
嵊州市投资控股有限公司
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。

容诚会计师事务所（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

一、市场利率受国民经济总体运行情况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。同时，债券属于利率敏感性投资品种，本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本次债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

二、由于募集资金投资项目的建设周期和投资回收期较长，债券募集资金投资项目在债券存续期内产生的收益和现金流可能无法足额支付本期债券的本息；或者受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，我公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本期债券的按期偿付。

三、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司主体长期信用等级为AA+，该等评级结果表明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。评级机构对公司的评级是一个动态评估过程，如果发生任何影响公司主体长期信用级别的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用级别，我公司发行债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有我公司债券的投资者造成损失。

四、截至2021年末，公司对外提供担保余额为67.31亿元，占公司净资产的比例为12.54%，虽然公司对外担保对象主要为嵊州市内国有企业，无重大违法违规违约记录，但公司对外担保规模总体较大，如被担保企业出现违约等信用风险，将对公司带来代偿风险，影响公司偿债能力。

五、2019年度、2020年度和2021年度，公司计入其他收益的政府补助收入分别为55,319.72万元、47,247.79万元和89,234.45万元，占当年营业收入的比例分别为41.25%、22.53%和28.65%，占比较大，公司对政府补助存在较强的依赖性。未来如果政府补助大量减少，公司的利润来源将可能受到较大不利的影响，从而可能对公司的偿债能力产生不利影响。

六、2019年度、2020年度和2021年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-50.15亿元、-96.43亿元和-78.34亿，经营性净现金流持续为负且数值较大，可能对公司偿债能力产生不利影响。主要系公司业务规模扩大所致，公司经营活动现金流入不足以满足公司经营活动所需资金，故公司寻求融资以满足公司未来业务持续发展的需要，未来在公司新增业务逐步发展并最终产生现金流入的情况下公司的经营活动现金净流量将逐步增加。如果上述阶段性的收支不匹配情况得不到改善，可能会引起经营活动所产生的现金净流量在短时期内出现较大波动，降低公司财务结构的稳健性。

七、截至2021年末，公司所有权受限资产规模合计97.82亿元，占净资产比重为18.22%，占比较大。受限资产主要为货币资金、存货、投资性房地产等。若公司无法按时偿还相关借款，相关资产将面临转移风险，公司的正常经营将因此受到影响。

八、截至2021年末，公司有息负债为741.30亿元，总体而言，发行人存在有息负债规模较大，增长较快的风险。

九、公司从事土地开发整理业务时间相对较早，账面上存在一定规模的土地，以前年度大多为嵊州市政府注入地块。近年来，嵊州市政府陆续清理置换以前年度无偿注入的土地资产，公司存在嵊州市政府收回已注入的土地资产的风险。

十、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司情况.....	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.....	18
第二节 债券事项.....	20
一、 公司信用类债券情况.....	20
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	27
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.....	29
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	30
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	33
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	33
七、 中介机构情况.....	37
第三节 报告期内重要事项.....	38
一、 财务报告审计情况.....	38
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	38
三、 合并报表范围调整.....	46
四、 资产情况.....	46
五、 负债情况.....	48
六、 利润及其他损益来源情况.....	49
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.....	51
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	51
九、 对外担保情况.....	51
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	51
十一、 向普通投资者披露的信息.....	52
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	52
一、 公司为可交换债券公司.....	52
二、 公司为非上市公司非公开发行可转换公司债券公司.....	52
三、 公司为其他特殊品种债券公司.....	52
四、 公司为永续期公司债券公司.....	52
五、 其他特定品种债券事项.....	52
第五节 公司认为应当披露的其他事项.....	52
第六节 备查文件目录.....	53
财务报表.....	55
附件一： 公司财务报表.....	55

释义

公司、本公司、嵊州投控、发行人	指	嵊州市投资控股有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
城投公司	指	嵊州市城市建设投资发展集团有限公司
旧城改造公司	指	嵊州市旧城改造有限公司
南投公司	指	嵊州市城南建设投资有限公司
城市改造公司	指	嵊州市城市改造投资有限公司
水务集团	指	嵊州市水务集团有限公司
水利水电公司	指	嵊州市水利水电发展有限公司
开投公司	指	嵊州市经济开发区投资有限公司
东方投资公司	指	嵊州市经济开发区东方投资有限公司
土地发展公司	指	嵊州市土地经营发展有限公司
交发公司	指	嵊州市交通投资发展集团有限公司
公司债券年度报告、本年度报告	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《嵊州市投资控股有限公司公司债券年度报告（2021年）》
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次债券的投资者
主承销商	指	国信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国民生银行股份有限公司
上海新世纪、评级机构、资信评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
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
银行间	指	银行间债券市场
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
公司法、《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证券法、《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法、《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
公司章程、《公司章程》	指	《嵊州市投资控股有限公司章程》
股东会	指	嵊州市投资控股有限公司股东会
董事会	指	嵊州市投资控股有限公司董事会
监事会	指	嵊州市投资控股有限公司监事会
报告期、报告期内	指	2021年1月1日至2021年12月31日
报告期末	指	2021年12月31日
工作日	指	中国证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 公司情况

一、公司基本信息

中文名称	嵊州市投资控股有限公司	
中文简称	嵊州投控	
外文名称（如有）	无	
外文缩写（如有）	无	
法定代表人	谢岗	
注册资本（万元）		30,000.00
实缴资本（万元）		30,000.00
注册地址	浙江省绍兴市 嵊州市三江街道领带园一路 403 号	
办公地址	浙江省绍兴市 嵊州市三江街道领带园一路 403 号	
办公地址的邮政编码	312400	
公司网址（如有）	无	
电子信箱	34010093@qq.com	

二、信息披露事务负责人

姓名	薛莉	
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员	
信息披露事务负责人具体职务	融资部主任	
联系地址	浙江省绍兴市嵊州市三江街道领带园一路 403 号	
电话	0575-83266181	
传真	0575-83332081	
电子信箱	34010093@qq.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

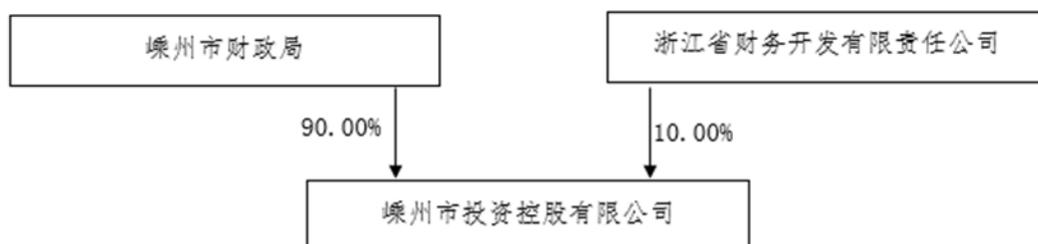
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：嵊州市财政局

报告期末控股股东对公司的股权（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：嵊州市财政局

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

（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：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数0%。

（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公司的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

公司董事长：赵长华

公司的其他董事：谢岗、徐钰倩、薛莉、钱攀锋

公司的监事：钱美红、周士成、石莹、竹红、马红英

公司的总经理：谢岗

公司的财务负责人：钱攀锋

公司的其他高级管理人员：无

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

经营范围：城市基础设施建设、社会公益事业及工业性项目投资、资产经营、房地产开发。

公司主营业务板块包括城市基建板块、土地开发整理板块、水务板块、砂石销售、宾馆服务及食品销售板块、物业板块及商品销售板块。

公司是经嵊州市人民政府批准设立，并授权对国有资产依法行使经营、收益、投资、保值增值的国有独资公司，是嵊州市人民政府重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体。

（1）受托代建业务

受托代建业务方面，公司主要承接主体包括嵊州市城市建设投资发展集团有限公司（简称“城投集团”）、嵊州市城南建设投资有限公司（简称“南投公司”）、嵊州市交通投资发展集团有限公司（简称“交发公司”）和嵊州市经济开发区投资有限公司（简称“开投公司”）等，其中城投集团、南投公司和开投公司分别主要投建嵊州市老城区、城南新区、开发区等范围内的城市基础设施工程和市内其他重要的市政基建项目，交发公司主要负责嵊州市区域内的道路交通基础设施建设项目以及高速、铁路项目出资。近两年，公司分别实现代建收入 21,371.50 万元和 50,162.12 万元，分别占当年营业收入的 10.19%和 16.11%。

（2）工程施工业务

工程施工业务主要由道路建设及养护、线网工程、居民“一户一表”安装及水务管网工程等组成。近两年，发行人分别实现工程施工收入 26,044.08 万元、35,482.62 万元，分别占当年营业收入的 12.42%和 11.39%。

（3）土地开发整理业务

发行人土地开发整理业务主要包括：征用、拆迁、开发、平整、建设基础配套设施等工作，土地整理达到标准后，交由国土部门进行挂牌出让并结算。土地开发整理业务是城投类公司传统业务，近两年，发行人分别实现土地开发整理业务收入 27,231.56 万元和 59,059.86 万元，分别占当年营业收入的 12.98%和 18.96%，是发行人收入的重要来源。

（4）水务业务

发行人的水务业务依托全资子公司水务集团开展，业务范围主要包括自来水生产和供应、污水处理两大领域，自来水销售价格及污水处理价格受当地发改部门指导。发行人是嵊州市城区范围内处于区域专营的自来水生产和供应商。近两年，发行人分别实现自来水费收入 10,664.53 万元和 12,010.49 万元，分别占当年营业收入的 5.08%和 3.86%；分别实现污水处理收入 1,356.80 万元和 1,878.01 万元，分别占当年营业收入的 0.65%和 0.60%。

（5）砂石销售业务

发行人砂石开采销售业务由其子公司嵊州市砂石资源管理有限公司开展，嵊州市范围内仅该公司具有砂石销售资质，在嵊州市区域内具有区域专营优势，主要业务流程环节包括：河道采砂、装车运输、筛选分类、加工处理。近两年，发行人分别实现砂石销售收入 11,799.28 万元和 27,151.61 万元，分别占当年营业收入的 5.63%和 8.72%。

（6）宾馆服务及食品销售

发行人宾馆服务业务为客房餐饮服务，主要通过嵊州宾馆和旋转餐厅的经营来进行。发行人下属嵊州宾馆位于经由上三高速嵊州段出口和 104 国道往嵊州城区的必经之路，交通便利，宾馆自身的中西建筑艺术合璧的楼群在风景秀丽的鹿胎山玉皇古塔、九曲剡溪及艇湖森林公园的映衬下，更见多姿多彩、温馨舒适、妙趣盎然。嵊州宾馆是嵊州市首家获

批四星级的涉外宾馆，自 1996 年开业以来，先后荣获“浙江省绿色饭店”、“浙江省级优秀饭店”、“绍兴市最佳饭店”等三十多项荣誉称号。嵊州宾馆于 2019 年 6 月起进行改扩建，改扩建后，宾馆占地面积将达 108.33 亩，总建筑面积 7.21 万平方米，将拥有 436 个房间、会议室 16 个、包厢 40 余只以及多功能厅和宴会厅。近两年，发行人分别实现宾馆服务收入 6,713.56 万元和 7,971.33 万元，分别占当年营业收入的 3.20%和 2.56%。

