杭州市国有资本投资运营有限公司

公司债券年度报告

（2020 年）

二〇二一年四月

重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

大华会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

就本公司所知，目前没有迹象表明已发行公司债券未来按期兑付兑息存在风险。投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读本年度报告中的“重大风险提示”等有关章节。

与本公司最新一期债券募集说明书中披露的“重大风险提示”相比，无主要变化。

1、应收账款回收风险

2020 年末，发行人应收账款账面金额为 40.10 亿元，应收账款规模相比上一期增加 525.09%。发行人的应收账款主要由制氧机业务和空分设备业务形成的应收账款构成。公司的应收账款主要来自于石油、化工、煤炭、钢铁行业客户，若下游行业发生不利变化，导致下游客户不能按时支付应收账款，发行人将会面临一定的应收账款回收风险。

2、净利润对投资收益依赖较高的风险

2020 年度，发行人实现投资收益 8.90 亿元，占净利润的比例分别为 51.87%。投资收益是发行人利润的主要来源之一，发行人投资收益主要来源于对华东医药股份有限公司和杭州农村联合商业银行股份有限公司的股权收益。净利润对投资收益的依赖度较高，未来存在因参股公司经营情况波动导致的收益波动的风险。

3、存货规模较大的风险

2020 年，发行人账面存货余额分别为 72.48 亿元，相比上一期增加 235.13%。发行人生产规模较大，存货相对较多，主要为空气分离设备在产品及工业气体产品。虽然发行人制定了严格的风险控制策略确保存货的销售，但由于空气分离设备产品价格与气体销售规模受下游客户影响较大，一旦下游客户经营状况发生较大变化，无法继续履行与公司签订的合同，将造成公司存货价值出现较大幅度波动，从而可能造成存货跌价损失。

4、关联交易风险

公司关联交易主要是发行人孙公司杭氧股份及下属子公司进行专业化分工，增加空分设备制造上下游的内部采购和销售所致。目前公司的关联交易均采用市场化定价，并针对关联交易制定了相关制定，若未来关联交易规模持续增加，发行人将面临一定的关联交易定价风险。

5、未分配利润较大的风险

2020 年，发行人未分配利润为 19.95 亿元，发行人未分配利润增加主要系发行人持续盈利，上年度净利润转入所致。尽管近几年发行人投资较多，发行人对股东的分红控制在一定范围内，如发行人不能有效控制未分配利润，所有者权益可能存在一定的波动风险。

目录

重要提示..... 2
重大风险提示..... 3
释义..... 6
第一节 公司及相关中介机构简介..... 7
一、 公司基本信息..... 7
二、 信息披露事务负责人..... 7
三、 信息披露网址及置备地..... 7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况..... 9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况..... 9
六、 中介机构情况..... 9
第二节 公司债券事项..... 10
一、 债券基本信息..... 10
二、 募集资金使用情况..... 11
三、 报告期内资信评级情况..... 11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况..... 12
五、 偿债计划..... 12
六、 专项偿债账户设置情况..... 12
七、 报告期内持有人会议召开情况..... 13
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况..... 13
第三节 业务经营和公司治理情况..... 13
一、 公司业务和经营情况..... 13
二、 投资状况..... 16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约..... 16
四、 公司治理情况..... 16
五、 非经营性往来占款或资金拆借..... 16
第四节 财务情况..... 17
一、 财务报告审计情况..... 17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... 17
三、 合并报表范围调整..... 17
四、 主要会计数据和财务指标..... 17
五、 资产情况..... 19
六、 负债情况..... 21
七、 利润及其他损益来源情况..... 24
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性..... 24
九、 对外担保情况..... 24
第五节 重大事项..... 25
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项..... 25
二、 关于破产相关事项..... 25
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项..... 25
四、 其他重大事项的信息披露情况..... 25
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项..... 26
一、发行人为可交换债券发行人..... 26
二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人..... 26
三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人..... 26
四、发行人为可续期公司债券发行人..... 26
五、其他特定品种债券事项..... 26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项..... 26
第八节 备查文件目录..... 27
财务报表..... 29

附件一： 发行人财务报表..... 29
担保人财务报表..... 43

释义

发行人、公司、本公司、杭州资本	指	杭州市国有资本投资运营有限公司
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
公司债券	指	杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
公司债券募集说明书	指	《杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书》
公司债券募集说明书摘要	指	《杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
工作日	指	国内商业银行的对公业务对外营业的日期（不包括中国的法定公休日和节假日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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节假日和/或休息日）
人民币	指	中华人民共和国的法定货币
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
股东、杭州市国资委、市国资委	指	杭州市人民政府国有资产监督管理委员会
董事会	指	杭州市国有资本投资运营有限公司董事会
监事会	指	杭州市国有资本投资运营有限公司监事会
《债券受托管理协议》	指	《杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券之债券持有人会议规则》
《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》
《管理办法》	指	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布的《公司债券发行与交易管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	上海证券交易所于 2017 年 6 月 28 日颁布的《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
《公司章程》	指	《杭州市国有资本投资运营有限公司公司章程》
下属企业/下属子公司	指	杭州市国有资本投资运营有限公司直接或间接持有的全资、控股子公司
市政府	指	杭州市人民政府
市国资委、国资委	指	杭州市国有资产监督管理委员会
华东医药集团、华东集团	指	杭州华东医药集团有限公司
华东医药股份	指	华东医药股份有限公司
杭旅集团	指	杭州旅游集团有限公司
杭氧控股、制氧机集团	指	杭州杭氧控股有限公司
杭氧股份	指	杭州制氧机集团股份有限公司
国裕贸易	指	杭州国裕国际贸易有限公司

