

# 浙江省国有资本运营有限公司公司债券

## 2024 年度受托管理事务报告

浙江省国有资本运营有限公司

**ZSCO 浙资运营**

（住所：浙江省杭州市西湖区求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼）

债券受托管理人

 **中信建投证券股份有限公司**  
**CHINA SECURITIES CO., LTD.**

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）

二〇二五年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）《公司信用类债券信息披露管理办法》《证券交易所公司债券上市规则》（以下简称“上市规则”）或《证券交易所公司债券挂牌转让规则》（以下简称“挂牌转让规则”）、浙江省国有资本运营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）签订的《债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）、相关信息披露文件以及发行人提供的资料等，由受托管理人中信建投证券编制。中信建投证券编制本报告所引用的财务数据，引自经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2024 年度审计报告和发行人出具的 2024 年度公司债券年度报告。本报告其他内容及信息均来源于浙江省国有资本运营有限公司提供的资料或说明，请投资人关注并独立做出投资判断。

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证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

# 目 录

一、受托管理的公司债券（含企业债券）概况.....	3
二、受托管理人履职情况.....	4
三、发行人 2024 年度经营和财务状况.....	5
四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	6
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	9
六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析 .....	9
七、债券的本息偿付情况.....	10
八、募集说明书中约定的其他义务.....	10
九、债券持有人会议召开的情况.....	11
十、发行人出现重大事项的情况.....	11
十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效 .....	11

一、受托管理的公司债券（含企业债券）概况

截至 2024 年（以下简称“报告期”）末，浙江省国有资本运营有限公司发行且存续的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：22 浙资 01、23 浙资 01、24 浙资 01、24 浙资 K1、24 浙资 K2（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况

债券代码	185504.SH	115242.SH	240450.SH	241287.SH	241288.SH
债券简称	22 浙资 01	23 浙资 01	24 浙资 01	24 浙资 K1	24 浙资 K2
债券名称	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)	浙江省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)	浙江省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)	浙江省国有资本运营有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	浙江省国有资本运营有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
债券期限	3（年）	3（年）	3（年）	5（年）	10（年）
发行规模（亿元）	12.00	10.00	10.00	2.00	8.00
截至报告报出日债券余额（亿元）	0.00	10.00	10.00	2.00	8.00
发行时初始票面利率	3.17%	3.05%	2.79%	2.25%	2.58%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
起息日	2022 年 03 月 11 日	2023 年 04 月 19 日	2024 年 01 月 04 日	2024 年 07 月 15 日	2024 年 07 月 15 日
还本付息方式	单利计息，到期偿付	单利计息，到期偿付	单利计息，到期偿付	单利计息，到期偿付	单利计息，到期偿付
报告期付息日	2024 年 03 月 11 日（如遇法定节假日或休息日顺延）	2024 年 04 月 19 日（如遇法定节假日或休息日顺延）	不涉及	不涉及	不涉及
担保方式	无担保	无担保	无担保	无担保	无担保

主体/债项评级	AAA / AAA	AAA / -	AAA / -	AAA / -	AAA / -
报告期跟踪主体/债项评级	AAA / AAA	AAA / -	AAA / -	AAA / -	AAA / -

## 二、受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、信用风险状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人发生重大事项。

受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 2 次。具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
子公司新增重大诉讼	浙江省国有资本运营有限公司之子公司浙江省建设投资集团股份有限公司因阿尔及利亚杜维拉四万人体育场项目施工总承包合同纠纷，被业主单方解约，产生相关诉讼。	受托管理人通过监测排查获知发行人发生了该等重大事项，及时开展了进一步核查，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认该重大事项属实，督促发行人发布临时公告。	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告。
调整 24 浙资 K1、24 浙资 K2 募集资金有息债务偿还明细	浙江省国有资本运营有限公司根据募集说明书相关约定，调整 24 浙资 K1、24 浙资 K2 募集资金拟用于偿还有息负债的具体明细。	受托管理人通过监测排查获知发行人相关资金安排计划，及时开展了进一步核查，通过询问发行人，获得解释说明和相关证据，确认该重大事项属实，督促发行人发布临时公告。	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告。