公司食品销售业务由嵊州市益嘉配送有限公司实施，主要从事学校等食堂粮油配送。盈利模式方面，发行人与当地学校、机关等单位签订协议，根据政府定期公布的指导价为其提供米面粮油等食品配送服务，保障食品安全。近两年，发行人分别实现食品销售收入 7,952.57 万元和 11,495.62 万元，分别占当年营业收入的 3.79%和 3.69%。

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

公司主营业务板块包括城市基建板块、土地开发整理板块、水务板块、砂石销售、宾馆服务及食品销售板块、物业板块及商品销售板块。公司在多年的发展过程中，逐渐做大做强，不断丰富收入渠道，产生规模效应与协同效应。公司主要所处行业状况如下：

（1）城市基建板块

①我国城市基建行业现状和前景

城市基础设施状况是城市发展水平和文明程度的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件，是整个国民经济水平在城市中的集中体现。城市基础设施的增长不仅是城市容量的基础，更是城市生活品质提高和城市文明的保证。不断建设和完善城市基础设施，对于改善城市投融资环境、提高全社会经济效率和发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。

自 1998 年以来，国家逐年增加城市基础设施建设投入，对城市基础设施建设项目实行贷款贴息、财政拨款等一系列优惠政策，为城市基础设施建设领域注入了大量的资金，全年全社会固定资产投资由 2000 年的 26,222 亿元增长到 2019 年的 560,874 亿元。同时，各地地方政府也纷纷响应国家号召，出台了许多相应的优惠政策，积极支持城市基础设施的投资建设。

根据《中华人民共和国 2020 年国民经济和社会发展统计公报》，2020 年末，我国常住人口城镇化率超过 60%。城镇化进程的不断加快和城市人口的持续增加，对我国城市基础设施建设行业来说，既是挑战也是机遇。目前，我国城市基础设施短缺的矛盾仍然比较突出，主要表现为交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏、水资源短缺等。中小城市及农村的基础设施水平尤其不足，自来水、天然气普及率和硬化道路比重低、污水和废物处理设施缺乏等问题长期存在。随着我国城镇化的高速发展，人民物质文化生活水平的不断提高，今后若干年基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，坚持走中国特色新型城镇化道路，深入推进以人为核心的新型城镇化战略，以城市群、都市圈为依托促进大中小城市和小城镇协调联动、特色化发展，使更多人民群众享有更高品质的城市生活。坚持存量优先、带动增量，统筹推进户籍制度改革和城镇基本公共服务常住人口全覆盖，健全农业转移人口市民化配套政策体系，加快推动农业转移人口全面融入城市。发展壮大城市群和都市圈，分类引导大中小城市发展方向和建设重点，形成疏密有致、分工协作、功能完善的城镇化空间格局。加快转变城市发展方式，统筹城市规划建设管理，实施城市更新行动，推动城市空间结构优化和品质提升。

②嵊州市基建行业现状和前景

嵊州市地处浙江省东部，隶属绍兴市，北靠杭州，东邻宁波，属长江三角洲经济区，是全国第一批经济开放县（市）。全市总面积 1,789 平方公里，下辖 4 个街道、11 个乡镇，

总人 72.87 万。

根据《2020 年嵊州市政府工作报告》，2019 年，嵊州市紧紧拥抱长三角区域一体化、杭绍甬同城化战略，主动融入省“四大建设”，高起点编制市域空间规划。启动国家级开发区创建三年行动，开发区被评为省数字化示范园区，进位至省级经济开发区前 12 名。大交通建设有力推进，杭绍台铁路、金甬铁路全线开工，杭绍台高速即将通车，527 国道嵊州黄泽至甘霖段、杨港路隧道和东延工程建成投用。完成城市更新改造 130 万平方米，其中城中村改造 46.58 万平方米，旧住宅区提升改造 30 万平方米，基本完成市区主要道路和城市立面提升改造。优化城市慢行系统，新建沿江绿道 14.4 公里。艇湖城市公园建成开园。创建成为省教育基本现代化市、省区域推进语言文字规范化市、省“基本无违建县市”、省食品安全县市。

2020 年，嵊州市将高标准建设高铁新城，加快站前广场等基础设施建设；加快城市阳台等地标建设；依托高铁新城开发，规划启动丽湖和小碛区块建设，优化空间布局，加强基础配套，谋划水岸环境综合治理，打造首位度最高的现代新城活力区。大力推进开发区平台整合；在艇湖城市公园启动中国唐诗之城建设，完善艇湖新兴产业园市政配套，积极招引总部经济、数字经济、文旅创意等业态，谋划实施商业、教育、医疗等公共服务项目，打造首位度最高的产城融合魅力区。依托长三角一体化、杭绍甬同城化战略，紧紧抓住杭绍台高铁三界站和绍兴港嵊州港区建设契机，实施“融湾强园”工程，积极融入“一带一路”，把握高速、高铁建设机遇，推动中心乡镇园区差异化发展，打造义甬舟大通道物流园区、中国冷链物流设备制造基地等产业园区。

总体看来，随着嵊州市社会经济的全面发展，嵊州市城市基础设施建设行业具有广阔的发展空间。

（2）土地开发整理板块

①我国土地开发整理行业现状和前景

土地开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”（通水、通电、通路和土地平整）、“五通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水和土地平整）或“七通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水、热力、燃气和土地平整）的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地开发是政府运用土地供应规模与节奏调控土地市场的重要手段。

与其他行业不同，土地开发行业是一个开放性很低的行业，国家政策对该行业的发展起着主导作用。我国 1999 年 1 月开始施行《中华人民共和国土地管理法》，从加强土地管理，保护、开发土地资源，合理利用土地，切实保护耕地，促进社会经济的可持续发展等多个方面详细规定了土地开发中的各项要点。2011 年 1 月，国务院颁布了《国有土地上房屋征收与补偿条例》，完善了土地拆迁补偿制度，进一步规范土地开发行业，促进了行业水平的整体提高。近年来，全国多个市县均已建立土地拆迁补偿、一级开发和招标、拍卖、挂牌出让等相关制度，用以规范地方土地一级开发行为，提高土地利用效率，满足供应和调控城市各类建设用地的需求。

我国城镇化进程的不断加快和城市建设的迅速发展，对土地产生了巨大需求，而紧缺的土地资源也给城市住房供应、基础设施配置等方面带来巨大压力。在这种背景下，“通过基础设施建设促进土地升值，土地增值收益支持城市基础设施建设”这一滚动发展的经营理念，有力地促进土地市场繁荣发展，成为经济发展中的一支重要力量。2008 年以前，我国土地市场延续了长时间的增长态势。随着国家在 2008 年初开始对房地产市场进行调控，当年全国土地出让收入出现温和下降。然而，在城镇化高速发展的大背景下，2009 年我国土地市场旋即出现迅速反弹，并于 2010 年攀升至高位。2011 年虽然增速大幅下降，但仍然处于稳定增长之势，保持了高位运行。2012 年国家对于房地产继续原有的调控方向，房地产市场处于向合理方向回归的态势，但土地开发市场整体前景依然向好，宏观政策的调控引导市场向更加协调的方向发展，以适应于城市化进程快速发展的生产力发展要求。在目

前的土地开发业务中，各地政府一般都把握“谁投资谁受益”的原则，将收益分配给企业，让企业用于区域内的土地开发及基础设施项目建设。城投企业的政府背景使其在进行土地开发的同时在资金、资产支持方面得到地方政府的大力支持，甚至可以获得财政贴息对于对外融资的政策支持。

2013年9月6日，国务院公布《关于加强城市基础设施建设的意见》国发〔2013〕36号，指出城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，对于改善人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化、确保2020年全面建成小康社会具有重要作用。围绕推进新型城镇化的重大战略部署，立足于稳增长、调结构、促改革、惠民生，科学研究、统筹规划，提升城市基础设施建设和管理水平，提高城镇化质量。深化投融资体制改革，充分发挥市场配置资源的基础性作用，着力抓好既利当前、又利长远的重点基础设施项目建设，提高城市综合承载能力。随着我国城市化水平的不断提高，未来对用地的需求还会不断增加，这就需要对城市现有的闲置土地以及城市周边的土地进行开发和整理。因此在未来相当长一段时间内，土地开发整理行业都将保持较快发展。

②嵊州市土地开发整理行业现状和前景

在社会经济水平迅猛发展的形势下，嵊州市城市基础设施建设规模的持续增长将带动嵊州市土地开发整理业务的快速发展，未来，嵊州市政府将进一步深化国土资源管理体制改革，转变经济发展方式，调整优化经济结构，科学规划用地，着力内涵挖潜，实现城市发展与产业集聚、人口集聚的良性互动。总体来看，土地开发整理行业在嵊州市具有良好的发展前景。

（3）水务板块

①我国水务行业现状和前景

城市水务行业的产业链主要涵盖水源工程、管道输送、水生产、水配送、管网建设、污水处理、中水回用、水环境治理等环节。水务行业的发展是城市化进程中的一个重要组成部分，是城市基础设施建设中不可或缺的行业。由于水务行业的自然垄断性、弱周期、现金流稳定等特点，加上政府对公用事业行业的逐步市场化，水务行业吸引了各方面的资金，外资水务巨头、国有企业、上市公司、民营资本竞相争夺水务项目，增加了水务行业的竞争，同时也促进了我国水务行业的整体快速发展。

在水资源的供给上，我国人均用水较少，被列为世界人均水资源贫乏的国家之一。中国水资源分布不均衡。

在政策上，2002年12月，中华人民共和国建设部发布《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》（建城[2002]272号），确定了允许外资和民营企业同时进入供水、供气、供热等市政公用设施项目。2004年2月，中华人民共和国建设部发布《市政公用事业特许经营管理办法》，我国公用事业的体制改革全面铺开。在中国水务市场上，已经形成了外资水务公司、投资型公司、改制后的国有企业以及民营企业四种力量竞争的局面。2009年2月，中华人民共和国水利部部长陈雷在全国水利工作会议上提出“我国将积极推进水价改革”。2009年3月发布的《2009年国务院政府工作报告》中指出“积极推进水价改革，逐步提高水利工程供非农业用水价格，完善水资源费征收管理体制”。2011年1月，国务院发布《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（中发[2011]1号），提出加大水利投资，在未来十年内每年投资额不低于4,000亿元，并深化水价定价机制改革、促进节水。2015年2月，中央政治局常务委员会会议审议通过《水污染防治行动计划》，切实加大水污染防治力度，保障国家水安全。2016年12月，国务院同意，国家发展改革委、水利部、住房城乡建设部联合印发《水利改革发展“十三五”规划》，提出坚持节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力，以全面提升水安全保障能力为主线，突出目标和问题导向，以落实最严格水资源管理制度、实施水资源消耗总量和强度双控行动为抓手，全面推进节水型社会建设；以全方位推动水利体制机制创新为突破口，深化水利改革、强化依法治水、加强科技兴水；以推进重大水利工程建设、增强防汛抗旱减灾和水资源配置能力为重点，加快完善水利基础设施网络。此外，农村水环境治理和流域综合整治等内容均被列入2017年6月

