义乌市国有资本运营有限公司

公司债券年度报告

（2024 年）

二〇二五年四月

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。

发行人及其全体董事、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。

浙江至诚会计师事务所（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

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对相关债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2024 年 12 月 31 日，本公司所面临的风险因素与最新募集说明书所述风险相比没有重大变化。

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.....6
一、 公司基本信息.....6
二、 信息披露事务负责人.....6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....7
五、 公司业务和经营情况.....8
六、 公司治理情况.....16
七、 环境信息披露义务情况.....18
第二节 债券事项.....18
一、 公司债券情况.....18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....18
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.....26
四、 公司债券募集资金使用情况.....26
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....32
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....32
七、 中介机构情况.....32
第三节 报告期内重要事项.....39
一、 财务报告审计情况.....39
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....39
三、 合并报表范围调整.....40
四、 资产情况.....40
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....45
六、 负债情况.....45
七、 利润及其他损益来源情况.....48
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....49
九、 对外担保情况.....49
十、 重大诉讼情况.....49
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....49
十二、 向普通投资者披露的信息.....49
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....49
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....49
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.....50
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....50
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....50
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....50
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....50
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....50
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....50
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....50
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....51
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....51
十二、 其他专项品种公司债券事项.....51
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....51
第六节 备查文件目录.....52
财务报表.....54
附件一： 发行人财务报表.....54

释义

发行人/公司/本公司/义乌国资	指	义乌市国有资本运营有限公司
控股股东/义乌市国资办	指	义乌市人民政府国有资产监督管理办公室
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司章程	指	《义乌市国有资本运营有限公司章程》
报告期	指	2024 年 1-12 月
报告期末	指	2024 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	义乌市国有资本运营有限公司
中文简称	义乌国资
外文名称（如有）	YIWU STATE-OWNED CAPITAL OPERATION CO., LTD
外文缩写（如有）	YSCO
法定代表人	陈德占
注册资本（万元）	198,000.00
实缴资本（万元）	198,000.00
注册地址	浙江省金华市 义乌市稠江街道总部经济园 B7 幢 20 层
办公地址	浙江省金华市 义乌市稠江街道总部经济园 B7 幢 20 层
办公地址的邮政编码	322000
公司网址（如有）	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	胡晓生
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	党委委员、副总经理
联系地址	浙江省金华市义乌市稠江街道总部经济园 B7 幢 20 层
电话	0579-85667055
传真	0579-85667052
电子信箱	huxiaoshen@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 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：义乌市人民政府国有资产监督管理办公室

报告期末实际控制人名称：义乌市人民政府国有资产监督管理办公室

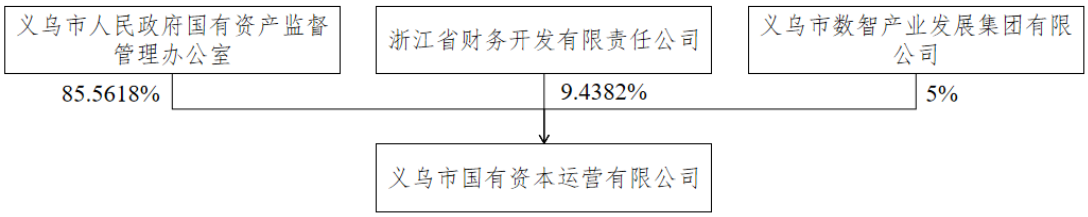
报告期末控股股东资信情况：控股股东义乌市人民政府国有资产监督管理办公室资信良好

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人义乌市人民政府国有资产监督管理办公室资信良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[1]受限情况：85.5618%，无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：85.5618%，无

发行人与控股股东、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）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

□适用 √不适用

实际控制人为自然人

□适用 √不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时	工商登记完成时间

[1]均包含股份，下同。

				间	
董事	骆健民	副董事长	辞任	2023/12/30	2024/6/4
高级管理人员	骆健民	总经理	辞任	2023/12/30	2024/6/4
董事	吴志强	副董事长	聘任	2024/5/23	2024/6/4
高级管理人员	吴志强	总经理	聘任	2024/5/23	2024/6/4
高级管理人员	赵红海	副总经理	辞任	2024/5/23	2024/8/23
高级管理人员	江卫	副总经理	聘任	2024/7/8	2024/8/23
高级管理人员	贾军花	总经理助理	辞任	2024/11/25	-

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 18.18%。
注：骆健民离任时间为 2023 年 12 月 30 日，未计入报告期内董监高离任情况。

（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：
发行人的法定代表人：陈德占
发行人的董事长或执行董事：陈德占
发行人的其他董事：吴志强、金晨皓
发行人的监事：张文芳、朱俊杰、吴旭英、王改英、毛小琴
发行人的总经理：吴志强
发行人的财务负责人：胡晓生
发行人的其他非董事高级管理人员：王启光、王晨、胡晓生

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、主营业务开展情况

义乌国资是义乌市重要的国有资本运营和国有股权管理主体。公司经营领域涉及市场经营、商品销售、交通客运、仓储物流、水务板块、基础设施、房地产开发、酒店服务、展览广告等多个业务板块。

（1）市场经营

市场经营是公司最核心的业务板块，主要包括各类市场的开发和经营，经营收入主要为租金收入。公司所经营的商铺主体市场出租率绝大部分保持在 90%以上，是公司营业收入的主要来源。同时，公司采取预收 2-5 年不等的商铺使用费经营模式，保证了公司充裕的现金流和货币资金。

公司下属市场集团是公司市场经营板块的主要承载实体，其中市场集团控股的上市公司浙江中国小商品城集团股份有限公司主要经营有国际商贸城一区至五区、篁园市场等专业市场，目前已经发展为国内外具有重要影响力的小商品市场；同时，市场集团本部还经营副食品市场、果品市场、家具市场、义乌装饰城和浙中木材市场等其他多家专业市场，涉及家居建材、生活服务等多个领域。市场集团本部经营的市场主要服务于义乌市本地，为本地居民的生产生活提供商品流通服务，而商城集团则侧重于全国及国际化商品流通服务，打造义乌国际商贸城品牌。经过不断整合，公司构建起了以商城集团为核心的多品类专业市场体系，在国内外形成了重要影响力。

（2）商品销售

公司商品销售业务主要由商城集团子公司义乌中国小商品城供应链管理有限公司和浙江义乌中国小商品城进出口有限公司经营的日用消费品销售业务、建投集团子公司义乌市鼎富贸易有限公司和城投集团子公司义乌市城投供应链管理有限公司经营的建材销售业务、城投集团子公司义乌市中国石化经营有限责任公司和交旅集团子公司义乌市交旅综合能源销售有限公司经营的油料销售业务和商城控股经营的有色金属贸易业务等。发行人涉及的贸易品类较为丰富，主要产品为日用消费品、建材及油料、有色金属等产品。

（3）交通客运

交通客运是公司的核心业务板块之一，主要承载实体为恒风集团控股的恒风交运和交旅集团。恒风交运主要经营城乡公交客运、出租客运、长途客运、客运场站、货运代理、城乡物流、旅游、汽车维修等业务。恒风交运具有客运一级经营资质，连续 5 年跻身中国交通企业百强单位，先后被评为全国信息化工作先进单位、全国交通企业文化建设优秀单位、全国交通行业文明单位、全国模范职工之家等。

（4）仓储物流

仓储物流板块是公司九大重点业务板块之一，主要承载实体为陆港集团。陆港集团是中国物流与采购联合会评定的中国物流企业最高级别的 5A 物流企业，是交通部道路货运二级资质企业，被国家人力资源和社会保障部和中国物流与采购联合会评为全国物流先进集体；其物流场站被国家交通运输部和浙江省政府共同确定为重点扶持物流园区，也是浙江省交通运输厅确定的重点扶持物流基地。

（5）水务板块

水务板块主要承载实体为水务集团。水务集团是义乌市范围内唯一的自来城市水务经营主体，经营业务包括供水业务、污水处理、水务工程及水利工程四大板块。未来公司将继续推进水务板块的建设，到 2025 年争取将绿色发展方式与生活方式基本形成，创建成为国家节水型城市、“绿水青山就是金山银山”实践创新基地。在供水业务板块方面，开工金华引水工程。推进全域分质供水；在污水处理板块，启动江东三期、苏溪二期等污水厂项目，加快武德、双江湖净水厂建设；在水务和水利工程方面，加快双江水利枢纽等地标性项目，带动双江湖新区发展。

