
杭州市国有资本投资运营有限公司

公司债券年度报告

(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、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（特殊普通合伙）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，并仔细阅读债券募集说明书及本年度报告中的“重大风险提示”等有关章节。

1、应收账款回收风险

2021 年末，发行人应收账款账面金额为 63.84 亿元，占发行人流动资产的 14.79%。发行人的应收账款主要由下属子公司的制氧机和空分设备业务、汽轮机业务、西湖电子业务板块和电力设备制造业务板块形成的应收账款构成。若公司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

2021 年，发行人实现投资收益 12.62 亿元，占净利润的比例为 38.81%。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

2021 年末，发行人账面存货余额分别为 104.62 亿元，占发行人流动资产的 24.23%。发行人生产规模较大，存货相对较多，主要为制氧机业务、汽轮机业务及电力设备制造业务的原材料、在产品和产成品。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子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以及发行人子公司向杭州热联集团购买商品所致。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

2021 年末，发行人未分配利润为 36.58 亿元，同比上升 82.28%。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.....	5
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	15
第二节 债券事项.....	17
一、 公司信用类债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	20
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	21
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	21
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
七、 中介机构情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	23
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	26
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	27
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	27
九、 对外担保情况.....	27
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十一、 向普通投资者披露的信息.....	28
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换债券发行人.....	28
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.....	28
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	28
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	28
五、 其他特定品种债券事项.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31
附件一： 发行人财务报表.....	31

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
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
杭州电力设备公司	指	杭州电力设备制造公司
西湖电子集团	指	西湖电子集团有限公司

第一节 发行人情况

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	杭州国资
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	金旭虎
注册资本（万元）	1,000,000
实缴资本（万元）	1,000,000
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 上城区庆春东路 68-1 号国有资本投资大厦 10 层
办公地址的邮政编码	310005
公司网址（如有）	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 ☐ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	财务负责人
联系地址	浙江省杭州市上城区庆春东路 68-1 号国有资本投资大厦 10 层
电话	0575-87003511
传真	0575-87003535
电子信箱	zhangwj@hzzbco.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

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

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0

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）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

☐适用 ☒不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

☒发生变更 ☐未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
高级管理人员	潘晓晖	副总经理	2021 年 2 月	不适用
高级管理人员	郑伟	副总经理	2021 年 11 月	不适用

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 20%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：金旭虎
 发行人的其他董事：刘军、张维婕
 发行人的监事：董吉琴
 发行人的总经理：刘军
 发行人的财务负责人：张维婕
 发行人的其他高级管理人员：潘晓晖

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

发行人是杭州市第一家市级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。

发行人通过投资控股的形式不断扩展业务范围，目前公司主要业务板块包括制氧机业务、汽轮机业务、电力设备制造业务、商贸业务板块、电子业务板块及投资运营业务板块。目前公司投资运营业务板块处于起步阶段，对公司营业收入贡献较小。截至 2021 年末，发行人的营业收入主要来源于制氧机业务板块、工业汽轮机业务板块、电力设备制造业务板块、商贸业务板块及电子业务板块。

截至 2021 年末，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	主要经营主体
制氧机业务	杭氧股份
汽轮机业务	杭汽轮
电力制造业务	电力设备
商贸业务	国裕贸易
电子板块	西湖电子集团

（1）制氧机业务

制氧机业务为公司营业收入的主要来源之一。截至 2021 年末，公司的制氧机业务主要依托公司子公司杭州杭氧控股有限公司开展，并以杭氧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。近年来，杭氧坚持“重两头、拓横向、做精品”发展战略，实现“工程总包-设备制造-气体运营”全产业链经营。目前已在全国范围内投资设立 48 家专业气体公司，总制氧能力超 250 万 Nm³/h。供气模式以管道气、现场制气、小储宝及液体零售为主体，兼营氖氦氩氙稀有气体、超高纯气体、电子大宗气、高端医疗气、食品保鲜气等。可提供工业气体岛园区集中供气一体化解决方案，可按需定向开发特种气体。

杭氧成立了氢产业发展中心，开发制氢、储氢、氢液化相关技术及单元部机；开拓新能源、节能储能相关技术、装备及能源气体产品，助力中国实现双碳目标。

公司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）汽轮机业务

公司汽轮机业务板块主要由子公司杭州汽轮机动力集团有限公司负责运营。

杭汽轮是一家以装备制造为核心的大型国有企业，是国家 520 家重点国有企业之一。

杭汽轮共有全资和控股企业 10 余家，产业涉及高端装备制造业、货物贸易及相关投资业、工程成套业等领域。装备制造产业门类包括：汽轮机、燃气轮机、压缩机、水轮机、发电机等一系列重大装备产品。

杭汽轮拥有强劲的技术研发能力，集团建有中央研究院、国家级企业技术中心、博士后工作站、省级院士工作站、工业透平研究院等技术研发中心。曾获得国家科技进步一等奖两项，国家科技进步二等奖三项，国家科技进步三等奖一项。是能够按照用户的特殊需要“量体裁衣”设计制造工业汽轮机的厂家。

公司主营业务为工业汽轮机的生产销售，工业汽轮机以反动式汽轮机冲动式汽轮机生产与销售为主，其他业务主要包括工程安装、运输等。

（3）电力设备业务

发行人电力设备制造业务板块由子公司杭州电力设备制造有限公司负责运营。电力设备制造公司成立于 1996 年，公司股权多元化改革前系浙江大有集团有限公司全资子公司，是浙江省电力系统规模最大的开关成套设备制造企业，也是全国电力系统内最大的中低压成套设备制造企业之一。

公司生产 6 大类 50 余种产品，主要包括中压环网柜、中压中置柜、箱式变电站、低压开关柜和低压三箱类产品。公司销售网络覆盖北京、上海、新疆、福建、重庆等 24 个省、市、自治区，凭借多年来过硬的基础管理、名扬海外的品牌口碑和行业内领先的创新能力，公司产品多次进入国家重点建设工程。针对客户的问题，提出解决思路和行动计划，打造服务型制造业，在不断提升产品质量的基础上更加重视产品服务，通过优质服务扩大忠实客户群。

