

债券简称：19 沪国 01

债券代码：155336.SH

债券简称：19 沪国 02

债券代码：155475.SH

债券简称：20 沪国 01

债券代码：163387.SH

债券简称：20 沪国 02

债券代码：163388.SH

债券简称：20 沪国 03

债券代码：175237.SH

上海国有资产经营有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2020 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二一年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于上海国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“上海国资”）对外公布的《上海国有资产经营有限公司 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

目录

第一章公司债券概况.....	4
第二章发行人 2020 年度经营和财务状况.....	9
第三章发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	15
第四章公司债券增信措施的有效性 & 偿债保障措施的执行情况.....	17
第五章公司债券本息偿付情况.....	18
第六章债券持有人会议召开情况.....	19
第七章公司债券跟踪评级情况.....	20
第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	21
第九章受托管理人职责履行情况.....	22
第十章其他情况.....	23

第一章公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2019年3月21日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]466号文核准，上海国有资产经营有限公司获准发行不超过人民币120亿元公司债券。

二、发行主体名称

中文名称：上海国有资产经营有限公司

英文名称：Shanghai State-owned Assets Management Co.,Ltd.

三、公司债券的主要条款

（一）上海国有资产经营有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）

1、债券名称：上海国有资产经营有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：品种一：简称为“19 沪国 01”，债券代码为“155336.SH”；品种二：简称为“19 沪国 02”，债券代码为“155475.SH”。

3、发行规模：品种一：人民币9.00亿元；品种二：人民币6.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：品种一：本期债券为3年期；品种二：本期债券为5年期。

6、债券利率：品种一：本期债券票面利率为3.78%；品种二：本期债券票面利率为4.10%。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2020年至2022年每年的6月19日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

9、兑付日：品种一：本期债券的兑付日为2022年6月19日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；品种二：本期债券的兑付日为2024年6月19日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于2021年6月24日出具《上海国有资产经营有限公司及其发行的公开发行公司债券评级报告》，发行人主体评级AAA，评级展望为稳定，19沪国01及19沪国02债项评级均为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二）上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）

1、债券名称：上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：品种一：简称为“20 沪国 01”，债券代码为“163387.SH”；品种二：简称为“20 沪国 02”，债券代码为“163388.SH”。

3、发行规模：品种一：人民币5.00亿元；品种二：人民币10.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：品种一：本期债券为5年期；品种二：本期债券为10年期。

6、债券利率：品种一：本期债券票面利率为2.95%；品种二：本期债券票面利率为3.85%。

7、还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

8、付息日：本期债券品种一的付息日期为2020年至2025年每年的4月13日，品种二的付息日期为2020年至2030年每年的4月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息。

9、兑付日：品种一：本期债券的兑付日为2025年4月13日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；品种二：本期债券的兑付日为2030年4月13日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

10、品种间回拨选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的100%。

11、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

12、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

13、最新跟踪信用级别及评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于2021年6月24日出具《上海国有资产经营有限公司及其发行的公开发行债券评级报告》，发行人主体评级AAA，评级展望为稳定，20沪国01和20沪国02债项评级均为AAA。

14、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

15、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（三）上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）

1、债券名称：上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）。

2、债券简称及代码：简称为“20 沪国 03”，债券代码为“175237.SH”。

3、发行规模：人民币20.00亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种的期限：本期债券为3年期。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.60%。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2020年至2023年每年的10月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2023年10月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于 2021 年 6 月 24 日出具《上海国有资产经营有限公司及其发行的公开发行债券评级报告》，发行人主体评级 AAA，评级展望为稳定，20 沪国 03 债项评级为 AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2020年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：上海国有资产经营有限公司

注册资本：550,000 万元

注册地址：上海市徐汇区南丹路 1 号 1 幢

法定代表人：周磊

成立日期：1999 年 9 月 24 日

联系电话：021-33987999

传真：021-63901110

电子邮箱：xxpl@ssaocorp.com

经营范围：实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营、资本运作业务相关的担保。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2020 年度经营情况

公司自成立以来经过不断的业务梳理整合，目前主要收入类别分为股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。

