



宁波通商集团有限公司

(住所：浙江省宁波市海曙区国医街12号9楼)

宁波通商集团有限公司2022年面向 专业投资者公开发行公司债券（第 一期）募集说明书摘要

注册金额	56 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/受托管理人



(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

联席主承销商



(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)



(住所：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)



(住所：浙江省宁波市鄞州区海晏北路565、577号8-11层)

签署日期：2022年4月7日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）报告期内，发行人发生重大资产重组

2019 年 11 月起，根据宁波市人民政府国有资产监督管理委员会相关文件，经宁波市委、市政府批准，宁波市财政局下属宁波市产业发展基金有限公司及宁波市国资委下属宁波城建投资控股有限公司等 18 家公司股权划转至发行人，构成重大资产重组，发行人上述资产重组工作已于 2019 年 12 月完成。

发行人子公司宁波交投与广天日月于 2019 年 8 月 26 日签署《股份转让协议》。广天日月以协议转让的方式，将所持有的宁波建工 29,200 万股无限售流通股转让给宁波交投，构成重大资产重组，本次资产重组完成后，宁波交投将持有宁波建工 29,200 万股股份，占宁波建工总股本的 29.92%；成为宁波建工第一大股东，宁波交投按非同一控制下企业合并将宁波建工纳入合并范围。

上述重大资产重组完成后，发行人资产实力和经营能力大幅提升。重大资产重组具体分析请见“第三节 发行人基本情况”之“二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况”。

（二）发行人最近一期末的净资产为 10,001,645.26 万元（截至 2021 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计），截至 2021 年 9 月 30 日合并报表口径的资产负债率为 57.59%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 102,190.80 万元（2018 年、2019 年和 2020 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息。本期债券发行及上市安排参见发行公告。

（三）发行人主营业务行业分布较多的风险。由于公司主要从事城市运营、物资生产及流通、公用事业、交通运营、房产经营及出版传媒等业务，对发行人经营能力和制度建设落实有较高的要求。发行人主要板块收入来源较为稳定，但

如宏观经济或区域政策发生变动，部分板块经营出现不利变化，会影响到发行人整体经营状况。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）受国家宏观经济总体运行状况、货币政策、财政政策以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本期债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

（二）本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审核与注册，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

（四）本期债券为无担保债券，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一信用等级为 AAA，本期债券品种二信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该信用等级代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险

极低，本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

（五）本期债券设置投资者保护条款，具体请见“第十节 投资者保护机制”之“二、投资者保护条款”。

目 录

重大事项提示	2
目 录	5
释义	7
第一节 发行概况	9
一、本次债券的授权及核准情况.....	9
二、本期债券发行的基本条款.....	9
三、本期债券发行、登记结算及上市安排.....	11
四、认购人承诺.....	11
第二节 本期募集资金运用	13
一、本次债券的募集资金规模.....	13
二、本期债券募集资金使用计划.....	13
三、募集资金的现金管理.....	20
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	20
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	20
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	21
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	21
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	21
九、本期债券募集资金监管制度及措施.....	21
第三节 发行人基本情况	22
一、发行人基本信息.....	22
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	22
三、发行人的股权结构.....	27
四、发行人的重要权益投资情况.....	29
五、发行人的治理结构等情况.....	40
六、发行人的董监高情况.....	49
七、发行人主营业务情况.....	52

第四节 发行人主要财务状况	118
一、发行人财务报告总体情况.....	118
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	126
三、发行人财务状况分析.....	141
第五节 发行人信用状况	193
一、发行人的信用评级情况.....	193
二、发行人其他信用情况.....	194
第六节 备查文件	199

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

宁波通商/发行人/通商集团/公司/本公司	指	宁波通商集团有限公司
宁波市国资委/控股股东/实际控制人	指	宁波市人民政府国有资产监督管理委员会
宁波城投	指	宁波城建投资控股有限公司
宁波交投	指	宁波交通投资控股有限公司
宁波工投	指	宁波工业投资集团有限公司
宁波水务集团	指	宁波市水务环境集团有限公司
宁波报业	指	宁波报业传媒集团有限公司
宁波广电	指	宁波广电传媒集团有限公司
宁波宁兴	指	宁波宁兴（集团）有限公司
宁波建工	指	宁波建工股份有限公司
宁波交工	指	宁波交通工程建设集团有限公司
演艺集团	指	宁波市演艺集团有限公司
宁波商贸	指	宁波市商贸集团有限公司
宁波文旅	指	宁波市文化旅游投资集团有限公司
《公司章程》	指	《宁波通商集团有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（2021 年修订）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、中信建投证券、债券受托管理人、簿记管理人	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商、甬兴证券	指	甬兴证券有限公司

主承销商	指	牵头主承销商和联席主承销商
发行人律师、律师	指	浙江导司律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
本募集说明书摘要	指	《宁波通商集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《宁波通商集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《宁波通商集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
本次债券	指	发行人经股东批复及董事会批准，发行面额总值不超过（含）人民币 56 亿元的公开发行公司债券。
本期债券	指	本次债券的各期发行
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行对公工作日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元	指	人民币元
最近三年及一期/报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月
最近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次债券的授权及核准情况

2021 年 4 月 21 日，发行人召开了 2021 年第 9 次董事会，会议审议通过公司面向专业投资者公开发行不超过人民币 80 亿元的公司债券，并同意将本次发行的有关议案提交公司股东批准。

2021 年 6 月 1 日，发行人股东出具《关于同意宁波通商集团有限公司公开发行公司债券的批复》，同意公司面向专业投资者公开发行不超过人民币 80 亿元的公司债券。

2022 年 3 月 4 日，经中国证监会出具的证监许可〔2022〕455 号注册，公司获准公开发行不超过人民币 56 亿元（含 56 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

二、本期债券发行的基本条款

（一）发行人全称：宁波通商集团有限公司。

（二）债券全称：宁波通商集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于 2022 年 3 月 4 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意宁波通商集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕455 号），注册规模为不超过 56 亿元（含 56 亿元）。

（四）发行金额：本期债券发行金额不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

本期债券分为两个品种，引入品种间双向回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

（五）债券期限：本期债券品种一为 3 年期，品种二为 10 年期。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 4 月 18 日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券品种一的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 4 月 18 日，品种二的付息日为 2023 年至 2032 年间每年的 4 月 18 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2025 年 4 月 18 日，品种二的兑付日期为 2032 年 4 月 18 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金拟用于偿还有息债务、股权投资及基金出资等。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

三、本期债券发行、登记结算及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

本期债券在上交所上市前的重要日期安排如下：

- 1、发行公告日：2022 年 4 月 13 日。
- 2、发行首日：2022 年 4 月 15 日。
- 3、发行期限：2022 年 4 月 15 日至 2022 年 4 月 18 日。

（二）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

四、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）投资者认购本期债券视作同意中信建投证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）投资者认购本期债券视作同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 本期募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会审议通过及股东批准，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2022〕455 号），本次债券注册总额不超过 56 亿元，采取分期发行。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金 10 亿元拟用于偿还发行人本部及下属子公司的有息债务、基金出资及股权投资等。本期债券募集资金使用计划如下：

公司本次公司债券募集资金拟使用情况

单位：亿元

序号	名称	拟使用募集资金额度
1	偿还有息债务	3.50
2	基金出资及股权投资	6.50
合计		10.00

根据本期债券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，发行人未来可能调整用于偿还有息债务和基金出资及股权投资等用途的具体金额。

（一）偿还有息负债

本期债券募集资金 3.50 亿元拟用于偿还公司有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还公司债务的债项及具体金额并调整偿还公司债务部分用于股权投资及基金出资。拟偿还债务明细如下：

单位：万元

借款单位	银行/借款机构	借款余额	借款起止日
宁波通商集团有限公司	工商银行	20,000.00	2021.9.22-2022.9.15
宁波交通工程建设集团有限公司	工商银行	7,000.00	2021.6.16-2022.6.16
宁波交通工程建设集团有限公司	工商银行	8,000.00	2021.6.16-2022.6.16
宁波市文化旅游投资集团有限公司	航天租赁	10,000.00	2022.1.26-2025.1.26
宁波市文化旅游投资集团有限公司	航天租赁	4,800.00	2021.8.27-2024.8.26
宁波市文化旅游投资集团有限公司	兴业银行	5,000.00	2021.5.19-2022.5.18
合计		54,800.00	

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

（二）基金出资及股权投资

发行人作为宁波市集多领域于一体的国有资本投资运营平台，将围绕重大战略性支柱性先导性的项目、“246”万亿级产业集群的发展、先进制造业和现代服务业的培育，统筹宁波市国有资产资源，发挥国有资本集聚功能，通过市场化资本运作等手段，创新经营机制和运营模式，从更大范围、更深层次推动宁波市国有资本合理流动、优化配置，开展新一轮跨越式发展。目前，发行人以股权投资、政府出资产业投资基金和创投基金等形式开展投资业务。

本期债券募集资金不超过 6.50 亿元拟用于相关基金出资或置换前期基金出资资金。发行人将根据基金出资进度灵活安排募集资金使用。本期债券募集资金拟用于基金及股权出资的项目情况如下：

单位：亿元

序号	项目实施单位	主要投向	基金性质	总规模	认缴规模	本期债券拟用于出资或置换前期出资规模	参与形式	未来出资安排及资金来源
1	宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）	医疗健康、工业互联网、“5G+”产业、数字经济、智能物流、智能制造、新材料、现代服务业等。	创业投资基金	50.00	50.00	不超过 6.50	发行人作为有限合伙人出资，宁波通商基金管理有限公司作为基金管理人负责基	按直投项目实际需求或拟投资子基金的出资要求安排出资，资金来源为公司自有资金、

序号	项目实施单位	主要投向	基金性质	总规模	认缴规模	本期债券拟用于出资或置换前期出资规模	参与形式	未来出资安排及资金来源
2	宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）	作为宁波市重大产业母基金，围绕宁波市“246”万千亿级产业集群建设，重点支持宁波市企业发展和行业培育。具体投向医疗健康、工业互联网、5G+、数字经济、人工智能、现代服务业等重点领域行业。	政府出资产业投资基金	200.00	160.00		金的投资运营工作。	直接融资、金融机构投资与社会资本等。
合计	-	-		250.00	210.00	不超过 6.50		

根据上述项目出资进度及发行人其他基金及股权出资需求，在符合监管要求的情况下，发行人将调整具体出资项目及金额，并根据实际情况对基金及股权的自有资金出资部分予以置换。

1、宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）

为提升资本运作能力，探索战略新兴产业投资方向，发行人成立了宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“通商创投”），积极发挥国有资本在宁波市产业发展中的引导功能，利用资本市场实现国有资本在社会资源中的有效配置。通商创投已完成中国证券投资基金业协会备案（备案编号：SLT177），备案性质为创业投资基金。

宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

主要要素	内容
基金性质	创业投资基金
出资情况	基金总规模 50 亿元，发行人认缴出资金额 50.00 亿元，截至 2022 年 3 月末，已实缴 9.15 亿元。
投资方向	医疗健康、工业互联网、“5G+”产业、数字经济、智能物流、智能制造、新材料、现代服务业等。
管理模式	通商创投委托宁波通商基金管理有限公司（以下简称“管理公司”）管理，基金的日常管理、投资运营工作由管理公司负责。
投资模式	通商创投投资采取项目直投和组建子基金投资两种模式。 直接投资模式：指由通商创投直接以参股、控股、并购重组等方式进行股权投资。子基金模式：包括但不限于并购子基金、专项子基金、行业子基金等。

主要要素	内容
投资决策程序	通商创投建立了完善的投资管理程序，包括项目初筛、项目立项、尽职调查、投资决策会议及集团决策等程序。其中，投资决策委员会由 5 名委员组成，对投资决策、项目退出等事项进行审议，通过投票方式进行表决，审议表决采用三分之二多数原则。对于投资决策委员会通过的项目，由发行人集团战略投资部或管理公司按照《宁波通商集团有限公司“三重一大”制度实施办法》申请集团上会决策。
退出方式	通商创投期限为 30 年，经全体合伙人同意，可适当延长存续期限。通过项目 IPO、并购、回购、协议转让等方式实现退出；基金到期后或延展期结束后清算退出。
备案情况	于 2020 年 9 月 3 日完成中国证券投资基金业协会备案，基金编号 SLT177

截至募集说明书摘要签署日，通商创投已投资的子基金和直投项目情况如下：

（1）已投资子基金情况

单位：万元

序号	基金名称	投资方向	成立日期	基金总规模	认缴规模	实缴规模
1	宁波通商麟沅股权投资合伙企业(有限合伙)	医疗器械及医疗相关产业	2020-12-08	10,200.00	5,000.00	2,500.00
2	宁波通商轨交股权投资合伙企业(有限合伙)	智慧城轨相关方向	2021-10-22	20,000.00	9,900.00	-
3	宁波商创股权投资合伙企业(有限合伙)	医疗健康、工业互联网、5G+、数字经济、人工智能、现代服务业、新材料等相关产业方向	2021-03-11	200,000.00	99,900.00	10,850.00
4	宁波通实股权投资合伙企业(有限合伙)	数字经济、工业互联网	2021-10-14	5,630.00	4,700.00	4,700.00
5	中小企业发展基金浙普（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	5G+、物联网、车联网等相关产业方向	2021-05-12	173,300.00	10,000.00	2,500.00

序号	基金名称	投资方向	成立日期	基金总规模	认缴规模	实缴规模
6	宁波通慈股权投资合伙企业(有限合伙)	智能家电、关键基础件(元器件)、汽车、生命健康、高端装备和新材料等相关产业方向	2021-12-31	100,200.00	50,000.00	-
7	宁波通鄞数智股权投资合伙企业(有限合伙)	云计算、数字经济等相关产业方向	2022-03-16	100,000.00	49,900.00	-
合计				609,330.00	229,400.00	20,550.00

(2) 直投项目情况

单位：万元

序号	企业名称	主营业务	所属行业	成立日期	投资金额
1	康沣生物科技（上海）股份有限公司	医疗器械生产及经营	装备制造	2013-03-15	2,000.00
2	浙江东海新材料科技股份有限公司	化工新材料的研发及销售	新材料	2004-10-12	2,996.94
3	宁波中科远东催化工程技术有限公司	环保工程施工；环保设备设计、调试、安装；催化剂的研发、生产、销售等	新材料	2008-07-24	2,980.00
4	荣芯半导体（宁波）有限公司	半导体分立器件制造；集成电路芯片及产品制造等	半导体	2021-04-02	40,000.00
5	杭州宇谷科技有限公司	智能充、换电设备制造和服务	物联网	2012-05-08	2,500.00
6	杭州金智塔科技有限公司	人工智能应用软件开发；人工智能基础资源与技术平台；信息系统集成服务	数字经济	2012-04-28	500.00
合计					50,976.94

2、宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）

为积极深化国资国企改革，联合协同多方资源，加快重大项目投资，抢抓重点领域新兴产业投资机遇，培育形成经济增长新引擎，为宁波市经济高质量发展作出重要贡献，当好浙江建设“重要窗口”模范生，由宁波市国资委牵头，发行人

联合宁波市市属产业集团发起设立宁波市国资国企改革系列基金（包括重大产业发展母基金和重大项目建设母基金），宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“甬欣基金”）在此背景下作为宁波市重大产业发展母基金成立。

宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）情况如下：

主要要素	内容
基金性质	政府出资产业投资基金（登记代码：220011）
出资情况	基金总规模 200 亿元，发行人认缴出资金额 160.00 亿元，截至 2022 年 3 月末，已实缴 6.60 亿元。
投资方向	主要围绕“246”万千亿级产业集群建设，重点支持宁波市企业发展和行业培育，具体投向医疗健康、工业互联网、5G+、数字经济、人工智能、现代服务业等重点领域产业。
管理模式	甬欣基金委托宁波通商基金管理有限公司（以下简称“管理公司”）负责母基金和直投项目的日常基金管理事务。母基金投资的专项子基金可委托其他专业基金管理机构管理，也可以委托管理公司管理。
投资模式	①直接投资市委、市政府主导引进在宁波市辖区内落地的具有全局性、战略性、支柱性的重大产业或并购重组项目；也可以通过引入金融机构和社会资本等，设立专项子基金，投资于重大专项，母基金出资比例一般不超过 50%。 ②按市场化模式，投资于技术领先、模式创新、成长性快、盈利性强、竞争力突出的战略新兴产业项目或并购重组项目，并进行资本运作；或是参与产业集团或社会资本发起设立的战略新兴产业股权投资子基金，母基金出资比例一般不超过 25%。 ③围绕国家重大产业发展战略，作为宁波市级基金出资平台，参与投资国家级、省级、市级大基金，母基金出资比例一般不超过 25%。 ④联合研究院（所）、高校等科研平台和社会资本等，发起设立科技成果转化等子基金，主要投向在宁波落地的具有发展潜力与产业化价值的科技转化类等项目，母基金出资比例一般不超过 25%。 ⑤联合相关区县（市）、金融机构或社会资本等共同展开合作，区县（市）出资主体及出资比例根据项目情况具体商定。主要参与辖区内培育及拟上市公司、相关招商引资产业、重大项目等专项子基金或直投项目，母基金出资比例一般不超过 25%。 ⑥特别重大项目经宁波国资委批准后进行投资。
投资决策程序	甬欣基金建立了完善的投资管理程序，包括项目初筛、初审与立项、尽职调查、投资决策会议等程序。其中，投资决策委员会由 12 名委员组成，对投资决策、项目退出等事项进行审议，通过投票方式进行表决，审议表决采用二分之一以上多数同意原则。
退出方式	自设立起计算，前 6 年为投资期，后 4 年为退出期，经执行事务合伙人提议并经全体合伙人同意，可适当延长存续期限。 基金收益或退出主要通过分红、股权转让、IPO、回购等多种方式实现。
备案情况	于 2021 年 3 月 16 日完成中国证券投资基金业协会备案，基金编号 SNT215

根据《关于印发<宁波市国资国企改革发展基金组建方案>的通知》（甬企改发[2020]2 号），甬欣基金作为宁波市重大产业发展母基金成立，宁波市财政局根据甬欣基金投资进度分年安排资金，资金来源于国有资本经营预算等预算资金，由宁波市财政局拨付给宁波通商集团有限公司用于该基金出资，具体比例和金额暂未确定，将根据后续基金出资需求及财政预算安排情况确定。

甬欣基金已备案为政府出资产业投资基金，登记代码：220011。甬欣基金由宁波通商基金管理有限公司作为基金管理人，根据《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（发改财金规[2016]2800 号）（以下简称“《管理暂行办法》”），通商基金管理公司符合作为基金管理人的相关条件，具体如下：

《管理暂行办法》相关要求	通商基金管理公司具体情况
在中国大陆依法设立的公司或合伙企业，实收资本不低于 1,000 万元人民币	通商基金管理公司为在中国大陆依法设立的有限责任公司，截至募集说明书摘要签署日，实收资本 5,000 万元人民币。
至少有 3 名具备 3 年以上资产管理工作经验的高级管理人员	通商基金管理公司拥有 4 名具备 3 年以上资产管理工作经验的高级管理人员，其董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在最近三年无重大违法行为。
产业投资基金管理人及其董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在最近三年无重大违法行为	
有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施	通商基金管理公司具有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施。
有良好的内部治理结构和风险控制制度	通商基金管理公司建立了《宁波通商基金管理有限公司投资管理办法》《宁波通商基金管理有限公司关于产业发展基金的监管指引》《宁波通商基金管理有限公司市场化权益项目投资策略指引》等多项制度，具有良好的内部治理结构和风险控制制度。

截至募集说明书摘要签署日，甬欣基金已投资三只子基金，暂无直投项目，已投资子基金情况如下：

单位：万元

序号	基金名称	投资方向	成立日期	基金总规模	认缴规模	实缴规模
1	宁波欣领股权投资合伙企业（有限合伙）	重点关注高端制造、人工智能、大数据、云计算、物联网、5G、新材料、医疗健康、现代服务业等行业	2020-12-28	200,000.00	99,950.00	30,000.00

序号	基金名称	投资方向	成立日期	基金总规模	认缴规模	实缴规模
2	宁波甬欣韦豪一期半导体产业投资合伙企业（有限合伙）	泛半导体产业先进技术、工艺、产品领域	2021-12-29	100,000.00	35,000.00	35,000.00
3	宁波甬欣韦豪二期半导体产业投资合伙企业（有限合伙）	泛半导体产业先进技术、工艺、产品领域	2021-12-29	900,000.00	315,000.00	-
合计				1,200,000.00	449,950.00	65,000.00

公司承诺，宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）的基金运作不涉及新增地方政府隐性债务。

在基金出资或股权投资前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整用于补充流动资金、偿还债务和基金出资和及股权投资的具体金额，或者将闲置资金用于补充流动资金的，调整金额在募集资金总额 50%以下的，应取得董事会批准并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应取得董事会批准，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本期债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储与划转。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至 2021 年 9 月末，发行人合并报表资产负债率为 57.59%。本期债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为发行人中、长期资金的来源之一，使发行人的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，更加适合业务需求，从而为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书摘要约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于高耗能、高排放产业。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将进行内部相关审批后及时披露有关信息。

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于募集说明书摘要披露的用途，不转借他人使用，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不直接或间接用于房地产业务，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用，不用于二级市场股票投资。

八、前次公司债券募集资金使用情况

发行人尚未发行公司债券，本次公司债券为发行人首次发行公司债券。

九、本期债券募集资金监管制度及措施

发行人将会制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用符合《公司债券发行与交易管理办法》规定、公司董事会会议决议、股东批复和本次发行的募集说明书摘要披露的募集资金用途，确保募集资金不转借他人。此外，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人募集资金使用情况受到债券持有人、债券受托管理人和公司出资人的监督。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

注册名称	宁波通商集团有限公司
法定代表人	宋达军
注册资本	人民币 200.00 亿元
实缴资本	人民币 131.84 亿元
设立（工商注册）日期	2006 年 7 月 7 日
统一社会信用代码：	913302007900686311
住所（注册地）	浙江省宁波市海曙区国医街 12 号 9 楼
邮编	315000
所属行业	综合
经营范围	根据授权，负责国有资本投资、运营及相关业务；重大经济建设项目投融资；国有股权持有、投资及运营；资产及股权管理与处置；企业重组及产业并购组合；股权投资基金管理；投资及投资管理服务；企业重组兼并顾问及代理；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）
电话及传真号码	0574-89281650、0574-89281633
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	梅旭辉，党委副书记、董事、副总经理，0574-89281626

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

发行人前身为宁波市国有产权管理服务中心。宁波市国有产权管理服务中心由宁波市国资委于2006年7月7日出资设立，初始注册资本为人民币500万元。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2006-07	设立	由宁波市国资委于 2006 年 7 月 7 日出资设立，初始注册资本为人民币 500 万元。
2	2019-11	改制更名	宁波市国资委下发《关于同意宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制的批复》（甬国资办〔2019〕25 号），宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制，变更设立宁波通商集团有限公司，企业性质由全民所有制变更为有限责任公司（国有独资）

发行人历史沿革信息			
3	2019-11	增资	根据《关于同意宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制的批复》（甬国资办〔2019〕25 号），宁波市国资委将宁波市国资委直接出资的 23 家企业股权、直接持有的 3 家省属企业股权及宁波市工业和信息产业基金有限公司（现已更名为宁波市产业发展基金有限公司）划入通商集团，通商集团注册资本由 500 万元变更为 200 亿元。

发行人前身为宁波市国有产权管理服务中心。宁波市国有产权管理服务中心由宁波市国资委于2006年7月7日出资设立，初始注册资本为人民币500万元。

2019年11月，为更好发挥国有资本在推动宁波市经济社会高质量发展中的基础支撑、战略引导和公共服务作用，根据《宁波市全面深化国有企业改革推进国有企业高质量发展实施方案》（甬党发〔2019〕55号）精神，宁波市国资委下发《关于同意宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制的批复》（甬国资办〔2019〕25号），宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制，变更设立宁波通商集团有限公司，企业性质由全民所有制变更为有限责任公司（国有独资），并将宁波市国资委直接出资的23家企业股权、直接持有的3家省属企业股权及宁波市工业和信息产业基金有限公司（现已更名为宁波市产业发展基金有限公司）划入发行人，发行人注册资本由500万元变更为200亿元。

截至 2021 年 9 月末，宁波市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100%股权。发行人注册资本为人民币 200.00 亿元。

（三）重大资产重组情况

1、发行人受让市属国有企业股权

（1）重大资产重组情况介绍

根据《宁波市全面深化国有企业改革推进国有企业高质量发展实施方案》（甬党发〔2019〕55号）精神，2019年11月1日，宁波市国资委下发《关于同意宁波市国有产权管理服务中心进行公司制改制的批复》（甬国资办〔2019〕25号），宁波市国有产权管理服务中心整体改制为宁波通商集团有限公司。作为专业化的市属国有资本运营公司，其主要目标为围绕宁波市委、市政府部署，统筹宁波市国有资产资源，进一步发挥国有资本集聚功能，通过市场化资本运作等手段，逐步形成“政府财政出资+自筹资本投资+基金集合资本投资”的三轮驱动投融资模式，引导更多资本资金资源配置到战略性、功能性和支柱性领域等，助推全市经

济高质量发展。发行人改制后重点履行谋划落实宁波市委市政府交办的重大投资任务、提供资金资源统筹服务、设立基金集合社会资本投资、履行国有资本运营职能以及助推国资监管方式转变等职责。发行人的资产重组是宁波国有资产管理体制从“管资产”向“管资本”转变的重大标志性举措，对做强做优做大宁波市国有资本具有重要意义。

2019年11月起，根据宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬国资发〔2019〕41号文件、宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬国资发〔2019〕42号文件、宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬国资发〔2019〕49号文件、宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬国资发〔2019〕50号文件、宁波市财政局及宁波市人民政府国有资产监督管理委员会甬财政发〔2019〕1243号文件规定，经宁波市委、市政府批准，宁波市财政局下属宁波市产业发展基金有限公司及宁波市国资委下属宁波城建投资控股有限公司等18家公司股权划转至宁波通商，上述公司2019年度利润分配事项由宁波市国资委决定。发行人上述资产重组工作已于2019年12月完成。本次重组事项符合法律法规、国家相关政策、公司章程及公司内部流程。

（2）重大资产重组判断

发行人划拨、购买、出售资产的资产总额、净资产和收入占完成重组前一年发行人的资产总额、净资产和收入的比例，三者之一超过50%的，一般可认为构成重大资产重组。

发行人本次重大资产重组前一年度/末（2018年度/末），发行人及划转至发行人的18家公司财务数据如下表：

单位：万元

序号	公司名称	资产总额	净资产	营业收入
1	宁波城建投资控股有限公司	9,726,687.13	3,358,800.62	867,504.37
2	宁波广电传媒集团有限公司	34,674.01	14,466.22	24,804.45
3	宁波报业传媒集团有限公司	311,553.25	158,819.30	99,037.40
4	宁波市文化旅游投资集团有限公司	79,054.16	38,821.33	10,496.94
5	宁波工业投资集团有限公司	920,181.27	585,836.36	376,009.57

序号	公司名称	资产总额	净资产	营业收入
6	宁波市演艺集团有限公司	9,741.56	7,264.25	3,721.22
7	宁波市水务环境集团有限公司	1,092,453.55	339,894.36	194,447.81
8	宁波交通投资控股有限公司	7,650,930.11	3,778,301.17	737,875.17
9	宁波市商贸集团有限公司	513,190.97	202,087.20	44,376.45
10	宁波种业股份有限公司	42,817.38	28,979.32	18,503.72
11	宁波宁兴（集团）有限公司	1,004,610.58	460,119.57	31,934.52
12	宁波交通发展有限公司	76,993.67	76,988.67	-
13	宁波市林业资产经营管理有限公司	1,086.87	-142.99	105.57
14	宁波海研院科技发展有限公司	-	-	-
15	宁波机场迁建投资有限公司	7,801.86	7,801.40	-
16	宁波市市政公用投资有限公司	42,942.60	36,090.25	38,783.43
17	宁波市中山路街区开发投资有限公司	436,866.31	205,000.00	-
18	宁波市产业发展基金有限公司	500.74	500.67	-
	合计	21,952,086.02	9,299,627.70	2,447,600.62
	宁波通商集团有限公司	16,448.40	4,733.58	1,662.83
	占比	133,460.31%	196,460.77%	147,194.88%

发行人本次纳入合并范围内子公司实际控制人均为宁波市国资委，重组前一年相关资产的资产总额累计数、净资产累计数及营业收入累计数均超过发行人对应项目的50%，本次18家公司股权划转事项构成重大资产重组。因划入的18家公司被合并方在合并前后，均与发行人同受宁波市国资委控制，致同会计师事务所（特殊普通合伙）根据《企业会计准则》的要求采用追溯调整法出具了2017-2019年度审计报告。将整个发行人集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量，相关财务数据情况见募集说明书摘要“第三节 发行人主要财务状况”。

2、子公司宁波交投收购宁波建工

（1）重大资产重组情况介绍

发行人子公司宁波交投与浙江广天日月集团股份有限公司（以下简称“广天

日月”）于2019年8月26日签署《股份转让协议》。广天日月以协议转让的方式，将所持有的宁波建工29,200万股无限售流通股，占宁波建工总股本的29.92%，以4.25元/股，总价合计124,100.00万元人民币的价格转让给宁波交投，上述股份已于2019年10月24日完成过户。本次资产重组完成后，宁波交投将持有宁波建工29,200万股股份，占宁波建工总股本的29.92%；成为宁波建工第一大股东，宁波交投按非同一控制下企业合并将宁波建工纳入合并范围。

（2）重大资产重组判断

发行人本次重大资产重组前一年度/末（2018年度/末），发行人及宁波建工财务数据如下表：

单位：万元

项目	发行人	宁波建工	占比
资产总额	21,541,861.48	1,459,052.05	6.77%
净资产	8,840,133.55	303,351.34	3.43%
营业收入	2,443,875.65	1,554,186.40	63.60%

注：此处发行人2018年财务数据为已按同一控制下企业合并对发行人受让18家宁波市属国有企业股权进行追溯调整后的财务数据。

宁波建工2018年度营业收入占发行人比重为63.60%，发行人子公司宁波交投收购宁波建工构成发行人层面重大资产重组。

针对该重大资产重组，致同会计师事务所（特殊普通合伙）已出具备考合并审阅报告，该报告假设购买宁波建工股份有限公司29.92%股权交易已于2018年1月1日完成，并依据本次收购交易完成后的股权架构，自报告期期初即存在并持续经营，并且在2018年1月1日至2019年12月31日止期间内无重大改变，以此假定的公司架构为会计主体，相关财务数据情况见募集说明书摘要“第三节 发行人主要财务状况”。

3、重大资产重组影响分析

上述资产重组完成后，发行人资产实力和经营能力大幅提升，作为宁波市为全市唯一一个集多领域于一体的国有资本投资运营平台，上述资产重组标志着宁波国有资产管理体制实现了新的转变，发行人将努力提升国企管控水平、提升国

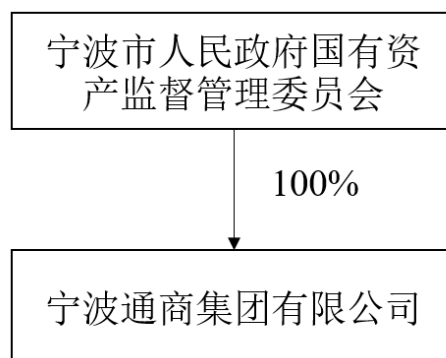
企业发展质量和效益。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下：

宁波通商集团有限公司股权结构图



截至报告期末，宁波市人民政府国有资产监督管理委员会未有对发行人股权作质押的情形。

（二）控股股东基本情况

发行人控股股东的具体情况如下：

宁波市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人100%股权，为发行人控股股东。宁波市人民政府国有资产监督管理委员会是市政府工作部门。贯彻落实中央、省委和市委关于国有资产监管工作的方针政策和决策部署，在履行职责过程中坚持和加强党对国有资产监管工作的集中统一领导。主要职责是：