杭州产投	指	杭州战略新兴产业投资有限公司
城市大脑	指	杭州城市大脑有限公司
青春宝集团	指	中国（杭州）青春宝集团有限公司
胡庆余堂	指	杭州胡庆余堂集团有限公司
空分备件公司	指	杭州杭氧空分备件有限公司
换热设备公司	指	杭州杭氧换热设备有限公司
压缩机公司	指	杭州杭氧压缩机有限公司
铸造公司	指	杭州杭氧铸造有限公司
钢结构公司	指	杭州杭氧钢结构设备安装有限公司
储运公司	指	杭州杭氧储运有限公司
电镀热公司	指	杭州杭氧电镀热处理有限公司
绿发管廊公司	指	衢州绿发管廊有限公司
浙石化	指	浙江石油化工有限公司
杭汽轮集团	指	杭州汽轮动力集团有限公司

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	杭州市国有资本投资运营有限公司
中文简称	杭州资本
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	金旭虎
注册地址	浙江省杭州市 下城区柳营巷 19 号 201 室
办公地址	浙江省杭州市 江干区解放东路 18 号市民中心 C 座 14 层
办公地址的邮政编码	310000
公司网址	www.hzzbco.com
电子信箱	huawei@hzzbco.com

二、信息披露事务负责人

姓名	张维婕
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	财务负责人
联系地址	浙江省杭州市江干区解放东路 18 号市民中心 C 座 14 层
电话	0575-87003511
传真	0575-87003535
电子信箱	zhangwj@hzzbco.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)
年度报告备置地	浙江省杭州市江干区解放东路 18 号市民中心 C 座 14 层

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：杭州市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：杭州市人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）

（一） 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

□适用 √不适用

（二） 报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

□适用 √不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

√发生变更 □未发生变更

2020 年 6 月 4 日，经杭州市国有资本投资运营有限公司第一届第一次职工大会选举通过，决定任命董吉琴同志任杭州市国有资本投资运营有限公司职工监事，任期三年，自此杭州市国有资本投资运营有限公司监视由夏文浩变更为董吉琴。

上述人事变更属于公司正常人事变动，符合法律法规和公司章程规定。本次变更不会对公司生产经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

六、中介机构情况

（一） 出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	北京市海定区西四环种路 16 号院 7 号楼 1101
签字会计师姓名	李鹏、杨春福

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163484.SH
债券简称	20 杭资 01
名称	华泰联合证券有限责任公司
办公地址	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）17A、18A、24A、25A、26A

联系人	杨金林、李婧
联系电话	021-20426486

（三）资信评级机构

债券代码	163484.SH
债券简称	20 杭资 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、对投资者利益的影响
163484.SH	会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	2020 年 4 月 30 日	天健会计师事务所（特殊普通合伙）服务期限已满	已刊登重大事项公告

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	163484.SH
2、债券简称	20 杭资 01
3、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司公开发行 2020 年公司债券(第一期)
4、发行日	2020 年 5 月 7 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2023 年 5 月 11 日
7、到期日	2025 年 5 月 11 日
8、债券余额	20.00 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	2.74
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，本金于债券到期时一次性偿还，最后一期利息随本金一同支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券的起息日为 2020 年 5 月 11 日，下一付息日为 2021 年 5 月 11 日，报告期内尚未付息兑付
14、报告期内调整票面利率	本期债券调整票面利率选择权尚未触发，未行权。

选择权的触发及执行情况	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券投资者回售选择权尚未触发，未行权。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	本期债券发行人赎回权尚未触发，未行权。
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	本期债券为一般公司债，非可交换债券。
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券其他特殊条款尚未触发。

二、募集资金使用情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：163484.SH

债券简称	20 杭资 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与中信银行股份有限公司杭州分行、招商银行股份有限公司杭州江南支行及杭州银行股份有限公司签署了《杭州市国有资本投资运营有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	不适用
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕，募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

三、报告期内资信评级情况

（一） 报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	163484.SH
债券简称	20 杭资 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 24 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低，债券信用质量高，信用风险低。

与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变，对投资者权益无影响。

（二） 主体评级差异

□适用 √不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1．保证担保

1）法人或其他组织保证担保

□适用 √不适用

2）自然人保证担保

□适用 √不适用

2．抵押或质押担保

□适用 √不适用

3．其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

□适用 √不适用

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：163484.SH

债券简称	20 杭资 01
账户资金的提取情况	截止 2020 年末，已从债券募集资金专项账户提取债券资金 20.00 亿元，募集资金专项账户的资金提取、划转符合债券募集说明书、募集资金监管协议的约定
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	163484.SH
债券简称	20 杭资 01
债券受托管理人名称	华泰联合证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	正常履责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	-
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1、工商登记的业务范围

发行人的经营范围为：市政府授权范围内的国有资产经营，市政府及有关部门委托经营的资产，投资与投资管理及咨询服务，资产管理与处置，股权管理股权投资基金管理（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）；批发、零售：煤炭（无储存），有色金属，钢铁原料及制品，木材，焦炭，纸浆，化工产品及原料、沥青（除化学危险品及易制毒化学品），黄金制品，塑料原料及制品，普通机械，建筑材料，水泥，橡胶制品，初级食用农产品（除药品），棉花，饲料，燃料油，石油制品（除成品油，除化学危险品及易制品化学品），玻璃制品，纸制品，五金交电，机械设备，水暖器械，汽车配件，仪器仪表，计算机软硬件及配件，电子产品，针、纺织品；食品经营；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。（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）。