报告期内公司业务板块实现收入与占比情况

单位：亿元，%

项目	2020 年度	
	收入	占比
一、股权经营业务	39.69	68.22
金融板块股权经营业务	37.70	64.80
非金融板块股权经营业务	0.27	0.47
其他金融板块	1.77	3.04

二、金融企业不良资产收购处置业务	2.93	5.04
三、财务投资	15.13	26.01
四、其他业务	0.37	0.63
合计	58.18	100.00

（一）股权经营业务

金融板块股权经营业务主要包括对金融股权、股票的投资，其中包括对上海市重点金融企业进行投资、持股以确保其市属企业的性质，但基本不参与被投资企业的日常经营管理。目前公司持有国泰君安证券股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、上海农村商业银行股份有限公司和中国太平洋保险（集团）股份有限公司等多家重点金融机构股权。

在非金融板块股权业务中，公司持有上海国际港务（集团）股份有限公司、上海新药研究开发中心、国有资产处置有限公司等公司的股权。上述股权多为政府指导性项目，未来针对资产收益率较低的股权投资项目将实现逐步有序退出。

2018年、2019年及2020年发行人股权经营业务收入分别为179,460.91万元、187,869.12万元和396,886.93万元，分别占业务板块收入比例为53.01%、75.32%和68.22%，是发行人最主要的收入板块，其中主要来自金融板块股权经营业务。

（二）不良资产收购处置业务

2014年2月24日，上海市政府授权上海国资为上海地区唯一一家批量收购处置金融企业不良资产的地方资产公司。2014年7月4日，中国银监会发文（银监办便函[2014]634号）批准授权发行人成为首批地方资产管理公司之一，参与上海市金融企业不良资产的收购处置工作。2014年，公司新设资产管理事业部，专门负责金融企业不良资产批量收购、管理、处置的运作事宜，设置业务审核决策委员会，负责对金融企业不良资产的收购、处置方案进行审核决策。

近三年发行人金融企业不良资产收购处置业务收入分别为19,051.21万元、33,410.36万元和29,340.14万元，分别占业务板块收入比例为5.63%、13.39%和5.04%，公司积极探索尝试不良资产收购处置业务多种模式。

（三）财务投资业务

发行人的财务投资的业务主要由其全资子公司上海国鑫投资发展有限公司开展，上海国鑫投资发展有限公司的经营范围包括投资及投资管理、投资咨询、财务顾问、国内贸易，投资领域主要包括：（1）上市前公司；（2）上市公司定向增发认购；（3）新三板公司；（4）国资国企改革试点创新业务，主要投资于企业的成长期和成熟期。

近三年发行人财务投资业务收入分别为138,350.88万元、26,434.31万元和127,778.50万元，分别占业务板块收入比例为40.87%、10.60%和21.96%。

三、发行人 2020 年度财务状况

（一）主要资产负债情况及其变动原因

截至2020年末，发行人总资产875.87亿元，同比2019年下降3.42%。其中流动资产135.52亿元，占比15.47%，非流动资产740.36亿元，占比84.53%。截至2020年末，发行人总负债342.83亿元，同比2019年下降2.70%。其中流动负债110.15亿元，占比32.13%，非流动负债232.68亿元，占比67.87%。

单位：亿元

资产项目	2020 年末	占总资产比重 (%)	2019 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
货币资金	27.25	3.11	12.41	119.58	主要系银行存款增加所致
应收款项类投资	43.81	5.00	38.55	13.64	-
其他流动资产	63.23	7.22	36.18	74.77	主要系短期理财产品和委托贷款增加所致
可供出售金融资产	731.52	83.52	806.86	-9.34	-
投资性房地产	5.69	0.65	5.81	-2.07	-
递延所得税资产	1.95	0.22	1.65	18.18	-
总资产	875.87	100.00	906.89	-3.42	-
负债项目	2020 年末	占总负债比重 (%)	2019 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
短期借款	71.54	20.87	56.14	27.43	
应交税费	3.13	0.91	0.07	4,371.43	主要系计提 15 国资 EB 换股增值税

