



浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

(住所：嘉兴市环城西路 2418 号)



2020 年面向专业投资者公开发行公司债券

(第一期)

募集说明书摘要

牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

联席主承销商



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

签署日期：2020 年 11 月 30 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。募集说明书全文刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）。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。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书摘要中的“风险因素”有关章节。

一、经中国证监会 2020 年 6 月 15 日出具的[2020]1161 号文核准，公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 50 亿元的公司债券。发行人本次债券采取分期发行的方式，本期债券为本次债券项下的首期发行，本期债券发行总规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券评级为 AAA；本期债券上市前，公司最近一期期末净资产为 4,460,855.67 万元（2020 年 9 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 65.21%，母公司口径资产负债率为 38.75%；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 78,489.79 万元（2017 年度、2018 年度和 2019 年度合并报表中归属于母公司所有者净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

四、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，若发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿

付本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

五、经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA，说明发行人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。

在本次债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本次债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

在本期债券评级的信用等级有效期（至本期债券本息的约定偿付日止）内，中诚信国际信用评级有限责任公司将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信国际信用评级有限责任公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。中诚信国际信用评级有限责任公司的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，中诚信国际信用评级有限责任公司将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告（www.szse.com.cn），且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

七、2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人资产负债

率分别为 62.22%、62.44%、61.38%和 63.95%。公司资产负债率水平保持相对稳定，但如果未来发行人有息债务规模继续上升，将会对发行人造成一定的偿债压力，可能会对本期债券的到期还本付息构成一定压力。

八、2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人存货余额分别为 3,382,928.83 万元、3,913,536.90 万元、3,996,442.02 万元和 4,151,440.83 万元，占总资产的比例分别为 33.95%、37.13%、35.93%和 34.29%。发行人存货规模较大，主要为土地整理、安置房建设和城市基础设施建设产生的各项成本，存货周转率较低。同时主要业务合同或政府文件无明确付款安排，项目回款安排与财政统筹安排情况及开发整理土地的出让计划高度相关，回款金额和时间存在一定不确定性，可能会对发行人的短期偿债能力产生一定影响。

九、截至 2020 年 6 月末，发行人有息债务余额分别为 5,574,383.19 万元，占负债总额的比例为 72.00%。发行人有息债务规模较大，未来随着公司业务规模的不断扩大，发行人的有息债务可能进一步增加，将使得公司存在一定的偿债压力。

十、2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人其他应收款分别为 794,165.35 万元、726,955.97 万元、828,561.31 万元和 762,209.35 万元，占资产总额的比例分别为 7.97%、6.90%、7.45%和 6.30%。发行人其他应收款主要为与地方政府机关及国有企业的往来款。发行人其他应收款金额较大，且存在非经营性因素，回款效率易受到地方政府机关的行政命令影响，存在其他应收款不能及时、足额回收的风险。如果未来发行人不能及时收回相关款项，可能会对发行人的现金流和财务状况产生一定影响。

十一、2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 663,465.37 万元、182,234.15 万元、11,994.43 万元和-77,449.12 万元，报告期内波动较大。随着发行人经营规模不断扩大，经营活动现金流的波动可能会影响公司财务结构的稳健程度，从而对本期债券的本息偿付产生一定的不利影响。

十二、2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，发行人的营业利润分别为 85,866.72 万元、38,834.37 万元、135,792.59 万元和-29,438.99 万元，报告期内波动较大。公司政府补助分别为 148,397.00 万元、101,530.94 万

元、117,063.93 万元和 47,517.61 万元，为公司盈利能力的重要组成部分。虽然政府对发行人的补助存在延续性，且嘉兴市政府的财政收入近年来保持了较快的增长，但未来政府财政收入仍然易受经济波动的影响，若未来财政补助无法及时足额到位或嘉兴市政府对发行人的支持力度减小，将对发行人的盈利能力产生较大不利影响。

十三、2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，发行人投资收益分别为 46,776.26 万元、51,176.24 万元、220,277.38 万元和 22,504.73 万元，同期营业利润分别为 85,866.72 万元、38,834.37 万元、135,792.59 万元和 -29,438.99 万元，投资收益占同期营业利润比例分别为 54.48%、131.76%、162.22%和-76.45%。发行人的投资收益主要为公司长期股权投资权益法核算下的股权投资收益。发行人 2019 年投资收益大幅增长主要系 2019 年股权转让一次性所得收益，可持续性较低。同时，投资收益由于受被投资单位的经营业绩影响，具有一定不确定性，若未来被投资单位经营业绩下滑，甚至出现亏损，则将会影响发行人的经营业绩。

十四、发行人在建项目较多，后续投资资金需求较大建设周期较长，若未来发行人资本支出继续扩大，同时又未能妥善安排融资，未能筹集到业务开展所需资金，则将会对发行人的正常经营构成不利影响。

十五、截至 2020 年 6 月末，公司对外担保余额 529,710.44 万元，公司对外担保的被担保单位多为当地国有企业。被担保单位目前均经营正常，并且被担保单位得到了当地政府的一定力度的支持，整体上公司对外担保风险可控。但被担保单位存在一定的不确定性，公司存在一定的或有负债风险。

十六、发行人具体业务由下属企业负责运营，本级主要从事投融资管理，以及负责对控股子公司的控制与管理。虽然发行人已建立了较为完善的内部管理和控制体系，在人事管理、财务会计管理等方面制定了若干管理制度，对控股子公司进行管理，但仍存在对控股子公司管理不善而导致的经营风险。同时，对子公司的投资所得是公司本级利润主要来源之一，若未来各控股子公司未能及时、充足地向发行人分配利润，将影响公司本级的盈利能力，从而可能对本期债券的还本付息能力产生不利影响。

十七、根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普

通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

十八、2020年1月，新型冠状病毒疫情爆发以来，多地采取了限制人员流动措施，在很大程度上降低了收费公路的车流量。2020年2月15日，交通运输部发布了《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》。该通知指出，经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费。免收通行费的时间范围从2020年2月17日0时起，至2020年5月6日0时结束；免收通行费的车辆范围为依法通行收费公路的所有车辆；免收通行费的收费公路范围为符合《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（含收费桥梁和隧道）。因此，免收通行费适用于发行人所控制或投资的所有收费公路项目。发行人2020年度交通运营板块的整体业绩表现预计会受到免收通行费的不利影响。根据交通运输部网站发布，根据相关法律法规规定，将另行研究出台相关配套保障政策，统筹维护收费公路使用者、债权人、投资者和经营者的合法权益。由于现阶段上述配套保障政策细则暂未出台，无法确保发行人可受惠于任何该等政策，也无法确定受惠程度。上述事项可能对发行人的经营状况和偿债能力带来一定的不利影响。

十九、本期债券符合标准质押式回购条件。发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，根据中国证券登记结算有限责任公司2017年4月7日发布的《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017年修订版）》，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。

二十、2020年10月30日，发行人在中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）披露了《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司2020年三季度财务报表》。截至2020年9月30日，公司总资产为1,282.09亿元，总负债为836.01亿元，净资产为446.09亿元，归属于母公司所有者权益为344.24亿元；2020年1-9月公司营业收入为87.16亿元，净利润为0.02亿元，归属于母公司股东的净利润为-0.84亿元，经营活动产生的现金流量净额1.95亿元，投资活动产生的现金流量净额为-30.62亿元，筹资活动产生的现金流量净额为130.36亿元。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人各主要财务指标未发生重大不利变化，其中，净利润下降主要系受疫情影响，高速公路从 2020 年 2 月 17 日 0 时至 2020 年 5 月 6 日 0 时免收通行费所致。发行人仍符合面向专业投资者公开发行公司债券的发行及上市条件。

目 录

| | |
|-------------------------------|-----------|
| 声 明..... | 2 |
| 重大事项提示..... | 3 |
| 目 录..... | 9 |
| 释 义..... | 11 |
| 第一节 发行概况 | 13 |
| 一、公司债券审核及注册情况..... | 13 |
| 二、本期债券的基本条款 | 13 |
| 三、本期债券发行及上市安排..... | 16 |
| 四、本期债券发行的有关机构..... | 16 |
| 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 | 18 |
| 六、认购人承诺..... | 19 |
| 第二节 发行人及本期债券的资信状况..... | 20 |
| 一、本期债券的信用评级情况..... | 20 |
| 二、公司债券信用评级报告的主要事项 | 20 |
| 三、发行人的资信情况 | 22 |
| 第三节 发行人基本情况..... | 29 |
| 一、发行人基本信息..... | 29 |
| 二、发行人其他重要权益投资情况..... | 31 |
| 三、发行人现任董事、监事及高级管理人员情况..... | 36 |
| 四、发行人主营业务情况 | 42 |
| 第四节 财务会计信息..... | 49 |
| 一、最近三年财务会计资料 | 49 |
| 二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化..... | 49 |
| 第五节 募集资金运用..... | 62 |
| 一、本期债券的募集资金规模..... | 62 |
| 二、本期债券募集资金使用计划..... | 62 |

| | |
|---------------------------|-----------|
| 三、募集资金的现金管理 | 63 |
| 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响 | 63 |
| 五、发行人关于本期债券募集资金的承诺 | 64 |
| 六、本期债券募集资金专项账户管理安排 | 64 |
| 第六节 备查文件 | 65 |
| 一、备查文件 | 65 |
| 二、备查地点 | 65 |

释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

| 一、普通词语 | | |
|---------------------------|---|---|
| 发行人、公司、本公司、嘉兴国投 | 指 | 浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 |
| 控股股东、实际控制人、出资人、嘉兴市国资委 | 指 | 嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 董事会 | 指 | 浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司监事会 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 本次债券/本次公司债券 | 指 | 发行人面向专业投资者公开发行的本金总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券 |
| 本期债券/本期公司债券 | 指 | 浙江嘉兴国有资本运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） |
| 本次发行 | 指 | 本次债券的发行 |
| 本期发行 | 指 | 本期债券的发行 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 交易所、深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 登记结算机构、债券登记机构 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人、浙商证券 | 指 | 浙商证券股份有限公司 |
| 联席主承销商、中信证券 | 指 | 中信证券股份有限公司 |
| 承销团 | 指 | 主承销商为本期发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团 |
| 募集资金监管专项账户 | 指 | 发行人开立的专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划付银行账户 |
| 偿债专项账户 | 指 | 发行人开立的专项用于本期债券本息偿还的银行账户 |
| 发行人律师 | 指 | 浙江国傲律师事务所 |
| 发行人会计师、审计机构、容诚会计师事务所 | 指 | 容诚会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 资信评级机构、中诚信国际 | 指 | 中诚信国际信用评级有限责任公司 |

| | | |
|-------------------|---|---|
| 债券持有人 | 指 | 根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者 |
| 公司章程 | 指 | 《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司章程》 |
| 募集说明书、本募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》 |
| 募集说明书摘要、本募集说明书摘要 | 指 | 《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》 |
| 《债券受托管理协议》、受托管理协议 | 指 | 《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》 |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》 |
| 报告期、最近三年及一期 | 指 | 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月 |
| 法定假日 | 指 | 中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日） |
| 交易日 | 指 | 深圳证券交易所的正常营业日 |
| 工作日 | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日） |
| 元、万元、亿元 | 指 | 如无特别说明，为人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

二、公司简称

| | | |
|------|---|------------------|
| 嘉实集团 | 指 | 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 |
| 嘉通集团 | 指 | 嘉兴市交通投资集团有限责任公司 |
| 嘉城集团 | 指 | 嘉兴市城市投资发展集团有限公司 |
| 嘉湘集团 | 指 | 嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司 |
| 水务集团 | 指 | 嘉兴市水务投资集团有限公司 |
| 原水公司 | 指 | 嘉兴市原水投资有限公司 |

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上可能存在差异，并非计算错误。

第一节 发行概况

一、公司债券审核及注册情况

2020年4月23日，经公司董事会会议审议通过了发行人公开发行不超过50亿元人民币（含50亿元）公司债券的议案。

2020年4月24日，发行人股东嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会出具决定同意发行人公开发行不超过50亿元人民币（含50亿元）的公司债券。

2020年6月15日，经深圳证券交易所审核同意并经中国证监会注册，公司获准向专业投资者公开发行总规模不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券。

公司将在中国境内公开发行不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，分期发行，其中首期债券自中国证监会同意注册之日起十二个月内发行完毕，剩余数额将按照《管理办法》的相关规定，根据本公司的资金需求及市场环境，自中国证监会同意注册之日起二十四个月内发行完毕。

二、本期债券的基本条款

（一）债券名称：浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（二）发行规模：本期债券发行总规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

（三）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（四）债券期限：本期债券分为两个品种，品种一为 10 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权（以下简称“品种一”）；品种二为 10 年期固定利率品种（以下简称“品种二”）。两个品种间可以进行相互回拨，回拨比例不受限制。由发行人与主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨权。

（五）调整票面利率选择权：对于本期债券品种一，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 5 年末调整本期债券品种一后 5 年的票面利率。发行人

将于本期债券存续期内第 5 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是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券品种一后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（六）回售选择权：对于本期债券品种一，发行人发出是否调整本期债券品种一票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券品种一存续期内第 5 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券品种一全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券品种一；本期债券品种一第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

（七）回售登记期：对于本期债券品种一，自发行人发出关于是否调整本期债券品种一票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后，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，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券品种一并接受上述关于是否调整本期债券品种一票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的决定。