修订的《中华人民共和国水污染防治法》中。

产能方面，我国城市供水设施建设已趋近饱和，进入平稳发展状态。近几年全国城镇供水总量基本保持在 2%~3% 的增长速度。自 2010 年以来污水处理行业增速逐渐放缓，基本稳定在 5%~6% 左右，处于持续发展期。

在价格上，我国的自来水价格相对较低，目前水生产和处理企业盈利情况还不理想。我国各地区水价还有很大的上调空间。截至 2016 年末，北京、上海、广东居民生活用水第一阶梯分别为 3.45 元/立方米、3.65 元/立方米、2.97 元/立方米，居民生活污水处理费分别为 1.36 元/吨、1.70 元/吨、0.95 元/吨，我国自来水价格和污水处理价格远低于发达国家水平。

一方面，随着中国城镇化发展、城乡供水一体化进程持续加速，供水设施面临升级改造和扩大规模需求迫切，供水和污水处理服务以及水环境治理等领域预计将稳步增长。另一方面，除了行业存在巨大成长空间之外，因受水资源严重短缺及水污染加剧的双重矛盾驱动，污水处理费提价势必带动水价整体上涨。据统计，从 2013 年 12 月至 17 年 12 月，全国大部分城市的居民生活用水价格一直保持明显上涨态势。综合来看，水务市场有望迎来量价齐升的历史发展机遇。

综上所述，城市供水业务已经进入成熟发展期，污水处理行业处于持续发展期，再生水利用业务尚处于引导期，随着政策推进、环保投资加大，农村水治理和流域水治理市场需求空间较大。在政策支持和市场驱动下社会资本积极参与水务项目投资。伴随经济发达的一线城市水务行业进入成熟期，对水利基础设施需求增长放缓，相关配套设施较不健全的县级市及乡镇地区成为主要涉水项目落地区域。

②嵊州市水务行业现状和前景

嵊州市的供排水业务主要依托公司子公司水务公司进行。公司现日供水能力 24 万吨，各类口径供水管网长度为 987 公里，供水区域面积达 85 平方公里，受益人口 32 万人。污水处理主要通过公司子公司嵊州市排水管理有限公司和绍兴市嵊新首创污水处理有限公司实施，公司现排水管网长度为 23 公里，一期日处理能力 15 万吨，2010 年起运营，二期日处理能力 7.5 万吨，2018 年 6 月起试运行，合计日处理能力已达 22.5 万吨。

（4）砂石销售板块

①我国砂石销售行业现状和前景

砂石骨料是建筑、道路、桥梁等基础设施工程建设用量最大、不可或缺、不可替代的基础材料。改革开放以来，我国砂石骨料产业从传统的粗放型向规模化、工业化发展取得了长足进步。转变砂石骨料行业发展方式，加快机制砂石骨料工业化、标准化、绿色化和现代化，大力发展大型机制砂石骨料生产和供应基地建设已是砂石骨料行业发展的主要方向和趋势。

在“十二五”期间，随着我国基础设施建设和房地产开发的高速增长，砂石骨料市场需求持续增长，年产量已达到 200 多亿吨，年产值近 1 万亿元，带动运输业超过 2,000 多亿元。在国家对石矿资源和环境保护不断强化的形势下，机制砂石已成为我国建筑、道路、桥梁等基础设施用砂石骨料的主要产品，占建设用砂石骨料总量的 75% 以上。

据不完全统计，我国砂石骨料生产企业近 2 万家，其中，年产量超过 500 万吨规模以上的大型矿山企业占 12%，年产量超过 100 万吨规模以上的中型矿山企业占 25%；年产量在 50 万吨规模以下的小型矿山企业占 63%。由此可见，超过 50% 是年产量 50 万吨规模以下的矿山企业，依然占据主体地位，这部分企业其单体生产规模小，产业集中度低。

行业总体状况为准入门槛低，石矿资源利用率较低；生产装备的机械化、自动化程度不高；行业管理和标准化体系不完善，环境保护有待加强，矿山复垦和绿化率较低。

近年来，我国建筑、道路、桥梁、机场和新城镇等基础设施建设快速发展，砂石骨料用量不断增加。伴随着各种新技术的应用，对砂石骨料质量要求越来越高，高品质机制砂

石骨料带动了一批技术含量高的装备制造企业和一批管理水平较高的规模化生产企业，促进了产业链延伸。

2019年底，十部委联合发布了《关于推进机制砂石行业高质量发展的若干意见》，标志着机制砂石高质量发展已纳入顶层设计范畴。随着我国经济建设的发展，砂石需求持续加大。当前，我国砂石骨料仍处于产需两旺的阶段，未来较长的时间内产量或都将处于高位运行。受环保督察影响，2018年部分砂石企业关停，当年的砂石产量曾出现显著下降；2019年国内的砂石产量有所回升，将维持在188亿吨左右。据不完全统计，我国砂石骨料生产企业近2万家，到2019年，国内涉足骨料生产的上市企业数量已有12家之多。随着骨料价格的一路走高，涉足骨料的上市企业也日渐增多。2020年是我国“十三五”的收官之年，全面建成小康社会的重大历史使命也将在这一年度完成。预计，2020年我国的骨料需求总量将比2019年略有增长。同时，随着十部委《关于推进机制砂石行业高质量发展的若干意见》的发布，预计2020年各地将陆续出台相应的配套实施方案；到2025年，我国或将实现年产1000万吨及以上的超大型机制砂石企业产能占比达到40%，并拥有100家以上智能化、绿色化、质量高、管理好的机制砂石骨干企业。预计，未来五年我国砂石行业将出现一次大规模的兼并潮，不排除将涌现出多家砂石上市企业的可能性。

随着国家对矿产资源开采、节能减排和环境保护等方面要求的不断提高和强化管理，砂石骨料产业转型升级的步伐明显加快，由传统的粗放的开采方式向工业化、规范化和集约化生产方式快速发展，同时向建筑固体废弃物再生利用和废弃矿山环境修复产业延伸。这有利于提高砂石骨料产业的工业化和产品质量水平；有利于推动节能减排、资源综合利用和循环经济，促进行业健康可持续发展；有利于推动建材行业和建筑业的联动，完善产业结构体系。

②嵊州市砂石销售行业现状和前景

嵊州四面群山环抱、溪涧纵横。源出天台、东阳、新昌的剡溪贯穿嵊州大地，各支流夹砂带石，众源并注，万壑争流，浅而为滩，深而为潭，九曲剡溪九曲滩，嵊州历来拥有“白砂铺玉、琼无纤渣”的优质黄砂。

嵊州黄砂、质地优良，色泽金黄，含泥量少，石英成份高，抗压度强，稳定性高，历来是工业用砂和建筑用砂的上乘之品。饮誉江南建筑市场，是砂中之王，乃嵊州一绝。

嵊州市采砂业起源于20世纪80年代初，当时地处浙江省沿海地区的建筑业蓬勃兴起，建筑用砂量日益增大，为嵊州市沿江地区砂资源开发带来生机，群众自发地用机械吸砂泵和人工捞取。90年代初政府把河道采砂作为沿江农村致富项目进行扶持，实行各种优惠政策，使机械挖砂船形成产业。近年来，采砂行业也产生了诸多弊端。盲目开发砂资源，对河势稳定、防洪与通航安全、生态与环境、涉河工程正常运用等方面带来较大的影响，甚至造成极大危害。2011年7月，嵊州市人民政府在全市范围内开展采砂管理专项整治工作，未经批准的采砂活动一律停采，已经批准的到期后一律停采。采砂制砂管理秩序得到有效管理，至2015年底，经采砂专项整治后，全市采砂船只从77只下降到2只，洗(轧)砂场从110个下降到定点16个。

2014年2月，为切实加强采砂制砂管理，浙江省人民政府办公厅下发《关于开展采砂制砂专项整治切实加强采砂制砂管理的通知》，要求抓住治水机遇，大力开展采砂制砂专项整治，切实解决采砂制砂管理中存在的问题。

嵊州市政府于2014年7月先后对曹娥江上游的长乐江、黄泽江、新昌江、澄潭江和剡溪采取了禁采和限制措施，同时为了建立健全长效机制，成立嵊州市砂石资源管理有限公司，建立健全“统一经营、统一管理、统一监管”的全市砂石资源集中开发经营模式。

(5) 宾馆服务及食品销售板块

①我国宾馆服务行业现状和前景

根据《2019年上半年全国星级饭店统计报告》，截至2019年6月30日，全国星级饭店总数为10,284家。其中包括一星级73家，二星级1,862家，三星级4,961家，四星级

2,542家，五星级846家。2019年1-6月，全国星级饭店营业收入为938.13亿元，其中餐饮收入为382.15亿元，占营业收入的40.74%；客房收入426.69亿元，占营业收入的45.48%；其他收入为129.29亿元，占营业收入的13.78%。2019年1-6月，全国星级饭店平均房价为354.59元/间夜，同比增长2.45%；平均出租率为53.05%，同比下降0.92%；每间可供出租客房收入为188.11元/间夜，同比增长3.10%；每间客房平摊营业收入为33451.46元/间，同比增长0.65%。

②嵊州市宾馆服务行业现状和前景

嵊州宾馆是嵊州市首家获批四星级的涉外宾馆，自1996年开业以来，先后荣获“浙江省绿色饭店”、“浙江省级优秀饭店”、“绍兴市最佳饭店”等三十多项荣誉称号。嵊州市内目前除嵊州宾馆外，还有准五星保罗洲际大酒店、嵊州文枫华美达广场酒店、嵊州柏星超级大酒店，对嵊州宾馆形成一定的竞争压力。2019年末新冠肺炎爆发以来，公司所处的浙江省各级政府对疫情防控工作引起了高度重视，采取了封路、隔离、停业等措施，公司宾馆服务业务受到较大影响。

嵊州宾馆于2019年6月起进行改扩建，改扩建后，宾馆占地面积将达108.33亩，总建筑面积7.21万平方米，将拥有436个房间、会议室16个、包厢40余只以及多功能厅和宴会厅。

（6）竞争优势

发行人是经嵊州市人民政府批准设立，并授权对国有资产依法行使经营、收益、投资、保值增值的国有独资公司，是嵊州市人民政府重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体。

公司作为嵊州市最大的国有资本经营管理主体，坚持以实现经济效益和社会效益为中心，通过国有资本的经营管理，提高国资竞争力和国企活力。发行人在国有资产经营管理方面独具优势，主要体现在以下几方面：①资产雄厚，盈利能力强；②多元化的经营模式；③经营优势；④良好的区域经济发展环境；⑤政府支持优势；⑥信用水平优势。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二）新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

（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 (%)
受托代建项目	5.02	4.20	16.33	16.12	2.14	1.79	16.36	10.21
工程施工	3.55	2.51	29.30	11.40	2.60	1.82	30.00	12.40
宾馆服务	0.80	0.34	57.50	2.57	0.67	0.33	50.75	3.20