资产项目	2020 年末	占总资产比重 (%)	2019 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
					及所得税所致
其他应付款	3.39	0.99	2.71	25.09	-
一年内到期的非流动负债	16.13	4.70	51.30	-68.56	主要系 2020 年 15 沪国资和 15 国资 EB 债券到期所致
其他流动负债	15.00	4.38	10.00	50.00	主要系短期应付超短期融资券余额增加所致
长期借款	7.01	2.04	20.23	-65.35	主要系部分转入一年内到期的长期借款以及偿还部分长期保证借款所致
应付债券	104.69	30.54	70.37	48.77	主要系新发了 3 期公司债、1 期中票所致
递延所得税负债	120.96	35.28	138.58	-12.71	-
总负债	342.83	100.00	352.34	-2.70	-

(二) 现金流量情况及其变动原因

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
经营活动产生的现金流净额	0.22	2.82	-92.20	主要系支付的各项税费增加的同时，销售商品、提供劳务收到的现金减少所致
投资活动产生的现金流净额	-4.47	23.67	-118.88	具体为发行人取得的交易性金融资产、可供出售金融资产等所支付的现金以及支付的佣金手续费等交易费用增加
筹资活动产生的现金流净额	19.09	-30.15	163.32	主要系筹资活动流入的现金增加的同时，偿还债务支付的现金减少所致

(三) 利润情况及其变动原因

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
营业收入	3.30	3.51	-5.98	-
营业成本	9.02	10.77	-16.25	-
利润总额	47.24	12.08	291.06	主要系处置可供出售金融资产等取得的投资收益大幅增加所致
净利润	43.26	12.66	241.71	主要系处置可供出售金融资产等取得的投资收益大幅增加所致
扣除非经常性损益后净利润	45.18	14.75	206.31	主要系处置可供出售金融资产等取得的投资收益大幅增加所致
归属母公司股东的净利润	43.26	12.66	241.71	主要系处置可供出售金融资产等取得的投资收益大幅增加所致

注：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。

（四）主要会计数据和财务指标情况及其变动原因

单位：亿元

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
净资产	533.04	554.55	-3.88	-
归属母公司股东的净资产	533.03	554.55	-3.88	-
资产负债率 (%)	39.14	38.85	0.75	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	39.14	38.85	0.75	-
流动比率	1.23	0.74	66.22	主要系因短期理财产品和委托贷款增加使其他流动资产大幅增加的同时，一年内到期的非流动负债减少所致
速动比率	1.23	0.74	66.22	主要系因短期理财产品和委托贷款增加使其他流动资产大幅增加的同时，一年内到期的非流动负债减少所致

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的原因
期末现金及现金等价物余额	27.25	12.41	119.58	主要系货币资金大幅增加所致
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	54.69	21.63	152.84	主要系处置可供出售金融资产等取得的投资收益大幅增加所致
应收账款周转率	194.29	1,684.71	-88.47	主要系应收账款增加所致
存货周转率	0.00	0.00	0.00	-
EBITDA 全部债务比	0.26	0.10	160.00	主要系营业利润增加所致
利息保障倍数	7.62	2.31	229.87	主要系营业利润增加所致
现金利息保障倍数	1.24	1.33	-6.77	主要系经营活动产生的现金流净额减少所致
EBITDA 利息倍数	7.67	2.34	227.78	主要系营业利润增加所致
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-

注：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

（一）上海国有资产经营有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）

根据《上海国有资产经营有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）募集说明书》的相关内容，本期债券发行规模不超过 15 亿元。本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还发行人有息债务和补充营运资金。

（二）上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）

根据《上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）募集说明书》的相关内容，本期债券发行规模不超过 15 亿元。本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还发行人有息债务。

（三）上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）

根据《上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）（面向合格投资者）募集说明书》的相关内容，本期债券发行规模不超过 20 亿元。本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还发行人有息债务。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

（一）公司债券募集资金实际使用情况

截至 2019 年末，“19 沪国 01”和“19 沪国 02”募集资金已使用完毕，本报告期不涉及募集资金的使用。

截至 2020 年末，发行人“20 沪国 01”及“20 沪国 02”的募集资金通过募集资金专户划转至一般户后全部用于归还上海国际集团委托贷款，均已使用完毕。

截至 2020 年末，发行人“20 沪国 03”的募集资金通过募集资金专户划转至一般户后扣除承销费后 15 亿元用于偿还 15 沪国资、0.4 亿元用于偿还 15 国资 EB、4.5 亿元用于偿还 16 沪国资，均已使用完毕。