（八）债券利率或其确定方式：本期债券的票面利率由发行人和主承销商按照相关规定根据市场询价结果共同协商确定。

（九）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债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有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。

（十）还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（十一）利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十二）起息日：2020 年 12 月 3 日。

（十三）付息日：本期债券品种一的付息日为 2021 年至 2030 年每年的 12 月 3 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

付息款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 12 月 3 日。本期债券品种二的付息日为 2021 年至 2030 年每年的 12 月 3 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

（十四）本金兑付日：本期债券品种一的兑付日为 2030 年 12 月 3 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；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 12 月 3 日。本期债券品种二的兑付日为 2030 年 12 月 3 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；顺延期间付息款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

（十五）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。

（十六）担保情况：本期债券为无担保债券。

（十七）信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（十八）质押式回购：发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，但本期债券质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜证券登记机构的相关规定执行。

（十九）发行方式、发行对象及配售安排：具体参见发行公告。

（二十）承销方式：由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

（二十一）牵头主承销商、簿记管理人：浙商证券股份有限公司。

（二十二）联席主承销商：中信证券股份有限公司。

（二十三）债券受托管理人：浙商证券股份有限公司。

（二十四）募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司有息债务。

（二十五）拟上市交易场所：深圳证券交易所。

（二十六）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：2020 年 11 月 30 日。

发行首日：2020 年 12 月 2 日。

网下发行期限：2020 年 12 月 2 日至 2020 年 12 月 3 日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深圳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：浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

法定代表人：鉏新良

住所：嘉兴市环城西路 2418 号

联系人：金云芬

电话：0573-82812503

传真：0573-82812503

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

项目负责人：蔡逸伦、贾赟滢、王迪

项目组成员：赵海强、李政锬

电话：0571-87903134

传真：0571-87903239

（三）联席主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系人：徐林、吴霞娟、刘光新、王润、刘一欣、贺亚戈、姜铖、伍晓婧、张万军、杨倩、庞涵

电话：010-60838888

传真：010-60833504

（四）律师事务所

名称：浙江国傲律师事务所

负责人：马正良

住所：嘉兴市南湖区中山东路 1601 号世纪广场 5 楼

经办律师：马正良、唐松华

电话：0573-82098316

传真：0573-82081917

（五）审计机构

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

签字会计师：顾宇倩、张冬学、王道洋

电话：0573-82627288

传真：0573-82627279

（六）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

签字分析师：李龙泉、江林燕、杨成

电话：010-60330988

传真：010-60330991

（七）拟聘请的募集资金监管专项账户和偿债专项账户开户银行

名称：中国工商银行股份有限公司嘉兴分行

负责人：蒋顺根

营业场所：嘉兴市南湖区禾兴南路 419 号

联系人：张伟俊

电话：13957361942

传真：0573-82062216

（八）本期债券申请上市的证券交易场所

名称：深圳证券交易所

总经理：沙雁

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083164

（九）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：周宁

住所：深圳市深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与本期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。

六、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及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（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深交所上市交易，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。

（四）投资者认购本期债券视作同意浙商证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》项下的相关规定。

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

根据中诚信国际出具的《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》（信评委函字[2020]1361D 号），公司的主体长期信用等级为“AAA”，评级展望为“稳定”，本期债券信用等级为“AAA”。

二、公司债券信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信国际评定发行人的主体长期信用等级为“AAA”，该级别的涵义为发行人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。

中诚信国际评定本期债券的信用等级为“AAA”，该级别的涵义为债券的偿付安全性极强，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、评级结论

中诚信国际评定浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司（以下简称“嘉兴国投”或“公司”）的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券”的债项信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了嘉兴市经济实力稳步增长，为公司未来的发展提供了良好的外部环境；公司在嘉兴市国有资本授权经营体制改革中地位突出，将发挥非常重要的作用；公司业务涵盖范围很广，对嘉兴市经济社会发展起着重要的作用；公司资本实力不断夯实等因素对公司未来发展的积极作用。中诚信国际也关注到公司管理水平尚需提升和未来面临一定的投资压力等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

2、正面

（1）嘉兴市经济实力稳步增长。2017~2019 年，嘉兴市分别实现地区生产

总值 4,355.24 亿元、4,871.98 亿元和 5,370.32 亿元，同比增速分别为 7.8%、7.6%和 7.0%，保持稳步增长，为公司未来的发展提供了良好的外部环境。

（2）自身地位突出。作为嘉兴市以管资本为主改革国有资本授权经营体制改革的重要平台，公司系在整合了嘉兴市本级大部分优质资产的基础上运营而生，并将在嘉兴市国企改革和国资监管创新中发挥重要的作用。

（3）多元化经营。公司下属子公司业务以服务嘉兴市城市发展为主，大部分业务区域专营性较强，涉及行业多元化，具体包括城市基础设施建设、土地整理、房地产开发、高速公路运营、旅游服务、公用事业、纸制品生产及销售等，对嘉兴市经济社会发展起着重要的作用。

3、关注

（1）管理水平尚需提升。公司组建时间尚短，内部制度及组织架构正在逐步完善，并且公司下属子公司众多，行业跨度较大，对公司的经营管控能力提出了挑战，管理水平尚需提升。

（2）未来面临一定的投资压力。公司交通运营和城市运营等业务板块投资规模均较大，未来尚需较大的投资支出，公司将面临一定的投资压力。

（3）肺炎疫情对交投板块的影响较大。受肺炎疫情的影响，全国高速公路仍处于免费通行时段，恢复收费时间暂不确定，该项政策将对公司 2020 年通行费收入产生较大的影响。

（三）历史评级结果

1、历史评级结果情况

2018 年 8 月 13 日，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《2012 年嘉兴市文化名城投资集团有限公司公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》，对发行人的主体长期信用等级评定为“AA+”，评级展望为“稳定”。

2019 年 6 月 14 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2019 年主体信用评级报告》（信评委函字[2019]20191122M 号），对发行人的主体信用等级评定为“AAA”，评级展望为“稳定”。

2019 年 6 月 14 日，联合信用评级有限公司出具了《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2019 年主体信用评级报告》（联合[2019]1144 号），对发行人

的主体信用等级评定为“AAA”，评级展望为“稳定”。

2019 年 6 月 14 日，联合资信评估有限公司出具了《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2019 年主体信用评级报告》（联合[2019]1393 号），对发行人的主体信用等级评定为“AAA”，评级展望为“稳定”。

2019 年 6 月 17 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2019 年主体信用评级报告》（信评委函字[2019]Z031 号），对发行人的主体信用等级评定为“AAA”，评级展望为“稳定”。

（四）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和中诚信国际对跟踪评级的有关要求，中诚信国际将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按中诚信国际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。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知中诚信国际并提供有关资料。

中诚信国际将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期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，中诚信国际将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，中诚信国际将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

中诚信国际对本期债券的跟踪评级报告将在中诚信国际网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在中诚信国际网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送发行人、监管部门等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

发行人具有良好的信用状况，在各大银行均具有良好的信誉，获得了较高的授信额度，间接融资能力较强。截至 2020 年 6 月末，发行人及合并范围内子公司在主要贷款银行的总授信额度为 622.35 亿元，其中已使用授信额度 442.44 亿元，未使用授信额度 178.39 亿元，具体明细情况如下：

截至 2020 年 6 月末发行人主要贷款银行授信情况表

单位：万元

| 借款银行 | 总授信额度 | 已使用额度 | 尚未使用额度 |
|--------|--------------|------------|------------|
| 北京银行 | 16,000.00 | 16,000.00 | - |
| 渤海银行 | 170,000.00 | 170,000.00 | - |
| 工商银行 | 560,322.00 | 320,939.87 | 239,382.13 |
| 光大银行 | 127,650.00 | 97,522.00 | 30,128.00 |
| 广发银行 | 45,000.00 | 39,000.00 | 6,000.00 |
| 国家开发银行 | 942,500.00 | 795,500.00 | 147,000.00 |
| 杭州联合银行 | 20,000.00 | 20,000.00 | - |
| 杭州银行 | 224,000.00 | 174,000.00 | 50,000.00 |
| 禾城农商银行 | 25,000.00 | 25,000.00 | - |
| 恒丰银行 | 40,000.00 | 40,000.00 | - |
| 湖州银行 | 10,000.00 | 10,000.00 | - |
| 华夏银行 | 165,000.00 | 160,000.00 | 5,000.00 |
| 嘉兴银行 | 104,500.00 | 71,536.46 | 32,963.54 |
| 建设银行 | 252,300.00 | 228,200.00 | 24,100.00 |
| 交通银行 | 266,800.00 | 253,090.59 | 13,709.41 |
| 民生银行 | 243,200.00 | 112,399.71 | 130,800.29 |
| 南京银行 | 145,000.00 | 130,000.00 | 15,000.00 |
| 宁波银行 | 152,000.00 | 126,759.57 | 25,240.43 |
| 农业发展银行 | 326,750.00 | 193,950.00 | 129,000.00 |
| 农业银行 | 1,195,650.00 | 899,417.00 | 244,883.00 |
| 浦发银行 | 34,000.00 | 18,700.00 | 15,300.00 |

| | | | |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 厦门国际银行 | 10,000.00 | 10,000.00 | - |
| 上海银行 | 30,000.00 | 30,000.00 | - |
| 兴业银行 | 165,000.00 | 50,600.00 | 114,400.00 |
| 招商银行 | 282,800.00 | 156,889.74 | 125,910.26 |
| 浙商银行 | 57,000.00 | 13,150.00 | 43,850.00 |
| 中国银行 | 233,000.00 | 65,000.00 | 208,000.00 |
| 中信银行 | 380,000.00 | 196,729.92 | 183,270.08 |
| 合计 | 6,223,472.00 | 4,424,384.86 | 1,783,937.14 |

（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，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

（三）发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并报表范围内子公司已发行的债券、债务融资工具及偿还情况如下：

已发行尚未兑付的债券明细表

单位：年，亿元，%

| 序号 | 债券简称 | 发行日期 | 回售日期 | 到期日期 | 债券期限 | 发行规模 | 票面利率 | 余额 |
|----|----------|------------|------------|------------|---------|------|------|-----|
| 1 | 20 嘉城 01 | 2020/8/27 | 2023/8/27 | 2025/8/27 | 3+2 | 5 | 3.88 | 5 |
| 2 | 20 嘉湘 01 | 2020/4/14 | 2023/4/14 | 2030/4/14 | 3+3+2+2 | 5.6 | 4.07 | 5.6 |
| 3 | 20 嘉投 01 | 2020/3/17 | - | 2025/3/17 | 5 | 10 | 3.48 | 10 |
| 4 | 20 国投 01 | 2020/1/16 | - | 2025/1/16 | 5 | 8 | 3.89 | 8 |
| 5 | 20 国投 02 | 2020/1/16 | 2023/1/16 | 2025/1/16 | 3+2 | 12 | 3.43 | 12 |
| 6 | 19 嘉城 01 | 2019/11/21 | 2022/11/21 | 2024/11/21 | 3+2 | 10 | 4 | 10 |
| 7 | 19 嘉高 03 | 2019/9/5 | 2022/9/5 | 2024/9/5 | 3+2 | 10 | 4.3 | 10 |
| 8 | 19 嘉高 02 | 2019/8/12 | 2022/8/12 | 2024/8/12 | 3+2 | 10 | 4.28 | 10 |
| 9 | 19 嘉高 01 | 2019/4/26 | 2022/4/26 | 2024/4/26 | 3+2 | 20 | 4.88 | 20 |