（4）商贸业务

发行人商贸业务板块主要由子公司国裕集团负责运营。主要涉及产品为钢、橡胶等基础设施相关商品贸易。

商贸业务的进货结算方式包括电汇、托收、信用证等，根据不同供应商、不同商品类型采取不同结算方式，货款账期以全额货到付款为主，部分采用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。

（5）电子板块业务

发行人电子板块业务主要由子公司西湖电子集团运营，旗下拥有包括数源科技股份有限公司、杭州西湖数源软件园有限公司、数源移动通信设备有限公司、西湖集团（香港）有限公司、杭州西湖新能源科技有限公司、杭州东部软件园股份有限公司、杭州华塑实业股份有限公司等重要业务主体，其中数源科技股份有限公司（000909.SZ）为深交所主板上市公司。目前产业涵盖视音频等智能终端相关产品的研发、生产与销售，科技园区的建设、管理与运营，新能源汽车相关产品的研发制造、推广运营，功能性膜材料的研发、生产和销售，房地产开发，大宗商品贸易等相关业务。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息。

（1）空分分离设备行业和工业气体行业

空分设备行业发展阶段及特点空分设备制造行业是为了满足冶金、化工等行业对氧气、氮气、氩气等工业气体的需求而产生的，并伴随着上述行业对工业气体的需求变化而发展。20 世纪 80 年代后，以公司为代表的国内空分设备制造企业在自主研发和技术创新，空分设备设计制造成套技术取得了长足的进步，进入 21 世纪后，伴随着我国经济的持续高速增长，冶金、石化、煤化工等国民经济基础性行业得到了迅猛发展，并迅速实现规模化和大型化，而作为上述各行业工业装置的重要配套设备，空分设备在需求快速增长的同时迎来了快速发展，空分设备技术不断进步的同时，单套设备规模亦呈现出快速大型化的趋势。近年来，随着我国石油化工、煤化工等行业的快速发展，以及冶金行业 and 传统化工行业采用新技术新工艺的改造需求，大型成套空气分离设备的需求快速增长，特别是煤化工企业、炼化一体化企业，其需求集中于 5 万等级以上的特大型成套空气分离设备，空气分离设备的市场需求呈现出明显的大型化趋势。国内空分设备行业经历了多年发展，核心技术不断进步，无论在成套技术上，还是单套设备规模上，都大大缩小了与国际最先进水平的差距，国内空分设备行业总体已处于成熟的发展阶段。目前阶段，空分设备最主要的应用行业仍为冶金、石油化工、煤化工等行业，这些行业对空分设备的需求仍受宏观经济、产业政策等因素影响存在一定波动性。

公司在空分设备行业的地位及行业发展趋势公司作为国内第一台空分设备生产者，一直以来引领中国空分技术的发展。公司所代表的国内空分行业最高技术水平已经达到了世界领先水平，并使中国空分制造跨入世界强国之列。以公司为代表的行业内企业主要产品正由单一的空分设备转向低温技术相关的天然气液化装置、乙烯冷箱、液氮洗冷箱及烷烃脱氢装置等产品，积极拓宽产品的横向应用，石化设备等非空分设备产品业务持续拓展。

气体行业发展阶段及特点工业气体行业的发展速度在很大程度上取决于所在国家或地区的经济发展水平。在西方发达国家，工业气体的发展已经非常成熟，工业气体成熟市场的外包比例已经达到 80%，且市场集中度高。与国内空分设备行业相比，国内气体行业起步较晚，但在 2000 年后进入较为快速发展阶段。近年来市场对气体服务外包的运营模式的认可度越来越高，传统行业如冶金、化工等相关行业的供气服务市场陆续向专业的气体供应商打开，气体外包比例也呈逐年上升趋势。而电子、光伏、新型煤化工、新能源、航空航天、环保、医疗保健等新兴产业的发展也将带动气体行业的发展，预计未来气体市场会快速成长，市场规模会持续扩大。气体行业比单纯的空气分离设备制造业务具有更稳定的现金流和更高的抗风险能力。目前，国内气体行业总体处于快速发展阶段，工业气体生产企业众多，行业集中度不高，有关工业气体及其包装物的国家标准、行业标准、安全标准体系尚不健全，未来行业内的整合将不断出现。

公司在气体行业的地位及行业发展趋势工业气体业务是空气分离设备制造企业在产业链上的延伸，空气分离设备制造企业在从事下游工业气体业务，具有技术研发、设备制造和客户资源等多方面优势。公司充分发挥上述优势，大力发展气体产业，目前已发展成为国内最具影响力的工业气体供应商。近年来，随着公司全产业链经营优势凸显，气体运营管理规模持续提升，公司在工业气体市场的核心竞争力大幅提升，在激烈的市场竞争中频频胜出，报告期内新增空分管道气项目制氧规模位居行业首位，充分彰显了公司在工业气体领域的市场影响力。

（2）汽轮机行业

工业汽轮机是各类大型工业装置中的关键动力设备。工业汽轮机按其驱动对象不同，可划分为工业驱动汽轮机和工业发电汽轮机两大类。工业驱动汽轮机主要用于驱动压缩机、鼓风机、泵、压榨机等旋转机械，主要应用于炼油、化工、化肥、建材、冶金、电力、轻工、环保等工业领域。工业发电汽轮机主要用于驱动发电机，并同时提供热能，主要应用于各工业部门的企业自备电站、区域性热电联产工程，以及燃气-蒸汽轮机联合循环电站、

城市垃圾电站等领域。

工业汽轮机是高端工业产品，是国家高端装备制造能力的体现。为促进产业发展，国家出台多项政策予以支持。在国家政策的扶持下，我国汽轮机研发制造体系已基本建立且日趋完善，汽轮机产量大幅上升，出口量逐步上升。