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 (%)
自来水费	1.20	0.99	17.50	3.85	1.07	0.76	28.97	5.10
粮食销售	-	-	-	-	0.40	0.43	-7.50	1.91
物业收入	1.54	0.17	88.96	4.95	1.97	0.17	91.37	9.39
殡仪服务	0.21	0.12	42.86	0.67	0.24	0.12	50.00	1.14
房屋销售	2.43	2.03	16.46	7.80	0.59	0.57	3.39	2.81
土地出让	5.91	4.92	16.75	18.98	2.72	2.27	16.54	12.97
污水处理	0.19	0.08	57.89	0.61	0.14	0.08	42.86	0.67
砂石销售	2.72	2.50	8.09	8.73	1.18	1.27	-7.63	5.63
视听说维护费	0.60	0.51	15.00	1.93	0.55	0.56	-1.82	2.62
食品销售	1.15	0.96	16.52	3.69	0.80	0.66	17.50	3.81
商品销售	2.83	2.68	5.30	9.09	4.25	4.16	2.12	20.27
沥青及混合料销售	0.92	0.77	16.30	2.95	0.87	0.76	12.64	4.15
加油站/油品销售	0.21	0.18	14.29	0.67	0.03	0.03	0.00	0.14
垃圾清运服务	0.75	0.64	14.67	2.41	0.06	0.03	50.00	0.29
其他	1.13	0.67	40.71	3.63	0.70	0.53	24.29	3.34
合计	31.14	24.29	22.00	100.00	20.97	16.33	22.13	100.00

(2) 各业务板块分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
受托代建项目	受托代建项目	5.02	4.2	16.33	134.58	134.64	0.43
工程施工	工程施工	3.55	2.51	29.30	36.54	37.91	-2.85
物业收入	物业收入	1.54	0.17	88.96	-21.83	0.00	-2.47
土地出让	土地出让	5.91	4.92	16.75	117.28	116.74	0.48
合计	—	16.02	11.80	—	-	-	—

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，公司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。

- (1) 受托代建项目营业收入同比增长 134.58%，营业成本同比增长 134.64%，毛利率同比增长 0.43%，主要系本期结算的项目较多所致；
- (2) 工程施工业务营业收入同比增长 36.54%，营业成本同比增长 37.91%，毛利率同比下降 2.85%，主要系业务规模扩张所致；
- (3) 自来水费营业收入同比增长 12.15%，营业成本同比增长 30.26%，毛利率同比下降 38.27%，主要系水库折旧使得营业成本增加较多所致；
- (4) 房屋销售业务营业收入同比增长 311.86%，营业成本同比增长 256.14%，毛利率同比增长 540.47%，主要系当期房屋销售额增加较多所致；
- (5) 土地出让业务营业收入同比增长 117.28%，成本同比增长 116.74%，毛利率同比增长 0.48%，主要系本期整理土地增加较多所致；
- (6) 污水处理业务营业收入同比增长 35.71%，成本同比增长 0.00%，毛利率同比增长 37.70%，主要系本期业务规模扩张所致；
- (7) 砂石销售业务营业收入同比增长 130.51%，成本同比增长 96.85%，毛利率同比下降 209.47%，主要系本期砂石开采量及销售增加较多所致；
- (8) 试听维护费营业收入同比增长 9.09%，营业成本同比下降 8.93%，毛利率同比增长 962.07%，毛利率增幅较大主要系本期成本下降所致；
- (9) 食品销售业务营业收入同比增长 43.75%，成本同比增长 45.45%，毛利率同比下降 5.44%，主要系本期销售食品较多所致；
- (10) 商品销售业务营业收入同比下降 33.41%，营业成本同比下降 35.58%，毛利率同比增长 143.12%，主要系销售规模收缩所致；
- (11) 加油站/油品销售收入同比增长 600.00%，成本同比增长 500.00%，毛利率同比下降 40.73%，主要系销售规模扩张所致；
- (12) 垃圾清运服务收入同比增长 1150.00%，成本同比增长 2033.33%，毛利率同比下降 72.87%，主要系业务规模扩张所致。

（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

嵊州市投资控股有限公司是经嵊州市人民政府批准设立，并授权对国有资产依法行使经营、收益、投资、保值增值的国有独资公司，是嵊州市人民政府重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体。嵊州投控成立以来不断做大做强，在全市经济发展、城乡建设中的国企“头雁”作用。

公司不断完善运行机制，提升管理水平，表现在对融资绩效考核、支出审批管控强化、资金存放更加高效，提高了资金来源的稳定性和安全性；公司不断开拓融资渠道，丰富融资产品，表现在积极开拓境外资本市场、控制融资成本、丰富获批及发行的债券品种。

未来，公司将重点聚焦以下方面：建立资金管理信息系统，提升资金管理效益；推进债券申报及发行工作，合理安排发行节奏及资金使用节奏；灵活运用多种方式，拓展融资渠道，在资本市场树立嵊州投控及子公司良好的形象；整合全市国有企业资源，提高配置效率。公司正处于集团发展由量变向质变转折的重要时期，将升级现有业务模式，增强附加值、技术含量，夯实部分传统业务发展基础；同时，应用新技术，拓展新业务，采用新模式，寻找发展新动力。

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) 收入、利润来源于下属公司的风险

近两，发行人合并范围营业收入分别为 209,738.79 万元和 311,440.11 万元；合并范围利润总额分别为 39,631.00 万元和 31,166.52 万元，绝大部分来自于下属子公司。近两年，发行人本级母公司口径营业收入分别为 6.19 万元和 122.63 万元。若发行人下属子公司经营业绩出现波动或下滑，将会对发行人的经营状况直接产生不利影响，进而影响其偿债能力。

（2）其他应收款规模较大风险

近两年，发行人其他应收款余额分别为 1,015,897.48 万元和 1,132,993.14 万元，占总资产的比例分别为 9.68%和 8.45%，发行人其他应收款主要是对嵊州市内国有企业、政府部门之间的往来款。发行人其他应收款余额较大，存在未来无法如期收回的风险。

（3）经营性现金流净额为负的风险

近两年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-964,338.01 万元和-78,344.97 万元。经营性净现金流持续为负且数值较大，可能对公司偿债能力产生不利影响。近两年，发行人经营活动现金流入小计分别为 453,714.91 万和 536,169.52 万元，主要由收到其他与经营活动有关的现金构成，金额分别为 241,380.08 万元和 230,754.11 万元，发行人未来存在经营活动现金流入波动的风险。

六、公司治理情况

（一）公司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）公司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、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易(公司提供担保除外)，以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于 30 万元，由公司董事长审批同意后执行。

2、公司与关联自然人发生的单笔交易金额在 30 万元以上至 1000 万元以下的关联交易(公司提供担保除外)，以及公司与关联自然人就同一标的或者公司与同一关联自然人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 30 万元以上至 1000 万元以下，提交公司董事会审议批准。

3、公司与关联法人之间的单笔关联交易金额低于 100 万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易;公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于 100 万元，且低于公司最近经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易，由公司董事长审批同意后执行。

4、公司与关联法人之间的单笔关联交易金额在 100 万元以上至 1000 万元以下之间，且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%至 5%之间的关联交易;公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 100 万元以上至 1000 万元以下，且占公司最近经审计净资产绝对值 0.5%至 5%之间的关联交易，提交公司董事会审议批准。

5、公司与关联人（包括关联法人和关联自然人）之间的单笔关联交易金额在 1000 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，以及公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在 1000 万元以上，且占公司最近经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应聘请会计师事务所或资产评估事务所对交易标的进行审计或评估，并将该交易事项提交公司董事会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

关联交易定价机制

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则，有客观的市场价格作为参照的一律以市场价格为准；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，协商定价。

信息披露安排

为促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益，发行人依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等国家有关法律、法规及《公司章程》等有关规定，制订了《嵊州市投资控股有限公司信息披露管理制度》。根据《嵊州市投资控股有限公司信息披露管理制度》，公司信息披露的依据为《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等国家有关法律、法规及主管机关的信息披露规则。

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	
浙江交投嵊兴矿业有限公司	1,898.48
嵊州嵊甬矿业有限公司	499.93
出售商品/提供劳务（仅为示例）	
浙江交投嵊兴矿业有限公司-砂石销售	581.31

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

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公司上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

（四） 公司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） 公司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） 公司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，公司口径有息债务余额 158.66 亿元，其中公司信用类债券余额 134.58 亿元，占有息债务余额的 84.82%；银行贷款余额 11.50 亿元，占有息债务余额的 7.25%；非银行金融机构贷款 5 亿元，占有息债务余额的 3.15%；其他有息债务余额 7.58 亿元，占有息债务余额的 4.78%。

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）	
公司信用类债券	0.00	0.00	0.00	41.98	92.60	134.58
银行贷款	0.00	3.67	7.83	0.00	0.00	11.50
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	5.00	0.00	0.00	5.00
其他有息债务	0.00	0.00	7.58	0.00	0.00	7.58

截止报告期末，公司层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 29.78 亿元，企业债券余额 17.91 亿元，非金融企业债务融资工具余额 34.92 亿元，且共有 0.00 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	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	19 嵊州 01
3、债券代码	151475.SH
4、发行日	2019 年 4 月 26 日
5、起息日	2019 年 5 月 7 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2022 年 5 月 7 日
7、到期日	2024 年 5 月 7 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率（%）	6.27
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	国信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	协议
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	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	19 嵊州 02
3、债券代码	151762.SH
4、发行日	2019 年 7 月 12 日
5、起息日	2019 年 7 月 17 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2022 年 7 月 17 日
7、到期日	2024 年 7 月 17 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.49
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	协议
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	嵊州市投资控股有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	19 嵊州 03
3、债券代码	162142.SH
4、发行日	2019 年 9 月 20 日
5、起息日	2019 年 9 月 25 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2022 年 9 月 25 日
7、到期日	2024 年 9 月 25 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.05
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

11、交易场所	上交所
12、主承销商	国信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	协议
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	嵊州市投资控股有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	20 嵊州投资 PPN001
3、债券代码	032000059. IB
4、发行日	2020 年 1 月 16 日
5、起息日	2020 年 1 月 20 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 1 月 20 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	本期定向工具在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司，中国民生银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人（如有）交易的债券
15、适用的交易机制	不适用
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	嵊州市投资控股有限公司 2020 年度第二期定向债务融资工具
2、债券简称	20 嵊州投资 PPN002
3、债券代码	032000328. IB
4、发行日	2020 年 4 月 27 日
5、起息日	2020 年 4 月 29 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 4 月 29 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.98
10、还本付息方式	本期定向工具在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司，中国民生银行股份有限公司

13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人（如有）交易的债券
15、适用的交易机制	询价交易
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	嵊州市投资控股有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	21 嵊州 01
3、债券代码	177536.SH
4、发行日	2021 年 1 月 12 日
5、起息日	2021 年 1 月 14 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 1 月 14 日
7、到期日	2026 年 1 月 14 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率（%）	4.63
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中银国际证券股份有限公司
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	协议
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	2017 年嵊州市投资控股有限公司公司债券
2、债券简称	PR 嵊州债/17 嵊州债
3、债券代码	127518.SH/1780156.IB
4、发行日	2017 年 7 月 19 日
5、起息日	2017 年 7 月 20 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 7 月 20 日
8、债券余额	10.20
9、截止报告期末的利率（%）	5.35
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国信证券股份有限公司