（二）募集资金专项账户运作情况

发行人根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于“19 沪国 01”、“19 沪国 02”、“20 沪国 01”、“20 沪国 02”和“20 沪国 03”公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：上海国有资产经营有限公司

开户银行：上海农村商业银行股份有限公司浦东分行

银行账户：50131000734510072

发行人严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。后续公司将进一步加强对募集资金专项账户管理，通过募集资金专项账户偿付本息。

第四章公司债券增信措施的有效性 & 偿债保障措施的执行情况

一、公司债券增信措施的有效性

“19 沪国 01”、“19 沪国 02”、“20 沪国 01”、“20 沪国 02”和“20 沪国 03”公司债券均无担保。

二、偿债保障措施的执行情况

为维护上海国有资产经营有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）、上海国有资产经营有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）和上海国有资产经营有限公司2020年公开发行公司债券（第二期）债券持有人的合法权益，发行人为各类债券采取了如下的偿债保障措施：设立专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，充分发挥债券受托管理人的作用，严格履行信息披露义务，于上海农村商业银行股份有限公司浦东分行开立了募集资金使用专户。

“19沪国01”、“19沪国02”、“20沪国01”、“20沪国02”和“20沪国03”公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中内容没有重大变化。

第五章公司债券本息偿付情况

截至本报告出具之日，“19沪国01”已于2020年6月19日支付2019年6月19日至2020年6月18日的债券利息；“19沪国02”已于2020年6月19日支付2019年6月19日至2020年6月18日的债券利息；“20沪国01”、“20沪国02”已于2021年4月13日支付2020年4月13日至2021年4月13日的债券利息；截至本报告出具之日，“20沪国03”尚未开始付息。

“19沪国01”、“19沪国02”、“20沪国01”、“20沪国02”和“20沪国03”公司债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

第六章债券持有人会议召开情况

报告期内，“19 沪国 01”、“19 沪国 02”、“20 沪国 01”、“20 沪国 02”和“20 沪国 03”公司债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第七章公司债券跟踪评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于 2020 年 6 月 28 日出具了上海国有资产经营有限公司及其发行的 15 沪国资、16 沪国资、17 沪国 01、18 沪国 01、19 沪国 01、19 沪国 02、20 沪国 01 与 20 沪国 02 跟踪评级报告，发行人主体评级 AAA，评级展望为稳定，债项评级均为 AAA。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于 2021 年 6 月 24 日出具《上海国有资产经营有限公司及其发行的公开发行债券评级报告》，发行人主体评级 AAA，评级展望为稳定，17 沪国 01、18 沪国 01、19 沪国 01、19 沪国 02、20 沪国 01、20 沪国 02、20 沪国 03 债项评级均为 AAA。

第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人由郭丽芳变更为孙倍毓。现信息披露事务负责人具体职务为副总裁。

负责人介绍：

孙倍毓女士，1973年8月生，硕士研究生。现任上海国有资产经营有限公司党委委员、副总裁。曾任上海市政府法制办公室经济法规处科员，上海国有资产经营有限公司法律事务部业务经理、总经理助理、总监助理、法律合规部副总经理、行政管理部总经理兼董事会办公室主任、资产管理事业部总经理、上海城高资产经营有限公司（公司全资子公司）总经理。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 其他情况

一、 2020 年一季度重大损失

发行人是综合性国有资产经营公司，主要业务包括股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。受业务模式和定位影响，可供出售金融资产在总资产中占有较大比重，发行人对可供出售金融资产科目采用公允价值进行后续计量。受到证券市场行情波动影响，2020年一季度末可供出售金融资产公允价值变动导致其他综合收益减少92.97亿，占公司上年末净资产（2019年末，公司经审计的净资产规模为554.55亿）的16.76%，超过上年末净资产百分之十。

海通证券作为“19沪国01”、“19沪国02”、“20沪国01”、“20沪国02”债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求，于2020年5月12日出具了《上海国有资产经营有限公司2020年第二次受托管理事务临时报告》。