公司拥有完整的工业汽轮机技术创新体系，建有国家、省、市级技术中心，博士后工作站、院士工作站等技术创新平台，与国内科研院所、高校保持着密切合作。作为工业汽轮机国家标准的主要起草者，掌握行业发展的最新技术趋势。公司目前在反动式工业汽轮机领域有近 600 余种型号可供用户选择，具备了覆盖 150MW 以下的工业汽轮机研发和设计能力。在燃气轮机方面，公司与西门子能源开展合作，已具备分布式能源联合循环项目的选型能力，可以完成燃气轮机本体之外的设备自主加工和配套工作。

（3）电力设备制造业

电力设备制造业是以生产发电设备、输变电设备、配电设备、用电设备、电工器材和各种特殊用途电气装备等产品为主的机械工业子行业之一。产品涉及从电能的开发、转换、传输和变换，一直到电能的利用等整个电能流程系统。其中，发电设备和输变电设备制造是其两大主体产业。

2020 年两会提出加快新型基础设施建设进度，包括 5G 基站、特高压、工业互联网、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源车充电桩、人工智能、大数据中心。预计未来，我国将继续出台政策推动电力设备智能化发展，推进新一代信息技术与传统电力设备制造业深度融合，着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平，重点突破电力装备关键部件和测控装置的智能化；跟踪总结新模式试点示范项目经验，加快在电力装备等重点领域推广智能工厂、数字化车间的集成创新与应用。智能制造将推动电力装备企业加大在研发方面的投入，提升技术水平，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平，增强核心竞争力。

杭州电力设备制造有限公司成立于 1996 年，股权多元化改革前系浙江大有集团有限公司全资子公司，是浙江省电力系统规模最大的开关成套设备制造企业，也是全国电力系统内最大的中低压成套设备制造企业之一。公司在浙江省内电力设备制造领域处于领先地位。

（4）商品贸易行业

发行人商贸业务板块主要由子公司国裕贸易负责运营，主要涉及产品为钢、橡胶等基础设施相关商品贸易。

近年来，随着大宗商品贸易行业规模的增长，其发展的环境和条件也在不断改善。首先，交通设施规模的扩大、信息化建设的突破性进展都为流通批发行业的发展提供了良好的设施条件。

此外，中国经济快速发展和市场规模的扩大，为大宗商品贸易行业带来巨大的发展空间，同时国家积极采取措施来促进贸易行业由末端产业向先导产业转变，这意味着贸易企业将会获得更多的政策支持，而地区发展不平衡也为贸易企业向外扩张提供了更有利的兼并、重组、联合等机遇。此外，浙江省委“八八战略”的提出，五大百亿工程的实施，建设先进制造业基地、融入长三角和建设环杭州湾产业带的重大举措，为浙江大宗商品贸易行业创造了广阔的发展空间和市场机遇。

公司目前大宗商品商贸业务主要承接市属国有企业的相关项目。目前发行人开展商贸业务时间尚短，市场份额有限，未来公司将以产业研究驱动传统贸易模式创新，以期现结合践行衍生品服务实体经济，通过配供配送赋能重点工程和城市建设，通过供应链集成服务致力于客户价值输出，通过产业链延伸整合打造公司核心竞争力。

（5）电子业务

我国消费电子产品市场庞大，已取代美欧成为全球最大市场，加上近年来我国消费电子产品进入印度、东南亚、非洲、中南美洲等新兴市场，因此我国电子信息制造业行业产出总体仍保持正向增长趋势。

随着行业内技术透明度提升，产品生命周期缩短，行业内细分产业竞争将日趋激烈。行业内企业需要加快新产品研发，研发制造高附加值产品，利用各个销售网络及时掌握市场需求，缩短产品开发和生产周期；发展自动化智能制造，提质增效，谋求更高的利润空间。“先进制造+工业互联网”对智能化要求逐步提升，未来对可视化（视音频频及安防设备）及智能化（芯片）的需求将逐步增加。

公司始终坚持把技术创新作为企业发展的持续动力，先后创立了国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、新能源汽车电子省级重点企业研究院、浙江省音视频工程技术研究中心等一批国家和省市级科研创新平台，为公司技术进步与稳定发展奠定了良好的基础。近年来，公司大力改革传统体制与业务架构，大胆探索新经济、新业态，加快产业转型升级步伐，已在新能源汽车、数字经济等一批新兴产业领域实现快速突破，为企业持续发展增添了后劲。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内发行人新增汽轮机业务板块、电子板块及电力设备板块，目前新增板块运营情况良好，发行人盈利能力进一步增强，不会对公司经营情况及偿债能力重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

√是 □否

说明新增业务板块的经营情况、主要产品、与原主营业务的关联性等

2020 年末发行人将杭汽轮集团、杭州电力设备公司纳入合并范围，2021 年度西湖电子集团纳入发行人合并范围，因此报告期内发行人新增汽轮机业务板块、电子板块及电力设备板块。

发行人的汽轮机业务主要为工业汽轮机的生产销售；电力设备板块主要包括 6 大类 50 余种产品，主要包括中压环网柜、中压中置柜、箱式变电站、低压开关柜和低压三箱类产品；电子产品板块主要包括电子信息类产品的研发与销售、电子产品的贸易以及与视音频相关产品的代工业务。

发行人上述新增业务有利于丰富公司的主营业务板块，在产业上发挥协同作用，进一步增强公司的盈利能力。

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

(1) 各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
制氧机业务	119.41	90.18	24.48	31.68	100.21	77.48	22.68	57.21
汽轮机业务	58.96	41.45	29.70	15.64	-	-	-	-
大宗贸易	114.22	112.01	1.93	30.31	74.49	74.17	0.43	43.52
电子产品业务	29.36	27.72	5.59	7.79	-	-	-	-
电力设备业务	52.34	43.43	17.02	13.89	-	-	-	-
其他	2.58	2.68	-3.88	0.68	0.47	-0.32	168.09	0.27
合计	376.87	317.47	15.76	100.00	175.17	151.33	13.61	100.00