发行人作为杭州市属国有资本投资运营公司，功能定位于辅助市国资委履行出资人职责并开展国有资本运作，实施国有资本战略调整，改善国有资本配置效率和运营质量。

2、主营业务情况

作为国有资本运营公司，报告期内发行人主营业务收入主要来源于各子公司。发行人主营业务板块包括制氧机业务、商贸及其他综合服务和房地产业务三大板块。发行人在多年的发展过程中，逐渐确立了充分发挥资源优势、加强不同产业协同效应、汇聚优势力量发展优势产业的多元化经营模式。

截至 2020 年底，发行人主营业务板块经营主体分布情况见下表：

表：发行人下属主营业务板块经营主体

业务板块	具体经营主体

制氧机业务	杭氧股份
商贸及其他综合服务业务	国裕贸易
房地产业务	和院房产

（1）制氧机业务

制氧机业务为发行人营业收入的主要来源。截至 2020 年底，发行人的制氧机业务主要依托发行人子公司杭州杭氧控股有限公司开展，并以孙公司杭州制氧机集团股份有限公司即杭氧股份为主要承载实体。

杭氧股份为国内领先的空分设备和石化设备开发、设计、制造成套企业，主要从事气体分离设备、工业气体产品和石化设备的生产及销售业务，其生产的空分设备以及工业气体广泛应用于冶金、化工、煤化工等领域。目前，公司已成功研制十万等级空分设备并投入运行，其性能指标达到国际先进水平，并利用在空分设备设计制造的优势，实现产业链的延伸，大力进军工业气体领域，加大发展工业气体产业的力度和步伐，在全国范围内投资设立多家专业气体公司，目前公司已发展成为国内最主要的工业气体供应商之一。

杭氧股份已为我国冶金、化肥、石化、煤化工、航天航空等行业提供成套空分设备近 4,000 套，大中型空分设备及乙烯冷箱等深冷装备国内市场占有率始终保持第一。2017 年，由杭氧股份自主研发的配套神华宁煤 400 万吨/年煤炭间接液化项目的 6 套 10 万等级煤化工特大型空分设备成功开车，主要技术指标达到国际领先水平，打破了特大型空分设备此前由国外垄断的局面，保障了大宗气体的供气安全，在中国空分行业发展史上具有里程碑意义。石化领域乙烯冷箱、液氮洗、多塔 CO/H2 分离、丙烷脱氢、LNG 冷能利用空分设备等首台（套）深冷装备相继在孙公司杭氧股份诞生。发行人产品覆盖全国各地和世界多个国家和地区，被世界著名公司如德国 MESSER 集团、英国 BOC 公司等认可并采购。公司拥有国家级企业技术中心，是我国重大技术装备国产化基地。

发行人制氧机业务主要为四大类型，分别为气体销售、空分设备、工程总包和其他制氧机业务。

（2）商贸及其他综合服务业务

发行人商贸及其他综合服务业务板块主要由发行人本级及子公司国裕集团负责运营。发行人自 2018 年起正式开展商贸业务，主要涉及产品为钢、橡胶等基础设施相关商品贸易。发行人进货的结算方式包括电汇、托收、信用证等，不同的供应商、不同的商品采用的结算方式会有所不同，账期以全额货到付款为主，也有支付保证金后到货付款。合同签订方式以一单一签为主。销售大宗商品的方式包括内贸销售、进口销售、转口贸易方式，资金结算方式包括电汇、托收、信用证等，不同的客户可能会采用不同的结算方式，账期以款到发货为主，个别会有一定的账期。合同签订方式主要为一单一签。

（3）房地产业务

发行人房地产业务版块主要由子公司杭氧控股下属全资子公司杭州和院房产开发有限公司负责，公司房地产业务板块项目仅有杭氧和院住宅项目。

（二） 经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元　币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
制氧机业务	100.21	77.48	22.68	57.21	81.87	63.97	21.86	66.88
商贸及其他综合服务业务	74.49	74.17	0.43	42.52	23.10	22.81	1.26	18.87

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
房地产业务	0.05	-0.34	780.00	0.03	11.72	7.86	32.94	9.57
其他业务	0.42	0.02	95.24	0.24	5.72	5.27	7.87	4.67
合计	175.17	151.33	13.61	-	122.41	99.91	18.38	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

□适用 √不适用

不适用的理由：公司系“综合类”投资控股型企业，且公司已按照业务板块划分收入及成本构成情况。

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

报告期内，发行人商贸及综合业务板块营业收入、成本分别较去年同期分别增加 224.47%和 225.16%，主要系发行人子公司国裕贸易业务规模扩张所致。发行人商贸及综合业务板块营业收入毛利率较去年同期下降 65.78%，主要系发行人受行业周期性影响，钢材及橡胶等产品的贸易利润率下降所致。

房地产业务版块营业收入、成本减小主要系发行人子公司和院房产旗下杭氧和院住宅项目已于 2020 年 6 月基本完成销售，且发行人后续将不再从事房地产业务，房地产业务板块规模变小所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 389,319.65 万元，占报告期内销售总额 22.23%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 163,692.00 万元，占报告期内销售总额 13.37%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