三、发行人 2024 年度经营和财务状况

（一）发行人 2024 年度经营情况

发行人主要经营范围为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）。

发行人业务开展情况如下：

表：分业务板块收入成本情况

单位：亿元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
供应链集成服务	5,537.70	5,466.64	1.28	80.86	5,422.16	5,322.38	1.84	80.08
建筑施工业务	659.78	628.74	4.70	9.63	790.58	753.41	4.70	11.68
高端实业	296.62	251.69	15.15	4.33	229.95	191.39	16.77	3.40
金融投资	160.87	146.08	9.20	2.35	149.50	134.79	9.84	2.21
工程相关其他业务	115.71	111.74	3.43	1.69	98.45	94.69	3.82	1.45
其他	78.14	58.98	24.52	1.16	80.57	63.83	20.78	1.18
合计	6,848.82	6,663.87	2.70	100.00	6,771.21	6,560.49	3.11	100.00

（二）发行人 2024 年度财务状况

表：发行人 2024 年度主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减变动情况（%）
资产总计	33,902,294.16	32,583,757.39	4.05
负债合计	25,081,705.15	24,203,463.80	3.63
所有者权益合计	8,820,589.01	8,380,293.59	5.25
归属母公司所有者权益合计	3,152,446.95	2,868,422.76	9.90

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	增减变动情况 (%)
营业收入	68,488,209.78	67,712,131.42	1.15
营业成本	66,638,747.43	65,604,883.85	1.58
营业利润	928,174.79	979,926.07	-5.28
利润总额	921,709.37	991,225.08	-7.01
净利润	693,770.02	754,420.76	-8.04
归属母公司所有者的净利润	194,557.38	193,605.67	0.49
经营活动产生的现金流量净额	708,199.29	274,733.99	157.78
投资活动产生的现金流量净额	-610,805.38	-1,322,810.04	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	98,768.99	838,445.08	-88.22
现金及现金等价物净增加额	199,361.23	-210,064.79	不适用
资产负债率 (%)	73.98	74.28	-0.40
流动比率	1.05	1.04	1.10
速动比率	0.85	0.82	3.40

#### 四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

##### （一）募集资金使用情况

22 浙资 01、23 浙资 01 募集资金已于本次报告期前使用完毕，本报告期不涉及应说明的使用情况。

截至报告期末，报告期内涉及募集资金使用的各期债券，募集资金约定用途与最终用途情况如下表所示：

**表：24 浙资 01 募集资金使用情况**

债券代码：240450.SH	
债券简称：24 浙资 01	
发行金额（亿元）：10.00	
募集资金约定用途	募集资金最终用途

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于子公司浙江省富浙融资租赁有限公司开展融资租赁业务。发行金额与富浙融资租赁业务发展需要相匹配，符合国家相关法律法规的要求。包括使用本期债券募集资金直接支付融资租赁业务项目所需设备及基础工程购买款并向运营主体（作为承租人）出租，以及偿还，兑付前期上述类型项目投入的自筹资金或形成有息负债等。	扣除发行费用后，全部用于子公司浙江省富浙融资租赁有限公司开展融资租赁业务。具体包括使用本期债券募集资金直接支付融资租赁业务项目所需设备及基础工程购买款并向运营主体（作为承租人）出租，以及偿还，兑付前期上述类型项目投入的自筹资金或形成有息负债等。
--	--

**表：24 浙资 K1 募集资金使用情况**

债券代码：241287.SH	
债券简称：24 浙资 K1	
发行金额（亿元）：2.00	
募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期债券（24 浙资 K1、24 浙资 K2）募集资金扣除发行等相关费用后，拟将 1.00 亿元用于偿还公司有息债务，9.00 亿元用于科技创新领域的投资，包括但不限于：直接对具有科技创新属性的公司开展股权投资；向创业投资基金，政府出资产业基金等进行出资；对公司下属具有科技创新投资业务的子公司进行增资；置换一定时间内上述科技创新领域的相关投资支出；以及其他符合国家产业政策的科技创新领域用途。	本期债券（24 浙资 K1、24 浙资 K2）募集资金扣除发行等相关费用后，用于偿还公司有息债务，用于科技创新领域的投资，包括但不限于：直接对具有科技创新属性的公司开展股权投资；向创业投资基金，政府出资产业基金等进行出资；对公司下属具有科技创新投资业务的子公司进行增资；置换一定时间内上述科技创新领域的相关投资支出；以及其他符合国家产业政策的科技创新领域用途。