(2) 各业务板块分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

发行人大宗贸易板块营业收入、营业成本及毛利率分别较上年度提升 53.34%、51.02% 和 348.84%，主要系发行人大宗贸易商品主要包括铁矿石、钢材、有色金属等。报告期内发行人大宗贸易业务规模持续增长，因此该板块营业收入及营业成本较上年度有较大幅度的提升，且由于 2021 年上半年国内钢需求旺盛，发行人铁矿石、钢材贸易毛利率较上年度有较大幅度的提升，但由于贸易业务的固有特性，仍保持在较低水平。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

（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）强化“十四五”战略执行，把稳把牢系统企业发展方向。以“管资本”为主，持续发挥授权放权、战略协同、资源协同等作用，为所属企业高质量发展注入新动能；引导所属企业对标对表，推进科技自立自强，扎实推进“未来工厂”数字化转型，提升核心竞争力。

2）快速扩大杭州创新基金投资规模，落实重大产业项目投资。积极融入长三角一体化、新制造业计划、数字化改革等重大战略，提升服务重大项目落地操盘能力，扩大多层次合作生态圈。

3）深化改革创新，落实国企改革三年行动、区域综改重点任务。逐项对照《杭州资本国企改革三年行动实施方案》，大力推进系统企业高质量完成各项改革任务。以改革促发展，以创新求突破。

4）做实低效无效资产处置平台，助力“瘦身健体”。以“一盘棋”思维系统谋划低效无效资产处置平台工作机制，建立资产处置工作制度，开展实体化运作。

5）不断优化融资结构，助推融资跨越式发展。深入谋划制订融资策略，树立“融资多元化”目标，不断优化融资结构，协同投资主业稳健发展。

6）加强组织保障，锻造担当作为干部队伍。探索优化杭州资本中层干部和系统内下属企业领导班子队伍结构。

7）夯实“大风控”体系，深化数字化转型。构建高效严密的风险管理组织架构，综合评估各领域风险并形成企业风险地图，针对关键风险制定风险限额，实现风险预警。

8）加大党建强企力度，筑牢发展“根”与“魂”。持续落实党史学习教育、推进十九届六中全会精神宣贯领悟，深入开展“党建+”工程，强化党员干部担当作为。

（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。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）公司下属主要子公司投入建设的项目在施工建设、日常运营管理过程中会遇到安全问题，包括施工建设安全事故、运营中的安全隐患等因素，如果在项目建设行为中处置不当，则可能导致安全方面的事故，对公司造成不利影响。针对安全生产风险公司制定了多项安全生产管理制度，每年均与下属子公司、职能部门签署安全生产工作目标责任书，抓好预防、制度和责任三个环节，有效落实风险管控体系，预防和减少生产安全事故的发生，保证公司正常安全生产经营。

（2）公司属控股型公司类主体，下属业务板块分散在子公司，对公司的分权管理、项目管理、决策水平、财务管理能力、资本运作能力提出了更高的要求。若公司未能有效管理下属企业、发挥规模优势，可能对公司未来经营带来潜在管理风险。针对上述风险公司建立了多层次的管理机制，投资管理方面，公司对本级和下属全资、控股子公司投资行为从立项、决策、实施到收回投资整个过程进行管理，包括项目收集、初步调查、投资立项、尽职调查、投前审核、投资决策、审核批准、投资实施、投后管理、项目审计、投资退出、违约处理等。公司董事会是公司对外投资最高决策机构；公司经理层下设投资决策会，由公司领导及部门负责人组成，投资决策会是公司对外投资辅助决策机构。财务管理方面，公司通过控制和规范货币资金、筹资、预算、资产管理、对外投资等财务活动，确保公司生产经营规范、安全、高效、经济运行。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

☐是 ☒否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1、关联交易定价机制

（1）关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；

（2）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

（3）市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

（4）成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润确定交易价格及费率；

（5）协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

2、关联交易决策权限、决策程序及信息披露安排

（1）杭州资本关联方与杭州资本签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

①任何个人只能代表一方签署协议；

②关联方不得以任何方式干预杭州资本的决定。

（2）杭州资本董事会就关联交易表决时，关联成员应当回避表决，也不得代理其他成员行使提案权，会议所做决议须经非关联成员过半数通过。关联成员包括具有下列情形之一的董事会成员：

①交易对方；

②在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；

③拥有交易对方的直接或间接控制权的；

- ④交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
⑤交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员。

（3）关联董事会成员的回避和表决程序为：

- ①关联成员应主动提出回避申请，否则其他成员有权要求其回避；
②当出现是否为关联成员的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该成员是否属关联成员，并决定其是否回避；
③关联成员不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项。
④董事会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联董事所代表的表决权数后，由出席董事会的非关联董事按《公司章程》的规定表决；
⑤出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交履行出资人职责的机构审议。

（4）杭州资本与关联自然人发生的单笔关联交易金额在 30 万元以下（不含 30 万元）、与关联法人发生的单笔关联交易金额在 100 万元以下（不含 100 万元）或占杭州资本最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下（不含 0.5%）的关联交易，由总经理审批决定。

（5）杭州资本与关联自然人发生的单笔关联交易金额在 30 万元以上（含 30 万元）、与关联法人发生的单笔关联交易金额在 100 万元以上（含 100 万元）且占杭州资本最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上（含 0.5%），由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。杭州资本不得直接或者通过子公司向高级管理人员提供借款。

（6）杭州资本为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过。

（7）日常关联交易协议至少应当包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或者其确定方法、付款方式等主要条款。

（8）杭州资本与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本制度规定重新履行审议程序及披露义务。

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
从关联方采购货物或接受劳务	14.04
向关联方销售货物和提供劳务	34.46
出租获得收入	0.14
承租支付租金	0.11

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
资金拆借，作为拆出方	39.47

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 63.27 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的
☐适用 ☒不适用

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 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

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 87.70 万元，其中公司信用类债券余额 60.00 万元，占有息债务余额的 68.42%；银行贷款余额 27.70 万元，占有息债务余额的 31.58%；非银行金融机构贷款 0 万元，占有息债务余额的 0%；其他有息债务余额 0 万元，占有息债务余额的 0%。

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）；	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
信用类债券		100,000	100,000		400,000	600,000
银行贷款		170,000			107,000	277,000