13、受托管理人（如有）	中信银行股份有限公司绍兴嵊州支行
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价+协议
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	嵊州市投资控股有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	21 嵊州投资 PPN001
3、债券代码	032101047. IB
4、发行日	2021 年 9 月 16 日
5、起息日	2021 年 9 月 22 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 9 月 22 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.20
10、还本付息方式	本期定向工具在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国民生银行股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人（如有）交易的债券
15、适用的交易机制	询价交易
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	嵊州市投资控股有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、债券简称	21 嵊州投资 MTN001
3、债券代码	102103349. IB
4、发行日	2021 年 12 月 28 日
5、起息日	2021 年 12 月 29 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 12 月 29 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.88
10、还本付息方式	本期中票在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	华夏银行股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	不适用

15、适用的交易机制	不适用
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	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	22 嵊州 02
3、债券代码	185272. SH
4、发行日	2022 年 1 月 13 日
5、起息日	2022 年 1 月 17 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 1 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.77
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国信证券股份有限公司,民生证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
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	协议
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	嵊州市投资控股有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	22 嵊州投资 PPN001
3、债券代码	032280421. IB
4、发行日	2022 年 4 月 15 日
5、起息日	2022 年 4 月 18 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 4 月 18 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.68
10、还本付息方式	本期定向工具在存续期内每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	银行间
12、主承销商	兴业银行股份有限公司,杭州银行股份有限公司,中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人（如有）	不适用
14、投资者适当性安排（如适用）	面向专项机构投资人和经遴选的特定机构投资人（如有）交易的债券
15、适用的交易机制	不适用
16、是否存在终止上市的风	不适用

险（如适用）及其应对措施	
--------------	--

1、债券名称	嵊州市投资控股有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	21 嵊州 02
3、债券代码	178458.SH
4、发行日	2021 年 4 月 23 日
5、起息日	2021 年 4 月 27 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 4 月 27 日
7、到期日	2026 年 4 月 27 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率（%）	4.45
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	中银国际证券股份有限公司
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	不适用
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	嵊州市投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 嵊州 01
3、债券代码	185214.SH
4、发行日	2022 年 1 月 5 日
5、起息日	2022 年 1 月 10 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2025 年 1 月 10 日
7、到期日	2029 年 1 月 10 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率（%）	3.87
10、还本付息方式	本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国信证券股份有限公司, 民生证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
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	不适用
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	2021年嵊州市投资控股有限公司公司债券(第一期)
2、债券简称	21投控01/21嵊州债01
3、债券代码	152983.SH /2180305.IB
4、发行日	2021年7月30日
5、起息日	2021年8月5日
6、2022年4月30日后的最近回售日	2026年8月5日
7、到期日	2028年8月5日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.60
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价+协议
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	2022年嵊州市投资控股有限公司公司债券(第一期)
2、债券简称	22投控01/22嵊州债01
3、债券代码	184303.SH /2280137.IB
4、发行日	2022年3月24日
5、起息日	2022年3月29日
6、2022年4月30日后的最近回售日	2027年3月29日
7、到期日	2029年3月29日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.80
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国信证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	国信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价+协议
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：151475.SH

债券简称：19嵊州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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：151762.SH

债券简称：19 嵊州 02

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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：162142.SH

债券简称：19 嵊州 03

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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：177536.SH

债券简称：21 嵊州 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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：178458.SH

债券简称：21 嵊州 02

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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：185214.SH

债券简称：22 嵊州 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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：152983.SH /2180305.IB

债券简称：21 投控 01/21 嵊州债 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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

债券代码：184303.SH/2280137.IB

债券简称：22 投控 01/22 嵊州债 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：

发行人在报告期内未执行调整票面利率和回售选择权相关工作

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

债券代码：177536.SH

债券简称：21 嵊州 01

债券约定的投资者保护条款：

如果受托管理协议项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

①向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：1）受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；2）所有迟付的利息；3）所有到期应付的本金；4）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

②相关的违约事件已得到救济或被豁免；

③债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

投资者保护条款的触发和执行情况：

投资者保护条款未触发

债券代码：178458.SH

债券简称：21 嵊州 02

债券约定的投资者保护条款：

如果受托管理协议项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

①向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：1）受托管理人

及其代理人的合理赔偿、费用和开支；2）所有迟付的利息；3）所有到期应付的本金；4）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

②相关的违约事件已得到救济或被豁免；

③债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次债券下任一期债券未偿还债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

投资者保护条款的触发和执行情况：

投资者保护条款未触发

债券代码：185214.SH

债券简称：22 嵊州 01

债券约定的投资者保护条款：

详见募集说明书“第十节 投资者保护机制”。

投资者保护条款的触发和执行情况：

投资者保护条款未触发

债券代码：185272.SH

债券简称：22 嵊州 02

债券约定的投资者保护条款：

详见募集说明书“第十节 投资者保护机制”。

投资者保护条款的触发和执行情况：

投资者保护条款未触发

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：177536.SH

债券简称	21 嵊州 01
募集资金总额	15.00
募集资金报告期内使用金额	15.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	发行人已与中银国际证券股份有限公司及各监管银行签订了募集资金专项账户监管协议，对募集资金的接收、存储、划转、本息偿付进行约定。中银证券作为本期债券的受托管理人应对专项账户内资金的使用情况进行持续监督和定期检查
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 10 亿元（含 10 亿元）用于偿还公司债务、不超过 5 亿元（含 5 亿元）用于补充流动资金，并且根据发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人可以调整用于偿还公司债务、补充流动资金的具体金额
是否调整或改变募集资金用途	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	本期债券存在变更募集资金用途的情况，符合募集说明书的约定，并且发行人已及时发布调整募集资金用途的临时公告

报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末实际的募集资金使用用途	截至报告期末，本期债券募集资金已全部用于偿还公司有息债务
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：178458.SH

债券简称	21 嵊州 02
募集资金总额	15.00
募集资金报告期内使用金额	15.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	发行人已与中银国际证券股份有限公司及各监管银行签订了募集资金专项账户监管协议，对募集资金的接收、存储、划转、本息偿付进行约定。中银证券作为本期债券的受托管理人应对专项账户内资金的使用情况进行持续监督和定期检查
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	根据募集说明书约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 10 亿元（含 10 亿元）用于偿还公司债务、不超过 5 亿元（含 5 亿元）用于补充流动资金，并且根据发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人可以调整用于偿还公司债务、补充流动资金的具体金额
是否调整或改变募集资金用途	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	本期债券存在变更募集资金用途的情况，符合募集说明书的约定，并且发行人已及时发布调整募集资金用途的临时公告
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用

报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末实际的募集资金使用用途	截至报告期末，本期债券募集资金已全部用于偿还公司有息债务
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152983.SH/2180305.IB

债券简称	21 投控 01/21 嵊州债 01
募集资金总额	8.00
募集资金报告期内使用金额	8.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	发行人已与绍兴银行股份有限公司嵊州支行签订了募集资金专项账户监管协议，对募集资金的接收、存储、划转、本息偿付进行约定。国信证券作为本期债券的债权代理人应对专项账户内资金的使用情况进行持续监督和定期检查
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	根据募集说明书约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将 1.55 亿元用于嵊州市水联污泥处理有限公司 800T/d 污泥干化焚烧处理工程，3.30 亿元用于嵊州市农村饮用水达标提标工程项目，3.15 亿元用于补充公司营运资金
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不适用
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末实际的募集资金使用用途	截至报告期末，已按照募集说明书约定用途使用完毕。
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	项目仍处于建设阶段，尚未投入运营，故尚未产生收益。

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：151475.SH

债券简称	19 嵊州 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）充分发挥债券受托管理人的作用；（二）制定债券持有人会议规则；（三）设立募集资金与偿债保障金专项账户；（四）设立专门的偿付工作小组；（五）严格履行信息披露义务。
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：151762.SH

债券简称	19 嵊州 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）充分发挥债券受托管理人的作用；（二）制定债券持有人会议规则；（三）设立募集资金与偿债保障金专项账户；（四）设立专门的偿付工作小组；（五）严格履行信息披露义务
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）	无

报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施
---------------------------	------------------------------

债券代码：162142.SH

债券简称	19 嵊州 03
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）充分发挥债券受托管理人的作用；（二）制定债券持有人会议规则；（三）设立募集资金与偿债保障金专项账户；（四）设立专门的偿付工作小组；（五）严格履行信息披露义务
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：177536.SH

债券简称	21 嵊州 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）设置募集资金专项账户；（二）制定《债券持有人会议规则》；（三）设立专门的偿付工作小组；（四）制定并严格执行资金管理计划；（五）充分发挥债券受托管理人的作用；（六）严格履行信息披露义务；（七）发行人承诺
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：178458.SH

债券简称	21 嵊州 02
担保、偿债计划及其他偿债	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了

保障措施内容	有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）设置募集资金专项账户；（二）制定《债券持有人会议规则》；（三）设立专门的偿付工作小组；（四）制定并严格执行资金管理计划；（五）充分发挥债券受托管理人的作用；（六）严格履行信息披露义务；（七）发行人承诺
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：127518.SH/1780156.IB

债券简称	PR 嵊州债/17 嵊州债
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。按年付息，到期一次性还本付息。发行人将成立债券偿付工作小组，并指定专门人员具体负责债券相关事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排，以保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益。（一）自身偿付能力；（二）募投项目收益；（三）增信措施；（四）地方政府的支持；（五）优良的可变现资产；（六）中信银行股份有限公司绍兴嵊州支行提供流动性支持；（七）优良的资信；（八）本期债券本金的提前偿付条款设置为债券偿付提供了进一步支持；
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：185214.SH

债券简称	22 嵊州 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）制定《债券持有人会议规则》；（二）充分发挥债券受托管理人的作用；（三）严格信息披露；（四）发行人偿债保障措施承诺；（五）救济措施；（六）日常

	经营所得；（七）实际控制人及控股股东的支持；（8）其他融资。
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：185272.SH

债券简称	22 嵊州 02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括制定《债券持有人会议规则》、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和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。（一）制定《债券持有人会议规则》；（二）充分发挥债券受托管理人的作用；（三）严格信息披露；（四）发行人偿债保障措施承诺；（五）救济措施；（六）日常经营所得；（七）实际控制人及控股股东的支持；（8）其他融资。
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

债券代码：152983.SH/2180305.IB

债券简称	21 投控 01/21 嵊州债 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。发行人将成立债券偿付工作小组，并指定专门人员具体负责债券相关事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排，以保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益。（一）自身偿付能力；（二）募投项目收益；（三）偿债计划的人员及工作安排；（四）偿债计划的财务安排；（五）设立偿债资金专户；（六）聘请债权代理人；（七）聘请债权代理人；（八）地方政府的支持；（九）优良的可变现资产；（十）优良的资信。
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