| 序号 | 债券简称 | 发行日期 | 回售日期 | 到期日期 | 债券期限 | 发行规模 | 票面利率 | 余额 |
|--------|---------------------|------------|------------|------------|------|--------------|------|--------------|
| 10 | 16 嘉高 03 | 2016/11/14 | 2019/11/14 | 2021/11/14 | 3+2 | 5 | 4.3 | 2.8 |
| 11 | 16 嘉高 02 | 2016/9/13 | 2019/9/16 | 2021/9/13 | 3+2 | 10 | 4.7 | 8.5 |
| 12 | 16 高投 01 | 2016/5/16 | 2019/5/16 | 2021/5/16 | 3+2 | 18 | 4.5 | 4.2 |
| 公司债券小计 | | - | - | - | - | 123.6 | - | 106.1 |
| 13 | 20 嘉公路 PPN001 | 2020/8/6 | 2023/8/6 | 2025/8/6 | 3+2 | 8 | 3.90 | 8 |
| 14 | 20 湘家荡 SCP001 | 2020/8/12 | - | 2021/5/9 | 0.74 | 5 | 3.00 | 5 |
| 15 | 20 嘉兴国资 MTN001 | 2020/4/22 | 2023/4/22 | 2025/4/22 | 3+2 | 20 | 2.67 | 20 |
| 16 | 20 嘉兴城投 MTN001 | 2020/4/3 | - | 2023/4/3 | 3 | 10 | 3.14 | 10 |
| 17 | 20 嘉公路 MTN001 | 2020/3/9 | - | 2025/3/9 | 5 | 10 | 3.5 | 10 |
| 18 | 20 嘉公路(疫情防控债)SCP002 | 2020/2/28 | - | 2020/11/24 | 0.74 | 2 | 2.76 | 2 |
| 19 | 20 嘉兴城投 SCP001 | 2020/2/21 | - | 2020/11/17 | 0.74 | 5 | 2.78 | 5 |
| 20 | 20 湘家荡 PPN001 | 2020/1/19 | - | 2025/1/19 | 5 | 3 | 4.5 | 3 |
| 21 | 19 嘉兴国资 MTN001 | 2019/12/11 | 2022/12/11 | 2024/12/11 | 3+2 | 10 | 3.6 | 10 |
| 22 | 19 嘉公路 MTN002 | 2019/10/28 | - | 2024/10/28 | 5 | 3 | 4.3 | 3 |
| 23 | 19 嘉公路 MTN001 | 2019/8/19 | - | 2024/8/19 | 5 | 10 | 4.1 | 10 |
| 24 | 19 嘉公路 PPN002 | 2019/7/16 | 2022/7/16 | 2024/7/16 | 3+2 | 5 | 4.49 | 5 |
| 25 | 19 嘉公路 PPN001 | 2019/6/14 | 2022/6/14 | 2024/6/14 | 3+2 | 3 | 4.69 | 3 |
| 26 | 19 湘家荡 MTN001 | 2019/1/31 | - | 2022/1/31 | 3 | 5 | 4 | 5 |
| 27 | 18 嘉公路 PPN002 | 2018/5/10 | - | 2021/5/10 | 3 | 9 | 5.99 | 9 |
| 28 | 18 嘉公路 PPN001 | 2018/3/9 | - | 2023/3/9 | 5 | 3 | 6.3 | 3 |
| 29 | 17 湘家荡 PPN001 | 2017/10/31 | - | 2020/10/31 | 3 | 5 | 6.18 | 5 |
| 30 | 16 嘉公路 PPN001 | 2016/12/7 | - | 2021/12/7 | 5 | 5 | 4.65 | 5 |
| 31 | 16 嘉兴城投 MTN001 | 2016/4/15 | - | 2021/4/15 | 5 | 6 | 3.7 | 6 |
| 32 | 15 嘉公路 | 2015/11/5 | - | 2020/11/5 | 5 | 10 | 5.45 | 10 |

| 序号 | 债券简称 | 发行日期 | 回售日期 | 到期日期 | 债券期限 | 发行规模 | 票面利率 | 余额 |
|-----------------|---------------|-----------|-----------|-----------|------|---------------|------|---------------|
| | PPN003 | | | | | | | |
| 33 | 15 嘉公路 PPN002 | 2015/9/16 | 2018/9/16 | 2020/9/16 | 5 | 10 | 5.85 | 10 |
| 债务融资工具小计 | | - | - | - | - | 147 | - | 147 |
| 34 | 20 嘉湘专项债 | 2020/8/7 | 2025/8/7 | 2027/8/7 | 5+2 | 4 | 4.92 | 4 |
| 35 | 18 嘉湘绿色债 | 2018/4/19 | - | 2025/4/19 | 7 | 5.8 | 6.4 | 5.8 |
| 36 | 16 嘉湘集团 02 | 2016/9/21 | - | 2023/9/21 | 7 | 6 | 3.87 | 4.8 |
| 37 | 16 嘉湘集团 01 | 2016/7/20 | - | 2023/7/20 | 7 | 6 | 4.13 | 3.6 |
| 企业债券小计 | | - | - | - | - | 21.8 | - | 18.2 |
| 38 | 嘉兴城投美元债 | 2018/1/3 | - | 2021/1/3 | 3 | 3 亿美元 | 4.4 | 3 亿美元 |
| 其他小计 | | - | - | - | - | 21.24 | - | 21.24 |
| 合计 | | - | - | - | - | 313.64 | - | 292.54 |

注：美元按照 2020 年 6 月 30 日美元兑换人民币中间价 1 美元=7.0795 人民币元计算

截至本募集说明书摘要签署日发行人及合并报表范围内子公司已发行公司债券募集资金用途情况如下所示：

| 序号 | 债券名称 | 发行日期 | 发行规模 (亿元) | 募集资金用途 | 实际使用情况是否与募集说明书约定的一致 |
|----|--------------|------------|-----------|------------------------|---------------------|
| 1 | 20 嘉城 01 | 2020/8/27 | 5 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 2 | 20 嘉湘 01 | 2020-04-14 | 5.6 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 3 | 20 嘉投 01 (注) | 2020-03-13 | 10 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 4 | 20 国投 01 | 2020-01-14 | 8 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 5 | 20 国投 02 | 2020-01-14 | 12 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 6 | 19 嘉城 01 | 2019-11-21 | 10 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 7 | 19 嘉高 03 | 2019-09-05 | 10 | 扣除发行费用后全部用于偿还有息债务 | 是 |

| 序号 | 债券名称 | 发行日期 | 发行规模 (亿元) | 募集资金用途 | 实际使用情况是否与募集说明书约定的一致 |
|----|----------|------------|--------------|--------------------------|---------------------|
| 8 | 19 嘉高 02 | 2019-08-08 | 10 | 扣除发行费用后用于偿还有息债务和补充流动资金 | 是 |
| 9 | 19 嘉高 01 | 2019-04-24 | 20 | 扣除发行费用后全部用于偿还有息债务 | 是 |
| 10 | 16 嘉高 03 | 2016-11-14 | 5 | 扣除发行费用后全部用于偿还金融机构借款 | 是 |
| 11 | 16 嘉高 02 | 2016-09-13 | 10 | 扣除发行费用后用于偿还金融机构借款及补充流动资金 | 是 |
| 12 | 16 高投 01 | 2016-05-16 | 18 | 扣除发行费用后全部用于偿还有息债务 | 是 |

注：发行人的募集资金使用过程，存在未通过募集资金专户使用的情形

综上，发行人及合并报表范围内子公司已发行债券及其他债务融资工具未出现违约情况，已发行公司债券募集资金用途和募集说明书中约定的一致。

（四）本次发行后累计债券余额及其占发行人最近一年末净资产的比例

本期发行的公司债券规模计划不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），以发行面值 10 亿元计算，本期债券发行完毕后，发行人累计公开发行公司债券余额为人民币 40.00 亿元，占发行人 2020 年 6 月末合并口径净资产的比例为 9.16%。

（五）主要财务指标

| 主要财务指标 | 2020 年 6 月末 /2020 年 1-6 月 | 2019 年末 /2019 年度 | 2018 年末 /2018 年度 | 2017 年末 /2017 年度 |
|-----------|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍） | 2.14 | 2.00 | 1.98 | 2.27 |
| 速动比率（倍） | 0.84 | 0.67 | 0.68 | 0.84 |
| 资产负债率（%） | 63.95 | 61.38 | 62.44 | 62.22 |
| 利息保障倍数（倍） | 0.46 | 1.46 | 1.38 | 1.64 |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

注：
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*100%

利息保障倍数=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额*100%

利息偿付率=实际支付利息/应付利息*100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

（一）发行人概况

| | |
|------------|--|
| 中文名称: | 浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 |
| 统一社会信用代码: | 91330402749802777W |
| 法定代表人: | 鉏新良 |
| 注册资本: | 503,600.00 万元 |
| 实缴资本: | 223,600.00 万元 |
| 成立日期: | 2003 年 4 月 8 日 |
| 注册地址: | 嘉兴市环城西路 2418 号 |
| 办公地址: | 嘉兴市南湖区广益路 819 号 |
| 邮政编码: | 314000 |
| 信息披露事务负责人: | 金云芬 |
| 公司电话: | 0573-82812503 |
| 公司传真: | 0573-82812503 |
| 所属行业: | S90 综合 |
| 经营范围: | 受国有资产管理委员会的授权从事国有资产投资、经营、管理，股权投资，投资信息咨询服务。（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）【不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等业务】 |

（二）发行人的设立及股权变更情况

发行人是由嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会于 2003 年 4 月 8 日出资设立的国有独资公司，初始注册资本为 48,800 万元，成立时名称为嘉兴市城市发展投资集团有限公司（以下简称“原城发集团”）。

2007 年 1 月，根据嘉国资[2007]67 号《关于嘉兴市文化名城投资集团有限公司优化重组相关资产整合事项的通知》文件，原城发集团更名为嘉兴市文化名城投资集团有限公司（以下简称“原文化名城集团”），同时嘉兴市国资委

以嘉兴市南湖名胜发展有限公司和嘉兴湘家荡开发建设有限公司的净资产以及原财政借款改投资对原文化名城集团增加注册资本 154,800 万元至 203,600 万元。

2009 年 10 月，根据嘉国资资产[2009]146 号和嘉国资资产[2009]147 号文件，原文化名城集团实施优化重组，分别成立了嘉兴市城市投资发展集团有限公司和嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司两家全资子公司，原下属各子公司根据业务性质和地域划分分别并入上述两家子公司。

2018 年 12 月，根据《关于股权划转及公司名称变更的通知》（嘉国资[2018]123 号），为进一步推进国有资本授权经营体制改革，将嘉兴市国资委持有的嘉兴市交通投资集团有限责任公司 100.00%股权、嘉兴市实业资产投资集团有限公司 100.00%股权、嘉兴市水务投资集团有限公司 87.67%股权、嘉兴市原水投资有限公司 26.77%股权划转至原文化名城集团；同时，原文化名城集团更名为“浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司”，经营范围变更为“受国有资产管理委员会的委托，从事国有资产投资、经营、管理，股权投资，投资信息咨询服务”。

2019 年 5 月 28 日，根据股东决定，公司经营范围变更为“受国有资产管理委员会的授权从事国有资产投资、经营、管理，股权投资，投资信息咨询服务。（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）【不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等业务】”，注册资本由 203,600 万元增至 503,600 万元。

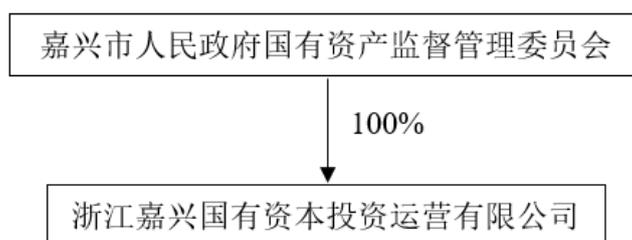
截至本募集说明书摘要签署日，公司认缴注册资本为 503,600 万元，实缴注册资本为 223,600 万元，嘉兴市国资委为公司的唯一股东和实际控制人。

（三）发行人股权结构和实际控制人情况

发行人是由嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有独资公司，嘉兴市国资委作为出资人，持股比例 100%，是发行人的唯一股东和实际控制人。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构如下：

发行人股权结构图



报告期内，发行人控股股东和实际控制人未发生变化。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人控股股东及实际控制人所持有的发行人股权不存在被质押或存在争议的情况。

（四）发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组情况。

二、发行人其他重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至 2019 年末，发行人纳入合并报表的一级子公司基本情况如下：

发行人纳入合并报表的一级子公司情况

| 序号 | 子公司名称 | 法定 代表人 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | |
|----|--------------------------|-----------|--------------|----------|----|
| | | | | 直接 | 间接 |
| 1 | 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 冯水祥 | 120,000.00 | 100.00 | - |
| 2 | 嘉兴市城市投资发展集团有限公司 | 鉏新良 | 225,000.00 | 100.00 | - |
| 3 | 嘉兴市交通投资集团有限责任公司 | 李云鸿 | 83,478.00 | 100.00 | - |
| 4 | 嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司 | 徐新根 | 150,000.00 | 100.00 | - |
| 5 | 嘉兴市水务投资集团有限公司 | 柏卫东 | 61,761.04 | 87.67 | - |
| 6 | 嘉兴市原水投资有限公司 ¹ | 柏卫东 | 768,000.00 | 26.77 | - |

¹发行人持有嘉兴市原水投资有限公司 26.77%股权，根据发行人与桐乡市水务集团有限公司、海宁市水务投资集团有限公司、平湖市古横桥原水有限公司、嘉善县水务控股集团有限公司及海盐县水务投资集团有限公司签订的一致行动人协议，发行人对嘉兴市原水投资有限公司具有控制权，因此纳入合并范围。

1、嘉兴市实业资产投资集团有限公司

嘉兴市实业资产投资集团有限公司系发行人全资一级子公司，成立于 2001 年 4 月 9 日，注册资本 120,000.00 万元人民币，法定代表人冯水祥。经营范围：资产投资经营、管理；公司所属房屋租赁；技术咨询服务；安全生产知识培训、咨询服务；燃料油（闪点不低于 66°C）、金属矿石、金属材料、化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、建筑材料、机械设备、电子产品、造纸原材料的销售；煤炭经营（无储存）。（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）。

截至 2019 年末，该公司资产总额 132.14 亿元，所有者权益总额 58.39 亿元，2019 年度实现营业收入 47.67 亿元，净利润 1.71 亿元。

2、嘉兴市城市投资发展集团有限公司

嘉兴市城市投资发展集团有限公司系发行人全资一级子公司，成立于 2009 年 12 月 21 日，注册资本 225,000.00 万元人民币，法定代表人鉅新良。经营范围：实业投资；基础设施建设；旅游资源开发；资产经营管理；物业服务。

截至 2019 年末，该公司资产总额 277.51 亿元，所有者权益总额 134.67 亿元，2019 年度实现营业收入 30.10 亿元，净利润 1.60 亿元。