1、根据市政府授权，依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，监管市属经营性国有资产，负责对所监管企业国有资产保值增值进行监督。

2、履行国有企业党建工作的日常管理职责，负责市属企业党建工作，归口管理中央所属在甬企业党建工作。指导区县（市）国有企业党建工作。

3、负责指导推进国有企业改革和重组。制定所监管企业国有资本布局结构整体规划并组织实施，推动国有经济布局 and 结构的战略性调整。

4、负责指导国有企业建立现代企业制度。指导国有企业完善公司法人治理

结构，负责市属企业董事会建设。协助开展市属企业领导班子建设和领导人员管理工作。负责市属企业高级经营管理人才队伍建设，指导市属企业人才发展体制机制改革。负责组织落实本系统国家和省人才计划（工程）。

5、负责建立健全经营者激励约束机制。负责所监管企业负责人经营业绩和薪酬水平审核，承担所监管企业收入分配监督管理工作。

6、在立法权限内会同有关部门拟订企业国有资产管理的地方性法规和规章草案。按照出资人职责，指导督促所监管企业落实国家和省、市有关方针政策及法律、法规、标准等。依法对区县（市）国有资产监督管理工作进行指导和监督。指导所监管企业做好安全生产等有关工作。

7、研究全市国有经济和所监管企业的运行状况，指导所监管企业风险管控。承担企业国有资产产权界定、产权登记、产权交易、资产评估、清产核资、统计、综合评价等基础管理工作。按照有关规定，承担所监管企业国有资本经营预决算编制和执行等工作。

8、完成市委、市政府交办的其他任务。

9、职能转变。

（1）强化以管资本为主加强国有资产监管职责，按照市场经济规则和现代企业制度要求，重点管好国有资本布局、规范资本运作、提高资本回报、维护资本安全，建立完善以管资本为主的国有资产监督管理体制。

（2）强化出资人监督职责，坚持出资人管理与监督有机统一，调整监管事项，健全监管制度，改进监管方式，强化激励约束，严格责任追究，加强监管协同、提高监管效能，促进国有企业持续健康发展。

（3）全面落实政企分开、政资分开、所有权和经营权分离原则，准确把握国有资产监管机构职责定位，将依法应由企业自主经营决策的事项归位于企业，将延伸到子企业的管理事项原则上归位于一级企业，将配合承担的公共管理职能归位于相关政府部门和单位。

（三）实际控制人基本情况

宁波市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至2020年末，发行人主要子公司9家，情况如下：

主要子公司具体情况									
单位：亿元、%									是否存 在重大 增减 变动
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	
1	宁波交通投资控股有限公司	工程施工；高速公路通行费等	76.62	961.49	561.33	400.17	272.31	-0.97	是
2	宁波城建投资控股有限公司	水泥生产与销售、城市基础设施建设和区块开发、垃圾处理、房产经营等	90.00	771.39	491.05	280.35	78.20	8.20	否
3	宁波工业投资集团有限公司	化工产品生产与销售、电气机械和器材生产与销售、商业物业租赁	90.00	114.79	31.55	83.24	52.08	5.54	是
4	宁波市水务环境集团有限公司	供水及污水处理	96.54	112.92	76.26	36.66	20.15	0.91	是
5	宁波宁兴（集团）有限公司	房地产开发、酒店业务	94.44	101.57	47.43	54.14	3.58	-0.08	是
6	宁波市商贸集团有限公司	租赁收入；市场手续费收入等	75.65	66.72	43.55	23.17	10.15	1.11	是
7	宁波市文化旅游投资集团有限公司	旅游、景区业务收入	100.00	32.38	15.73	16.65	4.16	-0.06	是
8	宁波报业传媒集团有限公司	出版传媒	100.00	33.48	13.09	20.39	13.57	0.40	否
9	宁波通商基金管理有限公司	私募股权投资管理	100.00	0.51	0.00	0.51	0.03	0.00	否

上述财务数据存在重大增减变动的主要子公司有宁波交通投资控股有限公

司、宁波工业投资集团有限公司、宁波市水务环境集团有限公司、宁波宁兴（集团）有限公司、宁波市商贸集团有限公司和宁波市文化旅游投资集团有限公司，具体情况如下：

主要子公司重大变动情况				
单位：亿元				
项 目	2020 年末/度	2019 年末/度	变动幅度	原因
宁波交通投资控股有限公司				
营业收入	272.31	118.09	+130.60%	宁波交投 2019 年收购宁波建工，2020 年度全年反映出宁波建工工程施工等业务收入，收入同比提升。
净利润	-0.97	6.20	-115.65%	2020 年度受疫情影响宁波交投高速公路免收部分通行费。
宁波工业投资集团有限公司				
净利润	5.54	3.52	+57.39%	当期投资收益增加。
宁波市水务环境集团有限公司				
净利润	0.91	1.96	-53.57%	2020 年度受疫情影响，公司供水价格和污水处理价格实行部分减免。
宁波宁兴（集团）有限公司				
营业收入	3.58	20.72	-82.72%	2020 年度房产销售大幅下降，主要为租赁收入和酒店收入。
净利润	-0.08	1.54	-105.19%	
宁波市商贸集团有限公司				
净利润	1.11	0.52	+113.46%	部分资产拆迁处置，带动当年净利润较高。
宁波市文化旅游投资集团有限公司				
总资产	32.38	18.35	+76.46%	2020 年度收到财政资本金，无偿划转股权及房产。
总负债	15.73	11.85	+32.74%	股权无偿划入资产负债同步增加。
净资产	16.65	6.50	+156.15%	2020 年度收到财政资本金，无偿划转股权及房产。
营业收入	4.16	1.34	+210.45%	旅游业务收入增加。
净利润	-0.06	0.02	-400.00%	主要由于财务费用较 2019 年度增加 0.29 亿元。

（二）参股公司情况

截至2020年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业7家，情况如

下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
单位：亿元、%									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	宁波市汽车燃气有限公司	加气站投资及设备保养	50.00	1.01	0.33	0.68	1.91	0.04	否
2	宁波新湾头建设开发有限公司	区域开发	33.33	5.57	0.47	5.10	0.00	0.00	是
3	宁波海运明州高速公路有限公司	基础设施投资及服务	49.00	32.95	18.52	14.44	4.03	0.36	否
4	万华化学（宁波）氯碱有限公司	化工产品生产	33.34	9.91	4.23	5.68	15.74	2.49	否
5	宁波东方集团有限公司	综合	25.00	72.52	43.28	29.25	65.48	8.69	否
6	宁波中策动力机电集团有限公司	机械设备生产销售	45.00	23.93	11.31	12.62	10.89	0.81	是
7	上药控股宁波医药股份有限公司	药物及医疗器械销售	33.34	27.61	19.63	7.98	60.09	0.69	是

上述重要参股公司、合营企业和联营企业相关财务数据存在重大增减变动的具体情况如下：

重大变动情况				
单位：亿元				
项 目	2020 年末/度	2019 年末/度	变动幅度	原因
宁波市汽车燃气有限公司				
净利润	0.04	0.06	-33.33%	受疫情影响利润下降
宁波新湾头建设开发有限公司				
总资产	5.57	15.16	-63.26%	债务偿还所致
总负债	0.47	10.06	-95.33%	
上药控股宁波医药股份有限公司				
净利润	0.69	1.12	-38.39%	受药品集中采购影响利润下降

（三）投资控股型架构对发行人偿债能力影响

发行人为投资控股型企业。报告期内，发行人营业收入和利润主要来源于子公司，资产主要在子公司，发行人为投资控股型架构。

受限资产方面，截至2020年末，公司受限资产账面价值总额为1,041,971.20万元，占2020年末净资产的10.97%，主要是为借款提供的抵质押资产，均来自子公司，发行人母公司无受限资产；资金拆借方面，截至2020年末，母公司其他应收款105,500.05万元，主要为往来款等，占母公司总资产的比例比较小。发行人将加强资金管理，提高资金使用效率；有息负债方面，截至2020年末，母公司无有息债务，2020年末母公司资产负债率1.63%，合并资产负债率58.30%，母公司负债率显著低于合并口径负债率；对子公司的控制能力和分红政策方面，发行人对合并报表范围内的子公司控制能力均较强，能够充分行使股东权力，按要求取得分红收益。

综上，发行人的偿债能力良好，投资控股型架构预计不会对其偿债能力造成显著负面影响。

（四）发行人上市公司板块与非上市板块财务数据分析

截至2021年9月末，发行人合并报表范围内共有三家上市公司，分别为宁波富达（600724.SH）、宁波建工（601789.SH）和奇精机械（603677.SH）。发行人上市板块与非上市板块具体分析如下。

1、发行人上市板块财务数据分析

（1）宁波富达财务数据分析

报告期内，宁波富达主要财务数据及财务指标如下：

宁波富达主要财务数据及财务指标

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	398,327.22	415,680.27	480,200.44	787,240.75
总负债	59,876.52	67,771.01	138,718.58	495,873.94
所有者权益	338,450.70	347,909.26	341,481.86	291,366.80
营业收入	142,524.23	234,029.84	314,459.74	516,325.94

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
利润总额	33,915.13	70,057.67	83,909.69	113,922.64
净利润	26,095.63	56,248.91	66,660.04	91,609.11
归属于母公司所有者的净利润	23,050.62	42,168.81	48,719.65	74,721.90
经营活动产生的现金流量净额	25,427.49	76,381.72	60,481.18	201,146.19
流动比率	3.55	3.26	2.88	2.67
速动比率	3.27	3.03	2.75	2.62
资产负债率	15.03%	16.30%	28.89%	62.99%
毛利率	29.26%	34.12%	33.55%	28.11%
加权平均净资产收益率	-	14.52%	18.11%	35.80%

注：数据来自于宁波富达2018年、2019年和2020年年度报告及2021年三季度报告。

1) 资产负债方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波富达总资产分别为787,240.75万元、480,200.44万元、415,680.27万元和398,327.22万元，2019年末宁波富达总资产降幅较大，主要系宁波富达2018年整体打包出售房地产业务股权及债权资产包，导致2019年度合并范围发生变化，资产负债同时下降。2021年9月末，宁波富达主要资产为货币资金、交易性金融资产、投资性房地产和固定资产等，上述四项资产合计303,065.69万元，占宁波富达总资产的比例为76.08%。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波富达总负债分别为495,873.94万元、138,718.58万元、67,771.01万元和59,876.52万元，受宁波富达整体打包出售房地产业务影响，2019年末宁波富达负债降幅较大。2021年9月末，宁波富达主要负债为应付账款、其他应付款、预收款项、合同负债和应交税费，上述五项负债合计48,535.15万元，占宁波富达总负债的比例为81.06%。

2) 盈利能力方面

宁波富达从事的主要业务为商业地产的出租、自营联营及托管业务，水泥及其制品的生产、销售等。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，宁波富达分别实现营业收入516,325.94万元、314,459.74万元、234,029.84万元和142,524.23万元。分产品看，2020年度宁波富达水泥销售实现营业收入177,819.79万元，毛利率

21.73；租赁业务实现营业收入29,103.44万元，毛利率82.43%；商品销售实现营业收入7,502.10万元，毛利率49.74%；物业管理业务实现营业收入6,027.25万元，毛利率64.72%。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，宁波富达分别实现净利润91,609.11万元、66,660.04万元、56,248.91万元和26,095.63万元。

3) 偿债能力方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波富达流动比率分别为2.67、2.88、3.26和3.55，速动比率分别为2.62、2.75、3.03和3.27，均远大于1且呈递增趋势，短期偿债能力良好。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波富达资产负债率分别为62.99%、28.89%、16.30%和15.03%，自2018年整体打包出售房地产业务股权及债权资产包后逐渐下降至较低水平，长期偿债压力较小。

(2) 宁波建工财务数据分析

发行人子公司宁波交投与广天日月于2019年8月26日签署《股份转让协议》，广天日月以协议转让的方式将所持有的宁波建工29,200万股无限售流通股转让给宁波交投，于2019年10月24日完成过户。过户完成后，宁波交投持有宁波建工29.92%股份，成为宁波建工第一大股东，将宁波建工纳入合并范围。

报告期内，宁波建工主要财务数据及财务指标如下：

宁波建工主要财务数据及财务指标

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	2,021,688.09	1,862,230.80	1,576,876.27	1,459,052.05
总负债	1,607,182.07	1,482,809.47	1,251,633.11	1,155,700.71
所有者权益	414,506.02	379,421.33	325,243.16	303,351.34
营业收入	1,520,794.96	1,979,685.42	1,855,543.28	1,554,186.40
利润总额	38,755.95	34,242.64	33,329.22	32,280.83
净利润	30,893.18	29,732.25	25,382.29	21,981.15
归属于母公司所有者的净利润	28,583.03	27,958.95	24,027.59	21,954.99

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
经营活动产生的现金流量净额	-109,864.97	96,960.45	113,896.16	102,495.38
流动比率	1.17	1.12	1.06	1.07
速动比率	1.13	1.08	0.65	0.68
资产负债率	79.50%	79.63%	79.37%	79.21%
毛利率	7.50%	7.72%	8.05%	8.55%
加权平均净资产收益率	-	8.78%	8.52%	8.25%

注：数据来自于宁波建工2018年、2019年和2020年年度报告及2021年三季度报告。

1) 资产负债方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波建工总资产分别为1,459,052.05万元、1,576,876.27万元、1,862,230.80万元和2,021,688.09万元，随着宁波建工业务的继续开展，报告期内总资产呈现递增趋势，其中主要以流动资产增长为主。截至2021年9月末，宁波建工流动资产1,761,481.18万元，占总资产比例为87.13%，非流动资产260,206.91万元，占总资产比例为12.87%。截至2021年9月末，宁波建工资产以货币资金、应收账款、其他应收款和合同资产为主，上述四项资产合计1,539,505.52万元，占总资产的比例为76.15%。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波建工总负债分别为1,155,700.71万元、1,251,633.11万元、1,482,809.47万元和1,607,182.07万元，呈增长趋势。截至2021年9月末，宁波建工流动负债1,504,506.96万元，占总负债的比例为93.61%，负债结构以流动负债为主。截至2021年9月末，宁波建工负债以短期借款、应付票据、应付账款、合同负债、其他应付款和其他流动负债为主，上述六项负债合计1,478,343.21万元，占总负债的比例为91.98%。

2) 盈利能力方面

宁波建工从事的主要业务为房屋建筑工程施工、勘察、设计、安装，市政道路桥梁、园林绿化，建筑装修装饰、建筑幕墙的设计、施工及预拌商品混凝土、水泥预制构件、装配式建筑等的生产、销售等。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，宁波建工分别实现营业收入1,554,186.40万元、1,855,543.28万元、1,979,685.42万元和1,520,794.96万元。分行业来看，2020年度房屋建筑收入

1,057,180.85万元，毛利率5.29%；市政与公用设施收入504,395.66万元，毛利率7.17%；安装收入178,811.88万元，毛利率6.25%；销售建筑材料收入126,500.97万元，毛利率26.56%。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，宁波建工分别实现净利润21,981.15万元、25,382.29万元、29,732.25万元和30,893.18万元，呈逐渐增加趋势。

3) 偿债能力方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波建工流动比率分别为1.07、1.06、1.12和1.17，速动比率分别为0.68、0.65、1.08和1.13，报告期内呈递增趋势且流动比率均大于1，短期偿债能力良好。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，宁波建工资产负债率分别为79.21%、79.37%、79.63%和79.50%，稳定在较高水平，符合同行业企业的一般特征。

(3) 奇精机械财务数据分析

发行人子公司宁波工投于2021年2月22日与奇精机械控股股东宁波奇精控股有限公司和实际控制人之一汪永琪先生于签订了《股份转让协议》，宁波工投受让奇精机械57,626,666股，占奇精机械总股本的29.99%，上述股份于2021年4月29日完成过户登记，宁波工投取得奇精机械控制权。

