浙江省国有资本运营有限公司

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）和 2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）和 2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）（简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与浙江省国有资本运营有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：浙江省国有资本运营有限公司

住所：浙江省杭州市求是路8号公元大厦北楼25楼

法定代表人：桑均尧

注册资本：1,000,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：投资与投资管理及咨询服务，资产管理与处置，股权管理，股权投资基金管理，金融信息服务。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门

批准后方可开展经营活动）

股权结构：截至2021年12月31日，浙江省国有资本运营有限公司由浙江省人民政府国有资产监督管理委员会100%控股。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2019 年 6 月 27 日出具的《浙江省国有资本运营有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告》([2019]跟踪 0459），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 7 月 13 日出具的《浙江省国有资本运营有限公司 2020 年度跟踪评级报告》（[2020]跟踪 2488），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 6 月 28 日出具的《浙江省国有资本运营有限公司 2020 年度跟踪评级报告》（[2021]跟踪 1776）。发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至本报告出具之日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未在 2022 年针对本期债券出具跟踪评级报告。本期债券最新的跟踪评级报告预计将于 2022 年 6 月 30 日前出具。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

2018年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）于2018年12月19日在银行间市场上市流通，简称“18浙国资债01”，证券代码为“1880287.IB”；2018年12月25日在上海证券交易所上市流通，简称“18浙资01”，证券代码为“152042.SH”。

2019年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）于2019年8月19日在上海证券交易所上市流通，简称“19浙资01”，证券代码为“152255.SH”；于2019年8月19日在银行间市场上市流通，简称“19浙国资债01”，证券代码为“1980244.IB”。

（二）付息情况

2018年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）付息日为2019年至2023年每年的12月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

2019年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）付息日为2020年至2024年每年的8月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。截至本报告出具日，发行人均按时完成付息工作，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

2018年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）募集资金共90,000.00万元，扣除发行费用225.00万元后，实际到账89,775.00万元。本期债券募集资金已于2019年使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

2019年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）募集资金共60,000.00万元，去除发行费用后募集资金净额为59,850.00万元，本期债券募集资金已于2019年使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（四）2021年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2021年度披露情况如下：

1. 浙江省国有资本运营有限公司关于董事发生变更的公告(20211223)。
2. 2018年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）2021年付公告（20211206）。

3. 浙江省国有资本运营有限公司 2021 年第三季度合并及母公司财务报表（20211029）。

4. 浙江省国有资本运营有限公司 2021 年度半年度未经审计的合并及母公司财务报表（20211027）。

5. 浙江省国有资本运营有限公司公司债券半年度报告（2021 年）（20210831）。

6. 浙江省国有资本运营有限公司 2021 年半年度财务报表及附注（20210831）。

7. 2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）2021 年付公告（20210813）。

8. 2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（20210630）。

9. 2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（20210629）。

10. 浙江省国有资本运营有限公司 2021 年度跟踪评级报告（20210628）。

11. 浙江省国有资本运营有限公司公司债券 2020 年年度报告（20210430）。

12. 浙江省国有资本运营有限公司 2020 年财务报表及附注（20210430）。

13. 浙江省国有资本运营有限公司 2021 年第一季度合并及母公司财务报表（20210430）。

14. 浙江省国有资本运营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（20210329）。

15. 浙江省国有资本运营有限公司总经理发生变动的公告（20210113）

三、发行人偿债能力

华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审

计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字[2022]0011969 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年	2020 年
流动资产合计（万元）	17,518,020.93	14,562,312.16
流动负债合计（万元）	16,613,129.71	13,649,894.48
流动比率	1.05	1.07
速动比率	0.87	0.88
资产负债率	73.65	72.89

截至 2020 年和 2021 年，发行人的流动资产分别为 14,562,312.16 万元和 17,518,020.93 万元，增长 20.30%；发行人的流动负债分别为 13,649,894.48 万元和 16,613,129.71 万元，增长 21.71%；发行人的流动比率分别为 1.07 和 1.05，下降 1.87%；发行人的速动比率分别为 0.88 和 0.87，下降 1.14%；发行人的资产负债率分别为 72.89%和 73.65%，增长 1.04%。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项　　目	2021 年	2020 年
营业收入	66,121,925.72	48,659,912.30
营业成本	64,106,261.50	46,903,456.17
利润总额	1,082,326.91	809,853.44
净利润	834,515.05	599,974.50
归属于母公司所有者的净利润	226,441.42	162,552.03

项　　目	2021 年	2020 年
经营活动产生的现金流量净额	574,511.54	334,814.58
投资活动产生的现金流量净额	-700,989.37	-107,088.08
筹资活动产生的现金流量净额	349,805.36	-139,752.40
现金及现金等价物净增加额	218,407.24	80,552.89

2020年末，发行人总资产为22,660,434.85万元，负债总额16,517,304.47万元，所有者权益6,143,130.38万元。2020年发行人实现营业收入48,659,912.30万元，利润总额为809,853.44万元，净利润为599,974.50万元。

2021年末，发行人总资产26,196,352.47万元，负债总额19,292,641.95万元，所有者权益6,903,710.52万元。2021年发行人实现营业收入66,121,925.72万元，利润总额1,082,326.91万元，净利润834,515.05万元。

2021年发行人总资产、营业收入、利润总额和净利润相较于2020年均有所增长，增长幅度分别为15.60%、35.89%、33.64%和39.09%。总体而言，发行人财务状况良好。

发行人2021年经营活动产生的现金流净额为574,511.54万元，相较2020年的334,814.58万元增加71.59%，主要系商品销售板块业务规模增加所致。

发行人2021年投资活动产生的现金流净额为-700,989.37万元，相较2020年的-107,088.08万元减少554.59%，主要系投资支付的现金增加所致。

发行人2021年筹资活动产生的现金流净额349,805.36万元，相较2020年的-139,752.40万元增加350.30%，主要系公司及子公司发行债券、长期借款等募集资金规模增加致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人本级已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年，亿元，%

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
证监会主管 ABS	富浙大厦资产支持专项计划	2022-04-29	29.00	5.80	-	2039-04-29
一般公司债	浙江省国有资本运营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2022-03-11	3.00	12.00	3.17	2025-03-11
超短期融资券	浙江省国有资本运营有限公司 2021 年度第二期超短期融资券	2021-10.29	0.74	10.00	2.48	2022-7-26
一般公司债	浙江省国有资本运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2021-10-14	3.00	10.00	3.35	2024-10-14
一般中期票据	浙江省国有资本运营有限公司 2021 年度第一期中期票据	2021-03-24	3.00	10.00	3.64	2024-03-24
一般企业债	2020 年第一期浙江省国有资本运营有限公司公司债券	2020-11-12	3.00	10.00	3.75	2023-11-12
定向工具	浙江省国有资本运营有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具	2020-04-03	3.00	5.70	3.40	2023-04-03
定向工具	浙江省国有资本运营有限公司 2019 年度第一期定向债务融资工具	2019-11-26	3.00	2.00	3.95	2022-11-26
一般公司债	浙江省国有资本运营有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行纾困专项公司债券（第一期）（品种二）	2019-11-19	5.00	7.00	3.72	2024-11-19
一般企业债	2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）	2019-08-20	5.00	6.00	3.89	2024-08-20
一般企业债	2018 年浙江省国有资本运营有限公司	2018-12-13	5.00	9.00	4.15	2023-12-13

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
	公司债券（第一期）					

以上情况，特此公告。（本页以下无正文）

（本页无正文，为《浙江省国有资本运营有限公司2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

海通证券股份有限公司

2022年6月20日