况	
---	--

债券代码：184303.SH/2280137.IB

债券简称	22 投控 01/22 嵊州债 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信。按年付息，到期一次性还本付息。发行人将成立债券偿付工作小组，并指定专门人员具体负责债券相关事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排，以保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益。（一）自身偿付能力；（二）募投项目收益；（三）偿债计划的人员及工作安排；（四）偿债计划的财务安排；（五）设立偿债资金专户；（六）聘请债权代理人；（七）聘请债权代理人；（八）地方政府的支持；（九）优良的可变现资产；（十）优良的资信。
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）	无
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	发行人已按照规定执行增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

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	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	中国北京市西城区阜成门外大街 22 号外经贸大厦 920-926 室
签字会计师姓名	叶帮芬、王道洋、陈晓琴

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	151475.SH、151762.SH、162142.SH、127518.SH/1780156.IB、152983.SH/2180305.IB、184303.SH/2280137.IB、185214.SH、185272.SH
债券简称	19 嵊州 01、19 嵊州 02、19 嵊州 03、PR 嵊州债 /17 嵊州债、21 投控 01/21 嵊州债 01、22 投控 01/22 嵊州债 01、22 嵊州 01、22 嵊州 02
名称	国信证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 4 层
联系人	潘思京、何畏、赵亮、王豪宇
联系电话	010-88005350

债券代码	177536.SH、178458.SH
债券简称	21 嵊州 01、21 嵊州 02
名称	中银国际证券股份有限公司

办公地址	上海市浦东新区银城中路200号重银大厦39层
联系人	张赞、施蓉蓉
联系电话	021-20328109

（三）资信评级机构

适用 不适用

债券代码	151475.SH、151762.SH、162142.SH、 127518.SH/1780156.IB、177536.SH、178458.SH 、152983.SH/2180305.IB、 184303.SH/2280137.IB、185214.SH、185272.SH
债券简称	19嵊州01、19嵊州02、19嵊州03、PR嵊州债 /17嵊州债、21嵊州01、21嵊州02、21投控 01/21嵊州债01、22投控01/22嵊州债01、22 嵊州01、22嵊州02
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

（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

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重述的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、重要会计政策变更

（1）执行新金融工具准则

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会【2017】8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会【2017】14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。本公司于2021年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。

于2021年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公

司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2021年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2021年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

因执行新金融工具准则，对本公司2021年1月1日资产负债表各项目影响如下：

合并资产负债表：

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	11,816,109,887.72	11,758,988,169.90	-57,121,717.82
交易性金融资产		121,753,368.00	121,753,368.00
应收账款	145,223,966.68	145,189,136.15	-34,830.53
其他应收款	10,158,974,803.38	10,115,653,014.14	-43,321,789.24
其中：应收利息	29,080,782.85		-29,080,782.85
其他流动资产		86,202,500.67	86,202,500.67
非流动资产：			
债权投资	不适用	338,250,000.00	338,250,000.00
可供出售金融资产	1,741,935,595.45	不适用	-1,741,935,595.45
长期应收款	412,271,100.00	-	-412,271,100.00
其他权益工具投资	不适用	1,097,195,108.36	1,097,195,108.36
其他非流动金融资产	不适用	256,711,100.00	256,711,100.00
其他非流动资产		340,297,119.09	340,297,119.09
流动负债：			
短期借款	10,201,008,200.00	10,213,333,784.65	12,325,584.65
其他应付款	1,902,211,774.95	1,347,181,863.32	-555,029,911.63
其中：应付利息	555,029,911.63		-555,029,911.63
一年内到期的非流动负债	9,565,921,229.28	10,108,551,453.69	542,630,224.41
其他流动负债	544,720,002.97	544,794,105.54	74,102.57
所有者权益：			
其他综合收益	1,099,605,721.65	1,136,276,611.24	36,670,889.59
盈余公积	196,670,527.54	196,670,527.54	
未分配利润	1,420,272,241.00	1,369,325,514.49	-50,946,726.51

母公司资产负债表：

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
----	-------------	-----------	-----

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	1,818,457,074.83	1,825,467,551.50	7,010,476.67
其他应收款	8,256,772,969.56	8,245,853,341.23	-10,919,628.33
其中：应收利息	7,010,476.67		-7,010,476.67
非流动资产：			
债权投资	不适用		
可供出售金融资产	193,865,830.01	不适用	-193,865,830.01
长期应收款	100,000,000.00		-100,000,000.00
其他权益工具投资	不适用	159,128,710.92	159,128,710.92
其他非流动金融资产	不适用	100,000,000.00	100,000,000.00
其他非流动资产		34,737,119.09	34,737,119.09
流动负债：			
短期借款	380,500,000.00	380,739,914.58	239,914.58
其他应付款	774,605,053.19	527,745,000.00	-246,860,053.19
其中：应付利息	246,860,053.19		-246,860,053.19
一年内到期的非流动负债	3,040,000,000.00	3,286,620,138.61	246,620,138.61
非流动负债：			
未分配利润	1,526,879,634.49	1,522,970,482.83	-3,909,151.66

各项目调整情况说明：

注 1、长期应收款、其他非流动资产

于 2021 年 1 月 1 日，本公司将尚未完成的合同中不满足无条件收款权的保证金 405,560,000.00 元根据其流动性由长期应收款列报为其他非流动资产。

(2) 执行新收入准则

2017 年 7 月 5 日，财政部发布了《企业会计准则第 14 号—收入》（财会【2017】22 号）（以下简称“新收入准则”）。本公司于 2021 年 1 月 1 日执行新收入准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即 2021 年 1 月 1 日)留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

因执行新收入准则，对本公司 2021 年 1 月 1 日资产负债表各项目影响汇总如下：

合并资产负债表：

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
流动资产:			
存货	22,145,607,168.47	21,880,143,217.44	-265,463,951.03
合同资产	不适用	265,443,618.04	265,443,618.04
流动负债:			
预收款项	466,941,315.08	73,671,347.39	-393,269,967.69
合同负债	不适用	404,393,766.48	404,393,766.48
其他流动负债	544,720,002.97	547,454,571.54	2,734,568.57
非流动负债:			
递延收益	13,858,367.36		-13,858,367.36
所有者权益:			
未分配利润			-20,332.99

母公司资产负债表:

无影响

各项目调整情况说明:

注 1、合同资产、应收账款、存货

于 2021 年 1 月 1 日，本公司根据工程项目履约进度确认的收入金额超过已办理结算价款 265,463,951.03 元由存货重分类为合同资产。

注 2、合同负债、预收款项、其他流动负债

于 2021 年 1 月 1 日，本公司将与商品销售和提供劳务相关的预收款项 393,269,967.69 元重分类至合同负债，并将相关的增值税销项税额重分类至其他流动负债。

(3) 执行新租赁准则

2018 年 12 月 7 日，财政部发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。本公司于 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，对会计政策的相关内容进行调整。

因执行新租赁准则，对 2021 年 1 月 1 日财务报表各项目无影响。

(4) 执行《企业会计准则解释第 14 号》

2021 年 1 月 26 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会[2021]1 号）（以下简称“解释 14 号”），自公布之日起施行。本公司于 2021 年 1 月 26 日执行解释 14 号，执行解释 14 号对本公司本报告期内财务报表无重大影响。

(5) 执行《企业会计准则解释第 15 号》中“关于资金集中管理相关列报”的规定

2021 年 12 月 30 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会[2021]35 号）

（以下简称“解释 15 号”），其中“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行，本公司自 2021 年 12 月 30 日起执行该规定，执行解释 15 号对本公司本报告期内财务报表无重大影响。

2、重要会计估计变更

本报告期内，公司无重大会计估计变更。

3、重大会计差错更正

（1）于 2021 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则前后金融资产的分类和计量对比表

合并财务报表

2020 年 12 月 31 日（原金融工具准则）			2021 年 1 月 1 日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	11,729,907,387.05	货币资金	摊余成本	11,729,907,387.05
货币资金	摊余成本	86,202,500.67	其他流动资产	摊余成本	86,202,500.67
应收账款	摊余成本	145,223,966.68	应收账款	摊余成本	145,189,136.15
其他应收款	摊余成本	10,129,894,020.53	其他应收款	摊余成本	10,115,653,014.14
其他应收款	摊余成本	29,080,782.85	货币资金	摊余成本	29,080,782.85
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	1,097,195,108.36	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	1,097,195,108.36
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	121,753,368.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	121,753,368.00
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	150,000,000.00	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	150,000,000.00
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	34,737,119.09	其他非流动资产	摊余成本	34,737,119.09
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	338,250,000.00	债权投资	摊余成本	338,250,000.00
长期应收款	摊余成本	6,711,100.00	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	6,711,100.00
长期应收款	摊余成本	405,560,000.00	其他非流动资产	摊余成本	405,560,000.00

母公司财务报表

2020年12月31日（原金融工具准则）			2021年1月1日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	1,818,457,074.83	货币资金	摊余成本	1,818,457,074.83
其他应收款	摊余成本	8,249,762,492.89	其他应收款	摊余成本	8,245,853,341.23
其他应收款	摊余成本	7,010,476.67	货币资金	摊余成本	7,010,476.67
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	159,128,710.92	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	159,128,710.92
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	34,737,119.09	其他流动资产	摊余成本	34,737,119.09
长期应收款	摊余成本	100,000,000.00	其他非流动资产	摊余成本	100,000,000.00

（2）于2021年1月1日，按新金融工具准则将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表

合并财务报表

项目	2020年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2021年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产				
货币资金（按原金融工具准则列示金额）	11,816,109,887.72			
加：从应收利息转入		29,080,782.85		
减：转出至其他流动资产		86,202,500.67		
货币资金（按新金融工具准则列示金额）				11,758,988,169.90
应收账款（按原金融工具准则列示金额）	145,223,966.68			
重新计量：预期信用损失			-34,830.53	
应收账款（按新金融工具准则列示金额）				145,189,136.15
其他应收款（按原金融工具准则列示金额）	10,158,974,803.38			
减：转出至货币资金		29,080,782.85		
重新计量：预期信用损失			-14,241,006.39	
其他应收款（按新金融工具准则列示金额）				10,115,653,014.14
长期应收款（按原金融工具准则列示金额）	305,560,000.00			

项目	2020年12月31日的账面价值 (按原金融工具准则)	重分类	重新计量	2021年1月1日的账面价值 (按新金融工具准则)
加：公允价值重新计量				
其他非流动资产（按新金融工具准则列示金额）				305,560,000.00
可供出售金融资产（按原金融工具准则列示金额）	372,987,119.09			
加：公允价值重新计量				
其他非流动资产（按新金融工具准则列示金额）				34,737,119.09
债券投资（按新金融工具准则列示金额）				338,250,000.00

二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（按原金融工具准则列示金额）				
加：从可供出售金融资产转入		271,753,368.00		
加：从长期应收款转入		106,711,100.00		
交易性金融资产（按新金融工具准则列示金额）				121,753,368.00
其他非流动金融资产（按新金融工具准则列示金额）				256,711,100.00