报告期内，奇精机械主要财务数据及财务指标如下：

奇精机械主要财务数据及财务指标

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	199,081.28	180,811.00	177,493.53	200,385.16
总负债	89,656.14	77,027.55	70,095.33	96,290.79
所有者权益	109,425.13	103,783.45	107,398.20	104,094.37
营业收入	145,319.21	155,937.41	166,639.05	138,129.67
利润总额	8,084.53	6,149.89	9,035.17	9,736.60
净利润	7,553.58	5,620.64	7,631.68	7,769.28
归属于母公司所有者的净利润	7,553.58	5,620.64	7,631.68	7,769.28

科目	2021 年 1-9 月 /9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
经营活动产生的现金流量净额	2,990.36	30,932.51	11,394.21	7,719.40
流动比率	2.22	2.40	2.59	1.83
速动比率	1.50	1.70	1.72	1.33
资产负债率	45.03%	42.60%	39.49%	48.05%
毛利率	14.88%	15.16%	15.04%	17.44%
加权平均净资产收益率	-	5.32%	7.24%	8.47%

注：数据来自于奇精机械2018年、2019年和2020年年度报告及2021年三季度报告。

1) 资产负债方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，奇精机械总资产分别为200,385.16万元、177,493.53万元、180,811.00万元和199,081.28万元，报告期内有所波动。截至2021年9月末，奇精机械资产以货币资金、应收账款、存货和固定资产为主，上述四项资产合计164,947.93万元，占总资产的比例为82.85%。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，奇精机械总负债分别为96,290.79万元、70,095.33万元、77,027.55万元和89,656.14万元，报告期内有所波动。截至2021年9月末，奇精机械负债以短期借款、应付票据、应付账款和应付债券为主，上述四项负债合计83,064.89万元，占总负债的比例92.65%。

2) 盈利能力方面

奇精机械是一家以机械精加工为主的制造型企业，专业从事洗衣机离合器等家电零部件、汽车零部件及电动工具零部件的研发、设计、生产与销售。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，奇精机械分别实现营业收入138,129.67万元、166,639.05万元、155,937.41万元和145,319.21万元，报告期内有所波动。分产品来看，2020年度奇精机械家电零部件收入120,928.53万元，毛利率13.22%；电动工具零部件收入16,283.97万元，毛利率23.28%；汽车零部件收入16,477.49万元，毛利率18.74%。2018年、2019年、2020年和2021年1-9月，奇精机械分别实现净利润7,769.28万元、7,631.68万元、5,620.64万元和7,553.58万元，2020年度受疫情影响净利润有所下降，已于2021年逐步恢复。

3) 偿债能力方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，奇精机械流动比率分别为1.83、2.59、2.40和2.22，速动比率分别为1.33、1.72、1.70和1.50，报告期内有所波动但始终大于1，短期偿债能力良好。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，奇精机械资产负债率分别为48.05%、39.49%、42.60%和45.03%，整体负债水平不高，总资本对总债务的保障能力较强。

2、发行人非上市板块财务数据分析

以下财务数据基于将上市公司宁波富达、宁波建工和奇精机械剔除在发行人合并口径子公司范围外而纳入长期股权投资核算情况下的财务数据及财务指标分析，仅为投资者提供更全面的参考信息。

发行人非上市板块主要财务数据及财务指标

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产	21,161,102.24	20,693,778.20	20,591,070.94	20,907,585.83
其中：流动资产	7,468,614.53	7,543,818.75	7,722,825.95	9,084,783.93
其中：货币资金	1,813,422.09	1,810,339.38	1,707,601.36	1,675,377.66
其他流动资产	298,086.43	423,835.17	321,523.18	850,925.62
非流动资产	13,692,487.71	13,149,959.45	12,868,244.99	11,822,801.90
其中：可供出售金融资产	-	854,652.29	612,511.14	427,371.65
其他非流动金融资产	279,715.16	-	-	-
其他权益工具投资	684,468.01	-	-	-
长期股权投资	1,971,231.71	1,569,743.89	1,113,911.80	818,890.55
总负债	11,815,505.66	11,725,508.30	11,689,089.28	12,205,853.99
其中：流动负债	5,062,591.70	5,760,715.02	4,914,927.70	4,760,036.36
全部债务	8,376,010.03	8,342,664.22	8,868,356.49	9,656,855.11
其中：银行借款	4,598,723.20	4,763,023.90	5,643,971.16	6,044,883.58
所有者权益	9,345,596.58	8,968,269.90	8,901,981.66	8,701,731.84
营业收入	2,084,432.24	2,399,231.03	2,399,411.52	1,927,549.72
营业成本	1,657,398.04	1,916,855.96	1,931,135.10	1,501,822.60
投资收益	89,249.47	133,301.69	134,401.00	113,046.22

项目	2021 年 1-9 月 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
利润总额	198,332.54	125,776.72	190,231.68	114,620.45
净利润	148,404.14	58,516.22	136,483.32	74,962.25
归属于母公司所有者的净利润	85,705.10	22,597.24	98,484.85	48,161.70
流动比率	1.48	1.31	1.57	1.91
速动比率	0.83	0.60	0.69	0.80
资产负债率	55.84%	56.66%	56.77%	58.38%
毛利率	20.49%	20.11%	19.52%	22.09%
应收账款周转率（次）	18.81*	13.46	13.44	12.80
存货周转率（次）	0.60*	0.46	0.40	0.30

注：*为年化数据；全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债。

（1）资产负债方面

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人非上市板块总资产分别为20,907,585.83万元、20,591,070.94万元、20,693,778.20万元和21,161,102.24万元，整体呈现波动增长趋势，其中流动资产分别为9,084,783.93万元、7,722,825.95万元、7,543,818.75万元和7,468,614.53万元，非流动资产分别为11,822,801.90万元、12,868,244.99万元、13,149,959.45万元和13,692,487.71万元。资产构成方面，流动资产以货币资金、其他应收款和存货为主，非流动资产以长期应收款、长期股权投资、投资性房地产、固定资产和在建工程为主。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人非上市板块资产中货币资金余额分别为1,675,377.66万元、1,707,601.36万元、1,810,339.38万元和1,813,422.09万元，保持在较高水平，其他流动资产、可供出售金融资产、其他非流动金融资产、其他权益工具投资和长期股权投资等可变现能力较强的资产合计分别为2,097,187.82万元、2,047,946.12万元、2,848,231.35万元和3,233,501.31万元。发行人非上市板块充足的货币资金和可变现资产可为本期债券偿付提供保障。

2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人非上市板块总负债分别为12,205,853.99万元、11,689,089.28万元、11,725,508.30万元和11,815,505.66万元，呈现波动趋势。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人

非上市板块全部债务金额分别为 9,656,855.11 万元、8,868,356.49 万元、8,342,664.22 万元和 8,376,010.03 万元，整体呈现下降趋势，发行人非上市板块有息债务以银行借款为主。

（2）盈利能力方面

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人非上市板块分别实现营业收入 1,927,549.72 万元、2,399,411.52 万元、2,399,231.03 万元和 2,084,432.24 万元，收入规模较高且整体呈现增长趋势，其中 2020 年度受疫情影响增幅较小。发行人非上市板块营业收入主要来自于交通基础设施工程、化工产品生产与销售、燃气销售、供水及污水处理、垃圾处理、高速公路通行费、房地产开发与租赁和出版传媒等业务。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人非上市板块毛利率分别为 22.09%、19.52%、20.11% 和 20.49%，整体波动较小，相对稳定。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人非上市板块分别实现净利润 74,962.25 万元、136,483.32 万元、58,516.22 万元和 148,404.14 万元，其中 2020 年度净利润降幅较大主要系发行人非上市板块的高速公路通行费、供水及污水处理和房产租赁等业务的收入水平及盈利能力受疫情影响较大所致。2021 年 1-9 月，相关业务板块的收入水平及盈利能力已逐步恢复。

（3）偿债能力方面

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人非上市板块流动比率分别为 1.91、1.57、1.31 和 1.48，速动比率分别为 0.80、0.69、0.60 和 0.83，报告期内有所波动，其中流动比率均大于 1。发行人非上市板块资产中非流动资产占比相对较大，且流动资产中存货占比较高，因此速动比率相对较低。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人非上市板块资产负债率分别为 58.38%、56.77%、56.66% 和 55.84%，整体呈现稳定下降趋势，非上市板块资产负债率适中，发行人长期资产负债结构合理，具备良好的长期偿债能力。

综合上述分析，发行人非上市板块资产占总资产的比例较高，非上市板块业务营业收入及盈利能力稳定，资产负债结构合理，负债率适中，具备良好的长期偿债能力，货币资金与可变现资产充足，能够为本期债券偿付提供充足保障。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人自成立以来，不断完善法人治理结构，组织架构完备，业务运营合规、高效，不存在违法、违规行为。发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

1、法人治理结构

发行人根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规，制定了《宁波通商集团有限公司章程》，设立了董事会、监事会和经理层的法人治理结构，明确了各自管理职权，董事会、监事会和经理层在各自职权范围内独立有效运作。

（1）出资人

发行人不设股东会，宁波市国资委作为唯一的出资人，行使下列职权：

- ①制定或批准公司章程和公司章程修改方案；
- ②核定公司功能定位和主营业务、培育业务范围，对公司发展战略和发展规划进行备案；
- ③对年度投资计划进行备案，对列入负面清单的投资项目进行审批；
- ④依法任免（或建议任免）非由职工代表担任的董事、监事和高级管理人员，决定有关董事、监事和有关高级管理人员的薪酬；
- ⑤建立完善公司负责人绩效考核制度，并对公司负责人进行经营绩效考核；
- ⑥规范用工和收入分配秩序，合理调控公司及所出资企业收入分配水平；
- ⑦审议和批准董事会和监事会的报告；
- ⑧审议和批准公司年度财务预算方案、决算方案；
- ⑨审议和批准利润分配以及亏损弥补方案；
- ⑩决定公司增加或者减少注册资本方案；

⑪审议和批准发行企业债券、公司债券及中期票据等一年期（不含）以上的非金融企业债务融资工具；

⑫决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

⑬审议和批准公司重大产权变动、资产处置、特殊担保等事项，对年度捐赠计划进行备案；

⑭法律、行政法规或本章程规定的其他职权，市国资委另有规定的，从其规定。

（2）董事会

发行人设董事会，公司董事会由 6 名董事成员组成，其中外部董事 1 名，职工董事 1 名。公司董事长、副董事长和除职工董事外的董事会成员按管理权限和有关规定程序由市政府或市国资委委派；职工董事根据有关规定由公司职工代表大会（或职工大会）选举产生。公司董事每届任期为 3 年，任期届满，非职工董事经委派可以连任，职工董事连选可以连任。董事会对出资人负责，行使下列职权：

①执行出资人的相关规定、决定，并向其报告工作；

②制订公司章程草案和公司章程的修改方案；

③制订公司功能定位和主营业务、培育业务范围，公司战略和发展规划；

④按照公司发展战略规划，制订公司年度投资计划，决定公司的经营计划和投资方案；

⑤依照规定程序，聘任或解聘公司总经理及其他高级管理人员，根据总经理的提名决定聘任或解聘财务负责人；

⑥制订公司的重大收入分配方案，批准公司职工收入分配方案；

⑦制订董事会年度工作报告；

⑧制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

⑨制订公司的利润分配和弥补亏损方案；

⑩制订公司增加或者减少注册资本的方案；

⑪制订发行企业债券、公司债券及中期票据等一年期（不含）以上的非金融企业债务融资工具方案，决定除上述融资工具外的其它融资方案。

⑫审议公司及其全资和控股子公司调整、合并、分立、解散、破产清算等方案，按照规定权限报出资人批准（备案）或自行决定；

⑬制订公司重大产权变动、资产处置、特殊担保等事项方案和年度捐赠计划，决定除特殊担保事项以外的对外担保事项；

⑭决定公司除党委、纪委、工青妇等群团之外的内部管理机构设置方案；

⑮制定公司的基本管理制度；

⑯决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系；

⑰听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；

⑱决定设置董事会专业委员会并制定相关工作细则；

⑲法律、行政法规、本章程规定和市国资委授权行使的其他职权。

（3）监事会

公司设监事会，由 5 名监事组成，其中职工监事 2 名，由职工代表大会（或职工大会）选举产生；监事会设主席 1 名，除职工监事外的其他监事会成员按管理权限和有关规定程序由市国资委委派，本公司董事和总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员不得兼任监事。监事任期每届三年，非职工监事经委派可连任，职工监事连选可以连任。监事会行使下列职权：

①检查公司财务；

②对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程的董事、高级管理人员向出资人提出罢免的建议；

③当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

④提议召开董事会临时会议；

⑤列席董事会和经营班子等会议，并对决策事项提出质询或者建议；

⑥法律法规和出资人规定的其他职权。

（4）经理层

公司设总经理 1 名、副总经理若干名，总理由副董事长兼任。总经理、副总经理人选由市政府按干部管理权限和有关规定程序提议，并由董事会聘任或解聘。

总经理、副总经理任期三年，经考核合格可续聘。总经理、副总经理等组成公司的经营班子。总经理对董事会负责，其职权为：

①主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；

②拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；

③拟订公司年度投资计划和投资方案，根据董事会授权决定一定额度内的投资项目，并组织实施；

④依照有关规定程序聘任或解聘除应由出资人、董事会聘任或者解聘及党委任免以外的人员；

⑤拟订公司薪酬、福利、奖惩、劳动用工等方案，提交董事会审议；

⑥拟订公司年度财务预算方案、决算方案；

⑦拟订利润分配方案和弥补亏损方案；

⑧拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

⑨拟订发行企业债券、公司债券及中期票据等重大融资方案；

⑩拟订公司及其全资和控股子公司调整、合并、分立、解散、破产清算等方案；

⑪拟订公司对外担保、重大产权变动、资产处置等事项方案和年度捐赠计划；

⑫拟订公司除党委、纪委、工青妇等群团之外的内部管理机构设置方案；

⑬拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

⑭拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

⑮建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；

⑯根据董事会或董事长的授权，代表公司签署合同等法律文件或者其他业务文件；

⑰法律、行政法规、本章程规定和董事会授权行使的其他职权。

2、组织机构

（1）综合管理部

主要负责综合办公管理；履行集团党委办公室、董事会办公室、监事会办公室相关工作职责，为党委、董事会、监事会及经营班子提供日常工作支持保障，牵头做好集团章程修订；负责党建和党风廉政建设工作；负责干部人事管理；负责人力资源管理；负责信息宣传管理；负责群团工作。

（2）计划财务部

负责会计管理，包括会计核算管理、出资企业财务报表编制、成本管理和控制、财务分析、财务信息化建设等，负责预算管理，包括搭建集团全面预算管理体系，编制集团合并预算报表，国有资本经营预算管理，指导下属子企业做好预算编制、执行有关工作。负责资金管理、担保管理、税务管理、资产评估等相关工作。

（3）战略投资部

负责战略管理工作，包括投前管理、负责投资项目的过程监控和督导，对投资计划执行情况进行跟踪管理，编制阶段性投资执行情况分析报告，提出意见建议。负责投后管理，就投资项目实施中的重大问题向集团提出建议，配合风控法务（内部审计）部开展投资项目后评价工作。牵头推进基金投资工作，负责资本运作工作。提出集团增量投资布局方案，组织实施资本市场并购重组等工作；协同运营管理部做好存量资产盘活、证券化等工作。

（4）运营管理部

负责产权管理工作，根据市国资委授权，监管出资企业国有产权登记、变更等业务，负责产权转让、划转等工作，负责对外捐赠管理。负责委托管理企业统一归口管理。负责直接管理企业董事会、监事会建设工作。负责直接管理企业经营计划管理、经营业绩考核。负责资产和资本运营管理工作。负责企业改革改制等工作。

（5）风控法务（内部审计）部

负责风险管理，包括建立集团风险管理体系，组织协调集团风险管理工作。负责内部控制，包括集团内部控制体系建设与管理，组织、指导本级部门及直接管理企业建立健全内控标准与体系；对集团内控情况进行检查、监督、评价。负责合规管理，法律事务和合同管理。负责审计工作及其他协同工作。