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 20 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 40 亿元，且共有 20 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2022 年度第七期超短期融资券
2、债券简称	22 杭州国资 SCP007
3、债券代码	012105314.IB
4、发行日	2021 年 12 月 7 日
5、起息日	2021 年 12 月 8 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	

7、到期日	2022 年 5 月 12 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	杭州银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	杭州银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2021 年度第八期超短期融资券
2、债券简称	21 杭州国资 SCP008
3、债券代码	012105450.IB
4、发行日	2021 年 12 月 16 日
5、起息日	2021 年 12 月 17 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	
7、到期日	2022 年 7 月 5 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.41
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	杭州银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	杭州银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2022 年度第五期超短期融资券
2、债券简称	22 杭州国资 SCP005
3、债券代码	012281540.IB
4、发行日	2022 年 4 月 20 日
5、起息日	2022 年 4 月 21 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	
7、到期日	2022 年 7 月 30 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.01
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	兴业银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	兴业银行股份有限公司

14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2022 年度第三期超短期融资券
2、债券简称	22 杭州国资 SCP003
3、债券代码	012281707.IB
4、发行日	2022 年 4 月 27 日
5、起息日	2022 年 4 月 28 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	
7、到期日	2022 年 9 月 14 日
8、债券余额	-
9、截止报告期末的利率(%)	-
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	杭州银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	杭州银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2021 年度第一期中期票据(权益出资)
2、债券简称	21 杭州国资 MTN001(权益出资)
3、债券代码	102101430.IB
4、发行日	2021 年 7 月 28 日
5、起息日	2021 年 7 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	
7、到期日	2024 年 7 月 30 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
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、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中信银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中国建设银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、债券名称	杭州市国有资本投资运营有限公司 2021 年度第二期中期票据(权益出资)
2、债券简称	21 杭州国资 MTN002
3、债券代码	102103322.IB
4、发行日	2021 年 12 月 22 日
5、起息日	2021 年 12 月 24 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	
7、到期日	2024 年 12 月 24 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.15
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、交易场所	银行间
12、主承销商	中国建设银行股份有限公司,中信银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中国建设银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向银行间市场的机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

1、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）
2、债券简称	20 杭资 01
3、债券代码	163484.SH
4、发行日	2020 年 5 月 7 日
5、起息日	2020 年 5 月 11 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2023 年 5 月 11 日
7、到期日	2025 年 5 月 11 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	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、交易场所	上交所
12、主承销商	华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人（如有）	华泰联合证券有限责任公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的债券有选择权条款
债券代码：163484.SH

债券简称：20 杭资 01

债券包括的条款类型：

☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权
☐ 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

报告期内尚未执行。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

☒ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 ☐ 本公司的债券有投资者保护条款

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

☐ 本公司的债券在报告期内使用了募集资金

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码：163484.SH

债券简称	20 杭资 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券为无担保债券。本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用。
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照约定正常执行。

七、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	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
签字会计师姓名	李鹏、朱幸垚

（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	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)
办公地址	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 层华泰联合证券
联系人	李婧
联系电话	021-20426486

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	163484.SH
债券简称	20 杭资 01
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项

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

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的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

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
西湖电子集团有限公司	视音频产品、商贸业务、新材料业务、科技园区、房地产业务	营业收入： 87.43 亿元 总资产： 95.84 亿元 净利润： 0.60 亿元	新增	根据杭州市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于无偿划转西湖电子集

				团有限公司国有股权的通知》（杭国资改[2020]132 号），将西湖电子集团有限公司 90%国有股权以 2019 年 12 月 31 日为基准日划转至本公司，本公司实际划转入账及工商变更时间为 2021 年 9 月
--	--	--	--	---

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

发行人将西湖电子集团有限公司纳入合并范围后，进一步提升了发行人的资产规模、盈利水平，预计不会对发行人的生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

四、资产情况

（一） 资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
交易性金融资产	453,417.49	6.23	171,602.59	164.23
衍生金融资产	1,563.06	0.02	2,437.13	-35.86
应收票据	292,827.36	4.02	190,431.35	53.77
应收账款	638,440.40	8.77	398,819.05	60.08
预付款项	300,022.32	4.12	161,643.62	85.61
其他应收款	154,928.27	2.13	70,777.40	118.90
存货	1,046,188.36	14.37	724,805.66	44.34
长期股权投资	1,087,107.62	14.93	624,388.21	74.11
其他非流动金融资产	220,317.67	3.03	45,557.38	383.60
投资性房地产	129,795.41	1.78	202,930.55	-36.04
在建工程	112,859.38	1.55	195,132.59	-42.16
使用权资产	9,466.46	0.13	4,894.35	93.42
长期待摊费用	5,257.37	0.07	3,551.05	48.05
其他非流动资产	10,280.09	0.14	7,364.58	39.59

发生变动的的原因：

- 1、发行人衍生金融资产、使用权资产、长期待摊费用及其他非流动资产占资产比重较小，报告期内波动不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。
- 2、发行人报告期末交易性金融资产较上年末增长 164.23%，主要系发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加所致。
- 3、发行人报告期末应收票据较上年末增长 53.77%，主要系发行人商业承兑汇票增加所致。

- 4、发行人报告期末应收账款较上年末增长 60.08%，主要系发行人将经营规模扩大，应收账款相应增加所致。
- 5、发行人报告期末预付账款和存货分别较上年末增长 85.61%和 44.34%，主要系发行人将西湖电子集团纳入合并范围所致。
- 6、发行人报告期末其他应收款较上年末增长 118.90%，主要系增加企业间借款、保证金及尚未收回股权转让款所致。。
- 7、发行人报告期末长期股权投资较上年末增长 74.11%，主要系发行人报告期内增加对联营企业投资所致。
- 8、发行人报告期末投资性房地产较上年末减少 36.04%，主要系石桥路拆迁，涉及相关房产注销，以及香江科技不再纳入合并范围所致。
- 9、发行人报告期末在建工程较上年末减少 42.16%，主要系发行人部分项目完工后结转入固定资产所致。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	108.07	4.49	—	4.15
应收票据	29.28	0.09	—	0.31
应收款项融资	11.13	0.89	—	8.00
存货	104.62	6.89	—	6.59
固定资产	73.36	1.60	—	2.18
无形资产	9.76	0.53	—	5.43
投资性房地产	12.98	1.89	—	14.56
合计	349.20	16.38	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