（6）基础设施

公司基础设施板块主要承载实体为城投集团、交旅集团和陆港集团。其中，城投集团主要负责义乌市城市基础设施建设；交旅集团主要负责义乌市公路的建设与养护；陆港集团主要负责市场及物流配套基础设施建设。公司基础设施建设业务主要采取委托建设的运作模式，每年根据收入确认文件确认基础设施建设收入，纳入公司主营业务收入。该业务模式下所承接的工程主要是市政道路、城市管网等本身不产生现金流的项目。

（7）房地产

公司所经营的房地产业务主要包括保障性住房业务及非保障性住房业务。保障性住房业务以城乡新社区集聚和城市有机更新为主，主要由建投集团负责经营管理。非保障性住房业务主要以普通住宅地产的开发建设为主，同时包括部分商业地产、工业地产和其他零

星房地产业务；主要经营主体包括市场集团下属子公司商城房产、恒风集团下属子公司神州置业、城投集团下属子公司中福置业和建投集团下属子公司绣湖置业和交通集团下属子公司交通置业等。

（8）酒店服务

公司酒店服务业务板块主要经营载体为市场集团本级及商城集团。公司及其下属子公司现有 7 家运营中的酒店，其中市场集团本级拥有 1 家五星级酒店即义乌国际会议中心（幸福湖酒店），并委托商城集团经营，商城集团拥有海洋酒店、银都酒店、商城宾馆、雅屋博览酒店、银都璟悦酒店、和银都雅悦酒店 6 家涉外星级酒店（其中商城宾馆即篁园市场的配套酒店，2015 年上半年重新开业经营），并自主经营。

（9）展览广告

公司展览广告业务板块的经营载体包括商城集团和恒风集团及城投集团。其中，商城集团主要经营各类专业博览会及各专业市场广告牌；恒风集团主要经营公交车体广告、客运场站广告及公交电视等媒体；城投集团主要经营城市户外广告牌。

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

（1）市场经营

市场经营行业在国民经济体系中处于下游产业的位置，在我国国民经济中占有重要的地位，与国民经济发展、人均收入水平等宏观因素息息相关。经过几十年的培育和发展，我国商品交易市场规模不断扩大，商品集散功能愈益增强，各地商品交易市场已经成为我国商品流通的重要集散地。

2011 年 3 月 4 日，国务院发文批复《浙江省义乌市国际贸易综合改革试点总体方案》，这是继国家设立 9 个综合配套改革试验区后、经国务院批准设立的又一个综合改革试点，是浙江省第一个国家级的综合改革试点，也是全国首个由国务院批准的县级市综合改革试点。国际贸易综合改革试点总体方案获批，一方面有利于小商品城租户的发展，将有助于推动义乌小商品市场的可持续发展；另一方面，义乌作为中国国内首个获批的试点区域，未来市场商位的需求将会越来越大，将改变市场商位的供求关系；而且，对未来政府指导以及市场招标的租金价格预留了很大提升空间。

2018 年，国家发展改革委等八部委联合下发了《关于进一步深化浙江省义乌市国际贸易综合改革试点工作的通知》（发改经体〔2018〕422 号），该文件明确提出为进一步深化义乌国际贸易综合改革试点，加快培育国际竞争新优势，拓展对外贸易新空间，推动形成全面开放新格局，同意义乌市开展市场采购进口贸易机制创新，实施进口贸易便利化改革举措。

2021 年，义乌市政府下发《义乌市加快进口贸易促进创新示范区建设实施方案》，该文件根据《商务部发展和改革委财政部等九部门关于培育进口贸易促进创新示范区的函》（商贸函〔2020〕612 号）精神，为加快进口贸易促进创新示范区建设，充分发挥示范区在全市进口贸易中的带动作用，打造具有特殊贸易功能的示范区，在“进口大国”发展趋势中抢抓先机，制定了有针对性的实施方案。

2023 年，义乌市政府公开发布《义乌市体系化推进“十项重大工程”总体方案》，该文明确提出五年目标，三年行动。立足现代商贸、现代物流、金融服务三大主导行业，深入实施“数字贸易创新”“进出口贸易提升”“市场迭代升级”等行动。寄望 2025 年，综合体量实现新突破，内外贸总额达 1 万亿元。

2024 年，国务院批准同意《浙江省义乌市深化国际贸易综合改革总体方案》，支持义乌深化重点领域和关键环节改革，在完善市场采购贸易方式、推动进口贸易创新发展、充分发挥综合保税区功能、推动完善跨境电商规则等方面先行先试，着力解决深层次体制机制问题，加强内外贸一体化标准建设，推进“一带一路”沿线合作，创新支持中欧班列高

质量发展，为我国转变贸易发展方式、加快建设贸易强国探索经验，为拓展国内国际市场、畅通国内国际双循环作出更大贡献。

（2）商品销售

中国是世界第一贸易大国、第一大出口国、第二大进口国、世界第二大经济体，中国经济已成为世界经济的重要组成部分。我国进出口贸易总量同期快速增长，占 GDP 总量的三分之一。近年以来金融市场和大宗商品价格剧烈波动、全球投资大幅下滑、全球贸易保护主义及单边主义盛行，中美贸易摩擦带来一定外部压力，这为我国进出口贸易带来一定风险。但从长期发展趋势看，世界经济发展的全球化趋势没有改变，中国经济深度融入世界经济，中美贸易依存度高，互利共赢的本质不会改变，合作需求潜力依然十分巨大。因此，随着我国经济持续健康发展和世界经济一体化进程的加快，我国进出口贸易行业发展仍具广阔空间。

根据《关于义乌市 2024 年国民经济和社会发展计划执行情况及 2025 年国民经济和社会发展计划草案的报告》，义乌市 2024 年实现进出口总额 6,689.3 亿元，增长 18.2%；出口 5,889.6 亿元，增长 17.7%。

（3）交通客运

城市公共交通行业属公益性行业，其特点是业务运营不以盈利为目的，资金投入数量大，采取垄断经营可以产生规模化效应，其涉及面广且关系到居民切身利益，因而其服务的价格、线路设置、运营时间、车辆配置等方面均受到政府有关部门的严格控制和监管。作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，交通客运业务受宏观经济波动影响较小，属于非周期性行业。城市公共交通行业作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，受到政府有关部门的严格控制和监管，在经营成本一定的情况下，企业的效益在很大程度上取决于政府对服务产品的定价。燃油价格、人工成本、优惠乘车以及轨道交通大幅扩容等因素成为影响该行业的主要因素。

近年来国务院及中央各部委制订了一系列有利于公共交通优先发展的政策和法规，努力创造公交发展的优良环境，尤其是 2007 年国务院法制办公开征求意见的《城市公共交通条例(草案)》，为制定一部公共交通行业的法律迈出了坚实的步伐。为使公共交通系统能够得到更大的发展，并在城市交通中保持基础地位，借鉴欧美国家的做法，2010 年我国制定了《公共交通法》，其内容包括公共交通优先政策、市场竞争政策、公交财政支持及补贴政策、公共交通管制体制等，从而在法律层面确保和落实优先公交发展，营造有利于城市公共交通优先发展、健康发展的社会氛围，促进城市公共交通与城市经济社会协调发展，可以确保交通客运健康持续发展。2012 年 10 月，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，确定了优先发展公共交通的任务，要求城市政府必须树立公共交通优先发展理念，将公共交通放在城市交通发展的首要位置，要将公共交通发展资金纳入公共财政体系。2012 年 12 月，国务院发布《关于城市优先发展公共交通的指导意见》，指出“优先发展公共交通是构建资源节约型、环境友好型社会的战略选择”。《意见》指出要加大政府投入，重点增加大容量公共交通、综合交通枢纽、场站建设，增加车辆设备购置和更新的投入。在 2013 年，交通运输部出台《交通运输部关于贯彻落实实施意见》，明确了落实城市公交优先发展的举措。2016 年，交通运输部印发了《城市公共交通“十三五”发展纲要》的通知，确立了到 2020 年，初步建成适应全面建设小康社会需求的现代化城市交通体系的具体目标。2021 年，国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，确立了到 2025 年，综合交通运输基本实现一体化融合发展，智能化、绿色化取得实质性突破，综合能力、服务品质、运行效率和整体效益显著提升，交通运输发展向世界一流水平迈进。