3、嘉兴市交通投资集团有限责任公司

嘉兴市交通投资集团有限责任公司系发行人全资一级子公司，成立于 2003 年 4 月 16 日，注册资本 83,478.00 万元人民币，法定代表人李云鸿。经营范围：在浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司授权范围内从事国有资产投资、经营、管理（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）。

截至 2019 年末，该公司资产总额 469.69 亿元，所有者权益总额 157.31 亿元，2019 年度实现营业收入 33.88 亿元，净利润 0.49 亿元。

4、嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司

嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司系发行人全资一级子公司，成立于 2009 年 12 月 15 日，注册资本 150,000.00 万元人民币，法定代表人徐新根。经营范围：实业投资；基础设施建设；旅游资源的开发；资产经营管理；物业服务。

截至 2019 年末，该公司资产总额 214.73 亿元，所有者权益总额 102.39 亿

元，2019 年度实现营业收入 6.07 亿元，净利润 12.13 亿元。

5、嘉兴市水务投资集团有限公司

嘉兴市水务投资集团有限公司成立于 2003 年 3 月 26 日，注册资本 61,761.04 万元人民币，法定代表人柏卫东，发行人持有其 87.67% 的股份。经营范围：受嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会的委托从事国有资产的投资、经营、管理；新能源项目开发、运营、管理；合同能源管理。

截至 2019 年末，该公司资产总额 61.84 亿元，所有者权益总额 15.43 亿元，2019 年度实现营业收入 9.41 亿元，净利润-2.40 亿元。

6、嘉兴市原水投资有限公司

嘉兴市原水投资有限公司成立于 2017 年 8 月 2 日，注册资本 768,000.00 万元，法定代表人柏卫东，发行人持有其 26.77% 的股份。根据嘉兴市国有资产监督管理委员会关于股权划转及名称变更的通知（嘉国资[2018]123 号），将嘉兴市原水投资有限公司 26.77% 的股权划转至发行人，根据发行人与桐乡市水务集团有限公司、海宁市水务投资集团有限公司、平湖市古横桥原水有限公司、嘉善县水务控股集团有限公司及海盐县水务投资集团有限公司签订的一致行动人协议，发行人对嘉兴市原水投资有限公司具有控制权，因此纳入合并范围。经营范围：嘉兴市域外引水工程的投资、建设和运行管理。（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）。

截至 2019 年末，该公司总资产 39.49 亿元，总负债 0.57 亿元，所有者权益 38.92 亿元。2019 年度尚未开展实际经营活动。

（二）其他重要权益投资情况

截至 2019 年末，发行人无合营企业，发行人主要联营企业情况如下表所示：

发行人主要联营企业情况

单位：万元

| 公司名称 | 业务性质 | 注册地 | 与本公司关系 | 注册资本 | 持股比例 |
|-------------------|---------|-----|--------|--------------|--------|
| 嘉兴银行股份有限公司 | 金融业 | 嘉兴 | 联营企业 | 142,138.50 | 21.18% |
| 浙江民丰罗伯特纸业 有限公司 | 造纸和纸制品业 | 嘉兴 | 联营企业 | 1,210.00（美元） | 39.00% |

| 公司名称 | 业务性质 | 注册地 | 与本公司关系 | 注册资本 | 持股比例 |
|--------------------|--------|-----|--------|------------|--------|
| 浙江维奥拉塑料有限公司 | 塑料制品生产 | 嘉兴 | 联营企业 | 122.00（美元） | 20.00% |
| 浙江嘉绍跨江大桥投资发展有限公司 | 高速公路经营 | 绍兴 | 联营企业 | 10,000.00 | 45.00% |
| 嘉兴市嘉通新能源股份有限公司 | 油品经营 | 嘉兴 | 联营企业 | 3,000.00 | 40.00% |
| 嘉兴市秀洲区交通建设投资有限责任公司 | 基础设施建设 | 嘉兴 | 联营企业 | 25,000.00 | 40.00% |
| 嘉兴市碧水嘉源生态科技有限公司 | 污水处理 | 嘉兴 | 联营企业 | 7,226.00 | 49.00% |
| 嘉兴市湘瑞建设有限责任公司 | 基础设施建设 | 嘉兴 | 联营企业 | 10,000.00 | 25.00% |
| 嘉兴港区工业污水处理有限公司 | 污水处理 | 嘉兴 | 联营企业 | 15,000.00 | 32.00% |

1、嘉兴银行股份有限公司

嘉兴银行股份有限公司成立于 1998 年 9 月 9 日，是嘉兴市第一家具有法人资格的地方性股份制商业银行，原名嘉兴市商业银行股份有限公司，2009 年 12 月更名为嘉兴银行股份有限公司，注册资本 142,138.50 万元，法定代表人夏林生，发行人持有其 21.18% 的股份。

截至 2019 年末，该公司资产总额 823.36 亿元，所有者权益总额 53.05 亿元，2019 年度实现营业收入 23.74 亿元，净利润 6.74 亿元。

2、浙江民丰罗伯特纸业有限公司

浙江民丰罗伯特纸业有限公司注册资本 1,210.00 万美元，成立于 1995 年 6 月 8 日，法人代表沈志荣，经营范围是生产销售卷烟纸及其纸制品、贴面纸、面巾纸、滤纸（上述经营范围不含国家规定禁止外商投资和许可经营的项目）。发行人子公司民丰特种纸股份有限公司投资 471.90 万美元，持股比例 39%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 21.73 亿元，所有者权益总额 12.98 亿元，2019 年度实现营业收入 13.99 亿元，净利润 0.13 亿元。

3、浙江维奥拉塑料有限公司

浙江维奥拉塑料有限公司注册资本 122.00 万美元，成立于 2004 年 3 月 1 日，法人代表艾尼·普瑞，经营范围是塑料制品、编织品的生产；包装装潢印刷品印刷及其技术咨询服务、模具设计与开发（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）。发行人子公司嘉兴市高等级公路投资有限公司投资 24.40 万美元，持股比例 20%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 0.22 亿元，所有者权益总额 0.20 亿元，2019 年实现营业收入 0.30 亿元，净利润 0.01 亿元。

4、浙江嘉绍跨江大桥投资发展有限公司

浙江嘉绍跨江大桥投资发展有限公司注册资本 10,000.00 万元，成立于 2008 年 11 月 5 日，法人代表张永春，经营范围是嘉绍跨江大桥投资、建设、维护。发行人子公司嘉兴市嘉绍高速公路投资开发有限责任公司投资 4,500.00 万元，持股比例 45%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 64.39 亿元，所有者权益总额 40.79 亿元，2019 年度实现营业收入 7.17 亿元，净利润 5.22 亿元。

5、嘉兴市嘉通新能源股份有限公司

嘉兴市嘉通新能源股份有限公司注册资本 3,000.00 万元，成立于 2015 年 7 月 1 日，法定代表人栾志刚，经营范围为天然气加气站、液化天然气储备站、汽车充电站的投资建设、运营及维护服务；风能、水能、太阳能的开发建设、运营及维护服务；天然气灶具及相关配件、五金产品的销售；合同能源管理；限下设分支机构从事气瓶的充装（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）。发行人子公司嘉兴市高等级公路投资有限公司投资 1,200.00 万元，持股比例 40%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 0.23 亿元，所有者权益总额 0.17 亿元，2019 年度实现营业收入 0.32 亿元，净利润-0.01 亿元，亏损主要系营业成本较高所致。

6、嘉兴市秀洲区交通建设投资有限公司

嘉兴市秀洲区交通建设投资有限公司成立于 2000 年 05 月 29 日，注册资本 25,000.00 万元，法定代表人张志却，经营范围：交通基础设施及配套项目投资、建设；设计、制作、发布、代理国内各类广告；房屋租赁、物业管理（凭有效资质证书经营）。（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）

截至 2019 年末，该公司资产总额 48.68 亿元，所有者权益总额 11.94 亿元，2019 年实现营业收入 0.02 亿元，净利润 0.06 亿元，主要系公司暂未开展实体业务所致。

7、嘉兴市碧水嘉源生态科技有限公司

嘉兴市碧水嘉源生态科技有限公司注册资本 7,226.00 万元，成立于 2016 年 9 月 1 日，法定代表人刘建军，经营范围是污水处理及其再生利用；水利工程、景观工程、环保工程、供水工程、排水工程的设计、施工、维护；水环境治理；水处理技术、环保技术的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；水处理设备、净水材料的销售；新能源项目开发、运营、管理；合同能源管理（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）。发行人子公司嘉兴市嘉源生态环境有限公司投资 3,540.74 万元，持股比例 49%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 2.25 亿元，所有者权益总额 0.72 亿元，净利润-0.00 亿元，主要系公司未开展实质经营所致。

8、嘉兴市湘瑞建设有限责任公司

嘉兴市湘瑞建设有限责任公司注册资本 10,000.00 万元，成立于 2016 年 3 月 25 日，法定代表人林敏，经营范围是基础设施建设；建设工程项目管理；旅游管理服务；现代农业园区建设。发行人子公司嘉兴湘家荡投资有限公司投资 2,500.00 万元，持股比例 25%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 10.93 亿元，所有者权益总额 1.00 亿元。2019 年度净利润-0.15 万元，主要公司暂未开展实体业务所致，亏损为财务手续费支出导致。

9、嘉兴港区工业污水处理有限公司

嘉兴港区工业污水处理有限公司注册资本 15,000.00 万元，成立于 2017 年 5 月 18 日，法定代表人凌明，经营范围水务技术开发、提供污水处理、中水回用及相关服务；提供环保技术咨询服务（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）。发行人子公司嘉兴市水务投资集团有限公司持股比例 32%。

截至 2019 年末，该公司资产总额 3.11 亿元，所有者权益总额 1.47 亿元。2019 年度未产生营业收入，净利润-0.02 亿元，亏损主要系公司暂未开展实体业务，日常管理开支持续发生所致。

三、发行人现任董事、监事及高级管理人员情况

（一）基本情况

截至本募集说明书摘要签署日发行人董事、监事及高级管理人员基本情况表

| 姓名 | 性别 | 出生年月 | 职务 | 任职期限 |
|-----|----|---------|---------|-----------------|
| 鈕新良 | 男 | 1971.08 | 董事长、总经理 | 2019.05-2022.05 |
| 柏卫东 | 男 | 1968.08 | 董事 | 2019.05-2022.05 |
| 张富标 | 男 | 1964.08 | 董事 | 2019.05-2022.05 |
| 黄立元 | 男 | 1966.10 | 董事 | 2019.05-2022.05 |
| 金云芬 | 女 | 1974.12 | 职工董事 | 2019.05-2022.05 |
| 花屹 | 男 | 1976.01 | 监事会主席 | 2019.05-2022.05 |
| 李国庆 | 男 | 1963.10 | 监事 | 2019.05-2022.05 |
| 俞益平 | 男 | 1970.03 | 监事 | 2019.05-2022.05 |
| 徐新根 | 男 | 1968.10 | 监事 | 2019.05-2022.05 |
| 宋佳艳 | 女 | 1978.05 | 职工监事 | 2019.05-2022.05 |
| 张晓静 | 女 | 1988.09 | 职工监事 | 2019.05-2022.05 |

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事及高级管理人员均未持有公司股份或债券。

（二）主要工作经历

1、董事

鈕新良先生，中共党员，1971年8月出生，1991年8月参加工作，历任嘉兴市郊区机电排灌站；嘉兴市郊区水利工程公司；嘉兴市郊区（秀洲区）水利局水利勘察设计所副主任；嘉兴市秀洲区水利局水利科副科长、质监站副站长；嘉兴市秀洲区水利局水利勘察设计所主任；嘉兴市秀洲区油车港镇副镇长、秀洲新区、秀洲工业园区党工委委员；嘉兴市秀洲新区、秀洲工业园区党工委委员、管委会副主任；嘉兴市秀洲区新城街道党工委副书记、办事处主任；嘉兴市秀洲区油车港镇党委副书记（提名为镇长人选）；秀洲工业园区油车港分区管委会副主任；区北部生态湿地公园开发建设管委会副主任；嘉兴市秀洲区油车港镇镇长；嘉兴市秀洲区油车港镇党委书记、秀洲工业园区油车港分区管委会主任；区北部生态湿地公园开发建设管委会副主任；嘉兴市秀洲区

王江泾镇党委书记、嘉兴·中国纺织城管委会主任；嘉兴市秀洲区常委、王江泾镇党委书记、嘉兴·中国纺织城管委会主任；现任本公司董事长、总经理，嘉兴市城市投资发展集团有限公司党委书记、董事长、总经理，嘉兴城市建设投资有限公司董事长、总经理及南湖风景名胜区管委会主任。

柏卫东先生，中共党员，1968 年 8 月出生，1989 年 8 月参加工作。1989 年-1994 年任嘉兴市城区公安分局治安科见习民警、科员；1994 年-1996 年任嘉兴市秀城区公安分局东门派出所副所长；1996 年-2000 年任嘉兴市秀城区公安分局东栅派出所所长；2000 年-2001 年任嘉兴市秀城区公安分局建南派出所所长；2001 年-2003 年任嘉兴市秀城区公安分局副局长、党委委员；2003 年-2006 年任嘉兴市南湖区（秀城区）南湖街道党工委书记；2006 年-2008 年任嘉兴市南湖街道党工委书记、人大工委主任；2008 年-2010 年任嘉兴市支援青川县（房石镇）灾后恢复重建指挥部副指挥长、党委副书记；2010 年-2011 年任嘉兴市委政法委副书记、市 610 办公室副主任，嘉兴市支援青川县（房石镇）灾后恢复重建指挥部副指挥长、党委副书记；2011 年-2012 年任嘉兴市政府办公室副主任、党组成员，嘉兴市支援青川县（房石镇）灾后恢复重建指挥部副指挥长、党委副书记；2012 年-2018 年任嘉兴市政府副秘书长、办公室党组成员；2018 年 11 月-12 月任嘉兴市水务投资集团有限公司党委书记；现任本公司董事，嘉兴市水务投资集团有限公司党委书记、董事长、总经理和嘉兴市原水投资有限公司董事长、总经理。