□适用 √不适用

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例（%）	上年末余额	变动比例（%）
------	-------	----------------	-------	---------

短期借款	542,696.44	14.80	128,439.91	322.53
应付票据	107,920.04	2.94	70,282.17	53.55
预收款项	5,541.99	0.15	999.30	454.59
应付工资	31,054.69	0.85	23,118.56	34.33
一年内到期的非流动负债	105,056.21	2.87	228,609.49	-54.05
其他流动负债	281,902.35	7.69	80,826.94	248.77
长期借款	339,330.92	9.26	219,502.14	54.59
应付债券	574,695.67	15.68	224,171.25	156.36
租赁负债	6,787.83	0.19	4,149.73	63.57
长期应付款	28,290.62	0.77	74,739.47	-62.15
预计负债	505.78	0.01	1,039.09	-51.32

发生变动的原因：

- 1、报告期末发行人预收款项、应付工资、租赁负债及预计负债占发行人总负债的比重较小，报告期内的波动不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。
- 2、报告期末发行人短期借款较上年末增加 322.53%，主要系发行人本级新增借款及西湖电子集团纳入发行人合并范围所致，
- 3、报告期末发行人应付票据较上年末增加 53.55%，主要系发行人将西湖电子集团纳入合并范围应付银行承兑汇票增加所致。
- 4、报告期末发行人一年内到期的非流动负债较上年末减少 54.04%，主要系发行人一年内到期的非流动负债到期偿还所致。
- 5、报告期末发行人其他流动负债较上年末上升 248.77%，主要系发行人超短期融资产品列示至其他流动负债所致。
- 6、报告期末发行人应付债券较上年末增加 156.36%，主要系发行人母公司新发行两期中票及将西湖电子存量公司债券纳入期末合并范围所致。
- 7、报告期末发行人长期应付款较上年末减少 62.15%，主要系杭汽轮石桥路征迁补偿款使用结转所致。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

☐适用 ☒不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

☐适用 ☒不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：81.42 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 179.23 亿元，有息债务同比变动 120.13%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：79.88 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 77.57 亿元，占有息债务余额的 43.28%；银行贷款余额 93.71 亿元，占有息债务余额的 52.29%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%；其他有息债务余额 7.95 亿元，占有息债务余额的 4.43%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	

信用类债券	-	10.02	10.09	10.20	47.27	77.57
银行贷款	-	26.51	33.27	19.93	14.01	93.71
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	-
其他有息负债	-	6.02	1.93	-	-	7.95

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（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：

☐适用 ☒不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：36.87 亿元

报告期非经常性损益总额：10.09 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	12.62	权益法核算的投资收益	5.44	不具有持续性
公允价值变动损益	-0.69	其他非流动金融资产、衍生金融工具、交易性金融资产变动	-0.86	不具有持续性
资产减值损失	-1.18	-	-	-
营业外收入	1.73	违约赔偿款、损毁报废收益	1.73	不具有持续性
营业外支出	1.17	对外捐赠、损毁报废支出	1.16	不具有持续性
资产处置收益	-0.26	资产处置	-0.26	不具有持续性
其他收益	2.88	政府补助	2.88	不具有持续性

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

☐适用 ☒不适用

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

☐适用 ☒不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐是 ☒否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：3.00 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.16 亿元，收回：7.23 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：7.64 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：3.92 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：2.11%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）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

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：7.53 亿元

报告期末对外担保的余额：17.56 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：10.03 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：6.66 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：☐是 ☒否

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☒发生变更 ☐未发生变更

披露变更内容、变更后信息披露事务管理制度的主要内容，并说明对投资者权益的影响

报告期内，发行人全面修订了公司的信息披露管理制度，新修订版本已经董事会审议通过，并于通过之日起实施，具体内容详见《杭州市国有资本投资运营有限公司信息披露管理制度》。报告期内还发布了《杭州市国有资本投资运营有限公司关于银行间债务市场债务融资工具信息披露事务负责人的公告》。

上述变动不会对公司日常管理、生产经营情况及偿债能力产生不利影响，对投资者权益无不利影响。

十一、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 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、发行人为其他特殊品种债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永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。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 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。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《杭州市国有资本投资运营有限公司公司债券年度报告（2021年）之盖章页》

杭州市国有资本投资运营有限公司（盖章）

2022年4月29日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2021 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	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	10,807,066,157.50	8,717,341,568.23
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	4,534,174,943.23	1,716,025,888.44
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	15,630,597.34	24,371,310.00
应收票据	2,928,273,644.09	1,904,313,526.81
应收账款	6,384,403,997.67	3,988,190,518.79
应收款项融资	1,112,808,645.52	926,318,127.82
预付款项	3,000,223,229.07	1,616,436,240.09
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,549,282,684.17	707,773,962.32
其中：应收利息		
应收股利	1,188,229.50	43,605,292.60
买入返售金融资产		
存货	10,461,883,576.58	7,248,056,550.95
其中：合同资产	1,743,485,512.98	920,971,752.90
库存商品（产成品）	6,305,522,158.28	4,562,682,253.39
合同资产	1,881,122,097.98	1,594,018,988.84
持有待售资产	551,089.00	
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	493,757,298.75	498,709,471.18
流动资产合计	43,169,177,960.90	28,941,556,153.47
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	210,581,093.20	

