1,473.07	1,244.71	18.35%	
净资产	553.19	491.68	12.51%	
归属母公司股东的净资产	210.53	241.13	-12.69%	
资产负债率 (%)	72.70	71.68	1.42%	
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	74.29	73.50	1.07%	
流动比率	1.06	1.06	0.00%	
速动比率	0.77	0.76	1.32%	
期末现金及现金等价物余额	235.44	180.96	30.11%	注 1
营业收入	4,380.33	3,674.91	19.20%	
营业成本	4,235.40	3,549.41	19.33%	
利润总额	71.46	65.75	8.68%	
净利润	55.85	50.04	11.61%	
扣除非经常性损益后净利润	47.87	34.51	38.71%	注 2
归属母公司股东的净利润	20.65	19.67	4.98%	
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	108.40	97.42	11.27%	
经营活动产生的现金流净额	50.71	43.43	16.76%	
投资活动产生的现金流净额	-76.70	-12.71	-503.46%	注 3
筹资活动产生的现金流净额	80.45	-10.14	893.39%	注 4
应收账款周转率	13.81	11.70	18.03%	
存货周转率	12.61	11.77	7.14%	
EBITDA 全部债务比	0.07	0.17	-58.82%	注 5
利息保障倍数	4.32	4.31	0.23%	
现金利息保障倍数	1.46	4.29	-65.97%	注 6
EBITDA 利息倍数	5.04	4.95	1.82%	

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例	变动超过 30% 的科目
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00%	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00%	

注1：2019年，发行人期末现金及现金等价物余额相较2018年增加30.11%，是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所致。

注2：2019年，发行人扣除非经常性损益后净利润相较2018年增加38.17%，是由于业务扩张而使扣除非经常性损益后净利润增加所致。

注3：2019年，发行人投资活动产生的现金流净额相较2018年减少503.46%，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。

注4：2019年，发行人筹资活动产生的现金流净额相较2018年增加893.39%，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。

注5：2019年，发行人EBITDA全部债务比相较2018年下降58.82%，主要系借款增加所致。

注6：2019年，发行人现金利息保障倍数相较2018年下降65.97%，主要系借款增加所致。

2018年末，本公司总资产1736.38亿元，负债总额1244.71亿元，所有者权益491.68亿元；2018年本公司实现营业收入3674.91亿元，利润总额65.75亿元，净利润50.04亿元。

2019年末，本公司总资产为2026.26亿元，负债总额1473.07亿元，所有者权益553.19亿元；2019年本公司实现营业收入4380.33亿元，利润总额为71.46亿元，净利润为55.85亿元。

2019年本公司总资产、营业收入、利润总额和净利润相较于2018年均有所增长，增长幅度分别为16.69%、19.20%、8.68%和11.61%。总体而言，本公司财务状况良好。

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情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

公司本期债券募集资金在扣除发行费用后拟用于支持优质上市公司及其股东融资，缓解利欧股份（002131.SZ）及华鼎股份（601113.SH）等上市公司控股股东的财务困境。

本期债券募集资金用途具体明细如下：

序号	项目	金额（亿元）
1	置换利欧股份纾困基金出资额	3.70
2	置换华鼎股份纾困基金出资额	1.40
3	补充营运资金	1.90
合计		7.00

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

（一）募集资金实际使用情况

“19浙纾02”发行金额为7.00亿元。扣除发行费用后的募集资金净额为64,430.00万元，按照计划已全部使用完毕。其中，37,000万元通过募集资金专户划转至子公司账户用于置换利欧股份纾困基金出资额；14,000.00万元通过募集资金专户划转至发行人基本户用于置换华鼎股份纾困基金出资额；13,430.00万元通过募集资金专户划转至发行人基本户后，再划转至子公司账户用于补充营运资金。具体募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目	拟使用 募集资金金额	实际使用 募集资金金额
1	置换利欧股份纾困基金出资额	37,000.00	37,000.00
2	置换华鼎股份纾困基金出资额	14,000.00	14,000.00
3	补充营运资金	19,000.00	13,430.00
合计		70,000.00	64,430.00

（二）专项账户运作情况

为了保证按时偿还本次债券到期本金和利息，公司已于中国建设银行股份

有限公司杭州秋涛支行营业部开设募集资金与偿债资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金专项账户为：

银行账户：中国建设银行股份有限公司杭州秋涛支行营业部

账户名称：浙江省国有资本运营有限公司

银行账户：3305161662709688688

截至本报告出具之日，募集资金的接收、存储、划转均在专项账户内进行，专项账户运作规范。

第四章 公司债券增信措施的有效性及其偿债保障措施的执行情况

一、公司债券增信措施的有效性

本期债券的发行均不涉及保证、抵质押担保等增信机制。

二、偿债保障措施的执行情况

为保证公司债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人在明确经办人员、设计工作流程、落实偿债资金、管理募集资金等方面制定了一系列的偿债保障措施。如制定债券持有人会议规则；聘请海通证券为债券受托管理人；设立募集资金专户；严格执行资金管理计划；严格履行信息披露义务等，具体如下：

截至本报告出具之日，偿债保障措施均执行良好。

第五章 公司债券本息偿付情况

本期债券起息日为2019年11月19日，本期债券品种二的付息日期为2020年至2024年每年的11月19日，截至本报告出具之日还未涉及本息偿付情况。

第六章 债券持有人会议召开情况

2019年度，发行人未出现触发债券持有人会议召开的情形。

第七章 公司债券跟踪评级情况

根据2020年2月25日中诚信国际信用评级有限责任公司出具的公告，中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务将由中诚信国际信用评级有限责任公司继承。本期债券的跟踪评级报告将由中诚信国际信用评级有限责任公司出具。截至本受托管理事务报告出具之日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未针对本期债券出具跟踪评级报告。本期债券跟踪评级报告预计将于2020年6月30日前出具。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2019年，未发生负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况。

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 其他情况

截至本受托管理事务报告出具之日，作为本期债券的受托管理人，海通证券股份有限公司对浙资运营履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

2019 年度，因子公司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，2019 年 12 月 3 日发行人发布《浙江省国有资本运营有限公司关于子公司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的公告》。海通证券作为“19 浙纾 02”的受托管理人，2019 年 12 月 3 日出具《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）（品种二）2019 年度第一次受托管理事务临时报告 2019 年度第一次受托管理事务临时报告》。

(本页无正文,为《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)(品种二)受托管理事务报告(2019年度)》之盖章页)

债券受托管理人:海通证券股份有限公司



2020年6月24日