张富标先生，中共党员，1964 年 8 月出生，1987 年 8 月参加工作。1983 年-1987 年于浙江农业大学环保专业学习；1987 年-1993 年任嘉兴市环境保护局管理科干部；1993 年-1997 年任嘉兴市环境保护局管理科干部；1997 年任嘉兴市环境保护局管理科科长；1997 年-2000 年任嘉兴市环境保护局局长助理、党组成员、管理处处长；2000 年-2003 年任嘉兴市环境保护局副局长、党组成员，嘉兴市污水工程建设指挥部副总指挥，嘉兴市市联合污水处理有限责任公司副董事长、副总经理；2003 年-2004 年任嘉兴市环境保护局副局长、党组成员，嘉兴市水务投资集团有限公司副董事长、副总经理、党委委员，嘉兴市污水工程建设指挥部副总指挥，嘉兴市联合污水处理有限责任公司副董事长、总经理（兼）；2004 年-2007 年任嘉兴市水务投资集团有限公司副董事长、副总

经理、党委委员，嘉兴市污水工程建设指挥部副总指挥，嘉兴市市联合污水处理有限责任公司副董事长、总经理（兼）；2007 年-2018 年任嘉兴市水务投资集团有限公司副总经理、党委委员、董事，嘉兴市污水工程建设指挥部副总指挥，嘉兴市联合污水处理有限责任公司董事长（兼）；现任本公司董事，嘉兴市交通投资集团有限责任公司党委副书记、总经理、副董事长，嘉兴市高等级公路投资有限公司副董事长、总经理，嘉兴市联合污水管网有限责任公司董事长和嘉兴市联合污水处理有限责任公司董事长。

黄立元先生，中共党员，1966 年 10 月出生，1989 年 8 月参加工作。1989 年-1992 年任中国建设银行嘉兴支行职工；1992 年-1998 年任嘉兴市发展和改革委员会投资处干部；1998 年-2005 年任嘉兴市发展和改革委员会投资处副主任科员；2005 年-2008 年任嘉兴市发展和改革委员会投资处副处长，2005 年在国家发展和改革委员会外资司挂职一年；2008 年任嘉兴市发展和改革委员会投资处副处长、市经规院院长助理；2008 年-2011 年任嘉兴市支援青川县（房山镇）灾后恢复重建指挥部规划项目组组长；2011 年任嘉兴市发展和改革委员会经贸流通处处长；2011 年-2015 年任嘉兴市政府驻北京联络处副主任；2015 年-2018 年任嘉兴市经信委副主任、党组成员；现任本公司董事，嘉兴市实业投资集团有限公司副董事长、总经理和嘉兴民丰集团有限公司副董事长。

金云芬女士，九三学社社员，1974 年 12 月出生，1996 年 9 月参加工作。1996 年-2000 年任嘉兴市南湖综合开发区工程管理处财务部任出纳；2001 年-2004 年任嘉兴市城市发展投资集团公司财务部任出纳和内部审计员；2004 年-2005 年任嘉兴市城投建设工程代建管理有限公司财务部任财务负责人；2005 年-2010 年任嘉兴市城市投资发展集团有限公司财务管理中心和嘉兴市城市投资发展集团有限公司财务部资金管理员和资产管理；2010 年-2018 年分任嘉兴市城市投资发展集团有限公司资金资产管理科副科长，财务管理中心副主任和集团财务部副经理；2018 年 5 月-12 月借调国资委；现任本公司职工董事，并负责投融资财务等日常运行管理工作。

2、监事

花屹先生，中共党员，1976 年 1 月出生，1998 年 8 月参加工作。1998 年-1999 年任嘉兴市交通局试用期干部；1999 年-2009 年分别任嘉兴市交通局计划

财务处科员、副主任科员、副处长；2009 年-2011 年任嘉兴市交通局计划财务处处长；现任浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司副董事长、总经理，嘉兴市交通投资集团有限责任公司董事和嘉兴市高等级公路投资有限公司董事。

李国庆先生，中共党员，1963 年 10 月出生，1981 年 8 月参加工作。1981 年-1985 年任嘉善县粮食局储运股副股长；1985 年-1987 年于浙江省职工政治大学经济管理专业学习；1987 年-1992 年任嘉善县政府办公室秘书科、综合科副科长；1992 年-1994 年任建设银行嘉善支行办公室主任；1994 年-1995 年任嘉兴市政府办公室财贸科副主任科员；1995 年-1997 年任嘉兴市政府办公室财城处副处长；1997 年-2009 年分别任嘉兴市商业银行党委委员、办公室主任、副行长、党委委员；2009 年-2015 年 6 月任嘉兴银行副行长、党委委员；2015 年-2018 年任嘉兴市水务投资集团有限公司副总经理、党委委员；现任本公司监事，嘉兴市水务投资集团有限公司党委副书记、董事和嘉兴银行股份有限公司董事。

俞益平先生，中共党员，1970 年 3 月出生，1989 年 8 月参加工作。1989 年-2003 年分别在嘉兴市体改办工作，历任科员、办公室副主任；2003 年-2009 年任嘉兴市国资委工作，历任办公室主任、财务监管处处长、资产监管处处长；现任本公司监事，嘉兴市实业资产投资集团有限公司副总经理、董事，嘉兴市嘉睿投资管理有限公司执行董事，嘉兴人才公寓建设开发有限公司董事长，嘉兴市宏业担保有限公司董事，嘉兴市南湖资产经营有限公司董事，嘉兴市嘉实金融控股有限公司董事。

徐新根先生，中共党员，1968 年 10 月出生，1989 年参加工作。1989 年-1992 年任嘉兴市财税局招待所职工；1992 年-1993 年任嘉兴市政府驻深圳办事处职工；1993 年-2000 年任嘉兴市财政局、地税局办公室职工；2000 年-2012 年任嘉兴市财政局、地税局后勤服务中心副主任；2012 年-2015 年任嘉兴市财政局、地税局（税务票证管理和会计服务中心）主任；现任本公司监事，嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司董事长，嘉兴湘家荡投资有限公司董事长，嘉兴七新投资发展有限公司董事长，嘉兴市湘融建设有限责任公司董事，嘉兴湘创开发建设有限公司董事，嘉兴七星旅游小镇开发建设有限公司董事和嘉兴市中小企业再担保有限公司监事。

宋佳艳女士，1978 年 5 月出生，2000 年参加工作。2000 年-2002 年任北京古柏服装有限公司出纳；2003 年-2004 年任上海中脉有限公司会计；2004 年-2006 年任浙江东明不锈钢制品股份有限公司财务课长；2007 年-2011 年任嘉兴华昌电装有限公司财务系长；2012 年-2015 年任浙江杭浦高速公路有限公司主办会计；2016 年-2017 年任嘉兴市嘉通高速公路管理有限公司财务审计部副经理；2018 年任嘉兴市嘉通高速公路管理有限公司财务负责人；现任本公司职工监事，嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司监事会主席。

张晓静女士，1988 年 9 月出生，2011 年 7 月参加工作。2011 年-2017 年任嘉兴市固体废物处置有限责任公司财务部出纳兼基建会计，期间（2014 年 3 月-2017 年 4 月），借调至嘉兴市水务投资集团有限公司财务部会计；2017 年-2018 年任嘉兴市水务投资集团有限公司财务部主办会计；现任本公司职工监事。

3、高级管理人员

鉏新良先生简历详见“1、董事”。

发行人董事、监事及高级管理人员任职资格符合《公司法》及《公司章程》等相关规定。

（三）董事、监事及高级管理人员对外兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况表

| 姓名 | 任职单位名称 | 担任职务 |
|-----|-----------------|----------------|
| 鉏新良 | 嘉兴市城市投资发展集团有限公司 | 党委书记、董事长、总经理 |
| | 嘉兴城市建设投资有限公司 | 董事长、总经理 |
| | 南湖风景名胜区管委会 | 管委会主任 |
| 柏卫东 | 嘉兴市水务投资集团有限公司 | 党委书记、董事长、总经理 |
| | 嘉兴市原水投资有限公司 | 董事长、总经理 |
| 张富标 | 嘉兴市交通投资集团有限责任公司 | 党委副书记、副董事长、总经理 |
| | 嘉兴市高等级公路投资有限公司 | 董事、总经理 |
| 黄立元 | 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 副董事长、总经理 |
| | 嘉兴民丰集团有限公司 | 副董事长 |

| 姓名 | 任职单位名称 | 担任职务 |
|-----|------------------|----------|
| 金云芬 | 浙江嘉兴数字城市实验室有限公司 | 董事长 |
| 花屹 | 嘉兴市交通投资集团有限责任公司 | 董事 |
| | 嘉兴市高等级公路投资有限公司 | 董事 |
| 李国庆 | 嘉兴市水务投资集团有限公司 | 党委副书记、董事 |
| | 嘉兴银行股份有限公司 | 董事 |
| 俞益平 | 嘉兴市嘉睿投资管理有限公司 | 执行董事 |
| | 嘉兴人才公寓建设开发有限公司 | 董事长 |
| | 嘉兴市宏业担保有限公司 | 董事 |
| | 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 董事、副总经理 |
| | 嘉兴市南湖资产经营有限公司 | 董事 |
| | 嘉兴市嘉实金融控股有限公司 | 董事 |
| 徐新根 | 嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司 | 董事长 |
| | 嘉兴湘家荡投资有限公司 | 董事长 |
| | 嘉兴市湘融建设有限责任公司 | 董事 |
| | 嘉兴湘创开发建设有限公司 | 董事 |
| | 嘉兴七星旅游小镇开发建设有限公司 | 董事 |
| | 嘉兴市中小企业再担保有限公司 | 监事 |
| 宋佳艳 | 嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司 | 监事会主席 |
| | 浙江嘉兴数字城市实验室有限公司 | 董事 |
| 张晓静 | 浙江嘉兴数字城市实验室有限公司 | 董事 |

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员中存在公务员兼职的情况，董事长鉏新良先生兼任南湖风景名胜区管委会主任，未在南湖风景名胜区管委会领取薪酬，任职已经过政府部门批复同意。

（四）持有发行人股份 / 权和债券的情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员未持有公司股份及债券。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务及所属行业

发行人营业执照载明的经营范围为：受国有资产管理委员会的授权从事国有资产投资、经营、管理，股权投资，投资信息咨询服务（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）。【不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等业务】

发行人主营业务涵盖公用事业、商贸流通、交通运营、造纸业、城市运营、旅游产业、金融产业等多个业务板块。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），结合公司实际经营情况，发行人属于“S90 综合类”。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人的具体业务均由下属子公司负责运营。

（二）发行人营业收入、成本、毛利及毛利率情况

1、发行人营业收入情况

2017-2019 年，发行人分别实现营业收入 1,143,357.37 万元、1,247,409.06 万元和 1,272,315.82 万元，报告期内发行人营业收入保持稳步增长。发行人收入结构多元化，且持续保持稳定，营业收入主要来源于公用事业板块、商贸流通板块、交通运营板块、造纸业板块、城市运营板块等，其中公用事业板块、商贸流通板块和交通运营板块三大核心业务板块合计收入在报告期内占同期营业收入的比例分别为 67.46%、75.37%和 79.07%。报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