三、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（按原金融工具准则列示金额）				
加：从可供出售金融资产转入		1,097,195,108.36		
其他权益工具投资（按新金融工具准则列示金额）				1,097,195,108.36

母公司财务报表

项目	2020年12月31日的账面价值 (按原金融工具准则)	重分类	重新计量	2021年1月1日的账面价值 (按新金融工具准则)
----	--------------------------------	-----	------	------------------------------

一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产

项目	2020年12月31日的账面价值 (按原金融工具准则)	重分类	重新计量	2021年1月1日的账面价值 (按新金融工具准则)
货币资金（按原金融工具准则列示金额）	1,818,457,074.83			
加：从应收利息转入		7,010,476.67		
货币资金（按新金融工具准则列示金额）				1,825,467,551.50
其他应收款（按原金融工具准则列示金额）	8,256,772,969.56			
减：转出至货币资金		7,010,476.67		
重新计量：预期信用损失			-3,909,151.66	
应收票据（按新金融工具准则列示金额）				8,245,853,341.23
可供出售金融资产（按原金融工具准则列示金额）	34,737,119.09			
加：公允价值重新计量				
其他非流动金融资产（按新金融工具准则列示金额）				34,737,119.09
二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（按原金融工具准则列示金额）				
加：从长期应收款转入		100,000,000.00		
其他非流动金融资产（按新金融工具准则列示金额）				100,000,000.00
三、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（按原金融工具准则列示金额）				
加：从可供出售金融资产转入		159,128,710.92		
其他权益工具投资（按新金融工具准则列示金额）				159,128,710.92

（3）于2021年1月1日，执行新金融工具准则将原金融资产减值准备调整到新金融工具准则金融资产减值准备的调节表

合并财务报表

计量类别	2020年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2021年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产				
其中：应收账款减值准备	5,912,854.70		34,830.53	5,947,685.23

计量类别	2020年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2021年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
其他应收款减值准备	100,192,284.77		14,241,006.39	114,433,291.16

母公司财务报表

计量类别	2020年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2021年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产				
其中：其他应收款减值准备			3,909,151.66	3,909,151.66

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

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（%）
货币资金	1,622,251.78	12.10	1,181,610.99	37.29
应收账款	75,786.20	0.57	14,522.40	421.86
预付款项	62,688.08	0.47	31,627.93	98.20
合同资产	21,391.18	0.16	-	100.00
一年内到期的非流动资产	1,539.88	0.01	-	100.00
其他流动资产	18,957.69	0.14	5,449.43	247.88
债权投资	33,531.40	0.25	-	-
长期应收款	-	0.00	41,227.11	-100.00
长期股权投资	35,985.14	0.27	27,657.51	30.11
其他权益工具投资	115,544.47	0.86	-	100.00
其他非流动金融资产	16,146.18	0.12	-	100.00

固定资产	1,114,530.03	8.31	315,459.22	253.30
在建工程	3,043,537.20	22.70	2,207,643.77	37.86
无形资产	963,485.75	7.19	667,286.62	44.39
商誉	581.91	0.00	-	100.00

发生变动的原因：

（1）货币资金：2021年末，公司货币资金较2020年末增幅37.29%，主要系本期银行存款增加较多所致；

（2）应收账款：2021年末，公司应收账款较2020年末增幅421.86%，主要系本期贸易往来款增加较多所致；

（3）预付款项：2021年末，公司预付款项较2020年末增幅98.20%，主要系本期预付平湖市石油化工有限公司的款项较多所致；

（4）合同资产：2021年末，公司新增合同资产，主要系会计政策变更，将“已完工未核算的资产”转入合同资产科目核算所致；

（5）一年内到期的非流动资产：2021年末，公司新增一年内到期的非流动资产，主要系会计政策变更，将“一年内到期的保证金”转入一年内到期的非流动资产科目核算所致；

（6）其他流动资产：2021年末，公司其他流动资产较2020年末增幅247.88%，主要系短期债权投资增加较多所致；

（7）债权投资：2021年末，公司新增债权投资，主要系会计政策变更，将对嵊州嵊和企业管理合伙企业（有限合伙）的投资转入债权投资科目核算所致；

（8）长期应收款：2021年末，公司长期应收款为0，主要系会计政策变更所致；

（9）长期股权投资：2021年末，公司长期股权投资较2020年末增幅30.11%，主要系权益法下确认对浙江交投嵊兴矿业有限公司、绍兴市嵊新首创污水处理有限公司的收益所致；

（10）其他权益工具投资：2021年末，公司新增其他权益工具投资，主要系会计政策变更所致；

（11）其他非流动金融资产：2021年末，公司新增其他非流动金融资产，主要系会计政策变更所致；

（12）固定资产：2021年末，公司固定资产较2020年末增幅253.30%，主要系房屋建筑物和水库资产增加较多所致；

（13）在建工程：2021年末，公司在建工程较2020年末增幅37.86%，主要系增加对城南拆迁改造工程、城市基础设施建设工程、经济开发区市政工程的投资所致；

（14）无形资产：2021年末，公司无形资产较2020年末增幅44.39%，主要系本期增加河道砂石资源开采权较多所致；

（15）商誉：2021年末，公司商誉较2020年末增幅100.00%，主要系会计政策变更所致；

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 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	1,622,251.78	339,942.50	-	20.95
投资性房地产	1,223,008.09	237,305.47	-	19.40
无形资产	963,485.75	44,296.36	-	4.60
存货	2,173,834.99	301,147.67	-	13.85
固定资产	1,114,530.03	44,806.49	-	4.02

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（%）
在建工程	3,043,537.20	10,694.00	-	0.35
合计	10,140,647.84	978,192.50	—	—

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. 公司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（%）
应付票据	17,554.24	0.22	11,650.00	50.68
应付账款	64,776.13	0.81	46,494.28	39.32
预收款项	1,385.04	0.02	46,694.13	-97.03
合同负债	37,358.91	0.46	-	100.00
应交税费	12,136.12	0.15	7,592.63	59.84
其他流动负债	303.03	0.00	54,472.00	-99.44
应付债券	3,482,324.33	43.32	1,794,944.33	94.01

发生变动的的原因：

（1）应付票据：2021年末，公司应付票据较2020年末增幅50.68%，主要系本期银行承兑汇票增加较多所致；

（2）应付账款：2021年末，公司应付账款较2020年末增幅39.32%，主要系本期购货款增加较多所致；

（3）预收款项：2021年末，公司预收款项较2020年末减幅97.03%，主要系本会计政策变更所致；

（4）合同负债：2021年末，公司新增合同负债，主要系会计政策变更所致；

（5）应交税费：2021年末，公司应交税费较2020年末增幅59.84%，主要系本期土地使用税和增值税增加较多所致；

（6）其他流动负债：2021年末，公司其他流动负债较2020年末降幅99.44%，主要系会计政策变更所致；

（7）应付债券：2021年末，公司应付债券较2020年末增幅94.01%，主要系新发行债券所致。

（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：566.96 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 741.30 亿元，有息债务同比变动 30.75%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：215.56 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 353.35 亿元，占有息债务余额的 47.67%；银行贷款余额 275.48 亿元，占有息债务余额的 37.16%；非银行金融机构贷款 95.53 亿元，占有息债务余额的 12.89%；其他有息债务余额 16.93 亿元，占有息债务余额的 2.28%。

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）	
公司信用类债券	0.00	0.00	0.00	69.67	283.68	353.35
银行贷款	0.00	53.43	88.74	36.52	96.79	275.48
非银行金融机构贷款	0.00	21.84	23.03	25.52	25.14	95.53
其他有息债务	0.00	0.00	4.70	0.00	12.23	16.93

2. 截止报告期末，公司合并口径内发行的境外债券余额 23.05 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：31,166.52 万元

报告期非经常性损益总额：93,638.97 万元

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：万元 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	6,775.43	金融资产及负债公允价值变动损益，处置金融资产及负债、可供出售金融资产的投资收益	3,949.07	不具有可持续性
公允价值变动损益	35,200.93	投资性房地产采用公允价值进行后续	35,200.93	不具有可持续性

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
		计量		
资产减值损失	-19.38	-	0	-
营业外收入	1,806.51	罚没收入、非流动资产毁损报废利得及其他	1,806.51	不具有可持续性
营业外支出	5,288.55	罚款、滞纳金支出，非流动资产毁损报废损失、赞助支出及其他	5,288.55	不具有可持续性
资产处置收益	-50.44	非流动资产处置损益	-50.44	不具有可持续性
其他收益	89,234.45	政府补助	89,234.45	预计具备可持续性
所得税	8,846.26	当期所得税费用及递延所得税费用	31,212.99	预计具备可持续性

（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公司合并口径净利润影响达到10%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
嵊州市城市建设投资发展集团有限公司	是	100.00	城市基础设施建设、土地开发等	783.08	360.86	17.87	2.73
嵊州市交通投资发展集团有限公司	是	100.00	高等级公路、桥梁、隧道基础设施的投资、设计、建设等	320.48	153.27	8.27	2.03
嵊州市经济开发区投资有限公司	是	70.00	经济开发区内配套商住开发、基础设施投资等	229.75	105.81	5.10	0.79

（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

经营活动产生的现金净流量为-7.83 亿元，报告期净利润为 2.23 亿元。本期经营活动产生的现金流量净额为负主要系主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金较多，同时受托代建业务和土地开发整理业务施工、验收、结算并实现收入的周期较长导致销售商品、提供劳务收到的现金较少所致。该情况在城投行业中较为普遍。未来，若发行人各项业务工程、项目逐渐完工、结算并实现收入，预计经营活动产生的现金流量净流出情况将有所改善，将不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

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，公司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：27.27 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：9.79 亿元，收回：16.92 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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：20.14 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：5.80 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司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：3.75%，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：80.58 亿元

报告期末对外担保的余额：67.31 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-13.27 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：67.31 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

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等相关要求，公司修订了本公司的《信息披露

事务管理制度》，本次修订主要修改了信息披露内容、披露流程及披露标准并明确了信息披露事务负责人担任要求及其职责。

上述公司信息披露事务管理制度变更事项不会对投资者权益产生不利影响。

十一、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，公司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、公司为可交换债券公司

适用 不适用

二、公司为非上市公司非公开发行可转换公司债券公司

适用 不适用

三、公司其他特殊品种债券公司

适用 不适用

四、公司为永续期公司债券公司

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 公司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。

公司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，网站查询地址为 <http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《嵊州市投资控股有限公司公司债券 2021 年年度报告》之盖章页）



嵊州市投资控股有限公司

2022 年 5 月 20 日

财务报表

附件一： 公司财务报表

合并资产负债表 2021年12月31日

编制单位：嵊州市投资控股有限公司

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	16,222,517,760.49	11,816,109,887.72
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	159,016,113.90	-
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	757,862,047.18	145,223,966.68
应收款项融资	600,000.00	-
预付款项	626,880,782.84	316,279,259.75
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	11,329,931,367.96	10,158,974,803.38
其中：应收利息		29,080,782.85
应收股利	1,195,000.00	
买入返售金融资产		
存货	21,738,349,932.74	22,145,607,168.47
合同资产	213,911,759.12	-
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	15,398,760.02	
其他流动资产	189,576,911.27	54,494,303.79
流动资产合计	51,254,045,435.52	44,636,689,389.79
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	335,314,000.00	-
可供出售金融资产	-	1,810,135,595.45
其他债权投资		-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	412,271,100.00
长期股权投资	359,851,374.48	276,575,052.00
其他权益工具投资	1,155,444,698.92	-