（二）内部管理制度

1、重大事项决策制度

为规范宁波通商集团有限公司重大决策、重要人事任免、重大项目安排和大额资金运作的决策行为，提高决策水平，防范决策风险，推进廉政建设，根据《宁波市属国有企业“三重一大”决策制度实施办法》及《宁波通商集团有限公司章程》等相关规定，结合公司工作实际，公司制定了《宁波通商集团有限公司“三重一大”制度实施办法》。

“三重一大”指重大决策、重要人事任免、重大项目安排和大额资金运作。其中大额资金运作主要包括年度预算内大额度资金调动和使用，超预算的资金调动和使用，对外大额捐赠、赞助，以及公司银行账户开设、大额资金存放、筹集和使用等其他大额度资金运作事项。

该办法规定了党委会及董事会为“三重一大”事项的决策机构，并制定了党的领导、民主集中、依法决策和责任追究四项原则，明确决策机构相应的职责、权限和议事规则，对决策程序进行了明确和规范。此外，该办法对“三重一大”事项的决策和落实制定了监督检查机制，明确检查部门的职责，并对违反规定的行为和人员制定了责任追究机制。

2、财务管理制度

为了加强公司的财务管理，规范财务支出的审批程序和标准，促进内部控制度的建设，结合公司具体情况，公司制订了《宁波通商集团有限公司财务支出管理办法（试行）》。该办法对公司内部财务机构的职责进行了明确，并对公司的财务支出审批权限及流程进行了明确规定；同时将费用按惯例或控制的原则划分为归口管理类、控制管理类和专项管理类三项，并针对三项费用分别制定了详细的管理制度，规范费用支出。

3、资金管理制度

为规范宁波通商集团有限公司资金管理，统筹安排资金，提高资金使用效益，降低资金成本，保障资金安全，促进廉洁从业，根据宁波市国资委《市属国有企业资金管理办法（试行）》等相关规定，结合公司实际情况，公司制定了《宁波通商集团有限公司资金管理办法（试行）》。该办法规定公司对全资子公司资金进行统一管理，并依据治理规则和经营特点，加强对控股子公司的资金管理；明确计划财务部资金管理和金融服务的职能和责任，并对银行账户、资金存放、对外融资、内部资金往来及资金使用等事项进行了详细规定。此外，该办法制定了责任追究机制，规定了相应惩处措施。

4、关联交易管理体制

公司无关联交易制度，通过《宁波通商集团有限公司资金管理办法（试行）》《宁波通商集团有限公司财务支出管理办法（试行）》《宁波通商集团有限公司资产管理办法（试行）》《宁波通商集团有限公司采购管理办法（试行）》等制度控制关联交易，确保关联交易在公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

5、对外担保管理制度

为规范宁波通商集团有限公司担保行为，加强担保业务管理，有效控制风险，维护公司合法权益，发行人制定了《宁波通商集团有限公司担保管理办法（试行）》。计划财务部为公司担保业务的职能部门，负责担保事项的具体实施及日常管理，公司综合管理部对担保业务承担合规性审查责任。公司提供担保应量力而行，坚持诚实信用、合法合规、自愿公平、严格管理，切实落实责

任，防范风险。对外担保需履行必备审批流程，如涉及重大担保需报宁波市国资委审批。

6、对下属子公司资产、人员、财务的内部控制

发行人作为宁波市唯一的国有资本投资运营公司，以管资本为主加强对出资企业的管理，重点履行国有资本运营职能。根据《宁波市全面深化国有企业改革推进国有企业高质量发展实施方案》（甬党发〔2019〕55号）相关要求，发行人通过战略、财务管控加强对子公司的日常管理，通过治理规则的有效传导，实现股东利益最大化。发行人不干涉子公司日常生产经营活动，通过委派产权代表、董监高行使决策、监督、管理等权力，确保股东意图得到完整、准确贯彻落实。

7、信息披露事务管理制度

为规范和加强信息披露管理，保护投资者、债权人及其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》，中国人民银行发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》以及中国银行间市场交易商协会发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》《中国银行间市场交易商协会公告〔2012〕第2号》《关于规范债务融资工具已披露信息变更的公告》以及《非金融企业债务融资工具市场自律处分规则》制定了信息披露制度。针对本期公司债券的信息披露制度，发行人正在着手制定中，在制度未出台之前，公司参照现有信息披露事务管理制度以及《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第1号——公司债券持续信息披露》等规则要求进行公司债券的信息披露。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

1、业务方面

发行人的各项经营业务均独立于控股股东及实际控制人，没有发生同业竞争现象；发行人拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主的进行经营活动，顺利组织开展各项业务。

2、人员方面

发行人在劳动、人事及薪酬管理等方面完全独立，高级管理人员均在发行人处领取薪酬，并不在控股股东及实际控制人处担任重要职务。

3、资产方面

发行人资产独立、完整、权属清晰，发行人对所有的资产具有完全的控制支配权。控股股东及实际控制人未占用、支配发行人资产，未有将发行人股权进行质押的情况。

4、机构方面

发行人法人治理结构健全，董事会、监事会均独立运作，发行人拥有独立的职能管理部门，办公机构和生产经营场所与控股股东及实际控制人严格分开，不存在合署办公情况，不存在控股股东及实际控制人干预发行人机构设置或代行发行人职能的行为。

5、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，拥有独立的会计核算体系和财务管理制度，与控股股东及实际控制人的财务核算体系上无业务、人员上的重叠。发行人对各业务部、项目实行严格统一的财务内控制度，发行人拥有独立的银行账户，不存在与控股股东及实际控制人共享银行账户的情况。发行人独立办理税务登记，依法独立纳税。发行人能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东及实际控制人干预发行人资金使用的情况。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他
宋达军	党委书记、董事长	2021.12-2024.12	是	否	-
张旦	党委副书记、副董事长、总经理	2019.10-2022.10	是	否	-

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他
梅旭辉	党委副书记、董事、副总经理	2019.10-2022.10	是	否	-
庞文轶	董事	2021.09-2024.09	是	否	-
	副总经理	2019.10-2022.10	是	否	-
沈志宏	董事	2021.09-2024.09	是	否	-
张建平	职工董事	2021.12-2024.12	是	否	-
胡立一	监事会主席	2019.10-2022.10	是	否	-
林蓓蕾	监事	2019.10-2022.10	是	否	-
傅一士	监事	2020.05-2023.05	是	否	-
周 致	职工监事	2020.06-2023.06	是	否	-
单峻峰	职工监事	2020.06-2023.06	是	否	-
楼松松	党委委员、副总经理	2021.05-2024.05	是	否	-

公司董事、监事、高级管理人员未直接持有本公司股票及债券。高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程。发行人董事、监事、高级管理人员中不存在违反《公务员法》违规兼职的情况，发行人董事、高级管理人员不存在未经国有资产监督管理机构同意而违反兼职的情况。

（一）董事

宋达军，男，1967 年 10 月出生，本科学历。历任奉化市委组织部副部长、奉化市副市长，宁波溪口雪窦山风景名胜区管委会副主任、党工委委员，宁波宁南贸易物流区开发建设指挥部总指挥、党组书记，浙江省旅游局政策法规处副处长，宁波市经信委副主任、党工委委员，宁波市江北区委常委，宁波电商经济创新园区管委会常务副主任、党工委副书记，浙江前洋经济开发区管委会主任、党工委书记。现任宁波通商集团有限公司党委书记、董事长。

张旦，男，1969 年 1 月出生，研究生学历。历任宁波东钱湖旅游度假区管委会办公室主任，中共宁波东钱湖旅游度假区委员会委员、管委会副主任，中共宁波东钱湖旅游度假区党委副书记、管委会副主任，宁波宁兴（集团）有限公司党委副书记、纪委书记，宁兴（集团）有限公司副总经理。现任宁波通商集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。

梅旭辉，男，1973 年 9 月出生，大学本科学历，高级会计师。历任宁波城建投资控股有限公司财务部经理、财务审计部副经理、总师办副主任，宁波城建投资控股有限公司总会计师、党委委员。现任宁波通商集团有限公司党委副书记、董事、副总经理。

庞文轶，男，1971 年 5 月出生，大学本科学历，高级经济师。历任宁波市国资委产权管理处主任科员、宁波市国资委办公室副主任、宁波市国资委办公室主任、宁波市国资委发展与改革处处长。现任宁波通商集团有限公司董事、副总经理。

沈志宏，男，1964 年 1 月出生，大学本科学历，高级经济师。历任厦门东方发展公司宁波分公司经理，浙江远大进出口有限公司董事长兼总经理。现任浙江前程投资股份有限公司董事兼总裁、宁波通商集团有限公司董事。

张建平，男，1985 年 11 月出生，硕士研究生学历。历任中国银行宁波市鄞州分行助理客户经理，中国银行宁波市鄞州横溪支行副行长（主持工作）、行长，中国银行宁波市鄞州四眼碶支行行长，中国银行宁波市鄞州兴宁支行行长，宁波通商资产管理有限公司业务主管，现任宁波通商集团有限公司综合管理部副经理、职工董事。

（二）监事

胡立一，男，1974 年 12 月出生，大学本科学历，高级会计师。历任宁波科丰燃机热电有限公司财务部经理、宁波市国资委专职监事、宁波通商集团有限公司战略投资部副经理。现任宁波通商集团有限公司监事会主席、运营管理部经理。

林蓓蕾，女，1976 年 8 月出生，大学本科学历，高级会计师、注册会计师。历任宁波电子信息集团有限公司及下属子公司财务经理、宁波市海曙广聚资产经营有限公司财务经理、宁波市国资委专职监事。现任宁波通商集团有限公司监事、宁波市大数据技术有限公司财务总监、宁波通商资产管理有限公司副总经理。

傅一士，男，1984 年 10 月出生，研究生学历，中级会计师、注册会计师。历任安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所高级审计师、上海弘信股权投资基金管理有限公司投资经理、远东国际租赁有限公司财务经理。现任宁波通商集团有限公司监事、宁波市国资委专职监事。

周致，女，1985 年 9 月出生，研究生学历，高级会计师、注册会计师。曾任

职于宁波市鄞州海联会计师事务所，历任宁波市国资委董监事会工作处专职监事、宁波市国资委组织人事处（董监事会工作处）专职监事、宁波通商集团有限公司计划财务部副经理。现任宁波通商集团有限公司职工监事、风控法务（内部审计）部经理。

单峻峰，男，1988 年 3 月出生，大学本科学历，中级经济师。历任三门核电有限公司公司办公室秘书科秘书、总务科副科长，中核龙安有限公司公司办公室文秘科副科长、办公室文秘科科长。现任宁波通商集团有限公司职工监事、综合管理部主管。

（三）高级管理人员

张旦，见“董事”简历。

梅旭辉，见“董事”简历。

庞文轶，见“董事”简历。

楼松松，男，1982 年 2 月出生，研究生学历，经济师。历任宁波市江东区委组织部干部科科长，宁波市商贸集团有限公司办公室主任，宁波水产品批发市场有限公司党支部副书记、副董事长、总经理，宁波农副产品物流中心有限公司党支部书记、董事长、总经理。现任宁波通商集团有限公司党委委员，副总经理。

七、发行人主营业务情况

发行人作为宁波市唯一的国有资本投资运营公司，重组后的发行人主营业务涉及城市运营、物资生产及流通、公用事业、交通运营、房产经营及出版传媒等多个板块，具体业务均由下属子公司负责运营。

发行人的经营范围为：根据授权，负责国有资本投资、运营及相关业务；重大经济建设项目投融资；国有股权持有、投资及运营；资产及股权管理与处置；企业重组及产业并购组合；股权投资基金管理；投资及投资管理咨询服务；企业重组兼并顾问及代理；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）

（一）发行人经营情况

报告期各期，发行人主营业务收入情况如下：

公司主营业务收入情况								
类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市运营	1,704,981.43	45.21	2,136,900.11	47.94	719,845.47	23.32	372,214.05	15.64
物资生产及流通	841,286.18	22.31	922,895.15	20.70	948,785.77	30.74	658,125.54	27.66
公用事业	511,631.82	13.57	557,713.35	12.51	573,998.40	18.60	479,595.09	20.15
交通运营	313,915.27	8.32	307,102.51	6.89	331,095.36	10.73	324,382.24	13.63
房产经营	152,967.77	4.06	267,018.47	5.99	313,667.56	10.16	375,313.15	15.77
出版传媒	99,395.11	2.64	142,552.29	3.20	112,172.61	3.63	112,183.34	4.71
其他板块	147,197.91	3.90	123,410.83	2.77	86,894.08	2.82	57,745.60	2.43
合计	3,771,375.49	100.00	4,457,592.71	100.00	3,086,459.26	100.00	2,379,559.00	100.00

报告期各期，发行人主营业务毛利润情况如下：

公司主营业务毛利润情况								
类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市运营	122,610.33	21.53	154,160.22	25.61	57,234.35	9.95	28,202.46	5.12
物资生产及流通	81,257.41	14.27	105,492.78	17.53	94,160.46	16.37	68,266.12	12.38
公用事业	46,771.49	8.21	40,367.11	6.71	49,447.39	8.60	55,318.59	10.04
交通运营	194,880.69	34.22	147,209.39	24.46	182,273.82	31.69	180,193.74	32.69
房产经营	60,654.52	10.65	87,938.13	14.61	117,907.16	20.50	147,930.97	26.84
出版传媒	31,367.09	5.51	33,822.82	5.62	30,104.75	5.23	31,087.74	5.64
其他板块	31,926.04	5.61	32,944.57	5.47	44,061.06	7.66	40,227.96	7.30
合计	569,467.57	100.00	601,935.04	100.00	575,188.99	100.00	551,227.58	100.00

报告期各期，发行人主营业务毛利率情况如下：

公司主营业务毛利率情况				
业务板块	单位：%			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
城市运营	7.19	7.21	7.95	7.58
物资生产及流通	9.66	11.43	9.92	10.37

公司主营业务毛利率情况				
	单位：%			
业务板块	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公用事业	9.14	7.24	8.61	11.53
交通运营	62.08	47.93	55.05	55.55
房产经营	39.65	32.93	37.59	39.42
出版传媒	31.56	23.73	26.84	27.71
其他板块	21.69	26.70	50.71	69.66
合计	15.10	13.50	18.64	23.17

报告期内主营业务收入波动较大的板块包括城市运营和物资生产及流通，具体情况如下：

1、城市运营

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，城市运营板块实现主营业务收入 372,214.05 万元、719,845.47 万元、2,136,900.11 万元和 1,704,981.43 万元。其中 2019 年度该板块主营业务实现了 93.40% 的增幅，2020 年度该板块实现了 196.86% 的增幅。主要原因是 2019 年 10 月 24 日办理完成股份过户手续，完成对宁波建工的收购，宁波建工股份有限公司是一家 A 股上市公司，股票代码 601789.SH，主要从事工程施工业务。

2、物资生产及流通

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，物资生产及流通板块实现主营业务收入 658,125.54 万元、948,785.77 万元、922,895.15 万元和 841,286.18 万元。其中 2019 年度较 2018 年度增加 290,660.23 万元，增幅为 44.16%，主要原因是宁波工投下属宁波市石化进出口有限公司从 2018 年初引入新的业务团队，拓展经销渠道，化工品贸易业务规模逐步提升。

报告期内毛利率波动较大的板块主要是交通运营板块，具体情况如下：

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，交通运营板块毛利率分别为 55.55%、55.05%、47.93% 和 62.08%。其中 2020 年度较 2019 年度减少 12.93%、2021 年 1-9 月较 2020 年度增加 29.52%，主要原因是受疫情影响，经国务院同意从 2020 年 2 月 17 号 0 时起至 5 月 6 日 0 时，所有依法通行收费公路的车辆，免收全国收费公路车辆通行费，该业务板块为高速公路通行费收入，因而 2020 年度毛利率