（4）仓储物流

根据《中华人民共和国国家标准——物流术语》，物流是指“物品从供应地向接收地的实体流动过程。根据实际需要，将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、回收、信息处理等基本功能实施有机结合的过程”。其中，传统物流业主要是提供单一的运输服务和仓储服务，从而形成了传统的运输、仓储等行业。而现代物流则是将信息、运输、

仓储、库存、装卸搬运以及包装等物流活动综合起来的一种新型的集成式管理。因此，现代物流业的专业化程度较传统物流业更高，并按照服务对象、服务内容、物品形式、一体化程度等不同特点，逐步形成了快递行业、陆路快运行业、合同物流行业、国际货代行业等相互独立又有一定交叉的现代物流细分行业。

（5）水务板块

水务行业是关系国计民生的公用事业行业，具有区域垄断性。水务行业与各行业生产和居民生活息息相关，是关系国计民生和国家安全的公用事业行业。由于城市自来水供应和污水处理都需要铺设大量管网，同一地区不可能进行管网的重复建设，这使行业具有区域垄断的特征。

我国城镇化进程加快、工业持续发展等势必大幅提高城市用水需求，我国供水市场前景广阔，对供水基础设施的投入逐年加大。与此同时，城市化水平提高不仅会直接造成生活污水排放量的大幅增加，也会间接导致工业污水和其他污水排放增加。2015 年国务院出台《水污染防治行动计划》明确到 2030 年，力争全国水环境质量总体改善，水生态系统功能初步恢复。到 2020 年，长江、黄河、珠江、松花江、淮河、海河、辽河等七大重点流域水质优良（达到或优于Ⅲ类）比例总体达到 70%以上，到 2030 年，全国七大重点流域水质优良比例总体达到 75%以上。2022 年，水利部、国家发展改革委、财政部联合印发了《关于推进用水权改革的指导意见》（水资管〔2022〕333 号），要求进一步推进用水权改革，充分发挥市场机制在水资源配置中的作用，计划到 2025 年用水权初始分配制度基本建立，区域水权、用水户取水权基本明晰，用水权交易机制进一步完善，用水权市场化交易趋于活跃，交易监管全面加强，全国统一的用水权交易市场初步建立。到 2035 年，归属清晰、权责明确、流转顺畅、监管有效的用水权制度体系全面建立，用水权改革促进水资源优化配置和集约节约安全利用的作用全面发挥。

（6）基础设施

城市基础设施是城市发挥其职能的基础条件和主要载体，是国民经济和社会协调发展的物质基础。城市基础设施建设对于促进国家及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作有着积极的意义。

改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。自 1998 年以来，我国城市化水平每年都保持 1.5%-2.2%的增长速度，城市已成为我国国民经济发展的重要载体。社科院蓝皮书预计，今后一段时间，中国城镇化进程仍将处于一个快速推进的时期，到 2030 年达到 65%左右。2022 年，国家发展改革委印发了《“十四五”新型城镇化实施方案》，明确了持续促进农业转移人口市民化，完善以城市群为主体形态、大中小城市和小城镇协调发展的城镇化格局，推动城市健康宜居安全发展，推进城市治理体系和治理能力现代化，促进城乡融合发展这五个路径，为加快城市基础设施提供了有利条件。2022 年，义乌市住房和城乡建设局与义乌市发展和改革局一同印发《义乌市城市发展和市政公用基础设施建设“十四五”规划》，确定本次规划总目标为：聚焦一个总目标和“九个中心”战略定位，全面提升城市能级，城市二环内 266 平方公里加快大建设大开发，形成 300 万人口现代化都市基础框架。深化以人为核心的新型城镇化，提升城市规划、建设、治理水平，增强城市综合承载力和区域竞争力。构建城市开发保护新格局，持续深入实施城市大提升行动，推进城市更新和美丽城镇建设，为高水平高质量建设世界小商品之都奠定坚实基础。

（7）房地产

长期以来，我国房地产行业进入门槛较低，市场参与主体结构较为分散，开发商规模普遍较小。随着国家宏观调控力度的加大，房地产行业集中度逐年提升。从行业产品结构来看，刚性需求逐渐占据市场主流，中低档房源市场份额占比明显扩大。由于产品结构直接影响房地产企业业绩，以供应中低档房源为主、采取标准化开发并且以“快速周转”为主要战略的企业销售业绩较好。预计未来在行业集中度上升的前提下，有着良好产品定位的大型房地产企业实力将继续增强。

根据国家统计局发布，2023 年全国房地产开发投资 110,280 亿元，比上年下降 10.6%；其中，住宅投资 76,040 亿元，下降 10.5%。新建商品房销售面积 97,385 万平方米，比上年下降 12.9%，其中新建住宅销售面积下降 14.1%。商品房销售额 96,750 亿元，下降 17.1%，其中住宅销售额下降 17.6%。

（8）酒店服务

我国酒店业的市场起步较晚、集中度较低，自 20 世纪 80 年代至今，经过二十多年不断积累和壮大，我国酒店服务行业产业规模迅速扩大，产业内部结构调整加快，行业进入了平稳增长、规范化发展的时期。随着改革开放进程的加速，中国宾馆酒店行业迎来了飞速发展的黄金时期。20 世纪 80 年代至 90 年代，酒店数量大幅增加，服务质量也显著提升。在这一阶段，酒店业开始注重服务品质和客户体验，积极推出各种创新服务和产品，以满足不断增长的消费需求。外资酒店的进入也为中国酒店业带来了先进的管理理念和经营模式，推动了行业的快速发展。进入 21 世纪初至今，中国宾馆酒店行业逐渐步入了成熟阶段。在这一时期，酒店数量趋于稳定，服务品质和服务特色成为竞争的关键。酒店业开始注重品牌建设和差异化竞争，通过提供独具特色的服务和产品，吸引和留住客户。随着科技的快速进步和应用，酒店业也开始探索智能化、数字化等新型服务模式，以提升服务效率和客户体验。例如，许多酒店开始引入智能客控系统、机器人服务员等先进科技，为客户提供更加便捷、个性化的服务。

（9）展览广告

广告行业的发展依托于经济的繁荣，所以广告公司往往集中于经济发达地区。品牌概念深化主要体现在下游广告主和上游媒体行业。一方面，国民经济持续良好运行，下游各行业发展势头迅猛，竞争加剧，广告逐渐重视品牌的建立和质量的提升，以品牌为核心已经成为企业重组和资源重新配置的重要机制，这些改变为广告行业的发展带来了有利的契机，对拉动广告需求和提升广告经营理念起到了积极作用；同时，随着国内制造业的产业升级，中国经济逐步由“中国制造”向“中国创造”转型，国内企业主不断增强对自有品牌的重视，加大了对自有品牌塑造的投入；另一方面，媒体行业产业化日益加深，竞争的加剧促使媒介经营主体加快变革创新，提供高品质的传媒平台，塑造专业化、精品化的品牌形象。顺应其发展，广告公司的品牌理念也逐步得到培养和加深。

在上下游行业良性互动的局面下，广告公司也得到了更宽广的发展空间，同时，随着观念的转变，广告公司有了更宽松的发展环境，个体数量大幅增长。随着专业化分工的深入，广告公司在广告行业中确立了坚固的地位，成为广告主和媒介的信息枢纽。

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无重大变化，对公司生产经营和偿债能力无重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

□适用 √不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

⑴分业务板块情况

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（%）
市场经营	52.60	11.63	77.88	14.06	37.38	13.50	63.87	10.31
商品销售	154.04	150.67	2.19	41.19	126.75	124.27	1.96	34.98
交通客运	4.03	8.40	-108.69	1.08	3.84	7.82	-103.66	1.06
仓储物流	4.65	4.64	0.04	1.24	4.35	4.18	3.98	1.20
水务板块	12.39	10.77	13.11	3.31	11.75	10.81	8.06	3.24
基础设施	10.99	10.16	7.55	2.94	6.93	6.32	8.68	1.91
房地产开发	90.89	83.45	8.19	24.30	134.27	114.81	14.50	37.05
酒店服务	4.00	3.83	4.18	1.07	4.28	3.85	9.92	1.18
展览广告	1.62	1.27	21.54	0.43	1.85	1.09	40.89	0.51
其他	23.20	11.73	49.44	6.20	20.08	11.30	43.70	5.54
其他业务	15.58	12.35	20.75	4.17	10.92	8.35	23.54	3.01
合计	374.00	308.92	17.40	100.00	362.39	306.30	15.48	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