长期股权投资	10,871,076,163.01	6,243,882,086.29
其他权益工具投资	4,241,750,418.06	4,603,485,671.94
其他非流动金融资产	2,203,176,674.83	455,573,820.24
投资性房地产	1,297,954,077.97	2,029,305,475.34
固定资产	7,336,004,761.56	5,976,047,356.68
在建工程	1,128,593,768.59	1,951,325,917.73
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	94,664,574.11	48,943,542.23
无形资产	975,931,679.92	944,288,831.79
开发支出	62,100,403.61	83,427,037.65
商誉	290,622,693.58	290,622,693.58
长期待摊费用	52,573,664.61	35,510,499.32
递延所得税资产	778,018,035.85	632,444,175.40
其他非流动资产	102,800,899.34	73,645,756.37
非流动资产合计	29,645,848,908.24	23,368,502,864.56
资产总计	72,815,026,869.14	52,310,059,018.03
流动负债：		
短期借款	5,426,964,426.98	1,284,399,127.48
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	21,626,870.51	18,676,815.94
应付票据	1,079,200,380.80	702,821,711.58
应付账款	5,976,172,003.03	4,602,290,465.24
预收款项	55,419,863.48	9,992,952.99
合同负债	6,625,588,882.03	6,167,442,352.49
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	410,605,497.15	323,844,993.03
应交税费	564,787,237.11	573,226,106.79
其他应付款	1,342,356,173.75	1,569,550,160.11
其中：应付利息		
应付股利	986,321.30	1,233,776,768.71
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	1,050,562,100.04	2,286,094,902.98

其他流动负债	2,819,023,462.18	808,269,417.59
流动负债合计	25,372,306,897.06	18,346,609,006.22
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,393,309,237.77	2,195,021,380.68
应付债券	5,746,956,718.21	2,241,712,490.87
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	67,878,265.31	41,497,303.12
长期应付款	282,906,172.22	747,394,666.28
长期应付职工薪酬		
预计负债	5,057,783.14	10,390,910.01
递延收益	1,081,070,954.65	1,013,458,916.48
递延所得税负债	696,665,171.10	663,656,091.86
其他非流动负债	15,000,000.00	
非流动负债合计	11,288,844,302.40	6,913,131,759.30
负债合计	36,661,151,199.46	25,259,740,765.52
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,598,005,899.03	4,197,448,184.92
减：库存股		
其他综合收益	-239,785,890.11	23,437,310.13
专项储备	18,527,560.63	10,271,584.79
盈余公积	54,420,920.47	51,974,510.21
一般风险准备		
未分配利润	3,657,793,746.92	2,006,719,449.56
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	23,088,962,236.94	16,289,851,039.61
少数股东权益	13,064,913,432.74	10,760,467,212.90
所有者权益（或股东权益）合计	36,153,875,669.68	27,050,318,252.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	72,815,026,869.14	52,310,059,018.03

公司负责人：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

2021 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	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,466,438,578.87	923,429,903.06
交易性金融资产	3,155,982,969.99	682,715,000.00
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	52,201.98	92,000.00
其他应收款	556,854,810.61	310,959,384.73
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	259,487.49	501,447.79
流动资产合计	7,179,588,048.94	1,917,697,735.58
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	22,389,463,572.50	16,164,579,159.68
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	713,788,421.00	
投资性房地产		
固定资产	1,170,943.43	1,185,678.32
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	823,779.09	308,409.24
开发支出	584,863.12	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	23,105,831,579.14	16,166,608,288.20
资产总计	30,285,419,628.08	18,084,306,023.78
流动负债：		
短期借款	1,701,616,301.36	250,244,931.50
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	197,716.31	48,437.12
应交税费	3,601,612.09	14,027,352.91
其他应付款	1,682,772,862.15	380,580,769.46
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	50,049,931.51	804,997,260.28
其他流动负债	2,002,430,410.97	
流动负债合计	5,440,668,834.39	1,449,898,751.27
非流动负债：		
长期借款	1,021,018,602.74	
应付债券	4,047,446,027.39	2,035,132,054.79
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	5,068,464,630.13	2,035,132,054.79
负债合计	10,509,133,464.52	3,485,030,806.06
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		

其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,528,980,956.38	4,196,426,860.05
减：库存股		
其他综合收益	-11,302.24	-11,468.74
专项储备		
盈余公积	54,420,920.47	51,974,510.21
未分配利润	192,895,588.95	350,885,316.20
所有者权益（或股东权益）合计	19,776,286,163.56	14,599,275,217.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计	30,285,419,628.08	18,084,306,023.78

公司负责人：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
2021 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业总收入	37,686,603,840.18	17,516,921,972.80
其中：营业收入	37,686,603,840.18	17,516,921,972.80
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	35,334,971,448.04	16,277,414,105.48
其中：营业成本	31,747,485,141.65	15,133,096,721.28
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	202,132,975.90	61,731,756.83
销售费用	427,140,318.64	138,393,757.15
管理费用	1,715,925,849.60	582,265,166.85
研发费用	941,188,772.33	289,724,989.60
财务费用	301,098,389.92	72,201,713.77
其中：利息费用	435,186,114.82	188,338,588.38
利息收入	184,687,873.77	91,610,957.85
加：其他收益	288,448,481.43	46,926,151.87
投资收益（损失以“－”号填列）	1,262,400,429.16	889,725,124.59
其中：对联营企业和合营企业	907,185,424.93	750,200,957.62

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	7,833,449.66	
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）	-69,184,250.69	-2,495,536.67
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-58,596,393.75	-103,486,626.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-117,897,036.61	-80,117,843.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-26,081,841.82	4,424,231.43
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,630,721,779.86	1,994,483,368.77
加：营业外收入	172,601,842.57	31,330,121.11
减：营业外支出	116,565,048.21	16,068,688.76
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,686,758,574.22	2,009,744,801.12
减：所得税费用	434,123,489.86	294,296,810.22
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,252,635,084.36	1,715,447,990.90
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,256,050,121.25	1,715,447,990.90
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,415,036.89	
（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）	1,893,730,128.75	1,171,415,407.42
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,358,904,955.61	544,032,583.48
六、其他综合收益的税后净额	-483,641,934.63	20,283,395.06
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-274,897,459.18	18,338,108.58
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-276,092,133.18	-1,243,885.28
（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	3,382,183.33	-1,243,885.28
（3）其他权益工具投资公允价值	-279,474,316.51	