最近三年发行人营业收入构成明细表

单位：万元，%

| 项目 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|------|-------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 公用事业 | 天然气、燃气及配套销售 | 255,432.49 | 20.08 | 219,827.97 | 17.62 | 140,934.74 | 12.33 |
| | 水务运营 | 91,608.50 | 7.20 | 72,594.61 | 5.82 | 73,268.89 | 6.41 |
| | 公共交通 | 6,064.91 | 0.48 | 5,574.74 | 0.45 | 5,760.16 | 0.50 |
| | 加油站经营 | 111,715.64 | 8.78 | 106,787.52 | 8.56 | 87,177.03 | 7.62 |

| | | | | | | | |
|------|-------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 小计 | 464,821.54 | 36.53 | 404,784.83 | 32.45 | 307,140.83 | 26.86 |
| 商贸流通 | 混凝土销售 | 6,923.35 | 0.54 | 7,270.86 | 0.58 | 7,204.14 | 0.63 |
| | 商品销售 | 328,185.54 | 25.79 | 330,596.21 | 26.50 | 275,853.76 | 24.13 |
| | 小计 | 335,108.90 | 26.34 | 337,867.06 | 27.09 | 283,057.89 | 24.76 |
| 交通运营 | 通行费 | 189,064.66 | 14.86 | 181,674.38 | 14.56 | 165,721.93 | 14.49 |
| | 服务区 | 3,627.65 | 0.29 | 2,503.81 | 0.20 | 1,327.06 | 0.12 |
| | 运输劳务 | 13,442.44 | 1.06 | 13,361.16 | 1.07 | 14,107.24 | 1.23 |
| | 小计 | 206,134.75 | 16.21 | 197,539.35 | 15.83 | 181,156.23 | 15.84 |
| 造纸业 | 纸制品销售 | 134,568.51 | 10.58 | 143,967.26 | 11.54 | 135,619.69 | 11.86 |
| | 小计 | 134,568.51 | 10.58 | 143,967.26 | 11.54 | 135,619.69 | 11.86 |
| 城市运营 | 受托代建 | 29,455.54 | 2.32 | 21,352.01 | 1.71 | 16,566.71 | 1.45 |
| | 工程施工 | 2,551.17 | 0.20 | 1,805.96 | 0.14 | 2,971.65 | 0.26 |
| | 土地整理 | - | - | 14,089.34 | 1.13 | 30,215.38 | 2.64 |
| | 房屋销售 | 24,487.96 | 1.92 | 55,066.55 | 4.41 | 105,008.42 | 9.18 |
| | 房屋出租 | 8,279.20 | 0.65 | 6,893.46 | 0.55 | 6,308.70 | 0.55 |
| | 小计 | 64,773.87 | 5.09 | 99,207.33 | 7.95 | 161,070.86 | 14.09 |
| 旅游产业 | 旅游服务 | 25,413.58 | 2.00 | 30,760.65 | 2.47 | 25,178.26 | 2.20 |
| | 小计 | 25,413.58 | 2.00 | 30,760.65 | 2.47 | 25,178.26 | 2.20 |
| 其他 | 驾驶培训 | 6,349.46 | 0.50 | 5,850.48 | 0.47 | 6,294.35 | 0.55 |
| | 加油站出租 | 153.88 | 0.01 | 183.98 | 0.01 | 32.35 | 0.00 |
| | 其他 | 34,991.33 | 2.75 | 27,248.10 | 2.19 | 43,806.91 | 3.83 |
| | 小计 | 41,494.67 | 3.26 | 33,282.56 | 2.67 | 50,133.61 | 4.38 |
| 合计 | | 1,272,315.82 | 100.00 | 1,247,409.06 | 100.00 | 1,143,357.37 | 100.00 |

2、发行人营业成本情况

2017-2019 年，发行人分别产生营业成本 1,003,591.33 万元、1,129,339.23 万元和 1,180,668.86 万元，报告期内发行人营业成本随着营业收入的增长保持稳步增长。营业成本主要来源于公用事业板块、商贸流通板块、交通运营板块、造纸业板块、城市运营板块等，其中公用事业板块、商贸流通板块和交通运营板块三大核心业务板块合计成本在报告期内占同期营业成本的比例分别为

70.60%、78.30%和 81.80%。报告期内，发行人营业成本构成情况如下：

最近三年发行人营业成本构成明细表

单位：万元，%

| 项目 | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | | |
|------|-------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | |
| 公用事业 | 天然气、燃气及配套销售 | 249,077.05 | 21.10 | 213,969.79 | 18.95 | 135,289.54 | 13.48 |
| | 水务运营 | 97,964.95 | 8.30 | 72,890.07 | 6.45 | 61,293.94 | 6.11 |
| | 公共交通 | 29,403.78 | 2.49 | 25,345.72 | 2.24 | 23,908.26 | 2.38 |
| | 加油站经营 | 98,906.02 | 8.38 | 93,590.21 | 8.29 | 74,750.51 | 7.45 |
| | 小计 | 475,351.81 | 40.26 | 405,795.79 | 35.93 | 295,242.25 | 29.42 |
| 商贸流通 | 混凝土销售 | 6,308.40 | 0.53 | 6,319.92 | 0.56 | 6,427.08 | 0.64 |
| | 商品销售 | 326,473.85 | 27.65 | 327,863.46 | 29.03 | 273,535.18 | 27.26 |
| | 小计 | 332,782.25 | 28.19 | 334,183.39 | 29.59 | 279,962.26 | 27.90 |
| 交通运输 | 通行费 | 132,000.65 | 11.18 | 119,504.04 | 10.58 | 111,150.45 | 11.08 |
| | 服务区 | 2,250.84 | 0.19 | 1,778.08 | 0.16 | 809.65 | 0.08 |
| | 运输劳务 | 23,340.36 | 1.98 | 23,067.13 | 2.04 | 21,304.13 | 2.12 |
| | 小计 | 157,591.85 | 13.35 | 144,349.25 | 12.78 | 133,264.23 | 13.28 |
| 造纸业 | 纸制品销售 | 111,673.25 | 9.46 | 122,264.82 | 10.83 | 109,636.67 | 10.92 |
| | 小计 | 111,673.25 | 9.46 | 122,264.82 | 10.83 | 109,636.67 | 10.92 |
| 城市运营 | 受托代建 | 28,093.03 | 2.38 | 20,364.34 | 1.80 | 15,777.82 | 1.57 |
| | 工程施工 | 5,076.59 | 0.43 | 1,802.44 | 0.16 | 2,572.69 | 0.26 |
| | 土地整理 | - | - | 13,450.45 | 1.19 | 20,961.34 | 2.09 |
| | 房屋销售 | 13,654.01 | 1.16 | 35,639.03 | 3.16 | 89,776.57 | 8.95 |
| | 房屋出租 | 4,075.53 | 0.35 | 2,876.45 | 0.25 | 3,342.81 | 0.33 |
| | 小计 | 50,899.16 | 4.31 | 74,132.71 | 6.56 | 132,431.22 | 13.20 |
| 旅游产业 | 旅游服务 | 22,110.78 | 1.87 | 22,719.42 | 2.01 | 11,793.58 | 1.18 |
| | 小计 | 22,110.78 | 1.87 | 22,719.42 | 2.01 | 11,793.58 | 1.18 |
| 其他 | 驾驶培训 | 6,046.06 | 0.51 | 5,464.83 | 0.48 | 5,686.45 | 0.57 |
| | 加油站出租 | 20.65 | 0.00 | 20.65 | 0.00 | 45.88 | 0.00 |

| | | | | | | | |
|--|----|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 其他 | 24,193.05 | 2.05 | 20,408.37 | 1.81 | 35,528.78 | 3.54 |
| | 小计 | 30,259.76 | 2.56 | 25,893.85 | 2.29 | 41,261.11 | 4.11 |
| | 合计 | 1,180,668.86 | 100.00 | 1,129,339.23 | 100.00 | 1,003,591.33 | 100.00 |

3、发行人营业毛利润和毛利率情况

最近三年发行人营业毛利润和毛利率情况表

单位：万元，%

| 项目 | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | | |
|------|-------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 毛利润 | 毛利率 | 毛利润 | 毛利率 | 毛利润 | 毛利率 | |
| 公用事业 | 天然气、燃气及配套销售 | 6,355.43 | 2.49 | 5,858.18 | 2.66 | 5,645.20 | 4.01 |
| | 水务运营 | -6,356.45 | -6.94 | -295.46 | -0.41 | 11,974.95 | 16.34 |
| | 公共交通 | -23,338.88 | -384.82 | -19,770.98 | -354.65 | -18,148.10 | -315.06 |
| | 油品销售 | 12,809.62 | 11.47 | 13,197.31 | 12.36 | 12,426.52 | 14.25 |
| | 小计 | -10,530.27 | -2.27 | -1,010.96 | -0.25 | 11,898.58 | 3.87 |
| 商贸流通 | 混凝土销售 | 614.95 | 8.88 | 950.94 | 13.08 | 777.06 | 10.79 |
| | 商品销售 | 1,711.69 | 0.52 | 2,732.75 | 0.83 | 2,318.58 | 0.84 |
| | 小计 | 2,326.64 | 0.69 | 3,683.67 | 1.09 | 3,095.63 | 1.09 |
| 交通运营 | 通行费 | 57,064.00 | 30.18 | 62,170.34 | 34.22 | 54,571.48 | 32.93 |
| | 服务区 | 1,376.81 | 37.95 | 725.73 | 28.99 | 517.41 | 38.99 |
| | 运输劳务 | -9,897.92 | -73.63 | -9,705.97 | -72.64 | -7,196.89 | -51.02 |
| | 小计 | 48,542.89 | 23.55 | 53,190.10 | 26.93 | 47,892.00 | 26.44 |
| 造纸业 | 纸制品销售 | 22,895.27 | 17.01 | 21,702.44 | 15.07 | 25,983.02 | 19.16 |
| | 小计 | 22,895.27 | 17.01 | 21,702.44 | 15.07 | 25,983.02 | 19.16 |
| 城市运营 | 受托代建 | 1,362.51 | 4.63 | 987.67 | 4.63 | 788.89 | 4.76 |
| | 工程施工 | -2,525.42 | -98.99 | 3.52 | 0.19 | 398.96 | 13.43 |
| | 土地整理 | - | - | 638.89 | 4.53 | 9,254.04 | 30.63 |
| | 房屋销售 | 10,833.95 | 44.24 | 19,427.52 | 35.28 | 15,231.85 | 14.51 |
| | 房屋出租 | 4,203.67 | 50.77 | 4,017.01 | 58.27 | 2,965.89 | 47.01 |
| | 小计 | 13,874.71 | 21.42 | 25,074.62 | 25.27 | 28,639.64 | 17.78 |
| 旅游 | 旅游服务 | 3,302.80 | 13.00 | 8,041.23 | 26.14 | 13,384.68 | 53.16 |

| | | | | | | | |
|----|-------|-----------|-------|------------|---------|------------|---------|
| 产业 | 小计 | 3,302.80 | 13.00 | 8,041.23 | 26.14 | 13,384.68 | 53.16 |
| 其他 | 驾驶培训 | 303.4 | 4.78 | 385.65 | 6.59 | 607.90 | 9.66 |
| | 加油站出租 | 133.24 | 86.58 | 163.33 | 88.78 | -13.53 | -41.82 |
| | 其他 | 10,798.27 | 22.20 | 6,839.73 | -264.07 | 8,278.13 | -190.09 |
| | 小计 | 11,234.91 | 27.08 | 7,388.71 | 22.20 | 8,872.50 | 17.70 |
| 合计 | | 91,646.96 | 7.20 | 118,069.83 | 9.47 | 139,766.04 | 12.22 |

2017-2019 年，发行人营业毛利润分别为 139,766.04 万元、118,069.83 万元和 91,646.96 万元，毛利率分别为 12.22%、9.47%和 7.20%。

（1）公用事业

2017-2019 年，发行人公用事业板块毛利润分别为 11,898.58 万元、-1,010.96 万元和-10,530.27 万元，毛利率分别为 3.87%、-0.25%和-2.27%。2018 年和 2019 年，发行人公用事业板块毛利润由正转负主要系公共交通业务亏损持续扩大所致。

（2）商贸流通

2017-2019 年，发行人商贸流通板块毛利润分别为 3,095.63 万元、3,683.67 万元和 2,326.64 万元，毛利润 2018 年较 2017 年有所增加，2019 年较 2018 年略有下降；毛利率分别为 1.09%、1.09%和 0.69%，基本保持稳定。

（3）交通运营

2017-2019 年，发行人交通运营板块毛利润分别为 47,892.00 万元、53,190.10 万元和 48,542.89 万元，毛利润呈逐年波动增加趋势，主要系高速通行费逐年波动增加所致；毛利率分别为 26.44%、26.93%和 23.55%，基本保持稳定。

（4）造纸业

2017-2019 年，发行人造纸业板块毛利润分别为 25,983.02 万元、21,702.44 万元和 22,895.27 万元，毛利率分别为 19.16%、15.07%和 17.01%，毛利润和毛利率均呈波动下降趋势，主要系造纸业生产成本增加所致。

（5）城市运营

2017-2019 年，发行人城市运营板块毛利润分别为 28,639.64 万元、25,074.62 万元和 13,874.71 万元，毛利润呈逐年下降趋势；毛利率分别为

17.78%、25.27%和 21.42%，呈波动下降趋势，主要系工程施工和土地整理的获利空间收窄所致。

（6）旅游产业

2017-2019 年，发行人旅游产业板块毛利润分别为 13,384.68 万元、8,041.23 万元和 3,302.80 万元，毛利率分别为 53.16%、26.14%和 13.00%，毛利润和毛利率均呈逐年下降趋势，主要系旅游项目逐步开工建设，业务成本增加，利润空间收窄所致。

（7）其他

2017-2019 年，发行人其他板块毛利润分别为 8,872.50 万元、7,388.71 万元和 11,234.91 万元，毛利率分别为 17.70%、22.20%和 27.08%。

第四节 财务会计信息

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2019]2275 号 和容诚审字[2020]310Z0426 号）。发行人 2020 年 1-6 月的财务报表未经审计。

投资者如需了解发行人的详细财务会计信息，请参阅本公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告以及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报表，以上报告和报表置备于发行人及主承销商处供投资者备查。

为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并报表的财务数据为主来进行财务分析以作出简明结论性意见。

一、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

本公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日、2020 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月和 2020 年 1-9 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | | |
| 货币资金 | 1,871,238.94 | 1,632,939.61 | 862,333.96 | 749,588.11 | 911,676.53 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 2.22 | 37.14 | 46.48 | 6.52 | 2.43 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - | - |
| 应收票据及应收账款 | 168,367.87 | 151,964.84 | 137,918.79 | 117,717.17 | 101,148.34 |
| 预付款项 | 78,397.76 | 54,502.02 | 68,839.19 | 64,013.07 | 19,378.09 |