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（%）
市场经营	市场经营	52.60	11.63	77.88	40.72	-13.83	14.01
商品销售	商品销售	154.04	150.67	2.19	21.53	21.25	0.23
房地产开发	房地产开发	90.89	83.45	8.19	-32.31	-27.31	-6.31
合计	—	297.53	245.75	—	-	-	—

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。

市场经营：公司 2024 年市场经营收入较 2023 年度增加 40.72%，主要系本期市场新增商位招商致收入同比增加，具备合理性。
基础设施：公司 2024 年度基础设施收入较 2023 年度增加 58.74%，主要系当期较多项目完工确认收入所致，具备合理性；公司 2024 年度基础设施成本较 2023 年度增加 60.71%，主要系当期较多项目完工结转成本所致，具备合理性。
房地产开发：公司 2024 年度房地产开发收入较 2023 年度减少 32.31%，主要系房地产开发

项目减少导致，具备合理性。
其他业务：公司 2024 年其他业务收入较 2023 年增加 42.76%，主要系 CHINA GOODS 平台信息服务收入增加所致，具备合理性；公司 2024 年其他业务成本较 2023 年增加 47.95%，主要系 CHINA GOODS 平台信息服务成本支出增加所致，具备合理性。

（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

发行人定位于义乌市国有资产管理、市区公用事业建设开发和管理经营的主体，是义乌市国有资本经营管理的唯一主体。在服务于区域经济发展的同时，坚持以盈利为目标，通过专业化和市场化运作，确保国有资本的有进有退和保值增值目标的实现。发行人是贯彻义乌市战略意图的产业投资主体，围绕市场建设和发展物流的发展目标，完善城市综合配套建设和管理，推进中国（浙江）自由贸易试验区金义片区的建设。

发行人将按照企业化、市场化、专业化的原则，运作资本，整合资源，盘活存量资金，发挥国有资产的规模效应，不断增强核心竞争力，努力实现长期可持续发展。

目前，义乌市政府已经将义乌市所有与小商品市场相关的经营性资产注入发行人，由发行人统一运营和管理。发行人将通过充分发挥“三大优势”——政策优势、市场优势、资本优势，在深化和提高核心竞争力的基础上，通过发展理念、产业结构、资产结构、人才结构调整，加快推进企业发展。坚持资本经营与产业经营并举，围绕义乌市国企改革和中国（浙江）自由贸易试验区金义片区建设的重点，加强义乌市的小商品市场及配套服务设施建设。强化市场掌控能力，提高公共服务水平，全面提升企业盈利能力及核心竞争力，形成以市场开发服务为核心，交通、物流、商贸以及公共服务等各类配套产业同步发展的产业布局，成为围绕小商品市场经营上下游各类产业全面发展综合性企业。

未来，发行人将在义乌市建设国际性商贸名城战略策动下，以培养和经营中国小商品城为中心，通过制度创新、业务创新和技术创新，不断优化资源配置，依托信息技术，巩固与加强在市场建设和经营领域中的领先优势，建成以小商品市场为龙头，要素市场为支撑，专业市场相配套，适应现代市场经济、与国际接轨的现代化市场体系，把中国小商品市场建设成全国小商品的流通中心、展示中心、信息中心和电子商务中心，继续做大市场规模，进一步确立行业龙头地位，大力开拓国际市场，建立国际营销和服务网络，积极发展全方位的现代服务业。围绕小商品市场的发展，发行人将不断拓展物流领域优势，依托国家交通运输部和浙江省政府确定的重点扶持物流园区政策，建设成囊括国内物流、国际物流和物流信息三大平台建设经营为主的基地型物流体系，推动区域内社会经济的平稳快速发展。同时，其他商品销售、交通客运、酒店服务、公用事业及市政建设等业务将紧紧依托小商品市场繁荣带来的客流、人流优势，不断提升服务水平，实现跨越式发展。

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）其他应收款回收风险
发行人可能面临其他应收款欠款方发生重大变故，导致发行人其他应收款不能回收或及时回收的风险。
发行人将密切关注欠款方经营和资信状况，降低回款失控风险。
（2）存货减值的风险
发行人存货主要为开发成本和开发产品，如果受宏观政策调控影响，发行人房地产项目预计销售价格下降等因素导致发行人存货价值下跌较多，将会对发行人的偿债能力产生不利影响。
发行人将密切关注宏观政策，争取足额按时取得回款。
（3）有息负债规模增加，资产负债率升高的风险
随着公司各项业务规模的继续扩大，为了保证各项业务顺利开展，发行人债务规模预

计仍将保持增长，面临一定的偿债风险。

公司将对负债情况及偿债资金保持高度关注，对即将到期的债务完善落实偿债资金来源计划。

（4）担保规模较大风险

发行人对外担保金额较大，且其中涉及担保子公司存在应收代偿款等事宜，将对发行人形成潜在代偿风险，发行人可能因对外担保产生损失。

发行人将密切关注被担保方的经营和财务状况，积极管控实际承担担保责任的风险。

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） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人是自主经营、自负盈亏的具有独立企业法人资格的有限责任公司，有完备的内部管理制度和独立的办公场所，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均具备充分的独立性。

1、资产独立情况

发行人为义乌市国资办实际控制的有限责任公司，具备与经营有关的业务体系及相关资产。发行人资产独立、完整，对其所有的资金、资产和其他资源有完全的支配权，义乌市国资办不存在占用其资金、资产和其他资源的行为。

2、人员独立情况

发行人具有独立的劳动、人事和工资管理体系，在人力资源及工资管理方面独立制定了完全符合国家的法律法规和政策的规章制度并严格执行。发行人最高决策机构是董事会，公司董事会由 3 人组成，其中职工董事 1 人由职工大会选举产生，其他董事由出资人委派，公司董事会设董事长 1 名、副董事长若干名，由出资人在董事中指定或罢免。董事长为法定代表人，不存在股东或实际控制人违反《义乌市国有资本运营有限公司章程》及相关法律法规作出人事任免决定的情况。

3、机构独立情况

发行人由公司董事会负责企业的重大决策，董事会会严格按照《义乌市国有资本运营有限公司章程》及相关法律法规的规定履行职责。发行人建立了独立于股东、完整的组织机构，并明确各部门的职能，各部门独立运作，形成了独立与完善的管理机构管理体系。

4、财务独立情况

发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，并拥有独立的财务会计账簿。发行人独立在银行开设账户，不存在与股东或实际控制人共用银行账户的情形。

5、业务独立情况

发行人对国家授予发行人经营管理的财产享有占有、使用和依法处分的权利，并依法独立承担民事责任。发行人在业务方面独立于其实际控制人和股东，在主管机构核准的经营范围内独立、自主经营，具有独立完整业务能力和自主经营能力。

（三） 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

公司制定了《义乌市国有资本运营有限公司关联交易制度》。公司董事会和公司出资人负责关联交易的审批和披露。公司财务管理部履行关联交易控制和日常管理的职责，负责公司关联人名单的确认、重大关联交易的审核以及全公司关联交易总体情况的定期审查。

公司进行关联交易的，须向相关职能部门提交关联交易议案，并经过相关职能部门决策之后才能进行实施，议案应当就该关联交易的具体内容、定价政策、交易的必要性和可行性以及对公司及出资人利益的影响程度做出详细说明。在关联交易的定价政策方面，应当遵循公允、平等、自愿、等价、有偿的原则。在关联交易的信息披露方面，对于依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，将严格依法履行信息披露义务。

（四） 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
购买商品/接受劳务	0.48
出售商品/提供劳务	1.79
关联租赁（作为出租方）	0.31
关联租赁（作为承租方）	0.01

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	55.55
资金拆借，作为拆入方	30.56

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 501.25 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金额超过发行人上年末净资产 100%以上
□适用 √不适用