出现较大幅度下降，2021 年高速公路通行量大幅回升，相应毛利率水平大幅增长。

（二）主要业务板块

1、城市运营

公司城市运营板块收入主要来自工程施工业务。该业务主要由宁波交投下属子公司经营，具体包括交通基础设施工程施工、房屋建筑施工、市政与公用设施施工等。此外，宁波城投及下属公司还开展了城市基础设施建设和区域性开发业务。主要情况如下：

单位：万元

业务类型	营业收入			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工程施工业务	1,668,539.20	2,199,105.53	737,373.00	361,683.62
内部抵消	-	-76,669.25	-28,252.39	-
其他施工业务	36,442.23	14,463.83	10,724.86	10,530.43
合计	1,704,981.43	2,136,900.11	719,845.47	372,214.05

（1）工程施工业务

发行人工程施工业务主要由宁波交投下属子公司开展。2020 年公司工程施工收入 2,199,105.53 万元，占发行人主营业务收入的 49.33%。近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	1,668,539.20	2,199,105.53	737,373.00	361,683.62
成本	1,562,902.10	2,049,966.56	679,582.14	335,369.83
毛利率	6.33	6.78	7.84	7.28

发行人工程施工业务具体包括交通基础设施工程施工、房屋建筑施工、市政与公用设施施工等，具体情况如下：

单位：万元

所属集团	下属公司	业务种类	营业收入			
			2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波交投	宁波交工及宁波路桥	交通基础设施工程	261,650.47	374,646.42	315,654.35	361,683.62
	宁波建工	房屋建筑施工	822,413.72	1,057,180.85	302,438.54	-
		市政与公用设施	406,181.08	504,395.66	72,543.53	-
		其他	178,293.93	262,882.60	46,736.58	-
	合计		1,668,539.20	2,199,105.53	737,373.00	361,683.62

①交通基础设施工程

A.业务概况

发行人交通基础设施工程施工业务主要由宁波交投下属子公司宁波交通工程建设集团有限公司（以下简称“宁波交工”）和宁波路桥工程建设有限公司（以下简称“宁波路桥”）承担。宁波交工目前具有公路工程施工总承包特级、港口与航道工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包壹级、桥梁工程专业承包壹级、公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级、公路交通工程（公路安全设施）专业承包壹级，是浙江省内规模最大、实力最强的工程建设企业之一。

B.业务模式及项目建设情况

a.工程施工业务模式

宁波交工主要通过参加公路工程、港口航道工程和市政工程招投标竞标取得工程施工项目，在项目中标后签订工程施工合同，约定工程施工期限及付款进度，宁波交工在施工过程中先行对工程款进行垫付，并按月对已完工工程量进行结算。宁波交工通过组建项目部方式进行过程管理，并通过市场化公开招标方式选择材料供应商，控制原材料质量及价格。项目完工后，经审计验收，宁波交工完成工程交付。

多年来，宁波交工在巩固省内市场，稳扎稳打的同时，凭借良好的市场声誉打开了省外市场。目前，省外市场已拓展到江苏、江西、福建、上海、天津、重庆、四川、河北、广西、新疆等地，先后承建了为数众多的高速公路、港口码头

等工程，在省内外交通工程建设市场创造了众多优异工程业绩。宁波交工近年来承揽的代表性工程项目如下表所示：

报告期内交通基础设施工程施工业务已完工重点项目情况

单位：亿元

序号	工程项目	业主单位名称	合同 造价	开工日 期	竣工日 期
1	沿海中线北仑春晓段（连接线—太 河路）拓宽工程	宁波滨海新城建设投资有限公司	2.02	2014.02	2018.10
2	胜山至陆埠公路（胜山-横河段）工 程土建施工 LJ-1 标	慈溪市胜山至陆埠公路（胜山- 横河段）建设工程指挥部	4.67	2013.02	2019.12
3	胜山至陆埠公路工程（胜山-横河 段）路面施工	慈溪市胜山至陆埠公路（胜山- 横河段）建设工程指挥部	2.87	2014.12	2019.12
4	杭新景高速公路建德寿昌至开化 白沙关（浙赣界）段 16 合同	杭新景高速公路（衢州段）工 程建设指挥部	4.23	2012.10	2020.08
5	杭新景高速公路建德寿昌至开化 白沙关（浙赣界）（衢州段）路面 工程第 LM24 标段	杭新景高速公路（衢州段）工 程建设指挥部	2.27	2015.01	2020.08
6	胜山至陆埠公路工程（胜山-横河 段）路面施工	慈溪市胜山至陆埠公路（胜山- 横河段）建设工程指挥部	2.87	2014.12	2019.12
7	三官堂大桥及接线（江南路至中官 西路）工程（接线部分）II 标段	宁波市城市基础设施建设发展 中心	1.75	2016.09	2020.01
8	杭新景高速公路建德寿昌至开化 白沙关（浙赣界）（衢州段）路面 工程第 LM24 标段	杭新景高速公路（衢州段）工 程建设指挥部	2.16	2015.01	2020.08
9	309 省道（江拔线）大张至沙堤段 改道工程 BT 项目	宁波奉化交工公路建设有限公 司	6.1	2015.01	2020.09
10	宁波象山港公路大桥及接线工程 土建施工第 4 合同段	宁波市象山港大桥开发有限公 司	2.59	2009.10	2020.09
11	华莲西路（红田路~龙腾路）工程 （红田路东-犀牛路段）	龙岩市新城乡建设发展有限公 司	1.86	2016.04	2021.01
12	机场快速路南延工程（绕城高速至 岳林东路）工程施工 VIII 标段	宁波市城市基础设施建设发展 中心	6.10	2017.07	2021.02

宁波交工承建的工程曾多次荣获国家银质奖、鲁班奖、詹天佑奖、国家海洋局优质工程奖、钱江杯奖、天府杯奖，宁波交工多次被国家有关部门、各级政府、社会组织授予优秀施工企业、先进单位，连续被授予重合同守信用单位、AAA 级资信企业。

截至 2021 年 9 月末，宁波交工正在施工的重点交通基础设施工程合同造价合计 1,013,326.49 万元，合同期限从 6 个月到 42 个月不等，所在地区主要分布东南沿海如宁波、舟山、湖州、厦门、福州等，主要在建项目情况如下：

截至 2021 年 9 月末公司交通基础设施工程施工业务正在施工的重点项目情况

单位：万元

工程项目	业主单位名称	合同造价	地区
临安至苍南公路佛堂互通至上佛路段公路工程第 2 标段	义乌市交通旅游产业发展集团有限公司	31,119.16	义乌
葫马线莒溪至后岱山段提升改造工程义亩潭至左于公路左于桥改造工程	新昌县交通投资集团有限公司	10,181.09	新昌
宁波舟山港石浦港区沈海高速连接线新桥至石浦段	宁波新石高速公路有限公司	62,593.61	宁波
福州绕城公路东南段可门疏港连接线梅里互通至终点段工程（二级公路部分）	连江县交通建设发展有限公司	23,186.97	福州
宁波市轨道交通 5 号线一期土建工程 TJ5109 标段施工	宁波市轨道交通集团有限公司、人民防空办公室	22,663.38	宁波
宜春至遂川高速公路新建工程项目安福至遂川段主体土建工程 D2 标	江西省高速公路投资集团有限责任公司项目建设管理公司	65,825.79	江西
宁波杭州湾新区十一塘高速公路工程（一期）	宁波杭州湾新区海塘高速公路发展有限公司	140,147.18	宁波
鄞州大道-福庆路（东钱湖段）快速路一期工程施工II标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	38,186.51	宁波
宁波舟山港石浦港区沈海高速连接线新桥至石浦段路面工程施工	宁波新石高速公路有限公司	17,022.77	象山
鹰潭港贵溪区九牛滩作业综合码头一期工程主体土建工程（LJ1-W1 标）	江西省港口集团有限公司	16,426.58	江西
规划 S310 省道奉化 G228 至 S203 段公路工程项目	宁波市奉化区交通投资发展集团有限公司	106,379.00	奉化
世纪大道综合管廊工程	宁波市绕城高速连接线建设有限公司	15,699.08	宁波
海翔大道(香山-鸿渐山段)二期工程(施工)	厦门百城建设投资有限公司	26,036.82	厦门
S203 省道奉化段公路工程（金峨至应家棚段）项目合作商	宁波市奉化区交通投资发展集团有限公司	121,394.00	奉化
国际会议中心交通配套设施土建预埋工程施工	宁波市轨道交通集团有限公司	31,300.67	宁波
杭州湾地区环线并行线 G92N（杭甬高速复线）宁波段二期甬绍界至小曹娥互通段土建工程施工 TJ-3 标段	宁波市高等级公路建设管理中心	77,579.70	宁波
合计		805,742.31	

b.BT 项目业务模式及项目建设情况

宁波交工 BT 业务也为工程施工性质，宁波交工通过工程招标竞标方式获取项目，签订工程施工合同，约定施工期限及付款进度，按月对已完工工程量进行结算，为非公益性业务，除宁波交工承接的奉化区政府、宁海县政府和余姚市政府三个 BT 项目外，其他项目均不属于 BT 类项目。项目情况如下：

单位：万元

序号	工程项目	业务单位	合同造价	开工日期/竣工日期	回购期	回购安排	备注
1	309 省道（江拔线）大张至沙堤段改道工程 BT 项目	宁波奉化交工有限公司	91,931	2015.01/2018.01	回购期为六年，分七期。	工程交工验收通过日后满一个月开始回购，回购期为六年，分七期，前三年分三期，每期为回购价格的 10%。后三年为四期，每期为回购价格的 17.5%。	2018 年 6 月，收到 14,383 万元回款，2019 年 4 月收到 14,017 万元回款，2020 年 5 月收到 13,522 万元回款，后续回款按协议安排进行。
2	38 省道宁海桥头胡至深甬段改建 BT 工程第 1 标段	宁海交工公路建设有限公司	41,925	2014.08/2018.08	总回购期 6 年（回购时间以该项目交工验收报告签发之日起算）。	自该项目完成交工验收报告至竣工验收报告为总回购预付款，即交工验收报告签发后第 180 天按工程计量累计数（包括征地拆迁等前期包干费）预付 8.3%，以后每个月预付 8.3%至竣工验收。竣工验收合格后根据宁海县财政局工程财务决算审查价重新确定总回购价，竣工验收第 180 日累计支付至总回购价的 41.5%，以后每 6 个月支付回购总额的 8.3%，最后一期支付回购总额的 8.7%。	截至 2017 年 9 月 22 日已经宁海交通局提前全部回购。
3	余姚胜山至陆埠公路杭甬高速互通工程 BT 项目	余姚交工胜陆公路建设有限公司	10,156	2014.08/2020.09	该项目的回购期为 30 个月。	综合验收通过并投入使用时开始，分别在第 6 月、第 12 月、第 18 月、第 24 月、第 30 月分 5 次回购，每次回购金额均为（工程完工结算款+征迁款）/5+当期应付利息。	2019 年 10 月 29 日三方再次签署《备忘录二》，约定本项目最终完成时间为 2020 年 12 月 31 日。自 2019 年 7 月 1 日项目部复工以来，于 10 月底完成油气管保护箱涵施工，2019 年 11 月初正式进行桥桩施工。

以上三个 BT 项目符合国家政策，合法合规。

c.PPP 项目和 EPC 项目业务模式及项目建设情况

PPP 项目运作模式为宁波交工作为联合体成员，建立项目公司，与其他社会资本方共同对中标项目进行建设、运营，最终将项目移交给政府。EPC 项目运作模式与传统承包模式类似，但更强调中标单位对项目的设计、采购、施工、试运行等实行全过程或若干阶段的承包，而不仅仅是承包工程。公司将继续探索以项目资源+产业升级等模式，全面开展与政府在高速公路、地下综合管廊、装配式建筑、智能交通和海绵城市建设中的战略合作，引导公司业务结构向项目融资、建设管理、施工、运营维护等全寿命周期项目领域发展。

截至 2021 年 9 月末公司交通基础设施重点正在施工 PPP 和 EPC 项目情况

单位：万元

序号	工程项目	业主单位名称	合同造价	地区
1	杭州湾地区环线并行线G92N(杭甬高速复线) 宁波段一期工程PPP项目	浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	185,282.00	宁波
2	G228宁海西店至桃源段公路工程PPP项目	宁海县交通运输局	143,000.00	宁波
3	南浔至临安公路南浔区南浔至练市段工程PPP项目	湖州市南浔区交通局	109,000.00	湖州
4	宁波舟山港梅山港区沈海高速连接线（象山湾疏港高速）昆亭至塘溪段工程-3标&4标	宁波中交象山湾疏港高速公路有限公司	216,284.00	宁波
5	S303 乐平乐源坂至临港段公路改建工程勘察设计施工总承包	景德镇市公路管理局乐平分局	36,432.85	乐平
6	宁波舟山港六横公路大桥一期工程 PPP 项目	宁波市交通运输局	287,367.00	宁波
7	杭州湾跨海大桥南岸连接线路况提升工程设计施工总承包	宁波交投公路营运管理有限公司	25,256.77	宁波
	合计		1,002,622.62	

②房屋建筑施工

A、业务概况

公司房屋建筑施工业务以住宅工程、公建工程为主，主要由宁波交投下属公司宁波建工负责运营。宁波建工从事建筑行业 60 余年，具有建筑工程施工总承包特级资质。宁波建工子公司宁波建工工程集团有限公司拥有建筑工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包壹级、钢结构专业承包壹级等众多房屋建设相关资质，宁波建工子公司宁波建工建乐工程有限公司拥有建筑工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包壹级资质。近年来，宁波建工承建了“宁波商会

国贸中心”、“凌江名庭”和“宁波万豪酒店”等高难度项目，在宁波地区乃至浙江省内具有一定的品牌优势，具备较强的区域竞争力。

B.业务模式及在建项目

经营模式方面，宁波建工房屋建设业务施工项目承揽通过公开招投标和邀标的方式获取。一般项目在中标后宁波建工与业主方进行签约，达到合同约定的开工条件后，施工人员进场施工，业主按照合同约定比例支付预付款（5%-10%不等）；施工过程中按工程量和节点支付工程款，完工验收合格，业主支付给宁波建工的款项达到合同造价的 80%-85%，按合同条款约定的质保期满后，业主支付宁波建工剩余的质保金。近年来，宁波建工房屋建设板块新承接的合同主要以住宅工程、公建工程为主，两者合计占宁波建工房屋建设板块新承接合同金额的 90%以上。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月宁波建工已完工房屋建筑施工工程情况如下：

最近三年及一期宁波建工主要已完工房屋建筑施工工程情况

单位：万元

项目名称	业主方	项目所在地	开工时间	完工时间	合同额
宁波中心三期工程（一般）	宁波阪急商业有限公司、宁波都市房产开发有限公司	宁波	2015.08	2018.12	72,913.65
恒茂国际星城	江西恒茂房地产开发有限公司进贤分公司	江西	2016.04	2019.06	46,488.29
杭州湾智能二期	宁波杭州湾新区汽车产业发展有限公司	宁波	2018.12	2020.05	40,000.00
杭政储出（2011）39号地块文化旅游商业兼容用房项目（二期一般）	杭州汇辉置业有限公司	杭州	2017.09	2019.03	44,344.79
东部新城门户区南区 4#-2-1 地块工程（一般）	宁波宏泰房地产开发有限公司	宁波	2017.02	2020.03	37,547.48
九江缔壹城二期	九江奥克斯置业有限公司	江西	2017.05	2019.12	36,486.49
仇毕安置房项目III标段	宁波市鄞州区城中村改造发展服务中心	宁波	2016.06	2020.03	33,635.25
高桥综合体项目	宁波万高置业有限公司	宁波	2018.05	2019.12	30,302.36

项目名称	业主方	项目所在地	开工时间	完工时间	合同额
东部新城门户区南区 3#地块 TD 楼工程	宁波宏泰房地产开发有限公司	宁波	2017.02	2020.03	32,432.43
合计					374,150.74