变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	1,194,674.00	19,581,993.86
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	4,048,027.93	19,738,008.05
（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	-2,853,353.93	-156,014.19
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-208,744,475.45	1,945,286.48
七、综合收益总额	2,768,993,149.73	1,735,731,385.96
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,618,832,669.57	1,189,753,516.00
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,150,160,480.16	545,977,869.96
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：_____元,上期被合并方实现的净利润为：_____元。

公司负责人：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
2021 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	25,866,148.08	7,969,387.42
减：营业成本		
税金及附加	3,271,142.79	1,612,425.08
销售费用		
管理费用	28,408,236.68	15,900,930.06
研发费用		
财务费用	92,238,636.30	30,630,112.64
其中：利息费用	158,827,236.35	73,791,705.24
利息收入	67,819,507.73	43,700,900.38
加：其他收益	7,256.81	
投资收益（损失以“－”号填列）	105,696,821.79	92,818,255.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	27,127,948.53	26,302,458.28
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）	16,771,390.99	
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,503,875.00	
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）	21,919,726.90	52,644,175.56
加：营业外收入	104,797.37	92,142.44
减：营业外支出	3,600,045.53	2,180,064.11
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,424,478.74	50,556,253.89
减：所得税费用	-6,039,623.84	12,121,867.18
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	24,464,102.58	38,434,386.71
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	24,464,102.58	38,434,386.71
（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	166.50	-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	166.50	-11,468.74
1.权益法下可转损益的其他综合收益	166.50	-11,468.74
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	24,464,269.08	38,422,917.97
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：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

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	34,325,285,139.88	13,525,986,723.01
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	37,607,466.99	30,415,182.28
收到其他与经营活动有关的现金	3,740,133,497.80	777,318,726.53
经营活动现金流入小计	38,103,026,104.67	14,333,720,631.82
购买商品、接受劳务支付的现金	29,147,463,247.81	10,783,171,645.69
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	2,417,757,562.38	865,871,749.87
支付的各项税费	1,648,238,085.94	576,600,860.71
支付其他与经营活动有关的现金	3,104,010,756.18	1,002,106,824.73
经营活动现金流出小计	36,317,469,652.31	13,227,751,081.00
经营活动产生的现金流量净额	1,785,556,452.36	1,105,969,550.82
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,115,968,514.10	13,564,809,456.27
取得投资收益收到的现金	592,620,003.59	177,716,623.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,455,600.13	35,368,110.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	133,050,194.04	326,828,691.19
收到其他与投资活动有关的现金	4,917,214,311.71	2,895,831.04

投资活动现金流入小计	17,805,308,623.57	14,107,618,712.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,371,058,768.12	778,467,518.23
投资支付的现金	19,345,207,485.67	15,214,925,452.22
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	21,773,504.25	2,083,703,124.65
支付其他与投资活动有关的现金	5,042,144,067.65	300,406,876.57
投资活动现金流出小计	25,780,183,825.69	18,377,502,971.67
投资活动产生的现金流量净额	-7,974,875,202.12	-4,269,884,259.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,314,490,000.00	29,202,601.63
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	114,490,000.00	28,800,000.00
取得借款收到的现金	20,249,038,188.85	7,104,941,459.07
收到其他与筹资活动有关的现金	1,349,615,914.84	6,194,593,827.71
筹资活动现金流入小计	24,913,144,103.69	13,328,737,888.41
偿还债务支付的现金	14,207,674,291.28	3,882,108,756.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,301,474,018.91	412,623,392.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	318,310,188.74	109,380,722.95
支付其他与筹资活动有关的现金	551,832,962.21	503,860,555.90
筹资活动现金流出小计	17,060,981,272.40	4,798,592,705.83
筹资活动产生的现金流量净额	7,852,162,831.29	8,530,145,182.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-15,427,972.02	-1,985,142.62
五、现金及现金等价物净增加额	1,647,416,109.51	5,364,245,331.54
加：期初现金及现金等价物余额	8,358,883,649.32	2,994,638,317.78
六、期末现金及现金等价物余额	10,006,299,758.83	8,358,883,649.32

公司负责人：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

2021 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
----	---------	---------

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	24,870,950.90	2,031,991.04
收到的税费返还	7,256.81	2,270.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,373,454,876.99	488,981,217.12
经营活动现金流入小计	1,398,333,084.70	491,015,479.08
购买商品、接受劳务支付的现金	1,245,860.17	1,032,222.69
支付给职工及为职工支付的现金	14,635,505.98	11,172,732.14
支付的各项税费	7,685,265.44	3,744,541.16
支付其他与经营活动有关的现金	18,078,067.90	7,731,218.34
经营活动现金流出小计	41,644,699.49	23,680,714.33
经营活动产生的现金流量净额	1,356,688,385.21	467,334,764.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,863,105,000.00	11,891,510,705.00
取得投资收益收到的现金	81,418,176.06	65,696,013.68
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
收到其他与投资活动有关的现金	2,500,000,000.00	1,504,818,472.11
投资活动现金流入小计	9,444,523,176.06	13,788,853,881.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	879,847.60	786,174.73
投资支付的现金	14,379,141,504.26	12,574,225,705.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,300,000.00	2,841,384,184.01
支付其他与投资活动有关的现金	2,750,000,000.00	1,440,000,000.00
投资活动现金流出小计	17,142,321,351.86	16,856,396,063.74
投资活动产生的现金流量净额	-7,697,798,175.80	-3,067,542,181.76
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	3,200,000,000.00	402,601.63
取得借款收到的现金	14,270,000,000.00	4,480,000,000.00
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	17,470,000,000.00	4,980,402,601.63
偿还债务支付的现金	8,550,000,000.00	1,990,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	326,647,628.52	175,172,281.78
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	8,876,647,628.52	2,665,172,281.78
筹资活动产生的现金流量净额	8,593,352,371.48	2,315,230,319.85
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	2,252,242,580.89	-284,977,097.16
加：期初现金及现金等价物余额	863,429,903.06	1,148,407,000.22
六、期末现金及现金等价物余额	3,115,672,483.95	863,429,903.06

公司负责人：金旭虎 主管会计工作负责人：刘军 会计机构负责人：张维婕