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

□是 √否

（六） 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

七、环境信息披露义务情况

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、公司债券情况

公司债券基本信息列表（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	义乌市国有资本运营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行创新创业公司债券(第一期)
2、债券简称	22 义创 G1
3、债券代码	185962.SH
4、发行日	2022 年 7 月 12 日
5、起息日	2022 年 7 月 14 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 7 月 14 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.15
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司,万和证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	22 义乌 02
3、债券代码	137777.SH
4、发行日	2022 年 9 月 5 日
5、起息日	2022 年 9 月 8 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 9 月 8 日
8、债券余额	11.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司,浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	22 义乌 03
3、债券代码	137982.SH
4、发行日	2022 年 10 月 27 日
5、起息日	2022 年 11 月 1 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 11 月 1 日
8、债券余额	9.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.99
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司,浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	23 义乌 01
3、债券代码	250324.SH
4、发行日	2023 年 3 月 14 日
5、起息日	2023 年 3 月 16 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 3 月 16 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中国国际金融股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司,国金证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	23 义乌 03
3、债券代码	250580.SH
4、发行日	2023 年 3 月 30 日
5、起息日	2023 年 4 月 3 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 4 月 3 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.77
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中国国际金融股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司,国金证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	23 义乌 G1
3、债券代码	115452.SH
4、发行日	2023 年 6 月 13 日
5、起息日	2023 年 6 月 15 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	2026 年 6 月 15 日
7、到期日	2028 年 6 月 15 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.29
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,财通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市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)
2、债券简称	21 义乌 01
3、债券代码	188566.SH
4、发行日	2021 年 8 月 13 日
5、起息日	2021 年 8 月 17 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 17 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	23 义乌 04
3、债券代码	252342.SH
4、发行日	2023 年 9 月 7 日
5、起息日	2023 年 9 月 11 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 11 日
8、债券余额	13.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.25
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中国国际金融股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司,国金证券股份有限公司

13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	23 义乌 G2
3、债券代码	240083.SH
4、发行日	2023 年 10 月 19 日
5、起息日	2023 年 10 月 23 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 23 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.25
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 义乌 G2
3、债券代码	241056.SH
4、发行日	2024 年 5 月 24 日
5、起息日	2024 年 5 月 28 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 28 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.34
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司

13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 义乌 01
3、债券代码	137689.SH
4、发行日	2022 年 8 月 19 日
5、起息日	2022 年 8 月 24 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 8 月 24 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司,浙商证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	24 义乌 G3
3、债券代码	241690.SH
4、发行日	2024 年 10 月 11 日
5、起息日	2024 年 10 月 16 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 16 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.40
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 义乌 01
3、债券代码	257900.SH
4、发行日	2025 年 3 月 24 日
5、起息日	2025 年 3 月 26 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 26 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.21
10、还本付息方式	每年付息 1 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	国泰海通证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	23 义乌 G3
3、债券代码	240349.SH
4、发行日	2023 年 12 月 11 日
5、起息日	2023 年 12 月 13 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 12 月 13 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.30
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 义乌 G1
3、债券代码	240451.SH
4、发行日	2024 年 1 月 5 日
5、起息日	2024 年 1 月 9 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 1 月 9 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.08
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 义乌 G1
3、债券代码	242215.SH
4、发行日	2025 年 1 月 2 日
5、起息日	2025 年 1 月 6 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 6 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	每年付息 1 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	中信建投证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	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 √本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	115452.SH
债券简称	23 义乌 G1
债券约定的选择权条款名称	√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
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

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 √本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	185962.SH
债券简称	22 义创 G1
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	137777.SH
债券简称	22 义乌 02
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执	不适用

行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	

债券代码	137982.SH
债券简称	22 义乌 03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	250324.SH
债券简称	23 义乌 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施、交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	250580.SH
债券简称	23 义乌 03
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施、交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	115452.SH
债券简称	23 义乌 G1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施

债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	188566.SH
债券简称	21 义乌 01
债券约定的投资者保护条款名称	加速清偿条款
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	252342.SH
债券简称	23 义乌 04
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、救济措施、交叉保护承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240083.SH
债券简称	23 义乌 G2
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241056.SH
债券简称	24 义乌 G2
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	137689.SH
债券简称	22 义乌 01
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	241690.SH
债券简称	24 义乌 G3
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	257900.SH
债券简称	25 义乌 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施、偿债保障措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情

	况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240349.SH
债券简称	23 义乌 G3
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	240451.SH
债券简称	24 义乌 G1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	242215.SH
债券简称	25 义乌 G1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	报告期内发行人根据募集说明书约定监测偿债资金来源稳定性情况，发行人不涉及需履行信息披露义务的情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
241056.SH	24 义乌 G2	否	不适用	5.00	0	0
241690.SH	24 义乌 G3	否	不适用	15.00	0	0
240451.SH	24 义乌 G1	否	不适用	5.00	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产项目投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
241056.SH	24 义乌 G2	5.00	0	5.00	0	0	0
241690.SH	24 义乌 G3	15.00	0	15.00	0	0	0
240451.SH	24 义乌 G1	5.00	0	5.00	0	0	0

2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

□适用 √不适用

3. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
24105	24 义	全部用于偿	是	是	是	是

6.SH	乌 G2	还到期的公司债券本金				
241690.SH	24 义乌 G3	全部用于偿还到期的公司债券本金	是	是	是	是
240451.SH	24 义乌 G1	全部用于偿还到期的公司债券本金	是	是	是	是

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

□适用 √不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

□适用 √不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：185962.SH

债券简称	22 义创 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：137777.SH

债券简称	22 义乌 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本

	金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：137982.SH

债券简称	22 义乌 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：250324.SH

债券简称	23 义乌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

行情况	

债券代码：250580.SH

债券简称	23 义乌 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：115452.SH

债券简称	23 义乌 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：188566.SH

债券简称	21 义乌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：252342.SH

债券简称	23 义乌 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：240083.SH

债券简称	23 义乌 G2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：241056.SH

债券简称	24 义乌 G2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本

	金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：137689.SH

债券简称	22 义乌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：241690.SH

债券简称	24 义乌 G3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

行情况	

债券代码：257900.SH

债券简称	25 义乌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	不适用，报告期内未发行。

债券代码：240349.SH

债券简称	23 义乌 G3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：240451.SH

债券简称	24 义乌 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券无增信机制，按照募集说明书约定，报告期内公司债券的偿债计划及其他偿债保障措施得到了有效执行。

债券代码：242215.SH

债券简称	25 义乌 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、设立专门部门与人员、加强信息披露、加强募集资金的使用管理等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、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
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	不适用，报告期内未发行。

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	浙江至诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	浙江省杭州市上城区西湖大道 2 号 3 层 305 室
签字会计师姓名	夏丽康、赵航飞

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	185962.SH、137777.SH、137982.SH、188566.SH、137689.SH、257900.SH
债券简称	22 义创 G1、22 义乌 02、22 义乌 03、21 义乌 01、22 义乌 01、25 义乌 01
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	中国上海市静安区新闸路 669 号博华广场 33 层
联系人	陈雪华、杜诚诚、胡承昊、杨敏讷、汪旭
联系电话	021-38676666

债券代码	250324.SH、250580.SH、252342.SH
债券简称	23 义乌 01、23 义乌 03、23 义乌 04
名称	中国国际金融股份有限公司

办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系人	张磊、赵博昊、王舸航
联系电话	010-65051166

债券代码	115452.SH、240083.SH、241056.SH、241690.SH、240349.SH、240451.SH、242215.SH
债券简称	23 义乌 G1、23 义乌 G2、24 义乌 G2、24 义乌 G3、23 义乌 G3、24 义乌 G1、25 义乌 G1
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康大厦 9 层
联系人	方君明、周东鹏
联系电话	010-56051907

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	137982.SH、115452.SH、188566.SH、241056.SH、137689.SH、241690.SH、240349.SH、240451.SH
债券简称	22 义乌 03、23 义乌 G1、21 义乌 01、24 义乌 G2、22 义乌 01、24 义乌 G3、23 义乌 G3、24 义乌 G1
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 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

变更、更正的类型及原因，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。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

1、会计政策变更

本公司按照财政部发布的《企业会计准则解释 17 号》（“解释 17 号”）规定“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”的内容，自 2024 年 1 月 1 日起施行。本次会计政策变更不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