截至 2021 年 9 月末，宁波建工房屋建设在建工程项目情况如下：

截至 2021 年 9 月末宁波建工房屋建设板块主要在建工程项目情况

单位：万元

项目名称	业主单位名称	开工时间	预计完工时间	合同金额
上海捷城国际公寓 C-2 项目	上海明捷置业有限公司	2019.10	2023.4	166,990.29
一院异地建设一期	宁波市第一医院	2018.10	2022.1	81,889.00
江西七里滨江 EPC	江西省洪电置业有限公司	2017.12	2022.9	55,963.30
普济医院（土建）	雅戈尔置业控股有限公司	2018.10	2022.5	53,540.33
创维产业园工程	宁波创维智能科技有限公司	2020.5	2022.12	45,000.00
广电大厦	宁波广电新视听科技有限公司	2018.7	2021.12	44,239.70
宁波市医疗中心李惠利医院原地改扩建项目	宁波市医疗中心李惠利医院	2019.1	2022.1	37,030.01
黄隘村旧村改造二期工程	宁波市海曙区石碶街道黄隘村股份经济合作社	2021.7	2023.12	35,840.22
舜通集团城东校区 EPC	宁波舜通集团有限公司	2021.3	2023.11	35,267.52
宁波前湾慈吉外国语学校	慈溪市慈吉投资有限公司	2021.1	2022.7	35,229.36
合计				590,989.73

③市政设施施工业务

A.业务概况

该业务主要由宁波建工子公司宁波市政工程建设集团股份有限公司负责运营。宁波市政工程建设集团股份有限公司目前具有的市政公用相关资质有市政公用工程施工总承包壹级、公路工程施工总承包贰级、桥梁工程专业承包贰级、公路路面工程专业承包叁级、市政公用工程监理甲级、环保工程专业承包壹级等。

B、业务模式及在建项目情况

报告期内，宁波建工市政与公用设施施工业务主要包括一般市政公用工程项目（公建项目）和 PPP 项目，其中以公建项目为主，市政公用工程项目承揽通过公开招投标和邀标的方式获取。在公建项目中标后与业主方进行签约，达到合同约定的开工条件后，施工人员进场施工，业主按照合同约定比例支付预付款（5%-10%不等）；施工过程中按月工程量或进度节点支付工程款，完工验收合格，业主支付给公司的款项达到合同造价的 80%-95%，按合同条款约定的质保期满后，业主支付公司剩余的质保金；PPP 项目公司根据合同约定成立项目公司，并在项目合作期内负责该项目的投融资、建设及运营维护，在运营期内业主方根据约定支付可行性服务费和运营维护费，合作期满，项目公司移交政府指定机构，公司 PPP 项目运营期限一般 5 年以上。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月宁波建工已完工市政设施工程情况如下：

最近三年及一期宁波建工主要已完工市政设施工程情况

单位：万元

项目名称	业主单位名称	开工日期/ 竣工日期	合同金额
宁波杭州湾新区滨海六路（职教西路——兴慈八路）地下综合管廊及配套工程	宁波杭州湾新区海泽市政投资有限公司	2016.01/2018.8	61,798.01
中山路（机场路至世纪大道）综合整治项目市政工程（海曙段）桥梁	宁波市城市基础设施建设发展中心	2015.04/2018.10	42,264.38
世纪大道快速路（东苑立交-百丈东路南）一期工程	宁波市城市基础设施建设发展中心	2016.04/2018.08	33,700.95
安顺市西客运枢纽站工程	安顺市交通建设投资有限公司	2016.07/2018.02	30,081.00
宁波市轨道交通 3 号线一期地下土建工程 TJ3112 标段施工	宁波市轨道交通集团有限公司	2015.11/2018.05	16,145.03
宁镇路（常洪隧道-金河路）一期改建工程 I 标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	2016.07/2019.09	13,942.84
简阳市东城新区雄州大道提质改造工程 BLT+EPC 项目	四川雄州实业有限责任公司	2017.09/2019.12	50,587.00
机场快速路南延工程（绕城高速至岳林东路南）施工 III 标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	2017.05/2020.6	56,891.25
温州动车南站西广场站前道路及配套工程	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	2017.12/2018.12	35,341.41
温州空港新区天城围垦北区市政道路二期二标	温州民科产业基地开发有限公司	2016.4/2018.4	18,682.93
轨道交通 3 号线拆复桥工程	宁波市轨道交通集团有限公司	2015.3/2019.7	13,952.51
大成路综合整治工程设计施工总承包	宁波市奉化区惠诚开发建设有限公司	2019.9/2020.7	16,586.55

项目名称	业主单位名称	开工日期/ 竣工日期	合同金额
机场快速路南延工程（绕城高速至岳林东路南）V标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	2017.12/2020.12	75,030.75

截至 2021 年 9 月末，宁波建工市政设施工程项目情况如下：

最近三年及一期宁波建工市政设施工程在建项目情况

单位：万元

项目名称	业主方	合同金额	项目所在地	合同签订时间	开工时间	预计完工时间
盘州城市综合交通枢纽建设项目一期	盘县交通投资开发有限公司	70,034.39	贵州	2018.1	2018.1	2021.11
环城南路西延（薛家南路至环镇北路）工程（施工）III标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	46,628.27	宁波	2017.12	2018.9	2021.12
嘉兴市市区快速路环线工程（一期）土建 6 标	嘉兴市快速路建设发展有限公司	43,336.00	嘉兴	2019.5	2019.6	2021.12
火车北站周边道路提升（站东互通改造）工程（施工）	福州市城乡建设发展有限公司	38,967.00	福州	2019.1	2019.1	2021.6
城南路网四、五标段（龙兴路（丰乐路-金陵路）工程	滁州市重点工程建设管理处	23,655.53	滁州	2020.3	2020.4	2021.11
鄞州大道-福庆路综合管廊工程土建施工II标段	宁波市城市基础设施建设发展中心	18,764.39	宁波	2021.2	2021.5	2023.6
滨海新城北排江西侧北块路网建设工程	余姚市海际建设发展有限公司	32,259.12	宁波	2020.1	2020.1	2021.6
合计		273,644.70				

（2）其他

发行人其他工程施工业务主要是基于相关业务配套的施工业务，具体情况如下：

单位：万元

业务主体	业务类型	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波市水务环境集团有限公司	外部管线施工	2,632.65	2,573.65	1,285.02	1,953.03
宁波市城建类国有投资公司	燃气管道施工等	24,461.72	11,890.17	9,439.84	8,577.40
宁波市文化旅游投资集团有限公司	照明工程施工	9,347.86	-	-	-
合计	-	36,442.23	14,463.82	10,724.86	10,530.43

此外，发行人子公司宁波城投作为宁波市城建类国有投资公司，是宁波市最主要的城市基础设施建设和区块开发运营主体，承担着宁波市大型基础设施建设工作，相关业务不计入收入。其中城市基础设施建设项目主要为 2012 年 12 月 24 日前签订回购协议的 BT 项目，涉及项目均为关系宁波市民生的重大基础设施项目，包括 2008 年城建组合项目、“五路四桥”项目、北外环快速路和环城南路快速路项目和北外环快速路和环城南路快速路调增项目，相关项目均已完成投资，目前处于回款期。城市区域性开发业务主要是受政府委托，承担对城市旧城、低洼、非成套住宅区、城中村等区域进行大面积改造、开发等任务。发行人区域开发项目主要为 2003 年以前取得并实施的项目，采用的方式为委托开发模式，实行“一级开发，封闭运作”，通过土地一级开发、出让实现项目资金平衡，主要包括和义路滨江休闲区、鄞奉片区、月湖西区文化街、郁家巷、湾头项目、两江北岸开发项目和老外滩延伸段项目等，其中，和义路滨江休闲区和郁家巷项目已竣工投入使用，鄞奉路片区项目、月湖西区项目、湾头项目、两江北岸项目和老外滩延伸段仍在建。

（3）行业地位及竞争优势

发行人工程施工业务涵盖交通基础设施、房屋建筑和市政工程。其中宁波交工始建于 1958 年，具有公路工程施工总承包特级资质及多项工程壹级资质，宁波交工是以公路工程项目建设和高等级公路养护管理为两翼的综合型企业，是浙江省内规模最大、实力最强的交通工程施工企业之一。发行人于 2019 年 10 月完成对宁波建工的收购，宁波建工 2011 年于上交所主板上市，聚焦于建筑施工及相关业务，具备近 70 年的行业经验，具有建筑工程施工总承包特级资质及多项工程壹级资质，在宁波地区乃至浙江省内具有一定的品牌优势，具备较强的区域竞争力。

发行人项目储备较为丰富，在巩固宁波市场的同时开拓其他地区，发达和快速增长的区域经济，为发行人业务发展提供了有利的外部条件，也为发行人的快速发展提供了良好契机。随着宁波市及周边区域经济的蓬勃发展，发行人城市运营业务具有较大发展空间。根据《宁波市市属国资国企“十四五”规划》，未来发行人将作为实施主体参与拓展与优化市域发展空间任务，包括承担区域开发建设任务，紧抓长三角一体化、浙江省“四大”建设、宁波都市区建设等战略机遇，围绕甬江科创大走廊、前湾新区、南湾新区、临空经济示范区和自贸试验区宁波片区等五大区域，主动谋划参与区域重大项目和重点基础设施建设，加快重大片区特色项目，打造引领城市建设发展的标志性建筑。发行人也将参与城市有机更新改造，聚焦老小区、老厂房、老市场、老楼宇及城乡接合部等低效空间，参与老旧街区、老旧小区、未来社区、农贸市场、城市停车场等改造提升，参与实施城中村改造行动计划，打造新型城市功能单元，积极参与保障性租赁住房建设，统筹推进历史街区、历史地段、历史建筑等历史文化遗存更新保护，营造历史名城景观空间形态等。

2、物资生产及流通

公司物资生产及流通板块主要包括化工品生产与销售、水泥生产与销售、电气机械和器材生产与销售以及其他商品销售业务。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月该板块业务收入分别为 658,125.54 万元、948,785.77 万元、922,895.15 和 841,286.18 万元。

单位：万元

业务类型	营业收入			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
化工产品生产与销售	491,483.62	480,499.15	566,280.99	354,138.09
水泥生产与销售	94,759.77	171,241.54	204,477.83	186,534.90
电气机械和器材生产与销售	78,775.30	-	-	-
其他商品销售	176,267.49	271,154.46	178,026.95	117,452.54
总计	841,286.18	922,895.15	948,785.77	658,125.54

(1) 化工品生产与销售

①业务概况

发行人化工产品生产与销售业务板块主要由宁波工投子公司宁波四明化工有限公司和宁波市石化进出口有限公司负责运营，主要包括化工产品制造和化工产品贸易，具体情况如下：

单位：万元

业务类型	下属公司	营业收入			
		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
化工产品制造	宁波四明化工有限公司	45,941.85	44,885.27	42,107.66	31,866.87
化工产品贸易	宁波市石化进出口有限公司	445,541.77	435,613.88	524,173.33	322,271.22
合计		491,483.62	480,499.15	566,280.99	354,138.09

②业务模式

A.化工产品制造

发行人化工产品制造业务的经营主体为宁波工投下属公司宁波四明化工有限公司，位于宁波石化经济技术开发区内。宁波石化经济技术开发区为国家级经济技术开发区，园区内有全国最大的镇海液体化工码头，年吞吐能力超 500 万吨；有全国最大的炼化企业——镇海炼化，具有年炼油 2,500 万吨和乙烯 100 万吨生产能力。目前开发区以石化工业循环经济生产为主导，逐步形成了以“炼油乙烯”项目为支撑、以液体化工码头为依托，以烯烃、芳烃为主要原料，重点发展乙烯下游、合成树脂和基本有机化工原料为特色的石油化工产业，逐步形成上下游一体化的石化产业链。四明化工为园区内主要基础化学产品供应商之一。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	45,941.85	44,885.27	42,107.66	31,866.87
成本	33,205.61	35,520.38	34,090.32	30,795.23
毛利率	27.72	20.86	19.04	3.36

四明化工产品主要包括煤化工产品和烷氧胺盐酸盐产品。

a.煤化工产品

四明化工为浙江省重点煤化工企业，主要从事传统煤化工中的合成氨生产等业务，拥有 8 万吨合成氨和 20000NM³ 氢气生产线各一条，主要设备有 ϕ 2800

造气炉 5 台、6M25 压缩机 2 台、4M20 压缩机 2 台、螺杆压缩机 6 台、循环机 4 台和 ϕ 1200 合成塔 1 台和 ϕ 1900 气化炉 2 台等。生产能力情况如下：

产品	生产能力
合成氨类	12 万吨/年
双氧水	3 万吨/年
二氧化碳	5 万吨/年
氢气	17,000 万方/年
“水煤浆项目”	6 万吨/年

注：2015 年 12 月四明化工“利用化工区高 COD 有机废水制水煤浆、生产氢气、合成气”项目纳入化工区循环经济技术改造项目范围，国家循环经济技术改造奖励基金就此项目奖励 2,279 万元，被镇海区环保局列为镇海环保“十三五”重点项目，项目建成后可以年处理污水 6 万吨（含危废），年可无害化处置活性炭等危险废固约 4 万吨上下，在兼顾经济效益的同时，能产生较好的环保效应，而且可以降低企业生产的消耗，实现了污水和活性碳等废固资源化利用，通过项目四明化工将成功转型为集污废处理与气体供应为一体的绿色环保企业。

报告期内，煤化工产品主要生产情况如下：

产品种类	指标	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
合成氨类	产量（吨）	45,284.31	55,732.88	57,199.17	46,491.80
	销量（吨）	45,414.75	56,302.96	56,842.29	46,385.67
	产销率（%）	100.29	101.02	99.38	99.77
	销售均价（元/吨）	3,600.89	2,905.62	3,074.04	3,218.59
	销售收入（万元）	16,353.33	16,359.51	17,473.55	14,929.66
	毛利率（%）	22.38	-0.39	-3.37	-7.49
双氧水	产量（吨）	22,288.41	27,473.59	31,298.52	32,908.08
	销量（吨）	21,179.98	27,340.80	31,684.67	32,040.43
	产销率（%）	95.03	99.52	101.23	97.36
	销售均价（元/吨）	1,183.63	1,018.27	1,043.73	1,386.86
	销售收入（万元）	2,506.92	2,784.03	3,307.01	4,443.55
	毛利率（%）	9.66	-11.12	-8.61	31.25
二氧化碳	产量（吨）	-	-	-	7,219.91
	销量（吨）	-	-	-	7,365.81
	产销率（%）	-	-	-	102.02
	销售均价（元/吨）	-	-	-	231.74
	销售收入（万元）	-	-	-	170.70
	毛利率（%）	-	-	-	-131.43

产品种类	指标	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
甲醇	产量（吨）	2,987.92	2,575.47	1,721.11	1,914.09
	销量（吨）	2,886.38	2,498.13	1,635.74	1,822.13
	产销率（%）	96.60	97.00	95.04	95.20
	销售均价（元/吨）	1,522.88	1,040.17	1,233.55	2,186.07
	销售收入（万元）	439.56	259.85	201.78	398.33
	毛利率（%）	-46.02	-110.76	-103.36	-46.03
氢气	产量（m ³ ）	75,151,485	79,437,627	57,528,569	39,308,207
	销量（m ³ ）	75,133,573	79,306,555	57,528,569	39,308,207
	产销率（%）	99.98	99.84	100.00	100.00
	销售均价（元/吨）	1.42	1.47	1.60	1.66
	销售收入（万元）	10,686.61	11,677.89	9,177.39	6,509.51
	毛利率（%）	0.02	27.58	-0.53	-5.86
合成气	产量（m ³ ）	21,379,216	11,964,962	-	-
	销量（m ³ ）	21,379,216	11,964,962	-	-
	产销率（%）	100.00	100.00	-	-
	销售均价（元/吨）	1.38	1.28	-	-
	销售收入（万元）	2,954.84	1,532.54	-	-
	毛利率（%）	-3.28	-2.78	-	-