二、 出售、转让资产

发行人将其持有的长江经济联合发展（集团）股份有限公司46.4759%股权无偿划转给长三角投资（上海）有限公司。以2019年12月31日基准日，本次划转完成后发行人净资产1,191,063,294.41元，净利润和现金流无变化，负债率由38.85%上升至39.37%，净资产收益率由2.28%上升至2.33%。

海通证券作为“19沪国01”、“19沪国02”、“20沪国01”、“20沪国02”债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求，于2020年7月20日出具了《上海国有资产经营有限公司2020年第三次受托管理事务临时报告》。

三、 2020年半年度重大损失

发行人是综合性国有资产经营公司，主要业务包括股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。受业务模式和定位影响，可供出售金融资产在总资产中占有较大比重，发行人对可供出售金融资产科目采用公允价值

进行后续计量。受到证券市场行情波动影响，公司 2020 年一季度末可供出售金融资产公允价值变动，导致其他综合收益较 2019 年末减少 92.97 亿元，占公司上年末净资产（2019 年末公司经审计的净资产规模为 554.55 亿元）的 16.76%。公司已于 2020 年 4 月 29 日披露《上海国有资产经营有限公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的公告》。2020 年二季度，证券市场行情有所回暖，但一季度因新冠疫情爆发而下跌较多，后续企稳回升有限。公司 2020 年半年度末可供出售金融资产公允价值较 2019 年末变动较大，导致其他综合收益较 2019 年末减少 79.13 亿元，占公司上年末净资产（2019 年末公司经审计的净资产规模为 554.55 亿元）的 14.27%，仍超过上年末净资产百分之十。

海通证券作为“19沪国01”、“19沪国02”、“20沪国01”、“20沪国02”债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求，于2020年9月7日出具了《上海国有资产经营有限公司2020年第四次受托管理事务临时报告》。

四、 2020年三季度重大损失

发行人是综合性国有资产经营公司，主要业务包括股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。受业务模式和定位影响，可供出售金融资产在总资产中占有较大比重，发行人对可供出售金融资产科目采用公允价值进行后续计量。受到证券市场行情波动影响，公司 2020 年一季度末可供出售金融资产公允价值变动，导致其他综合收益较 2019 年末减少 92.97 亿元，占公司上年末净资产（2019 年末公司经审计的净资产规模为 554.55 亿元）的 16.76%。公司已于 2020 年 4 月 29 日披露《上海国有资产经营有限公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的公告》。受到证券市场行情波动影响，公司 2020 年半年末可供出售金融资产公允价值持续变动，导致其他综合收益较 2019 年末减少 79.13 亿元，占发行人上年末净资产（2019 年末公司经审计的净资产规模为 554.55 亿元）的 14.27%。公司已于 2020 年 8 月 24 日披露《上海国有资产经营有限公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的公告（二）》。2020 年三季度，证券市场行情有所回暖，但一季度因新冠疫情爆发而下跌较多，后续企

稳回升有限。发行人 2020 年三季度末可供出售金融资产公允价值较 2019 年末变动较大，导致其他综合收益较 2019 年末减少 55.70 亿元，占公司上年末净资产（2019 年末公司经审计的净资产规模为 554.55 亿元）的 10.04%，仍超过上年末净资产百分之十。

海通证券作为“19 沪国 01”、“19 沪国 02”、“20 沪国 01”、“20 沪国 02”和“20 沪国 03”债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求，于 2020 年 11 月 2 日出具了《上海国有资产经营有限公司 2020 年第五次受托管理事务临时报告》。

五、 2021年一季度重大损失及综合收益总额为负

发行人是综合性国有资产经营公司，主要业务包括股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。受证券市场行情波动影响，发行人 2021 年第一季度投资收益为 9,861.68 万元，较上年同期下降 67.39%；且从 2021 年起，发行人执行新会计准则，将可供出售金融资产拆分为其他权益工具投资和其他非流动金融资产，2021 年一季度其他权益工具投资公允价值变动为 -108,885.71 万元，导致发行人 2021 年第一季度净利润为 -6,602.89 万元，其他综合收益为 -108,885.71 万元。

(本页无正文,为《上海国有资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告(2020年度)》之盖章页)

债券受托管理人:海通证券股份有限公司



2021年 6月30日