□适用 √不适用

向前五名供应商采购额 338,187.57 万元，占报告期内采购总额 22.35%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 174,251.00 万元，占报告期内采购总额 17.44%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

□适用 √不适用

其他说明

无。

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

□是 √否

（五） 公司未来展望

1、发展规划

发行人作为市属国有独资的国有资本投资运营公司，功能定位于辅助市国资委履行出资人职责并开展国有资本运作，实施国有资本战略调整，改善国有资本配置效率和运营质量。

（1）开展战略新兴产业投资，践行产业转型的引导者职能。发行人设 300 亿元的产业基金，首期规模为 100 亿元，围绕杭州市重点发展生物医药、信息产业、重大装备制造业等相关产业，重点投向战略新兴产业等实体经济领域。直接投资和基金投资“双轮驱动”，

同时注重市场化运作方式，充分利用资本和平台力量，加强与社会各方资源、资本合作，放大国有资本功能。

（2）推动深化改革，发挥国企改革的推动者作用。发行人作为推动国企改革的重要平台，主动作为，推进所持股企业深化改革工作；开展国有资产的纵向整合、横向归并，积极推动国有资本进退流转，盘活存量资产，优化国有资本布局；稳步推进职业经理人制度，转换企业经营机制，激发企业活力；切实履行股东职责，建立科学考核体系。

（3）加强收益管理，推动国有资本提质增效。发行人以出资人身份，按照有关法律法规和公司章程，优化所属企业管理，提高企业盈利能力。提升企业核心竞争力，及时收取分红，按国资管理要求实现国有资本收益。

2、发展目标

发行人将在市委市政府的领导下，围绕杭州市重大战略部署，积极开展国有资本投融资业务，进一步深化国资国企改革，优化国有资本资源配置和全市产业布局。按照市场规律开展资本运作，以提升资本运营能力为重点，以争创卓越的价值理念，加快资本运营体制机制创新。打造市场化、规范化、专业化、国际化、资本化、具有国际一流水准的国有资本投资机构。实现国有资本保值增值和价值最大化，服务杭州市经济社会发展。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

□适用 √不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

□适用 √不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与控股股东在业务、资产、人员、机构、财务方面做到了分离。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

□是 √否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

与经营活动相关的往来款划分为经营性往来款，否则为非经营性往来款。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：30,038.50 万元，占合并口径净资产的比例（%）：1.11%，是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否

（四） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	5,226,187.82	2,019,022.47	158.85	注释 1
2	总负债	2,522,162.24	787,956.38	220.09	注释 2
3	净资产	2,704,025.58	1,231,066.09	119.65	注释 3
4	归属母公司股东的净资产	1,629,061.57	871,284.90	86.97	注释 4
5	资产负债率（%）	48.26	39.03	23.66	不适用
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	49.43	39.57	24.93	不适用
7	流动比率	1.58	1.50	5.33	不适用
8	速动比率	1.19	1.17	1.71	不适用
9	期末现金及现金等价物余额	835,888.36	299,463.83	179.10	注释 5

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	1,751,692.20	1,224,081.11	43.10	注释 6
2	营业成本	1,513,309.67	999,137.43	51.46	注释 7
3	利润总额	200,974.48	191,130.28	5.15	不适用
4	净利润	171,544.80	166,533.48	3.01	不适用
5	扣除非经常性损益后净利润	162,267.58	161,866.40	0.25	不适用
6	归属母公司股东的净利润	117,141.54	123,885.40	-5.44	不适用
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	278,335.79	258,108.41	7.84	不适用
8	经营活动产生的现金流净额	110,596.96	139,553.50	-20.75	不适用
9	投资活动产生的现金流净额	-426,988.43	-147,175.06	190.12	注释 8
10	筹资活动产生的现金流净额	853,014.52	243,994.08	249.60	注释 9
11	应收账款周转率	7.53	10.60	-28.98	不适用
12	存货周转率	3.22	4.83	-33.35	注释 10
13	EBITDA 全部债务比	0.34	0.92	-63.04	注释 11
14	利息保障倍数	11.67	20.16	-42.12	注释 12
15	现金利息保障倍数	5.87	13.99	-58.03	注释 13
16	EBITDA 利息倍数	9.01	8.97	0.47	不适用
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	不适用
18	利息偿付率（%）	100	100	0.00	不适用

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注释 1：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，使得发行人 2020 年末总资产有较大幅度的增加；

注释 2：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，使得发行人 2020 年末总负债有较大幅度的增加；

注释 3：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，使得发行人 2020 年末净资产大幅增加；

注释 4：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，使得发行人 2020 年末归属母公司股东净资产有较大幅度的提升；
注释 5：主要系报告期内发行人新增借款及新发行债券，筹资活动现金净流量增加，同时将杭州汽轮动力集团有限公司纳入合并报表范围所致；
注释 6：主要系报告期内发行人子公司国裕贸易业务规模扩张所致；
注释 7：主要系报告期内发行人子公司国裕贸易业务规模扩张，因此营业成本相应增加；
注释 8：主要系发行人报告期内投资支付现金增加所致；
注释 9：主要系 2020 年度发行人新增借款和债券，筹资活动现金流流入增加，导致筹资活动净现金流增加；
注释 10：主要系 2020 年度发行人子公司国裕贸易业务规模扩张，存货规模增加，导致企业的存货周转率下降；
注释 11：主要系发行人 2020 年度业务规模扩张，相应的增加了银行借款及债券发行规模，同时 2020 年将杭州汽轮动力集团有限公司纳入了合并表表范围，因此发行人全部负债规模增加，发行人 EBITDA 债务比较去年同期有较大幅度下降；
注释 12：主要系发行人 2020 年度银行借款及债券发行规模增加，利息支出增加，导致发行人利息保障倍数减小；
注释 13：主要系发行人 2020 年度银行借款及债券发行规模增加，利息支出增加，导致发行人现金利息保障倍数减小；

