

2023 年第一期杭州上城区国有资本运营集团有限

公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



2024 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2023 年第一期杭州上城区国有资本运营集团有限公司公司债券（以下简称“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）文件的有关规定出具本报告。

中信建投编制本报告所引用的财务数据，引自经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2023 年度审计报告和杭州上城区国有资本运营集团有限公司（以下简称“发行人”）出具的 2023 年度公司债券年度报告，本报告的其他内容及信息源于发行人对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、发行人基本情况

发行人名称	杭州上城区国有资本运营集团有限公司
成立日期	2001 年 3 月 13 日
住所	浙江省杭州市上城区庆春东路 1 号
法定代表人	游文程
注册资本	1,000,000.00 万元
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；企业管理；企业管理咨询；社会经济咨询服务；园区管理服务；供应链管理服务；国内贸易代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
控股股东	杭州市上城区财政局
实际控制人	杭州市上城区财政局

二、本期债券基本要素

债券全称	2023 年第一期杭州上城区国有资本运营集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场： 23 上城资本债 01 上海证券交易所： 23 上城债
债券代码	银行间债券市场： 2380009.IB 上海证券交易所： 184680.SH
债券期限	5+2 年
发行规模	20 亿元
债券存量	20 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 29 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

三、2023 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人不存在应付利息未付的情况。

(二) 选择权行使情况

发行人 2023 年度无行使选择权情况。

(三) 发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

(四) 募投项目建设情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金用途为全部用于补充营运资金，不涉及募投项目。

(五) 持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2023 年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（勤信审字【2024】第 2244 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	17,817,614.80	16,659,739.85
其中：流动资产	13,251,535.39	11,373,999.69
非流动资产	4,566,079.41	5,285,740.16
负债合计	10,032,451.55	9,256,258.23

项 目	2023年末	2022年末
其中：流动负债	2,690,656.61	2,070,639.99
非流动负债	7,341,794.94	7,185,618.24
股东权益合计	7,785,163.25	7,403,481.62
其中：归属于母公司所有者的权益	7,781,016.60	7,399,788.52
流动比率（倍）	4.93	5.50
速动比率（倍）	0.74	0.85
资产负债率	56.31	55.56
EBITDA利息保障倍数	0.92	1.65

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	1,080,446.96	1,011,363.09
营业成本	779,378.10	695,893.81
利润总额	108,495.90	318,899.38
净利润	97,085.51	288,207.59
其中：归属于母公司所有者的净利润	96,632.27	288,573.38
经营活动产生的现金流量净额	-340,047.28	216,197.26
投资活动产生的现金流量净额	-241,956.98	-465,977.09
筹资活动产生的现金流量净额	723,563.33	52,624.16
现金及现金等价物净增加额	143,561.02	-189,889.20

（三）发行人偿债能力分析

整体来看，截至 2023 年末，发行人各项主营业务正常开展，具有良

好的盈利能力及融资能力，且预计能够持续获得股东支持，偿债能力保持稳定。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模（亿元）	余额（亿元）	期限（年）	当期票面利率（%）
企业债	23上城资本债01	2023年1月12日	20	20	5+2	3.80
公司债	23上资01	2023年6月12日	10	10	3+2	3.15

注：上表统计范围包含公司债券（含企业债券）、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2023 年第一期杭州上城区国有资本运营集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

中信建投证券股份有限公司
2024 年 6 月 25 日