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 其他应收款 | 740,405.97 | 762,209.35 | 828,561.31 | 726,955.97 | 794,165.35 |
| 存货 | 4,312,275.54 | 4,151,440.83 | 3,996,442.02 | 3,913,536.90 | 3,382,928.83 |
| 持有待售资产 | - | - | - | - | 78.83 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | 990.00 | 1,530.00 |
| 其他流动资产 | 71,252.04 | 94,356.76 | 133,455.27 | 402,262.50 | 150,037.09 |
| 流动资产合计 | 7,241,940.33 | 6,847,450.54 | 6,027,597.03 | 5,975,070.25 | 5,360,945.49 |
| 非流动资产： | | | | | |
| 可供出售金融资产 | 517,491.23 | 513,114.50 | 519,055.61 | 488,635.25 | 555,053.39 |
| 持有至到期投资 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 | 0.35 |
| 长期应收款 | 49,800.00 | 49,400.00 | 49,860.00 | 53,400.00 | 53,000.00 |
| 长期股权投资 | 444,101.42 | 405,684.35 | 385,432.22 | 352,930.60 | 311,008.88 |
| 投资性房地产 | 182,640.39 | 183,386.52 | 187,492.69 | 159,652.55 | 159,797.08 |
| 固定资产 | 2,677,866.72 | 2,622,798.74 | 2,166,708.02 | 2,196,253.52 | 2,270,473.40 |
| 在建工程 | 908,648.68 | 689,886.03 | 989,350.07 | 550,441.25 | 508,194.53 |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - | - |
| 无形资产 | 151,348.31 | 147,148.66 | 147,688.39 | 127,873.25 | 125,916.05 |
| 开发支出 | 92.54 | - | - | - | - |
| 商誉 | 3,674.56 | 1,380.60 | 1,380.60 | 1,380.60 | 1,380.60 |
| 长期待摊费用 | 22,882.43 | 20,403.97 | 22,267.28 | 23,157.79 | 23,767.79 |
| 递延所得税资产 | 6,041.59 | 6,040.88 | 6,135.48 | 2,134.41 | 2,498.56 |
| 其他非流动资产 | 614,408.82 | 620,661.51 | 620,225.78 | 608,939.34 | 591,126.05 |
| 非流动资产合计 | 5,578,997.05 | 5,259,906.10 | 5,095,596.49 | 4,564,798.90 | 4,602,216.68 |
| 资产总计 | 12,820,937.38 | 12,107,356.64 | 11,123,193.52 | 10,539,869.15 | 9,963,162.17 |
| 流动负债： | | | | | |
| 短期借款 | 606,965.58 | 547,853.25 | 462,513.45 | 360,713.31 | 330,435.46 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 衍生金融负债 | - | - | - | - | - |
| 应付票据及应付账款 | 352,351.23 | 340,108.54 | 358,066.30 | 297,951.17 | 156,210.94 |
| 预收款项 | 67,479.39 | 58,062.45 | 63,672.11 | 75,646.34 | 55,040.77 |
| 应付职工薪酬 | 7,007.19 | 5,109.53 | 6,602.15 | 10,806.13 | 9,525.39 |
| 应交税费 | 22,036.50 | 18,810.18 | 44,528.28 | 10,704.20 | 9,273.43 |
| 其他应付款 | 1,421,134.87 | 1,366,426.64 | 1,326,588.55 | 1,453,060.28 | 1,191,216.11 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,086,759.77 | 811,252.34 | 670,822.49 | 743,037.16 | 437,626.85 |
| 其他流动负债 | 103,480.16 | 53,502.30 | 83,398.98 | 63,605.53 | 175,626.85 |
| 流动负债合计 | 3,667,214.69 | 3,201,125.21 | 3,016,192.30 | 3,015,524.13 | 2,364,955.80 |
| 非流动负债： | | | | | |
| 长期借款 | 2,099,135.78 | 2,027,373.15 | 1,660,431.58 | 1,614,100.37 | 1,840,819.05 |
| 应付债券 | 1,838,883.34 | 1,960,748.57 | 1,587,376.59 | 1,357,084.37 | 1,361,390.60 |
| 长期应付款 | 577,359.88 | 383,731.90 | 403,503.46 | 461,003.80 | 476,828.99 |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | 114.00 | 111.73 |
| 递延收益 | 64,167.43 | 58,959.14 | 49,734.14 | 36,158.32 | 39,562.10 |
| 递延所得税负债 | 72,927.49 | 72,065.71 | 72,761.78 | 63,514.12 | 83,964.73 |
| 其他非流动负债 | 40,393.09 | 38,552.19 | 36,914.04 | 34,117.13 | 31,044.83 |
| 非流动负债合计 | 4,692,867.02 | 4,541,430.66 | 3,810,721.59 | 3,566,092.10 | 3,833,722.03 |
| 负债合计 | 8,360,081.71 | 7,742,555.87 | 6,826,913.90 | 6,581,616.23 | 6,198,677.82 |
| 所有者权益： | | | | | |
| 实收资本 | 223,600.00 | 223,600.00 | 223,600.00 | 203,600.00 | 203,600.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - | - |
| 资本公积 | 2,724,423.97 | 2,661,968.41 | 2,520,974.85 | 2,410,981.52 | 2,244,302.09 |
| 其他综合收益 | 53,235.58 | 51,884.16 | 61,831.71 | 35,007.10 | 99,639.41 |
| 盈余公积 | 3,787.41 | 3,787.41 | 3,787.41 | 3,778.51 | 2,406.34 |
| 未分配利润 | 437,377.92 | 417,403.47 | 437,903.83 | 334,343.59 | 298,612.43 |

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,442,424.88 | 3,358,643.44 | 3,248,097.80 | 2,987,710.71 | 2,848,560.27 |
| 少数股东权益 | 1,018,430.79 | 1,006,157.33 | 1,048,181.82 | 970,542.21 | 915,924.08 |
| 所有者权益合计 | 4,460,855.67 | 4,364,800.77 | 4,296,279.62 | 3,958,252.92 | 3,764,484.35 |
| 负债和所有者权益总计 | 12,820,937.38 | 12,107,356.64 | 11,123,193.52 | 10,539,869.15 | 9,963,162.17 |

合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入 | 871,581.89 | 517,873.62 | 1,272,315.82 | 1,247,409.06 | 1,143,357.37 |
| 减：营业成本 | 818,244.20 | 500,032.97 | 1,180,668.86 | 1,129,339.23 | 1,003,591.33 |
| 税金及附加 | 3,777.89 | 2,134.77 | 22,943.08 | 7,569.30 | 10,842.21 |
| 销售费用 | 18,030.80 | 12,534.12 | 30,802.81 | 35,116.81 | 29,122.37 |
| 管理费用 | 32,496.04 | 19,229.97 | 45,364.47 | 45,615.37 | 43,647.96 |
| 研发费用 | 3,714.79 | 2,872.16 | 5,633.49 | 5,851.24 | 5,905.48 |
| 财务费用 | 121,686.07 | 80,828.48 | 164,124.00 | 126,630.09 | 149,344.84 |
| 其中：利息费用 | - | - | 168,184.51 | 124,913.85 | 148,564.80 |
| 利息收入 | - | - | 7,756.16 | -4,312.61 | -4,012.98 |
| 资产减值损失（损失以“-”填列） | 823.56 | 47.93 | -12,358.33 | -1,377.44 | -424.10 |
| 加：其他收益 | 79,436.25 | 47,517.61 | 102,994.92 | 91,073.55 | 137,730.79 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 49,934.71 | 22,504.73 | 220,277.38 | 51,167.24 | 46,776.26 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | 34,064.37 | 39,554.51 | 28,627.30 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | -3.80 | 1.43 | 1.30 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 2,187.36 | 249.57 | 2,103.33 | 682.58 | 879.27 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 6,014.00 | -29,438.99 | 135,792.59 | 38,834.37 | 85,866.72 |
| 加：营业外收入 | 387.76 | 267.05 | 14,069.01 | 10,457.39 | 10,666.21 |

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 减：营业外支出 | 562.26 | 370.53 | 3,523.30 | 2,139.70 | 2,094.15 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 5,839.50 | -29,542.48 | 146,338.30 | 47,152.06 | 94,438.78 |
| 减：所得税费用 | 5,644.92 | 2,484.34 | 39,293.42 | 8,476.98 | 6,638.68 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 194.58 | -32,026.82 | 107,044.88 | 38,675.08 | 87,800.09 |
| （一）按经营持续性分类 | | | - | - | - |
| 持续经营净利润 | 194.58 | -32,026.82 | 107,044.88 | 38,675.08 | 87,800.09 |
| 终止经营净利润 | - | - | - | - | - |
| （二）按所有权归属分类 | | | - | - | - |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,374.94 | -20,500.36 | 105,006.23 | 38,567.77 | 91,895.37 |
| 少数股东损益 | -8,180.36 | -11,526.46 | 2,038.65 | 107.31 | -4,095.28 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -8,596.13 | -9,947.56 | 27,381.85 | -64,914.72 | 90,268.84 |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -8,596.13 | -9,947.56 | 26,824.61 | -64,632.31 | 90,201.44 |
| （一）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变动额 | - | | - | - | - |
| 2.权益法下不能转损益的其它综合收益 | - | | - | - | - |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | -8,596.13 | -9,947.56 | 26,824.61 | -64,632.31 | 90,201.44 |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | 571.36 | - | 2,332.06 | 2,155.50 | -1,693.89 |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | -9,167.50 | -9,947.56 | 24,496.59 | -66,787.27 | 91,912.94 |
| 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 | - | | - | - | - |

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 5. 外币财务报表折算差额 | - | | -4.04 | -0.54 | -17.61 |
| 6. 其他 | - | | - | - | - |
| 归属于少数股东权益的其他综合收益税后净额 | - | | 557.24 | -282.41 | 67.40 |
| 七、综合收益总额 | -8,401.55 | -41,974.38 | 134,426.73 | -26,239.64 | 178,068.93 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -221.20 | -30,447.91 | 131,830.84 | -26,064.54 | 182,096.81 |
| 归属于少数股东权益的综合收益总额 | -8,180.36 | -11,526.46 | 2,595.89 | -175.10 | -4,027.88 |

合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 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 | 967,606.91 | 571,358.07 | 1,350,245.05 | 1,352,185.82 | 1,170,847.58 |
| 收到的税费返还 | 3,328.90 | 2,277.33 | 451.79 | 694.59 | 1,265.24 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 432,533.81 | 243,230.87 | 533,180.19 | 550,666.44 | 846,079.15 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,403,469.62 | 816,866.27 | 1,883,877.03 | 1,903,546.85 | 2,018,191.96 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,022,172.38 | 589,167.81 | 1,409,482.13 | 1,423,382.39 | 1,003,262.39 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 65,897.42 | 43,646.59 | 111,530.12 | 91,915.98 | 87,303.49 |
| 支付的各项税费 | 42,552.19 | 34,940.51 | 47,716.87 | 33,590.70 | 32,792.81 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 253,333.03 | 226,560.48 | 303,153.48 | 172,423.63 | 231,367.90 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,383,955.02 | 894,315.39 | 1,871,882.60 | 1,721,312.70 | 1,354,726.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 19,514.60 | -77,449.12 | 11,994.43 | 182,234.15 | 663,465.37 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 218,923.24 | 110,215.85 | 634,046.63 | 457,834.05 | 202,842.44 |
| 取得投资收益收到的现金 | 31,119.81 | 8,187.70 | 20,313.91 | 18,549.52 | 17,406.91 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 340.70 | 285.31 | 3,202.63 | 611.55 | 1,022.14 |

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | 95,943.34 | - | 3,961.35 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 6,940.23 | 23.18 | 6,835.94 | 7,285.97 | 16,510.69 |
| 投资活动现金流入小计 | 257,323.98 | 118,712.04 | 760,342.45 | 484,281.09 | 241,743.53 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 466,375.34 | 242,634.16 | 621,361.60 | 220,894.11 | 257,318.67 |
| 投资支付的现金 | 40,254.52 | 58,530.05 | 328,547.02 | 697,209.11 | 261,003.26 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 6,875.74 | - | 11,480.77 | 6,888.00 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 50,000.00 | 50,001.09 | 3,991.86 | 18,060.65 | 36,042.06 |
| 投资活动现金流出小计 | 563,505.60 | 351,165.31 | 965,381.25 | 943,051.87 | 554,363.99 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -306,181.63 | -232,453.26 | -205,038.81 | -458,770.78 | -312,620.46 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 36,542.63 | 4,900.00 | 62,463.83 | 261,313.40 | 283,954.17 |
| 取得借款收到的现金 | 2,610,075.40 | 1,910,707.44 | 1,868,660.65 | 1,286,082.46 | 1,026,219.67 |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 248,284.08 | 232,492.42 | 252,882.91 | 59,381.30 | 385,614.65 |
| 筹资活动现金流入小计 | 2,894,902.10 | 2,148,099.86 | 2,184,007.39 | 1,606,777.16 | 1,695,788.49 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,384,724.48 | 943,987.79 | 1,635,477.50 | 1,173,052.32 | 1,251,974.18 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 192,639.19 | 114,287.23 | 215,433.15 | 233,611.89 | 267,122.76 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 13,890.49 | 8,230.67 | 50,284.31 | 78,285.02 | 348,815.39 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,591,254.16 | 1,066,505.68 | 1,901,194.96 | 1,484,949.23 | 1,867,912.32 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,303,647.94 | 1,081,594.17 | 282,812.43 | 121,827.93 | -172,123.83 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -19.29 | 17.51 | 357.56 | -289.90 | 139.00 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 1,016,961.63 | 771,709.30 | 90,125.61 | -154,998.60 | 178,860.08 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 822,102.31 | 822,102.31 | 731,976.69 | 886,975.29 | 708,115.22 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,839,063.94 | 1,593,811.61 | 822,102.31 | 731,976.69 | 886,975.29 |