五、资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元　币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	87.17	30.97	181.52	注释 1
应收账款	40.11	6.42	525.09	注释 2
预付款项	16.16	12.61	28.14	不适用
其他应收款	7.16	1.44	398.30	注释 3
其他流动资产	13.70	2.17	530.47	注释 4
可供出售金融资产	8.00	0.60	1,233.94	注释 5
长期股权投资	62.44	46.85	33.28	注释 6
投资性房地产	20.29	4.33	368.79	注释 7
固定资产	59.76	42.29	41.33	注释 8
在建工程	19.51	5.31	267.56	注释 9
无形资产	9.44	2.75	243.69	注释 10
长期待摊费用	0.36	0.01	5,292.64	注释 11
其他非流动资产	0.74	0.63	16.55	不适用

2.主要资产变动的原因

注释 1：主要系报告期内发行人新增借款及新发行债券，筹资活动现金净流量增加，同时将杭州汽轮动力集团有限公司纳入合并报表范围所致；
注释 2：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团业务经营过程中产生的应收账款；
注释 3：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新

增杭汽轮集团业务经营过程中产生的预付款项；
注释 4：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，导致发行人其他流动资产增加；
注释 5：报告期末公司按公允价值计量的可供出售金融资产增加，可供出售金融资产规模较小，报告期内变动无重大影响；
注释 6：主要系发行人报告期内追加部分子公司投资所致；
注释 7：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团投资性房地产，发行人合并报表中的投资性房地产相应增加；
注释 8：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团的固定资产，发行人合并报表中的固定资产相应增加；
注释 9：主要系报告期内发行人子公司杭氧股份新增多个气体空分在建项目及新增杭汽轮集团在建项目所致；
注释 10：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团无形资产，发行人合并报表中的无形资产相应增加；
注释 11：报告期末公司长期待摊费用增加，长期待摊费用规模较小，报告期内变动无重大影响。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：20.22 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	2.98			承兑汇票、履约及买方信贷保证金等
交易性金融资产	0.02			处在禁售期阶段
应收款项融资	0.48			用于开立银行承兑汇票
应收股利	0.44			用于为国开发展基金投资款担保
其他权益工具投资	6.73			用于为国开发展基金投资款担保
固定资产	5.91			用于抵押获得银行借款及为国开发展基金投资款担保及开立保函
无形资产	2.85			用于为国开发展基金投资款担保及开立保函
在建工程	0.82			用于抵押获得银行借款及为国开发展基金投资款担保

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
合计	20.22		-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	12.83	8.50	50.97	注释 1
应付票据及应付账款	53.05	16.01	231.46	注释 2
预收款项	5.88	1.70	246.07	注释 3
合同负债	56.37	22.67	148.68	注释 4
其他应付款	16.19	1.65	883.72	注释 5
一年内到期的非流动负债	22.73	7.11	219.68	注释 6
长期借款	21.93	5.68	286.28	注释 7
应付债券	21.99	5.11	330.17	注释 8
递延所得税负债	6.64	0.24	2,662.31	注释 9
应交税费	5.85	1.83	219.98	注释 10

2.主要负债变动的原因

注释 1：主要系发行人将杭汽轮集团纳入合并范围，同时报告期内发行人业务规模扩大，资金需求增加因此报告期内新增短期借款所致；

注释 2：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团业务经营过程中产生的应付票据及应付账款；

注释 3：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团业务经营过程中产生的预收账款；

注释 4：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团合同负债；

注释 5：主要系发行人报告期内发生重大资产重组所致。报告期内杭州汽轮动力集团有限公司 90%股权无偿划转至发行人处，并纳入合并报表范围，因此发行人合并报表范围内新增杭汽轮集团经营过程中产生的其他应收款；

注释 6：主要系发行人部分长期借款及应付债券转入一年内到期的非流动负债，同时新增杭汽轮集团一年内到期的非流动负债所致；

注释 7：主要系发行人将杭汽轮集团纳入合并范围，同时报告期内发行人业务规模扩大，资金需求增加因此报告期内新增长期借款所致；

注释 8：主要系发行人将杭汽轮集团纳入合并范围，同时报告期内发行人业务规模扩大，资金需求增加因此报告期内新发行债券所致；

注释 9：报告期末公司递延所得税负债增加，递延所得税负债规模较小，报告期内变动无重大影响；

注释 10：报告期末公司应交税费增加，应交税费规模较小，报告期内变动无重大影响

（二） 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

□适用 √不适用

（二） 有息借款情况

报告期末有息借款总额 81.42 亿元，上年末有息借款总额 26.62 亿元，借款总额总比变动 205.86%。

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且且借款金额达到 1000 万元的。

√适用 □不适用

1. 有息借款情况披露

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	16.62	57.08	33.83	39.87
公司债券、其他债券及债务融资工具	10.00	35.00	5.00	40.00
非银行金融机构贷款	-	1.55	-	1.55