其他非流动金融资产	161,461,800.00	-
投资性房地产	12,230,080,946.00	11,690,386,651.00
固定资产	11,145,300,337.22	3,154,592,212.59
在建工程	30,435,371,988.05	22,076,437,684.27
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	9,634,857,477.60	6,672,866,164.00
开发支出		
商誉	5,819,146.33	
长期待摊费用	157,723,244.76	147,282,069.26
递延所得税资产	705,872.46	701,563.91
其他非流动资产	17,194,508,866.29	14,081,448,261.23
非流动资产合计	82,816,439,752.11	60,322,696,353.71
资产总计	134,070,485,187.63	104,959,385,743.50
流动负债：		
短期借款	11,805,024,636.65	10,201,008,200.00
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		
应付票据	175,542,378.08	116,500,000.00
应付账款	647,761,302.23	464,942,761.24
预收款项	13,850,433.55	466,941,315.08
合同负债	373,589,103.86	
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	4,400,141.30	3,676,002.32
应交税费	121,361,191.24	75,926,274.87
其他应付款	1,791,513,840.23	1,902,211,774.95
其中：应付利息		555,029,911.63
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	8,227,917,228.07	9,565,921,229.28
其他流动负债	3,030,278.74	544,720,002.97
流动负债合计	23,163,990,533.95	23,341,847,560.71

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	17,097,349,918.94	15,966,445,258.45
应付债券	34,823,243,344.72	17,949,443,307.18
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,683,597,620.28	3,769,976,228.95
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		13,858,367.36
递延所得税负债	623,051,378.76	560,946,369.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	57,227,242,262.70	38,260,669,531.55
负债合计	80,391,232,796.65	61,602,517,092.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	50,542,109,145.12	40,142,520,952.33
减：库存股		
其他综合收益	1,093,838,344.49	1,099,605,721.65
专项储备	10,549,463.49	9,052,320.27
盈余公积	196,670,527.54	196,670,527.54
一般风险准备		
未分配利润	1,456,428,119.23	1,420,272,241.00
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	53,599,595,599.87	43,168,121,762.79
少数股东权益	79,656,791.11	188,746,888.45
所有者权益（或股东权益）合计	53,679,252,390.98	43,356,868,651.24
负债和所有者权益（或股东权益）总计	134,070,485,187.63	104,959,385,743.50

公司负责人：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：嵊州市投资控股有限公司

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	3,310,418,235.82	1,818,457,074.83
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		
其他应收款	8,936,799,823.43	8,256,772,969.56
其中：应收利息		7,010,476.67
应收股利		
存货	33,521,281.00	430,147,836.69
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	2,235,344.55	3,406,457.83
流动资产合计	12,282,974,684.80	10,508,784,338.91
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		613,865,830.01
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		100,000,000.00
长期股权投资	8,993,616,293.20	8,281,412,585.92
其他权益工具投资	579,901,210.92	
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	567,726,225.28	596,501,584.70
在建工程	19,894,020.67	14,445,412.69
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	22,638,371.85	23,192,780.86
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	13,902,177.12	21,155,486.92
递延所得税资产		
其他非流动资产	632,383,411.81	
非流动资产合计	10,830,061,710.85	9,650,573,681.10
资产总计	23,113,036,395.65	20,159,358,020.01
流动负债：		

短期借款	667,712,086.11	380,500,000.00
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		
应交税费		
其他应付款	1,314,514,161.00	774,605,053.19
其中：应付利息		246,860,053.19
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	765,625,427.58	3,040,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	2,747,851,674.69	4,195,105,053.19
非流动负债：		
长期借款		713,550,000.00
应付债券	13,457,589,284.09	7,213,953,157.29
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,258,000,000.00	1,888,000,000.00
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	14,715,589,284.09	9,815,503,157.29
负债合计	17,463,440,958.78	14,010,608,210.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,738,291,822.50	4,125,199,647.50
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	196,670,527.54	196,670,527.54

未分配利润	1,414,633,086.83	1,526,879,634.49
所有者权益（或股东权益）合计	5,649,595,436.87	6,148,749,809.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,113,036,395.65	20,159,358,020.01

公司负责人：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

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	3,114,401,063.77	2,097,387,878.77
其中：营业收入	3,114,401,063.77	2,097,387,878.77
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,043,985,345.40	2,700,080,022.76
其中：营业成本	2,428,889,688.91	1,632,720,842.52
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	89,736,760.15	60,768,685.21
销售费用	62,328,034.57	50,497,514.67
管理费用	390,863,328.14	365,687,455.03
研发费用		
财务费用	1,072,167,533.63	590,405,525.33
其中：利息费用	1,340,756,613.67	905,430,176.61
利息收入	243,426,579.17	189,282,468.20
加：其他收益	892,344,486.92	472,477,907.98
投资收益（损失以“-”号填列）	67,754,303.70	12,181,169.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	33,284,459.22	-1,957,404.46
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	352,009,291.00	560,961,196.85
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-35,340,023.66	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-193,792.90	-11,110,938.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-504,421.87	9,218,959.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	346,485,561.56	441,036,151.78
加：营业外收入	18,065,101.87	9,364,952.34
减：营业外支出	52,885,466.87	54,091,062.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	311,665,196.56	396,310,041.19
减：所得税费用	88,462,597.00	168,036,848.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	223,202,599.56	228,273,192.52
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	223,202,599.56	228,273,192.52
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）	225,547,430.98	226,966,389.27
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-2,344,831.42	1,306,803.25
六、其他综合收益的税后净额	-42,438,266.75	493,941,933.16
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-42,438,266.75	493,941,933.16
1.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		
2.将重分类进损益的其他综合收益	-42,438,266.75	493,941,933.16
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（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		-38,879,202.59
(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	-42,438,266.75	532,821,135.75
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	180,764,332.81	722,215,125.68
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	183,109,164.23	720,908,322.43
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-2,344,831.42	1,306,803.25
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：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

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	1,226,315.31	61,912.84
减：营业成本		
税金及附加	4,890,694.64	22,443.64
销售费用		
管理费用	32,354,928.78	27,422,946.35
研发费用		
财务费用	183,057,513.70	146,006,426.79
其中：利息费用	315,950,592.50	394,881,135.60
利息收入	79,666,145.77	110,505,796.28
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	111,859,496.41	-5,401,084.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-6,556,930.94

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）	-707,816.01	
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）	-107,925,141.41	-178,790,988.92
加：营业外收入	243,300.48	1,059,620.56
减：营业外支出		6,698,284.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-107,681,840.93	-184,429,652.37
减：所得税费用	-6,155,065.93	6,155,065.93
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-101,526,775.00	-190,584,718.30
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-101,526,775.00	-190,584,718.30
（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		
（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		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
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	-101,526,775.00	-190,584,718.30
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：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

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	3,054,154,033.41	2,123,348,265.62
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		
收到其他与经营活动有关的现金	2,307,541,118.44	2,413,800,805.94
经营活动现金流入小计	5,361,695,151.85	4,537,149,071.56
购买商品、接受劳务支付的现金	3,520,968,046.40	11,565,148,168.87
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	194,433,154.43	162,815,091.34
支付的各项税费	132,265,006.90	71,734,183.07
支付其他与经营活动有关的现金	2,297,478,668.03	2,380,831,777.62
经营活动现金流出小计	6,145,144,875.76	14,180,529,220.90

经营活动产生的现金流量净额	-783,449,723.91	-9,643,380,149.34
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	21,385,185.00	
取得投资收益收到的现金	5,733,288.24	17,150,524.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,308,496.15	70,435,719.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	191,055,778.14	19,915,040.11
投资活动现金流入小计	229,482,747.53	107,501,284.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,859,718,018.84	9,167,280,555.86
投资支付的现金	270,122,500.00	993,766,559.22
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	37,088,086.24	
支付其他与投资活动有关的现金	504,622,749.95	31,306,908.89
投资活动现金流出小计	9,671,551,355.03	10,192,354,023.97
投资活动产生的现金流量净额	-9,442,068,607.50	-10,084,852,739.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		10,050,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		10,050,000.00
取得借款收到的现金	44,407,495,393.96	34,614,417,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,279,453,838.27	9,747,211,569.56
筹资活动现金流入小计	48,686,949,232.23	44,371,678,769.56
偿还债务支付的现金	28,477,693,139.26	14,665,921,897.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,386,178,646.27	2,732,217,168.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,480,434,936.74	1,980,040,760.24
筹资活动现金流出小计	34,344,306,722.27	19,378,179,827.00
筹资活动产生的现金流量净额	14,342,642,509.96	24,993,498,942.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,516,305.78	-25,678,733.71
五、现金及现金等价物净增加额	4,111,607,872.77	5,239,587,319.63
加：期初现金及现金等价物余额	8,711,484,887.72	3,471,897,568.09
六、期末现金及现金等价物余额	12,823,092,760.49	8,711,484,887.72

公司负责人：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

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	1,336,683.71	67,485.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,747,067,776.52	797,878,827.28
经营活动现金流入小计	1,748,404,460.23	797,946,312.28
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,680.00	
支付的各项税费	4,890,694.64	6,177,509.57
支付其他与经营活动有关的现金	1,517,122,200.72	1,243,262,402.09
经营活动现金流出小计	1,522,015,575.36	1,249,439,911.66
经营活动产生的现金流量净额	226,388,884.87	-451,493,599.38
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		101,155,845.96
取得投资收益收到的现金	105,048,875.41	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,923,412.20	58,834.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	115,972,287.61	101,214,680.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,448,607.98	141,888,108.94
投资支付的现金	1,310,622,500.00	545,528,710.92
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		
投资活动现金流出小计	1,316,071,107.98	687,416,819.86
投资活动产生的现金流量净额	-1,200,098,820.37	-586,202,138.95
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	7,647,500,000.00	5,044,925,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000,000.00	80,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,747,500,000.00	5,124,925,000.00
偿还债务支付的现金	4,961,550,000.00	2,564,840,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	314,762,597.73	579,746,705.22
支付其他与筹资活动有关的现金		74,446,000.00

筹资活动现金流出小计	5,276,312,597.73	3,219,032,705.22
筹资活动产生的现金流量净额	2,471,187,402.27	1,905,892,294.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,516,305.78	-26,448,733.71
五、现金及现金等价物净增加额	1,491,961,160.99	841,747,822.74
加：期初现金及现金等价物余额	1,558,457,074.83	716,709,252.09
六、期末现金及现金等价物余额	3,050,418,235.82	1,558,457,074.83

公司负责人：谢岗 主管会计工作负责人：钱攀锋 会计机构负责人：俞健梅