（二）母公司财务报表

发行人 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日、2020 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月、2020 年 1-9 月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| 流动资产： | | | | | |
| 货币资金 | 314,504.87 | 255,885.42 | 127,979.42 | 188.25 | 1,972.22 |
| 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 | - | - | - | - | - |
| 应收票据及应收账款 | - | - | - | - | - |
| 预付款项 | - | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 412,483.99 | 408,766.79 | 90,407.23 | 9,787.42 | 20,077.15 |
| 存货 | - | - | - | - | - |
| 持有待售资产 | - | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 51.11 | 51.11 | - | - | - |
| 流动资产合计 | 727,039.97 | 664,703.32 | 218,386.65 | 9,975.67 | 22,049.37 |
| 非流动资产： | - | | | | |
| 可供出售金融资产 | 200.00 | 200.00 | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 1,311,256.22 | 1,255,056.22 | 1,190,528.22 | 1,077,909.39 | 298,270.81 |
| 长期应收款 | - | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - | - |
| 固定资产 | 2.75 | 3.10 | 3.82 | - | - |
| 在建工程 | - | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 无形资产 | - | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 1,311,458.96 | 1,255,259.32 | 1,190,532.03 | 1,077,909.39 | 298,270.81 |
| 资产总计 | 2,038,498.94 | 1,919,962.64 | 1,408,918.68 | 1,087,885.06 | 320,320.18 |
| 流动负债： | | | | | |
| 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 | - | - | - | - | - |
| 应付票据及应付账款 | - | - | - | - | - |
| 预收款项 | - | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | - | - | - | - | - |
| 应交税费 | 1.90 | - | 39.25 | - | - |
| 其他应付款 | 92,075.59 | 87,100.59 | 80,108.29 | 75,530.95 | 73,606.97 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | 14,000.00 | 14,000.00 |
| 其他流动负债 | - | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 92,077.49 | 87,100.59 | 80,147.54 | 89,530.95 | 87,606.97 |
| 非流动负债： | | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - | - |
| 应付债券 | 697,868.00 | 597,718.00 | 99,650.00 | - | 14,000.00 |
| 长期应付款 | - | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - | - |
| 递延收益 | - | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 697,868.00 | 597,718.00 | 99,650.00 | - | 14,000.00 |

| 项目 | 2020 年 9 月末 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 | 2018 年末 | 2017 年末 |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 负债合计 | 789,945.49 | 684,818.59 | 179,797.54 | 89,530.95 | 101,606.97 |
| 所有者权益： | | | | | |
| 实收资本 | 223,600.00 | 223,600.00 | 223,600.00 | 203,600.00 | 203,600.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - | - |
| 资本公积 | 1,026,387.39 | 1,012,187.39 | 1,005,187.39 | 794,509.39 | 14,870.81 |
| 其他综合收益 | - | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 117.28 | 117.28 | 117.28 | 108.38 | 108.14 |
| 未分配利润 | -1,551.22 | -760.61 | 216.48 | 136.35 | 134.26 |
| 所有者权益合计 | 1,248,553.45 | 1,235,144.05 | 1,229,121.14 | 998,354.11 | 218,713.21 |
| 负债及所有者权益总计 | 2,038,498.94 | 1,919,962.64 | 1,408,918.68 | 1,087,885.06 | 320,320.18 |

母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-9 月 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------------|--------------|--------------|---------|--------|--------|
| 一、营业收入 | - | - | - | - | - |
| 减：营业成本 | - | - | - | - | - |
| 税金及附加 | 2.65 | 0.75 | 24.88 | - | - |
| 销售费用 | - | - | - | - | - |
| 管理费用 | 237.59 | 133.77 | 270.94 | 5.15 | 5.15 |
| 研发费用 | - | - | - | - | - |
| 财务费用 | 1,526.79 | 841.90 | -412.13 | -7.48 | -4.40 |
| 其中：利息费用 | - | - | 217.12 | - | - |
| 利息收入 | - | - | 629.68 | -7.74 | -4.69 |
| 资产减值损失（损失以“-”填列） | - | - | - | - | - |
| 加：其他收益 | - | - | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | - | - | -0.17 | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | -0.17 | - | - |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2020年1-9月 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---------------------|------------------|----------------|---------------|-------------|--------------|
| 资产处置收益 | - | - | - | - | - |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | -1,767.03 | 841.90 | 116.14 | 2.33 | -0.75 |
| 加：营业外收入 | 0.00 | 0.00 | - | - | - |
| 减：营业外支出 | - | - | - | - | - |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -1,767.03 | -976.42 | 116.14 | 2.33 | -0.75 |
| 减：所得税费用 | 0.67 | 0.67 | 27.11 | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -1,767.70 | -977.09 | 89.03 | 2.33 | -0.75 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | -1,767.70 | -977.09 | 89.03 | 2.33 | -0.75 |

母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2020年1-9月 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 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 | - | - | - | - | - |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 49,047.66 | 48,266.80 | 108,109.98 | 14,046.45 | 13,408.45 |
| 经营活动现金流入小计 | 49,047.66 | 48,266.80 | 108,109.98 | 14,046.45 | 13,408.45 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | - | - | - | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 63.72 | 33.97 | 27.09 | - | - |
| 支付的各项税费 | 91.78 | 91.78 | 12.74 | - | - |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 310,406.70 | 310,275.05 | 90,830.42 | 1,830.42 | 5.44 |
| 经营活动现金流出小计 | 310,562.20 | 310,400.79 | 90,870.25 | 1,830.42 | 5.44 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -261,514.54 | -262,133.99 | 17,239.73 | 12,216.04 | 13,403.01 |
| 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 | - | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2020年1-9月 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额 | - | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | - | - | - | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | - | - | 4.41 | - | - |
| 投资支付的现金 | 120,928.00 | 64,728.00 | 80,941.00 | - | - |
| 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 | 50,000.00 | 50,000.00 | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 170,928.00 | 114,728.00 | 80,945.41 | - | - |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -170,928.00 | -114,728.00 | -80,945.41 | - | - |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 20,000.00 | - | - |
| 取得借款所收到的现金 | 600,000.00 | 500,000.00 | 100,000.00 | - | - |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 21,200.00 | 7,000.00 | 87,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 621,200.00 | 507,000.00 | 207,000.00 | - | - |
| 偿还债务所支付的现金 | - | - | 14,000.00 | 14,000.00 | 9,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | - | - | 1,143.16 | - | 3,428.07 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 2,232.00 | 2,232.00 | 360.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,232.00 | 2,232.00 | 15,503.16 | 14,000.00 | 12,428.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 618,968.00 | 504,768.00 | 191,496.84 | -14,000.00 | -12,428.07 |
| 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 | 186,525.46 | 127,906.01 | 127,791.16 | -1,783.96 | 974.93 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 127,979.42 | 127,979.42 | 188.25 | 1,972.22 | 997.28 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 314,504.87 | 255,885.42 | 127,979.42 | 188.25 | 1,972.22 |

二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产

负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本期债券募集资金拟用于偿还公司债务；
- 4、假设公司债券于 2020 年 6 月 30 日完成发行；
- 5、假设财务数据基准日与本期债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 6 月 30 日 (原报表) | 2020 年 6 月 30 日 (模拟报表) | 模拟变动额 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|-------------|
| 流动资产 | 6,847,450.54 | 6,847,450.54 | - |
| 非流动资产 | 5,259,906.10 | 5,259,906.10 | - |
| 资产总计 | 12,107,356.64 | 12,107,356.64 | - |
| 流动负债 | 3,201,125.21 | 3,101,125.21 | -100,000.00 |
| 非流动负债 | 4,541,430.66 | 4,641,430.66 | 100,000.00 |
| 负债合计 | 7,742,555.87 | 7,742,555.87 | - |
| 资产负债率 (%) | 63.95 | 63.95 | 0.00 |
| 流动比率 (倍) | 2.14 | 2.21 | 0.07 |

第五节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会审议通过并经发行人股东出具股东决定，同意发行人申请发行规模不超过 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，采取分期发行的方式。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券发行总规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。本期债券拟偿还有息债务明细情况如下：

拟使用募集资金用于偿还有息债务的明细

单位：万元

| 借款主体 | 金融机构 | 借款余额 | 拟使用募集资金 | 到期日 |
|-----------------|-------|-----------|-----------|------------|
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 农业银行 | 9,500.00 | 9,500.00 | 2020/12/12 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 浙商银行 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2020/12/31 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 禾城农商行 | 5,500.00 | 5,500.00 | 2020/12/28 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 禾城农商行 | 5,000.00 | 5,000.00 | 2020/12/28 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 华夏银行 | 5,000.00 | 5,000.00 | 2021/1/23 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 宁波银行 | 4,200.00 | 4,200.00 | 2021/2/20 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 宁波银行 | 6,000.00 | 6,000.00 | 2021/2/20 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 广发银行 | 9,000.00 | 9,000.00 | 2021/2/26 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 嘉兴银行 | 5,000.00 | 5,000.00 | 2021/3/2 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 交通银行 | 6,500.00 | 6,500.00 | 2021/3/16 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 光大银行 | 12,000.00 | 12,000.00 | 2021/3/22 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 宁波银行 | 6,500.00 | 6,500.00 | 2021/3/31 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 禾城农商行 | 4,500.00 | 4,500.00 | 2021/3/24 |

| | | | | |
|-----------------|------|-------------------|-------------------|-----------|
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 农业银行 | 10,000.00 | 10,000.00 | 2021/3/30 |
| 嘉兴市实业资产投资集团有限公司 | 杭州银行 | 10,000.00 | 1,300.00 | 2021/4/16 |
| 合计 | | 108,700.00 | 100,000.00 | - |

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能对具体偿还计划进行适当调整。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行对公司财务状况及经营成果的影响主要表现在：

（一）有利于改善公司债务结构

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，按照 2020 年 6 月 30 日的财务数据模拟计算，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，发行人资产负债率水平将保持在 63.95%，资产负债率仍处于合理水平，通过债务融资将使发行人可以有效利用财务杠杆来提高盈利水平；其次，公司合并财务报表的流动负债占负债总额比例将由发行前的 41.34% 下降至发行后的 40.05%，在有效增加公司运营资金总规模的前提下，长期债务融资比例有所提高，公司的债务结构更加合理。

（二）有利于提高公司短期偿债能力

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，按照 2020 年 6 月 30 日的财务数据模拟计算，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况

下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 2.14 增加至发行后的 2.21，公司流动比率将进一步提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力进一步得到提升，短期偿债能力进一步增强。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性

银行贷款是公司目前重要的融资来源之一，在银行信贷紧缩的情况下，这一融资方式会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的综合使用成本。通过本次发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于未来贷款利率变动带来的财务风险，降低公司的综合资金成本。此外，公司通过获得中长期稳定的资金，可以为公司未来的发展提供良好的资金保障，增强公司抗风险能力，有利于公司持续稳定的发展。

综上所述，本期债券将有效地改善公司债务结构，提高公司短期偿债能力，拓宽公司融资渠道，锁定公司的财务成本，提高公司经营稳定性，有助于提高公司偿债能力和盈利能力，促进公司健康发展。

五、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺：将在《募集说明书》规定的资金用途范围内使用募集资金，本期债券募集资金不用于房地产业务，不用于购置土地，不转借除发行人及发行人下属子公司外其他单位，不用于新股配售、申购，不用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。本期债券发行不涉及新增地方政府债务，本期债券募集资金不用于偿还地方政府债务且不投向不产生经营性收入的公益性项目，不用于嘉城集团市政工程建设及土地开发业务。公司将建立募集资金监管机制，严格按照募集资金监管协议管理募集资金用途。

六、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将于本期债券发行结束前，选定具有良好声誉的金融机构开设募集资金监管专项账户专项用于募集资金款项的接受、存储、划转与本息偿付，并与募集资金专项账户开户银行签署账户及资金监管协议，确保专款专用。

第六节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人 2017 年、2018 年和 2019 年审计报告；
- 2、主承销商出具的核查意见书；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会接受本期债券注册的文件。

二、备查地点

在本期债券发行期内，专业投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深交所网站（www.szse.com.cn）查阅募集说明书全文及摘要。

1、浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

住所：嘉兴市环城西路 2418 号

联系人：金云芬

联系地址：嘉兴市南湖区广益路 819 号

联系电话：0573-82812503

2、浙商证券股份有限公司

地址：杭州市江干区五星路 201 号

联系人：蔡逸伦、贾赟滢、王迪

联系电话：0571-87903134

传真：0571-87903239

3、中信证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系人：徐林

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

（本页无正文，为《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司



2020年 11月 30日