2. 剩余有息借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

√存在 □不存在

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率（%）	担保情况
公司债券	-	20	2025 年 5 月 11 日	2.74	-
合计	-	20	-	-	-

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

直接融资计划：杭氧股份拟发行 18 亿可转换公司债券；杭州资本本级拟注册发行超短期融资券 60 亿元，拟注册发行中票 20 亿元，拟注册发行公司债券 20 亿元。

间接融资计划：继续开拓银行端融资，促进既有授信行增额，拓展新的授信合作行。计划扩大业务规模，新增银行借款。

债务到期情况：杭氧股份 5 亿 PPN、4.67 亿银行借款及 5 亿公司债将于 2021 年到期；杭州资本 28 亿超短期融资券将于 2021 年到期；杭汽轮集团 5 亿公司债将于 2021 年到期，公司已做好还本付息的资金安排。

2.所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
杭州银行	127.30	23.67	101.63
建设银行	38.36	1.90	36.46
宁波银行	18.35	7.09	13.26
北京银行	9	0.20	8.80
浦发银行	12.50	5.87	6.63
兴业银行	10.00	1.00	9.00
中信银行	177.50	5.19	172.31
中国银行	25.65	4.78	20.87

光大银行	10.00	0.55	9.45
招商银行	10.50	5.50	5.00
农业银行	17.80	2.10	15.70
民生银行	10.00	0.00	10.00
浙商银行	10.90	0.00	10.90
工商银行	34.75	13.66	21.09
交通银行	10.00	0.00	10.00
邮政银行	8.00	0.00	8.00
杭州联合银行	3.00	0.67	2.33
进出口银行	11.00	10.10	0.90
合计	544.61	82.28	462.33

上年末银行授信总额度：269.37 亿元，本报告期末银行授信总额度 544.61 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：275.24 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

已获批 30 亿元小公募公司债券，已发行 20 亿元，尚余 10 亿元未发行；
已获批私募公司债 40 亿元，尚未发行；
已注册 20 亿元中期票据尚未发行；

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元　币种：人民币

报告期利润总额：20.10 亿元

报告期非经常性损益总额：0.93 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元　币种：人民币

上年末对外担保的余额：27.60 亿元

报告期末对外担保的余额：7.53 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：减少 20.07 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

（二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

□适用 √不适用

二、关于破产相关事项

□适用 √不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

□适用 √不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：□是 √否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：□是 √否

四、其他重大事项的信息披露情况

√适用 □不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一） 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人重大资产重组	www.sse.com.cn	2021-01-14	无	无重大影响
其他事项	www.sse.com.cn	2021-01-08	无	无重大影响
发行人出售、转让资产	www.sse.com.cn	2020-09-24	无	无重大影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2020-06-24	无	无重大影响
中介机构发生变更	www.sse.com.cn	2020-06-09	无	无重大影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.sse.com.cn	2020-06-09	无	无重大影响
其他事项	www.sse.com.cn	2020-06-05	无	无重大影响

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、其他特定品种债券事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为杭州市国有资本投资运营有限公司 2020 年公司债券年报盖章页）

杭州市国有资本投资运营有限公司

2021 年 4 月 30日

8

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020 年 12 月 31 日

编制单位: 杭州市国有资本投资运营有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	8,717,341,568.23	3,096,553,700.72
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,021,681,809.34	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	421,720.00	
衍生金融资产	24,371,310.00	67,615,595.00
应收票据	1,904,313,526.81	520,726,026.12
应收账款	4,010,757,165.29	641,626,677.96
应收款项融资	926,318,127.82	289,336,884.43
预付款项	1,616,436,240.09	1,261,483,979.25
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	715,524,881.66	143,592,156.29
其中：应收利息		
应收股利	43,605,292.60	
买入返售金融资产		
存货	7,248,056,550.95	2,162,728,268.66
合同资产	1,569,963,090.00	1,216,950,875.04
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,369,684,915.52	217,247,722.89
流动资产合计	29,124,870,905.71	9,617,861,886.36
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	800,363,476.14	60,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,243,882,086.29	4,684,922,247.56
其他权益工具投资	4,060,235,671.94	4,557,148.83

8

其他非流动金融资产	15,908,341.85	
投资性房地产	2,029,305,475.34	432,878,115.24
固定资产	5,976,047,356.68	4,228,544,024.19
在建工程	1,951,325,917.73	530,890,679.32
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	944,288,831.79	274,753,460.08
开发支出	83,427,037.65	68,840,327.00
商誉	290,622,693.58	
长期待摊费用	35,510,499.32	658,499.43
递延所得税资产	632,444,175.40	223,130,019.12
其他非流动资产	73,645,756.37	63,188,317.40
非流动资产合计	23,137,007,320.08	10,572,362,838.17
资产总计	52,261,878,225.79	20,190,224,724.53
流动负债：		
短期借款	1,283,283,028.95	850,000,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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	18,676,815.94	59,382,404.27
应付票据	702,821,711.58	418,123,054.55
应付账款	4,602,645,327.62	1,182,506,250.99
预收款项	587,886,688.01	169,875,711.59
合同负债	5,636,769,109.48	2,266,649,227.81
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	323,844,993.03	135,717,097.55
应交税费	584,850,300.50	182,774,413.97
其他应付款	1,618,998,576.86	164,578,844.18
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,272,627,570.55	710,897,127.10
其他流动负债	762,046,836.83	252,717,243.05
流动负债合计	18,394,450,959.35	6,393,221,375.06