本公司按照财政部发布的《企业会计准则解释 18 号》（“解释 18 号”）规定“关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产的后续计量”、“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的内容，自 2024 年 12 月 6 日起施行。本次会计政策变更不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

2、会计估计变更

无。

3、重大前期差错更正事项

无。

4、其他事项调整

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，并采用未来适用法执行该规定。

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、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 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、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	银行存款	175.84	33.97	主要系银行存款增加所致
交易性金融资产	理财产品	4.00	2,545.69	主要系购买理财产品所致
应收票据	商业承兑汇票	0.11	4,196.15	主要系应收商业承兑汇票增加所致
应收账款	应收贸易、商品销	30.65	9.69	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	售款			
预付款项	预付贸易款	13.68	10.26	-
其他应收款	往来款	114.40	1.33	-
存货	开发成本和合同履约成本	740.56	-3.24	-
合同资产	基础设施建设项目和暂估销售款	0.38	-56.51	主要系暂估销售款减少所致
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款	0.27	-34.01	主要系一年内到期的长期应收款减少所致
其他流动资产	预交税费、待抵扣及认证进项税和券商债偿还备付金	44.04	74.22	主要系债券偿还备付金、预缴房地产相关税费增加所致
长期应收款	项目应收款	78.01	6.16	-
长期股权投资	对联营企业投资	230.35	1.28	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他权益工具投资	上市权益工具投资	11.50	11.19	-
其他非流动金融资产	非上市股权投资和私募基金投资	98.31	-0.21	-
投资性房地产	房屋、建筑物、土地使用权	109.36	35.57	主要系 S2 物流园、4S 集聚等项目完工结转所致
固定资产	房屋及建筑物、管网、港疏高速、机器设备	358.78	5.06	-
在建工程	在建项目	215.13	-11.94	-
使用权资产	房屋、建筑物及土地	3.29	-4.32	-
无形资产	特许经营权、水库水权	181.40	0.16	-
开发支出	chinagoods 平台开发	0.08	-59.73	主要系 chinagoods 平台开发项目转入无形资产所致

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	项目和快捷通核心支付系统			
商誉	迅弛集团商誉	2.93	-	-
长期待摊费用	房屋建筑物装修	6.66	13.54	-
递延所得税资产	可抵扣亏损、内部交易未实现利润、资产减值准备、其他非流动金融资产公允价值变动	18.00	5.87	-
其他非流动资产	城市有机更新、代建结算资产、义乌市城乡新社区集聚	227.49	38.08	主要系有机更新项目增加、存货中指挥部移交资产重分类、已完工项目从在建工程转出等所致

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	建设层寓益拨资高公权、入产			

（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	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	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	175.84	3.70	-	2.10
存货	740.56	225.23	-	30.41
投资性房地产	109.36	26.56	-	14.64
固定资产	358.78	78.00	-	71.33
在建工程	215.13	9.45	-	4.39
无形资产	181.40	30.15	-	8.40
长期股权投资	230.35	1.03	-	0.45
其他流动资产	44.04	3.77	-	8.56
其他非流动金融资产	98.31	6.60	-	6.72
合计	2,153.77	384.49	—	—

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 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、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：43.86 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：11.11 亿元，收回：10.64 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

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：44.33 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：33.49 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：6.41%，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

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 382.88 亿元和 391.65 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.29%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	109.50	164.00	273.50	69.83%
银行贷款	-	53.20	26.47	79.67	20.34%
非银行金融机构贷款	-	24.80	10.00	34.80	8.89%
其他有息债务	-	3.68	-	3.68	0.94%
合计	-	191.18	200.47	391.65	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 140.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 133.50 亿元，且共有 98.50 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,281.55 亿元和 1,310.23 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.24%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	235.22	292.52	527.74	40.28%
银行贷款	-	235.52	277.87	513.39	39.18%
非银行金融机构贷款	-	66.28	62.70	128.99	9.84%
其他有息债务	-	95.62	44.49	140.12	10.69%
合计	-	632.65	677.58	1,310.23	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 240.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 287.74 亿元，且共有 182.16 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 93.31 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 35.89 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	191.02	202.16	-5.51	-
应付票据	3.39	16.33	-79.24	主要系本期偿还票据所致
应付账款	61.31	57.59	6.45	-
预收款项	7.31	12.14	-39.80	主要系预收租金减少
合同负债	199.33	142.32	40.06	主要系预收房款、商品销售款和广告款增加所致
应付职工薪酬	8.53	7.83	8.86	-
应交税费	14.40	9.97	44.41	主要系应交企业所得税、房产税增加所致
其他应付款	142.06	143.05	-0.69	-
一年内到期的非流动负债	323.17	178.50	81.05	主要系债权和长期借款重分类增加所致
其他流动负债	112.77	107.96	4.46	-
长期借款	309.06	295.44	4.61	-
应付债券	330.94	423.75	-21.90	-

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
租赁负债	3.08	3.09	-0.58	-
长期应付款	131.48	163.86	-19.76	-
预计负债	0.01	0.01	44.95	主要系未决诉讼致预计负债增加
递延收益	45.41	44.03	3.14	-
递延所得税负债	8.61	9.19	-6.31	-
其他非流动负债	81.93	63.75	28.52	-

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

涉及金额	发生原因	到期时间	对发行人偿债能力可能产生的影响
31.24	包括抵质押担保的借款	2025 年	无重大不利影响
28.85	包括抵质押担保的借款	2026 年	无重大不利影响
13.77	包括抵质押担保的借款	2027 年	无重大不利影响
19.06	包括抵质押担保的借款	2028 年	无重大不利影响
16.91	包括抵质押担保的借款	2029 年	无重大不利影响
0.22	包括抵质押担保的借款	2030 年	无重大不利影响
15.27	包括抵质押担保的借款	2031 年	无重大不利影响
14.77	包括抵质押担保的借款	2032 年	无重大不利影响
12.71	包括抵质押担保的借款	2033 年	无重大不利影响
9.27	包括抵质押担保的借款	2034 年	无重大不利影响
2.96	包括抵质押担保的借款	2035 年	无重大不利影响
13.24	包括抵质押担保的借款	2036 年	无重大不利影响
9.30	包括抵质押担保的借款	2038 年	无重大不利影响
17.40	包括抵质押担保的借款	2039 年	无重大不利影响
2.58	包括抵质押担保的借款	2040 年	无重大不利影响
1.36	包括抵质押担保的借	2041 年	无重大不利影响

	款		
3.23	包括抵质押担保的借款	2043 年	无重大不利影响
0.57	包括抵质押担保的借款	2047 年	无重大不利影响
1.02	包括抵质押担保的借款	2053 年	无重大不利影响

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：33.93 亿元

报告期非经常性损益总额：9.72 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
其他收益	28.64	主要系政府补助	13.94	具有可持续性
投资收益	5.89	主要系权益法核算的长期股权投资收益	0.20	具有可持续性
公允价值变动损益	-4.43	主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-3.53	不可持续
信用减值损失	-1.23	主要系坏账损失	-0.78	不可持续
资产减值损失	-1.00	主要系存货跌价减值损失	-1.00	不可持续
资产处置收益	0.55	主要系固定资产处置利得	0.55	不可持续
营业外收入	0.53	主要系违约赔偿收入	0.53	不可持续
营业外支出	0.19	主要系对外捐赠	0.19	不可持续

（二） 投资状况分析

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20%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	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
义乌市市场发展集团	是	94.28%	市场经营、房地产业务、酒	824.24	263.73	205.05	52.11

有限公司			店经营、展览广告等				

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：105.50 亿元

报告期末对外担保的余额：121.61 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：16.11 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：23.84 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合并口径净资产的 10%： □是 √否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、 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

十二、 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 专项品种公司债券[2]应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

[2] 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

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、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	185962.SH
债券简称	22 义创 G1
债券余额	5.00
科创项目进展情况	本期债券募集资金参与韦豪创芯一期基金和义产投基金。以上基金账面回报倍数均为浮盈状态，且部分基金已产生退出回款。
促进科技创新发展效果	韦豪创芯基金投向泛半导体产业先进技术、工艺、产品领域，围绕模拟 IC 和分立器件领域的高成长项目，多个项目正在针对科创板的上市进程中。 义产投基金投资方向为协助引进战略新兴产业，推动战略新兴产业资源在义乌整合，协助义乌实现产业转型升级，其中达泰基金投向为新一代信息技术产业成长期的优秀企业。
基金产品的运作情况（如有）	截至报告期末，该期债券的募集资金已使用完毕。公司已完成基金出资，已通过设立基金投资创新创业公司的股权。
其他事项	无