**表：24 浙资 K2 募集资金使用情况**

债券代码：241288.SH
债券简称：24 浙资 K2



发行金额（亿元）：8.00	
募集资金约定用途	募集资金最终用途
本期债券（24 浙资 K1、24 浙资 K2）募集资金扣除发行等相关费用后，拟将 1.00 亿元用于偿还公司有息债务，9.00 亿元用于科技创新领域的投资，包括但不限于：直接对具有科技创新属性的公司开展股权投资；向创业投资基金，政府出资产业基金等进行出资；对公司下属具有科技创新投资业务的子公司进行增资；置换一定时间内上述科技创新领域的相关投资支出；以及其他符合国家产业政策的科技创新领域用途。	本期债券（24 浙资 K1、24 浙资 K2）募集资金扣除发行等相关费用后，用于偿还公司有息债务，用于科技创新领域的投资，包括但不限于：直接对具有科技创新属性的公司开展股权投资；向创业投资基金，政府出资产业基金等进行出资；对公司下属具有科技创新投资业务的子公司进行增资；置换一定时间内上述科技创新领域的相关投资支出；以及其他符合国家产业政策的科技创新领域用途。

24 浙资 K1、24 浙资 K2：股权投资三家具具备科创属性的公司，分别为半导体设备高科技公司、专注于高增益卫星天线和卫星信号伺服跟踪技术公司、专注于高纯石英砂及石英制品的公司。股权投资公司均为高端科技领域的公司，目前项目运营情况未见异常。

报告期内，发行人涉及募集资金用途调整（调整 24 浙资 K1、24 浙资 K2 募集资金拟用于偿还有息负债的具体明细，不同用途拟使用金额未作调整），该调整已履行必要的内部程序，并已进行临时信息披露。截至报告期末，上述列表中各期债券募集资金最终用途与调整后用途一致。

## （二）募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

## （三）固定资产投资项目

各期债券募集资金用途不涉及固定资产投资项目。

## 五、发行人偿债意愿和能力分析

### （一）发行人偿债意愿分析

按照合并报表口径，2023 年度和 2024 年度，发行人营业收入分别为 67,712,131.42 万元和 68,488,209.78 万元，净利润分别为 754,420.76 万元和 693,770.02 万元。2023 年度和 2024 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 274,733.99 万元和 708,199.29 万元。总体来看，发行人经营情况稳定，运作规范，偿债意愿未发生重大不利变化。

### （二）发行人偿债能力分析

报告期内，发行人盈利能力、资产负债结构、融资能力基本稳定，未发生影响偿债能力的重大不利变化。

## 六、内外部增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

### （一）内外部增信机制的变动情况及有效性分析

中信建投证券受托管理的发行人存续债券中，无债券设有增信机制安排。本报告期内，各期债券增信机制及有效性无变化。

### （二）偿债保障措施及变动情况

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人为 22 浙资 01、23 浙资 01、24 浙资 01、24 浙资 K1、24 浙资 K2 的按时、足额偿付采取了一系列措施或制定了相关计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、设立专项资金账户等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

报告期内，各期债券偿债计划及偿债保障措施未发生重大变化，未触发投资者权益保护条款约定的承诺事项。

### （三）偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项资金账户，制定《债券持有人会议规则》，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的

约定执行各项偿债保障措施。

七、债券的本息偿付情况

（一）本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限	到期日
185504.SH	22 浙资 01	单利计息，到期偿付	每年 3 月 11 日付息	3（年）	2025 年 03 月 11 日
115242.SH	23 浙资 01	单利计息，到期偿付	每年 4 月 19 日付息	3（年）	2026 年 04 月 19 日
240450.SH	24 浙资 01	单利计息，到期偿付	每年 1 月 4 日付息	3（年）	2027 年 01 月 04 日
241287.SH	24 浙资 K1	单利计息，到期偿付	每年 7 月 15 日付息	5（年）	2029 年 07 月 15 日
241288.SH	24 浙资 K2	单利计息，到期偿付	每年 7 月 15 日付息	10（年）	2034 年 07 月 15 日

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

（二）报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额偿付资金，未发生发行人不能按期偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况
185504.SH	22 浙资 01	发行人已于 2024 年 03 月 11 日按时完成上年度付息兑付工作
115242.SH	23 浙资 01	发行人已于 2024 年 04 月 19 日按时完成上年度付息兑付工作
240450.SH	24 浙资 01	报告期内，本期债券不涉及本息偿付
241287.SH	24 浙资 K1	报告期内，本期债券不涉及本息偿付
241288.SH	24 浙资 K2	报告期内，本期债券不涉及本息偿付

八、募集说明书中约定的其他义务

无。

## 九、债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项。

## 十、发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人出现重大事项，均已按照相关要求发布临时报告。详情请见本报告“二、公司债券受托管理人履职情况”。

## 十一、与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施及相应成效

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生其他与发行人偿债能力和增信措施有关的事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

（此页无正文，为《浙江省国有资本运营有限公司公司债券 2024 年度受托管理事务报告》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司

2025年 6月 27 日