8

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,193,091,592.19	567,745,966.42
应付债券	2,199,179,309.75	511,238,365.07
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	747,394,666.28	23,179,113.61
长期应付职工薪酬		
预计负债	10,390,910.01	4,024,640.00
递延收益	1,013,458,916.48	356,128,937.80
递延所得税负债	663,656,091.86	24,025,401.26
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,827,171,486.57	1,486,342,424.16
负债合计	25,221,622,445.92	7,879,563,799.22
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	5,920,314,666.73
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,197,448,184.92	1,753,819,804.70
减：库存股		
其他综合收益	35,403,804.58	17,956,622.82
专项储备	10,271,584.79	4,528,361.82
盈余公积	51,974,510.21	48,131,071.54
一般风险准备		
未分配利润	1,995,517,588.36	968,098,463.85
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	16,290,615,672.86	8,712,848,991.46
少数股东权益	10,749,640,107.01	3,597,811,933.85
所有者权益（或股东权益）合计	27,040,255,779.87	12,310,660,925.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,261,878,225.79	20,190,224,724.53

法定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

母公司资产负债表

2020 年 12 月 31 日

编制单位:杭州市国有资本投资运营有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日

8

流动资产：		
货币资金	923,429,903.06	1,148,407,000.22
交易性金融资产		
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		
应收款项融资		
预付款项	92,000.00	30,000.00
其他应收款	310,959,384.73	434,334,557.30
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	637,034,447.79	338,758.28
流动资产合计	1,871,515,735.58	1,583,110,315.80
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	46,182,000.00	60,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,164,579,159.68	7,101,455,403.59
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,185,678.32	1,145,827.27
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	308,409.24	320,676.01
开发支出	535,040.96	
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	16,212,790,288.20	7,162,921,906.87
资产总计	18,084,306,023.78	8,746,032,222.67

8

流动负债：		
短期借款	250,000,000.00	560,000,000.00
交易性金融负债		
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		
合同负债		
应付职工薪酬	48,437.12	648,721.72
应交税费	14,027,352.91	3,955,898.84
其他应付款	420,955,016.03	1,391,622.70
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	800,000,000.00	
其他流动负债		
流动负债合计	1,485,030,806.06	565,996,243.26
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	2,000,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
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	2,000,000,000.00	
负债合计	3,485,030,806.06	565,996,243.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	5,920,314,666.73
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,196,426,860.05	1,754,252,101.92
减：库存股		
其他综合收益	-11,468.74	
专项储备		

8

盈余公积	51,974,510.21	48,131,071.54
未分配利润	350,885,316.20	457,338,139.22
所有者权益（或股东权益）合计	14,599,275,217.72	8,180,035,979.41
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,084,306,023.78	8,746,032,222.67

法定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

合并利润表

2020 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	17,516,921,972.80	12,240,811,125.38
其中：营业收入	17,516,921,972.80	12,240,811,125.38
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	16,277,414,105.48	11,076,317,762.04
其中：营业成本	15,133,096,721.28	9,991,374,290.28
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	61,731,756.83	151,367,697.29
销售费用	138,393,757.15	135,134,482.63
管理费用	582,265,166.85	468,544,961.96
研发费用	289,724,989.60	269,197,417.11
财务费用	72,201,713.77	60,698,912.77
其中：利息费用	188,338,588.38	99,740,265.88
利息收入	91,610,957.85	50,408,827.79
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-31,573,227.33	991,170.04
加：其他收益	46,926,151.87	71,952,388.99
投资收益（损失以“－”号填列）	889,725,124.59	700,138,656.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	750,200,957.62	693,721,985.66
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		

8

汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-2,495,536.67	8,233,190.73
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-103,486,626.50	39,232,937.04
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-80,117,843.27	-98,697,577.58
资产处置收益（损失以“－”号填列）	4,424,231.43	2,406,621.50
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,994,483,368.77	1,887,759,580.30
加：营业外收入	31,330,121.11	36,520,813.43
减：营业外支出	16,068,688.76	12,977,557.06
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,009,744,801.12	1,911,302,836.67
减：所得税费用	294,296,810.22	245,968,018.62
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,715,447,990.90	1,665,334,818.05
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,715,447,990.90	1,665,334,818.05
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,171,415,407.42	1,238,854,000.36
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	544,032,583.48	426,480,817.69
六、其他综合收益的税后净额	20,283,395.06	19,107,265.69
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	18,338,108.58	17,956,622.82
1．不能重分类进损益的其他综合收益	-1,243,885.28	3,355,484.39
（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他综合收益	-1,243,885.28	3,727,846.66
（3）其他权益工具投资公允价值变动		-372,362.27
（4）企业自身信用风险公允价值变动		

8

2．将重分类进损益的其他综合收益	19,581,993.86	14,601,138.43
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	19,738,008.05	14,607,217.97
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	-156,014.19	-6,079.54
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,945,286.48	1,150,642.87
七、综合收益总额	1,735,731,385.96	1,684,442,083.74
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,189,753,516.00	1,256,810,623.18
（二）归属于少数股东的综合收益总额	545,977,869.96	427,631,460.56
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