债券代码	175621.SH
债券简称	21 义创 01
债券余额	0.00
科创项目进展情况	本期债券募集资金参与韦豪创芯一期基金和义产投基金。以上基

	金账面回报倍数均为浮盈状态，且部分基金已产生退出回款。
促进科技创新发展效果	韦豪创芯基金投向泛半导体产业先进技术、工艺、产品领域，围绕模拟 IC 和分立器件领域的高成长项目，多个项目正在针对科创板的上市进程中。 义产投基金投资方向为协助引进战略新兴产业，推动战略新兴产业资源在义乌整合，协助义乌实现产业转型升级，其中达泰基金投向为新一代信息技术产业成长期的优秀企业。
基金产品的运作情况（如有）	截至报告期末，该期债券的募集资金已使用完毕。公司已完成基金出资，已通过设立基金投资创新创业公司的股权。
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	155447.SH
债券简称	19 义纾 01
债券余额	0.00
参与纾困计划进展情况以及纾困效果	公司下属子公司义乌市金融控股有限公司于 2019 年 1 月 11 日与工银瑞信投资管理有限公司（作为“工银瑞信投资-浙江华鼎专项资产管理计划”管理人）签署《股份转让协议》，通过协议转让的方式受让其持有的义乌华鼎锦纶股份有限公司无限售条件流通股 8,744 万股，支付转让价款总计人民币 61,208 万元。19 义纾 01 募集资金全部用于置换上述已投入转让价款。
其他事项	无

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

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）

（以下无正文，为义乌市国有资本运营有限公司2024年公司债券年报盖章页）

义乌市国有资本运营有限公司

2025年4月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位: 义乌市国有资本运营有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	17,583,985,302.25	13,124,884,119.83
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	400,316,994.86	15,130,895.00
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	11,170,000.00	260,000.00
应收账款	3,065,452,558.38	2,794,750,425.57
应收款项融资		
预付款项	1,367,803,896.35	1,240,510,395.80
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	11,440,372,632.16	11,289,743,451.66
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	74,056,095,758.66	76,533,617,358.46
合同资产	38,436,720.38	88,371,253.74
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	26,907,945.49	40,778,612.78
其他流动资产	4,404,456,561.60	2,528,101,067.72
流动资产合计	112,394,998,370.13	107,656,147,580.56
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		48,073,333.34
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	7,800,927,141.64	7,348,454,543.05
长期股权投资	23,035,423,207.36	22,743,248,003.18
其他权益工具投资	1,149,720,500.55	1,034,058,565.13

其他非流动金融资产	9,831,474,340.94	9,852,306,508.56
投资性房地产	10,936,436,827.95	8,067,186,516.93
固定资产	35,878,370,241.94	34,150,398,704.99
在建工程	21,513,197,832.89	24,429,872,471.03
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	328,809,185.10	343,661,414.00
无形资产	18,140,184,715.33	18,110,907,361.44
开发支出	7,508,990.11	18,648,441.93
商誉	292,840,405.08	292,840,405.08
长期待摊费用	666,118,125.40	586,694,847.22
递延所得税资产	1,800,246,988.76	1,700,367,079.01
其他非流动资产	22,748,822,864.00	16,474,514,281.70
非流动资产合计	154,130,081,367.05	145,201,232,476.59
资产总计	266,525,079,737.18	252,857,380,057.15
流动负债：		
短期借款	19,102,337,925.28	20,216,237,158.12
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	339,000,000.00	1,632,620,326.77
应付账款	6,130,629,396.47	5,759,032,459.23
预收款项	730,588,265.73	1,213,607,224.96
合同负债	19,933,220,227.59	14,231,555,097.04
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	852,765,744.14	783,337,482.14
应交税费	1,440,071,998.64	997,226,567.37
其他应付款	14,206,079,578.07	14,304,803,978.01
其中：应付利息		
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	32,317,007,537.06	17,850,255,500.80
其他流动负债	11,276,530,400.94	10,795,516,955.89
流动负债合计	106,328,231,073.92	87,784,192,750.33

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	30,906,216,097.09	29,543,810,072.16
应付债券	33,094,359,943.49	42,375,246,296.38
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	307,665,994.31	309,468,623.19
长期应付款	13,148,315,976.01	16,385,679,153.93
长期应付职工薪酬		
预计负债	924,824.79	638,025.65
递延收益	4,541,020,802.62	4,402,560,287.80
递延所得税负债	860,564,742.20	918,503,484.88
其他非流动负债	8,192,686,860.99	6,374,619,900.52
非流动负债合计	91,051,755,241.50	100,310,525,844.51
负债合计	197,379,986,315.42	188,094,718,594.84
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,980,000,000.00	1,980,000,000.00
其他权益工具	5,692,922,037.73	4,691,810,377.34
其中：优先股		
永续债	5,692,922,037.73	4,691,810,377.34
资本公积	43,989,603,158.31	42,417,590,428.40
减：库存股		
其他综合收益	82,471,770.04	66,017,909.24
专项储备	41,244,417.62	36,151,790.79
盈余公积	401,510,535.01	350,637,933.76
一般风险准备	11,132,414.26	9,978,187.69
未分配利润	5,125,695,140.81	4,904,225,452.57
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	57,324,579,473.78	54,456,412,079.79
少数股东权益	11,820,513,947.98	10,306,249,382.52
所有者权益（或股东权益）合计	69,145,093,421.76	64,762,661,462.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	266,525,079,737.18	252,857,380,057.15

公司负责人：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:义乌市国有资本运营有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	902,636,237.04	568,642,144.29

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	32,819,223,961.22	31,421,002,436.54
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	1,424,706,361.16	19,765,356.96
其他流动资产		
流动资产合计	35,146,566,559.42	32,009,409,937.79
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	493,651,313.33	1,789,002,635.30
长期股权投资	26,330,894,376.17	26,212,866,058.16
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	845,515,770.23	1,138,097,687.44
投资性房地产	252,541,067.03	234,191,087.92
固定资产	3,971,638,617.31	4,086,562,682.83
在建工程	402,933.97	
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,102,211.49	
无形资产	2,034,388,007.82	2,141,358,830.51
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,993,483.43	3,913,770.43
递延所得税资产	38,609,984.50	121,515,317.32
其他非流动资产	2,096,284,369.91	2,096,527,375.60
非流动资产合计	36,067,022,135.19	37,824,035,445.51
资产总计	71,213,588,694.61	69,833,445,383.30
流动负债：		
短期借款	6,470,485,723.19	4,276,049,832.74

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	3,105,588.15	2,833,971.14
合同负债		
应付职工薪酬	7,865,894.67	7,068,156.70
应交税费	85,074,166.58	7,142,052.59
其他应付款	6,112,028,825.70	6,055,107,778.10
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	11,847,285,762.33	9,445,379,664.79
其他流动负债	4,879,349,762.35	4,902,305,318.54
流动负债合计	29,405,195,722.97	24,695,886,774.60
非流动负债：		
长期借款	3,510,800,000.00	2,153,650,000.00
应付债券	16,380,891,356.41	17,682,951,789.74
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	800,279.90	
长期应付款	2,625,922,520.00	6,244,387,310.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	24,634,878.05	68,947,590.37
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,543,049,034.36	26,149,936,690.11
负债合计	51,948,244,757.33	50,845,823,464.71
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,980,000,000.00	1,980,000,000.00
其他权益工具	4,090,922,037.73	4,092,910,377.34
其中：优先股		
永续债	4,090,922,037.73	4,092,910,377.34
资本公积	12,439,652,143.73	12,410,994,095.15
减：库存股		
其他综合收益	-52,180.11	-1,263,511.98
专项储备		
盈余公积	332,519,631.81	281,647,030.56
未分配利润	422,302,304.12	223,333,927.52

所有者权益（或股东权益）合计	19,265,343,937.28	18,987,621,918.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	71,213,588,694.61	69,833,445,383.30

公司负责人：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英

合并利润表

2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	37,400,060,657.75	36,239,267,414.34
其中：营业收入	37,400,060,657.75	36,239,267,414.34
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	36,881,717,506.31	36,770,703,557.91
其中：营业成本	30,892,364,688.70	30,630,461,355.16
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	669,710,435.80	748,144,149.25
销售费用	590,637,433.77	575,221,422.18
管理费用	1,988,153,960.98	1,899,826,955.23
研发费用	74,986,433.76	82,114,957.15
财务费用	2,665,864,553.30	2,834,934,718.94
其中：利息费用	3,203,305,892.92	3,305,936,351.19
利息收入	758,928,801.21	746,317,715.54
加：其他收益	2,863,744,897.80	1,314,593,936.30
投资收益（损失以“－”号填列）	588,917,235.33	1,524,517,724.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	514,531,522.11	1,195,960,992.64
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	-443,430,622.43	-689,472,066.52

“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-123,369,891.20	-160,779,862.35
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-99,796,136.43	-698,246.65
资产处置收益（损失以“－”号填列）	54,782,586.85	216,379,681.09
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,359,191,221.36	1,673,105,022.48
加：营业外收入	52,690,293.01	193,023,795.00
减：营业外支出	18,645,585.05	71,963,740.62
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,393,235,929.32	1,794,165,076.86
减：所得税费用	1,336,647,141.12	236,966,686.77
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,056,588,788.20	1,557,198,390.09
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,056,588,788.20	1,557,198,390.09
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）	564,817,301.05	275,025,218.67
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,491,771,487.15	1,282,173,171.42
六、其他综合收益的税后净额	62,405,667.29	39,228,289.48
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,453,860.80	15,260,725.15
1．不能重分类进损益的其他综合收益	43,022,532.20	4,866,066.91
（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	1,211,331.87	3,100,026.97
（3）其他权益工具投资公允价值变动	41,811,200.33	1,766,039.94
（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	-26,568,671.40	10,394,658.24
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-5,569.96	593,505.57
（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	-26,563,101.44	9,801,152.67
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	45,951,806.49	23,967,564.33
七、综合收益总额	2,118,994,455.49	1,596,426,679.57
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	581,271,161.85	290,285,943.82
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,537,723,293.64	1,306,140,735.75
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：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英

母公司利润表

2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	16,840,230.86	14,105,954.71
减：营业成本	147,449,460.21	141,074,588.64
税金及附加	28,015,917.15	7,268,290.00
销售费用		
管理费用	131,589,753.96	149,891,573.50
研发费用		
财务费用	516,207,967.44	713,550,058.81
其中：利息费用	2,067,732,894.10	2,019,778,628.38
利息收入	1,674,784,077.12	1,445,118,476.87
加：其他收益	1,560,497,169.16	771,053,817.40
投资收益（损失以“－”号填列）	77,241,590.28	439,115,186.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	76,115,515.82	95,411,364.50
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）	-267,031,470.18	-29,510,200.65
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,197,326.90	-7,647,360.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	10,262.00	-420,142.00
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	554,097,356.46	174,912,745.05
加：营业外收入	140,846.54	220,666.66
减：营业外支出	264,654.19	522,055.67
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	553,973,548.81	174,611,356.04
减：所得税费用	45,247,536.31	-117,175,414.21
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	508,726,012.50	291,786,770.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	508,726,012.50	291,786,770.25
（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	1,211,331.87	3,100,026.97
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	1,211,331.87	3,100,026.97
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	1,211,331.87	3,100,026.97
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	509,937,344.37	294,886,797.22
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：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英

合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023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	45,016,754,386.26	34,173,700,272.34
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	114,053,747.10	286,348,037.10
收到其他与经营活动有关的现金	12,381,560,420.93	15,018,509,704.30
经营活动现金流入小计	57,512,368,554.29	49,478,558,013.74
购买商品、接受劳务支付的现金	30,060,106,346.23	28,708,845,521.05
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	3,156,345,130.01	2,921,888,475.51
支付的各项税费	2,967,633,020.71	2,293,763,520.87
支付其他与经营活动有关的现金	6,628,416,796.78	7,378,072,104.39
经营活动现金流出小计	42,812,501,293.73	41,302,569,621.82

经营活动产生的现金流量净额	14,699,867,260.56	8,175,988,391.92
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,112,645,891.69	2,745,071,519.97
取得投资收益收到的现金	431,122,114.55	964,652,575.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	380,679,538.82	336,682,045.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	12,723,195.52	12,482,830.94
收到其他与投资活动有关的现金	5,145,336,850.34	8,255,572,915.85
投资活动现金流入小计	7,082,507,590.92	12,314,461,886.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,855,211,378.44	9,676,818,808.84
投资支付的现金	2,076,647,416.72	6,648,486,434.11
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		
支付其他与投资活动有关的现金	3,862,930,808.24	4,716,328,218.15
投资活动现金流出小计	13,794,789,603.40	21,041,633,461.10
投资活动产生的现金流量净额	-6,712,282,012.48	-8,727,171,574.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,057,607,767.84	2,406,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	32,019,000.00	24,500,000.00
取得借款收到的现金	63,489,274,824.38	73,365,032,646.14
收到其他与筹资活动有关的现金	5,171,619,674.80	2,598,397,886.61
筹资活动现金流入小计	72,718,502,267.02	78,370,330,532.75
偿还债务支付的现金	63,742,158,158.23	65,150,096,274.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,142,320,380.95	5,797,615,922.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	520,664,783.04	250,581,122.71
支付其他与筹资活动有关的现金	5,968,192,670.27	5,042,983,685.41
筹资活动现金流出小计	75,852,671,209.45	75,990,695,881.62
筹资活动产生的现金流量净额	-3,134,168,942.43	2,379,634,651.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,223,049.16	-12,833,425.91
五、现金及现金等价物净增加额	4,857,639,354.81	1,815,618,042.88
加：期初现金及现金等价物余额	12,356,792,676.06	10,541,174,633.18
六、期末现金及现金等价物余额	17,214,432,030.87	12,356,792,676.06

公司负责人：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英

母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2024年年度	2023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	7,597,966.69	5,630,314.89
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,980,316,010.06	1,047,585,694.55
经营活动现金流入小计	1,987,913,976.75	1,053,216,009.44
购买商品、接受劳务支付的现金	3,266,225.10	3,407,018.17
支付给职工及为职工支付的现金	19,786,074.56	21,318,456.71
支付的各项税费	89,551,644.08	120,176,343.71
支付其他与经营活动有关的现金	555,507,089.98	311,738,321.73
经营活动现金流出小计	668,111,033.72	456,640,140.32
经营活动产生的现金流量净额	1,319,802,943.03	596,575,869.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	185,725,276.76	13,617,270.90
取得投资收益收到的现金	34,861,510.21	52,567,493.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,592.00	30,600,142.00
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	13,771,714,707.18	23,995,600,070.02
投资活动现金流入小计	13,992,319,086.15	24,092,384,975.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,690,399.54	134,647,566.18
投资支付的现金	236,000,000.00	3,063,010,000.00
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	13,568,263,816.63	22,929,999,998.78
投资活动现金流出小计	13,806,954,216.17	26,127,657,564.96
投资活动产生的现金流量净额	185,364,869.98	-2,035,272,589.02
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,600,000,000.00	1,533,000,000.00
取得借款收到的现金	23,986,990,000.00	23,318,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,560,000,000.00	7,379,381,365.00
筹资活动现金流入小计	28,146,990,000.00	32,230,881,365.00
偿还债务支付的现金	22,987,850,000.00	22,130,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,749,150,208.82	1,806,354,806.44

支付其他与筹资活动有关的现金	4,587,517,963.82	7,778,669,088.11
筹资活动现金流出小计	29,324,518,172.64	31,715,623,894.55
筹资活动产生的现金流量净额	-1,177,528,172.64	515,257,470.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	928,936.27	-37,705,339.62
五、现金及现金等价物净增加额	328,568,576.64	-961,144,589.07
加：期初现金及现金等价物余额	568,642,144.29	1,529,786,733.36
六、期末现金及现金等价物余额	897,210,720.93	568,642,144.29

公司负责人：陈德占 主管会计工作负责人：胡晓生 会计机构负责人：吴旭英