母公司利润表

2020 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	7,969,387.42	624,578,834.49
减：营业成本		611,633,259.31
税金及附加	1,612,425.08	235,481.45
销售费用	-	290,069.47
管理费用	15,900,930.06	5,891,143.20
研发费用		
财务费用	30,630,112.64	-8,338,572.64
其中：利息费用	73,791,705.24	16,019,204.83
利息收入	43,700,900.38	24,358,777.47
加：其他收益		

8

投资收益（损失以“－”号填列）	92,818,255.92	462,797,754.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	26,302,458.28	797,754.28
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	52,644,175.56	477,665,207.98
加：营业外收入	92,142.44	24,245,409.72
减：营业外支出	2,180,064.11	350,175.85
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	50,556,253.89	501,560,441.85
减：所得税费用	12,121,867.18	3,678,521.92
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	38,434,386.71	497,881,919.93
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	38,434,386.71	497,881,919.93
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-11,468.74	-
（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他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-11,468.74	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-11,468.74	

8

2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	38,422,917.97	497,881,919.93
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

合并现金流量表

2020 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	13,525,986,723.01	9,715,922,066.59
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	30,415,182.28	73,403,834.43
收到其他与经营活动有关的现金	777,318,726.53	380,522,281.91

8

经营活动现金流入小计	14,333,720,631.82	10,169,848,182.93
购买商品、接受劳务支付的现金	10,783,171,645.69	6,810,762,007.35
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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	865,871,749.87	770,342,150.23
支付的各项税费	576,600,860.71	620,749,458.52
支付其他与经营活动有关的现金	1,002,106,824.73	572,459,605.92
经营活动现金流出小计	13,227,751,081.00	8,774,313,222.02
经营活动产生的现金流量净额	1,105,969,550.82	1,395,534,960.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,564,809,456.27	1,418,796,658.59
取得投资收益收到的现金	177,716,623.15	116,961,927.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35,368,110.78	11,600,254.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	326,828,691.19	63,599,785.93
收到其他与投资活动有关的现金	2,895,831.04	2,573,248,397.52
投资活动现金流入小计	14,107,618,712.43	4,184,207,024.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	778,467,518.23	1,254,830,644.56
投资支付的现金	15,214,925,452.22	2,249,126,953.14
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	2,083,703,124.65	
支付其他与投资活动有关的现金	300,406,876.57	2,152,000,000.00
投资活动现金流出小计	18,377,502,971.67	5,655,957,597.70
投资活动产生的现金流量净额	-4,269,884,259.24	-1,471,750,573.41
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	29,202,601.63	876,081,707.20

8

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	28,800,000.00	80,844,650.00
取得借款收到的现金	7,104,941,459.07	1,527,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,194,593,827.71	1,676,453,109.82
筹资活动现金流入小计	13,328,737,888.41	4,079,534,817.02
偿还债务支付的现金	3,882,108,756.94	1,236,512,250.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	412,623,392.99	400,745,877.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	109,380,722.95	112,636,873.76
支付其他与筹资活动有关的现金	503,860,555.90	2,335,920.00
筹资活动现金流出小计	4,798,592,705.83	1,639,594,047.55
筹资活动产生的现金流量净额	8,530,145,182.58	2,439,940,769.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,985,142.62	-1,445,784.68
五、现金及现金等价物净增加额	5,364,245,331.54	2,362,279,372.29
加：期初现金及现金等价物余额	2,994,638,317.78	632,358,945.49
六、期末现金及现金等价物余额	8,358,883,649.32	2,994,638,317.78

法定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

母公司现金流量表

2020 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2020年度	2019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	2,031,991.04	699,573,147.20
收到的税费返还	2,270.92	
收到其他与经营活动有关的现金	488,981,217.12	21,297,173.61
经营活动现金流入小计	491,015,479.08	720,870,320.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,032,222.69	691,864,391.90
支付给职工及为职工支付的现金	11,172,732.14	3,204,419.05
支付的各项税费	3,744,541.16	5,037,563.81
支付其他与经营活动有关的现金	7,731,218.34	2,366,293.49

8

经营活动现金流出小计	23,680,714.33	702,472,668.25
经营活动产生的现金流量净额	467,334,764.75	18,397,652.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	11,891,510,705.00	
取得投资收益收到的现金	65,696,013.68	462,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	326,828,691.19	63,599,785.93
收到其他与投资活动有关的现金	1,504,818,472.11	154,983,555.18
投资活动现金流入小计	13,788,853,881.98	680,583,341.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	786,174.73	1,462,478.95
投资支付的现金	12,574,225,705.00	154,399,364.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,841,384,184.01	787,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,440,000,000.00	580,000,000.00
投资活动现金流出小计	16,856,396,063.74	1,522,861,843.36
投资活动产生的现金流量净额	-3,067,542,181.76	-842,278,502.25
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	402,601.63	795,237,057.20
取得借款收到的现金	4,480,000,000.00	800,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	4,980,402,601.63	1,595,237,057.20
偿还债务支付的现金	1,990,000,000.00	240,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	175,172,281.78	15,308,152.78
支付其他与筹资活动有关的现金	500,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	2,665,172,281.78	255,308,152.78
筹资活动产生的现金流量净额	2,315,230,319.85	1,339,928,904.42
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	-284,977,097.16	516,048,054.73
加：期初现金及现金等价物余额	1,148,407,000.22	632,358,945.49
六、期末现金及现金等价物余额	863,429,903.06	1,148,407,000.22

8

法定代表人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

8

担保人财务报表

□适用 √不适用