四明化工主要生产原料为无烟块煤，煤价较一般的动力煤要高，采购来源主要为山西晋城地区及贵州地区国有煤矿。企业根据产成品生产需求量来确定原材料采购量，一般保持三个月生产用量的原材料库存。采购价格通过比价确定，保障最优价格采购。主要的原材料供应商包括宁波金宁物资有限公司、国网浙江省电力有限公司宁波供电公司、浙江乐加恩能源有限公司等。四明化工的原料采购货款通常为到货后当月结算，60%-70%结算通过银行承兑汇票结算，其余主要为电汇。

化工产品制造及销售业务前五大供应商情况表

单位：万元，%

年度	序号	供应商名称	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
2019 年	1	国网浙江省电力有限公司宁波供电公司	9,021.59	27.15	否
	2	宁波金宁物资有限公司	7,236.81	21.78	否

年度	序号	供应商名称	采购金额	占总采购 金额比例	是否 关联方
	3	宁波经济技术开发区金港燃料有限公司	2,556.17	7.69	否
	4	杭州得恩新能源有限公司	2,522.18	7.59	否
	5	洛阳永恩物资有限公司	1,347.71	4.06	否
		合计	22,684.45	68.27	
2020 年度	1	宁波金宁物资有限公司	7,890.26	23.47	否
	2	国网浙江省电力有限公司宁波供电公司	6,276.56	18.67	否
	3	宁波久丰热电有限公司	1,241.98	3.70	否
	4	宁波和盛达能源科技有限公司	3,388.41	10.08	否
	5	浙江乐加恩能源有限公司	4,929.82	14.67	否
		合计	23,727.03	70.59	
2021 年 1-9 月	1	宁波金宁物资有限公司	8,745.75	26.61	否
	2	国网浙江省电力有限公司宁波供电公司	7,039.65	21.42	否
	3	浙江乐加恩能源有限公司	6,786.32	20.65	否
	4	宁波新明化工有限公司	966.71	2.94	否
	5	黎明化工研究设计院有限责任公司	798.72	2.43	否
		合计	24,337.16	74.05	

四明化工产品主要销往宁波石化经济技术开发区及宁波周边的化工配套企业，结算方式为到货后月结，主要通过电汇和银行承兑汇票结算。四明化工与宁波石化经济技术开发区内知名企业合作时间较长，并与部分企业签署了长期合作协议，产品需求较为稳定，另外由于氨水、二氧化碳、液氨等产品长途运输较为困难，合成气、氢气需管道输送，因此该公司在区域内有较强的竞争优势。主要下游客户包括诺力昂化学品（宁波）有限公司、恒河材料科技股份有限公司、宁波博汇化工科技股份有限公司、宁波巨化化工科技有限公司、宁波亚洲浆纸业有限公司等。四明化工先后获得化工部全国小氮肥先进企业、省技术进步优秀企业、省资源综合利用先进企业等荣誉称号。

化工产品制造及销售业务前五大客户情况表

单位：万元，%

年度	序号	销售单位名称	销售金额	占总销售 金额比例	是否 关联方
2019 年	1	诺力昂化学品（宁波）有限公司	9,598.54	20.03	否
	2	恒河材料科技股份有限公司	8,710.53	18.18	否
	3	宁波亚洲浆纸业有限公司	2,193.39	4.58	否
	4	浙江迪邦化工有限公司	1,462.23	3.05	否
	5	宁波乐金甬兴化工有限公司	1,206.17	2.52	否
		合计	23,170.85	48.36	
2020 年	1	诺力昂化学品(宁波)有限公司	9,771.21	19.42	否
	2	恒河材料科技股份有限公司	6,584.45	13.09	否
	3	宁波博汇化工科技股份有限公司	5,839.60	11.61	否
	4	宁波亚洲浆纸业有限公司	2,205.83	4.38	否
	5	宁波巨化化工科技有限公司	1,835.34	3.65	否
		合计	26,236.43	52.15	
2021 年 1-9 月	1	诺力昂化学品(宁波)有限公司	10,208.26	20.22	否
	2	恒河材料科技股份有限公司	6,700.64	13.27	否
	3	宁波博汇化工科技股份有限公司	4,722.38	9.36	否
	4	宁波巨化化工科技有限公司	3,417.06	6.77	否
	5	宁波亚洲浆纸业有限公司	1,443.36	2.86	否
		合计	26,491.71	52.48	

b. 烷氧胺盐酸盐产品

四明化工烷氧胺盐酸盐车间系四明化工 2017 年度吸收合并宁波工投子公司宁波欧迅化学新材料技术有限公司后组建，原宁波欧迅化学新材料技术有限公司主要从事精细化工产品研发、中试和技术推广工作，通过与中国工程院院士以及浙江大学宁波理工学院的 合作，使用行业内先进的催化技术，自主研发使用氨和双氧水合成酮肟及其衍生产品工艺，已开发成功甲氧胺盐酸盐、乙氧胺盐酸盐等十二只产品绿色合成技术，基本形成以氨和双氧水为源头、以丙酮肟化技术为核心、烷氧胺盐酸盐绿色合成技术为依托的生产工艺，与传统生产工艺比较，环保、节能和成本优势显著。

该工艺主要原材料丙酮、液氨和双氧水，均为主要基础化学材料，市场来源广泛，价格透明，主要供应商包括山东临沂远博化工有限公司，河南巩义峰玉化工有限公司，浙江余姚高盛化工有限公司和宁波镇洋化工发展有限公司。均为宁波周边企业，采用货到后月结的方式结算，主要以银行承兑汇票和电汇的形式支付。产品主要为烷氧胺盐酸盐系列产品，可用作医药和无毒无残留农药的生产，约一半的产品销售给包括巴斯夫、拜耳在内的国外医药巨头，其余产品主要销往国内的医药企业和农药厂。基本采用货到付款的形式结算，电汇和银行承兑汇票各占货款的一半左右。

目前烷氧胺车间开发的绿色生产工艺已经逐步形成工业化，目前产品已经成为国内主要生产厂家，占据了国内较大的市场，具有较好的市场竞争力；从 2014 年下半年开始，丙酮肟试生产逐渐趋于稳定，目前仍处于工业化优化阶段，已经初步打开国外销售市场，目前已经成为公司主要销售产品。2018 年受困主要原材料价格上涨，而售价未同步上涨，甲氧胺盐酸盐生产成本与销售价格出现倒挂，烷氧胺车间于 2018 年暂时停产，甲氧胺盐酸盐以外购代替自产方式。2019 年随着主要原材料价格下降，烷氧胺车间于 2019 年年初恢复生产。

B.化工产品贸易情况及业务模式

化工产品贸易业务的经营主体为宁波市石化进出口有限公司及其子公司，近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	445,541.77	435,613.88	524,173.33	322,271.22
成本	439,755.00	429,162.57	519,417.32	316,412.36
毛利率	1.30	1.48	0.91	1.82

石化进出口主要经营基础化工产品贸易，产品主要包括烃类（芳烃）、醇类（甲醇、乙二醇、正丁醇、异丁醇、异辛醇、二甘醇）、酮类（丙酮、丁酮）、苯类（甲苯、二甲苯、苯乙烯）和重质液体石蜡等。石化进出口的主营产品大部分为与石油化工产业相关的基础化工产品，产品价格与国际国内的油价波动密切相关，为降低经营风险，锁定业务利润，石化进出口贸易业务多采用订单式采购模式，即在获得下游客户订单之后凭借成熟的供货渠道进行采购。特别是近几年国际大宗商品市场价格波动较大的情况下，石化进出口与下游客户签订锁定利润

的合同。石化进出口对应收账款管理严格，大部分交易在客户提货前结清账款或者在销售后一个月内完成收款。此外，石化进出口通过做强优势产品、退出需求少、利润低的产品等方式，根据市场情况主动调整产品结构。

石化进出口化工产品贸易板块主要产品明细如下：

单位：万元、元/吨、%

年度	产品种类	销售收入	占主要产品销售收入比重	平均销售价格	毛利率
2018 年	烃类	1,591.94	0.56	6,066.26	6.32
	醇类	159,567.42	55.87	3,976.87	1.06
	酮类	28,067.63	9.83	4,436.52	4.21
	苯类	96,395.87	33.75	6,919.49	0.99
	合计	285,622.86	100.00	5,349.79	1.38
2019 年	烃类	1,997.45	0.41	6,179.65	6.92
	醇类	215,784.69	44.48	2,856.79	0.54
	酮类	28,936.76	5.96	3,519.81	3.37
	苯类	238,443.70	49.15	6,363.56	0.52
	合计	485,162.60	100.00	3,991.51	0.73
2020 年	烃类	6,658.79	1.84	3,531.52	3.19
	醇类	118,779.57	32.87	2,629.80	1.35
	酮类	36,275.05	10.04	5,930.98	3.30
	苯类	199,638.92	55.25	4,735.40	0.84
	合计	361,352.33	100.00	3,790.65	1.30
2021 年 1-9 月	烃类	3,721.72	1.04	3,715.07	4.51
	醇类	155,540.86	43.57	4,080.56	2.44
	酮类	26,638.27	7.46	6,028.13	2.57
	苯类	171,049.72	47.92	6,686.64	0.21
	合计	356,950.58	100.00	5,164.28	1.40

化工产品贸易的业务模式主要包括进口转内销、国内采购国内销售（含转口贸易）和出口三种模式，均为以公司自身为主体的自营业务模式，石化进出口根据国内外市场情况调整三种模式的业务占比。

石化进出口的出口产品主要为农药和医药中间体，多数采购自山东、安徽和江苏等地的农药企业，主要出口到巴基斯坦和欧美，印度等国家，石化进出口一般依据境外采购商的订单组织产品出口，大部分采购商都是合作多年的客户，利润率较低但是基本可以锁定，结算方式以信用证和 T/T，D/P 方式为主。

石化进出口的进口产品主要为重质液体石蜡、苯乙烯、甲醇、丙酮、正、异丁醇、乙二醇、二甘醇、甲醇等各类化工品，供货商主要分布在台湾、美国、欧洲、日本、韩国等国家和东南亚地区，由于化工产品每次货物进口量都在 2,000-3,000 吨左右，下单后需要 1-3 个月的运输周期，期间会有一定的价格波动风险和汇率风险，为了尽可能的降低业务风险，石化进出口大部分的进口业务是在获得下游客户订单后下单进口的，同时石化进出口也会对部分进口产品的价格进行预判并根据预判的走势提前进口部分产品囤货待售，对于囤货待售模式的产品石化进出口有严格的止损措施，一旦产品价格波动达到一定的程度立即进行预售，尽可能减少损失。

石化进出口的国内采购和国内销售业务产品种类多，交易对手集中度较低，散布全国各地。2021 年 1-9 月，相对较大的几家供货商为上海睿佳化工有限公司、远大能源化工有限公司、上海睿喆能源科技有限公司、OXYDE CHEMICALS SINGAPORE PTE LTD、张家港保税区高瑞斯国际贸易有限公司等公司；主要客户以各种化工生产型企业和贸易商为主。；主要客户以各种化工生产型企业和贸易商为主。石化进出口通过采取客户信用保险或委托第三方对客户进行尽职调查，选择优秀客户，建立战略合作关系，石化进出口同主要合作伙伴合作关系良好。考虑到主要化工产品为大宗商品，市场行情波动大，在严格控制风险的前提下，石化进出口多采用货到付款、薄利多销的策略，适当降低毛利率促进了化工产品的加速周转，贸易周期大大缩短，有效降低经营风险，提高了经营效率，市场知名度明显提升。报告期内，石化进出口化工产品贸易业务主要供应商和客户情况如下：

化工产品贸易业务前五大上游客户和前五大下游客户如下所示：

化工产品贸易业务前五大供应商情况表

单位：万元、%

年度	序号	采购单位名称	采购金额	占总采购金额比例	是否为关联方
2019 年	1	上海康暄实业有限公司	64,406.31	12.54	否
	2	远大能源化工有限公司	14,622.51	2.85	否
	3	常州市化工轻工材料总公司	14,573.56	2.84	否
	4	上海西域盛元实业发展有限公司	12,543.50	2.44	否
	5	江苏苍苍化工有限公司	10,111.00	1.97	否
		合计	116,256.88	22.64	否
2020 年	1	浙江自贸区惠商石油化工有限公司	21,511.91	5.66	否
	2	远大能源化工有限公司	14,022.00	3.69	否
	3	宁波市镇海海湾石油化工有限公司	10,534.85	2.77	否
	4	宁波太一进出口贸易有限公司	10,029.37	2.64	否
	5	张家港保税区高瑞斯国际贸易有限公司	7,960.81	2.09	否
		合计	64,058.94	16.85	
2021 年 1-9 月	1	上海睿佳化工有限公司	17,889.40	4.53	否
	2	远大能源化工有限公司	17,130.16	4.33	否
	3	上海睿喆能源科技有限公司	14,569.56	3.69	否
	4	OXYDE CHEMICALS SINGAPORE PTE LTD	11,014.48	2.79	否
	5	张家港保税区高瑞斯国际贸易有限公司	10,876.02	2.75	否
		合计	71,479.62	18.09	

化工产品贸易业务前五大客户情况表

单位：万元、%

年度	序号	销售单位名称	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
2019 年	1	上海康暄实业有限公司	18,664.91	3.61	否
	2	远大能源化工有限公司	18,297.54	3.54	否
	3	宁波杉杉能化有限公司	16,450.86	3.19	否
	4	浙江前程石化股份有限公司	14,808.57	2.87	否
	5	北大方正物产集团（上海）有限公司	13,033.85	2.52	否
		合计	81,255.73	15.73	

年度	序号	销售单位名称	销售金额	占总销售 金额比例	是否关 联方
2020 年	1	远大能源化工有限公司	16,559.3	4.29	否
	2	上海睿佳化工有限公司	16,028.31	4.15	否
	3	浙江南华资本管理有限公司	14,997.01	3.88	否
	4	小鼎能源有限公司	11,262.24	2.91	否
	5	上海康暄实业有限公司	10,509.75	2.72	否
		合计	69,356.61	17.95	
2021 年 1-9 月	1	上海睿佳化工有限公司	33,009.42	8.34	否
	2	远大能源化工有限公司	20,403.52	5.16	否
	3	浙江四邦实业有限公司	7,547.20	1.91	否
	4	中基石化有限公司	6,785.35	1.72	否
	5	山东旺林新材料有限公司	6,741.67	1.70	否
		合计	74,487.16	18.83	

注：化工产品贸易业务前五大供应商和客户存在部分重复的情况，主要是发行人根据不同化工产品在不同时期价格的预判，与同行业贸易商之间进行产品的采购或销售形成。

自 2000 年企业改制以来，经过 10 多年的经营发展，石化进出口已逐渐形成了分布较广且稳定的采购及销售渠道，建立了一支专业能力强并稳定的业务团队。石化进出口根据不同的业务模式、渠道分布设立业务部门，其中 1 个出口业务部门、1 个进口业务部门、5 个国内贸易业务部门。石化进出口尤其注重培养人员业务水平和稳定业务人员队伍，形成了从业能力强、从业经验丰富的业务团队。

（2）水泥生产与销售

①业务概况

水泥销售业务主要由宁波城投子公司宁波富达控股的宁波科环新型建材股份有限公司及新平瀛洲水泥有限公司承担，主要从事高标水泥的生产、销售。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	94,759.77	171,241.54	204,477.83	186,534.90
成本	83,874.48	132,608.59	156,387.50	145,691.01

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率	11.49	22.56	23.52	21.90

②业务模式

公司拥有包括生料粉磨、熟料烧成、水泥粉磨、矿粉制备及纯低温余热发电等工序的日产 2,500 吨水泥熟料生产线 2 条及其相关配套设施圆形、长形原(燃)料均化堆场、生料均化库、熟料库、水泥库，分别位于浙江省余姚市、云南省蒙自市和云南省新平县。拥有年生产 P.I52.5 硅酸盐水泥、P.O42.5 普通硅酸盐水泥、P.C32.5 复合硅酸盐水泥、高性能海工水泥、PHC 免压蒸管桩水泥等普通水泥和特种水泥共 400 万吨的产能。发行人近三年及一期水泥业务运营情况如下：

最近三年及一期水泥业务运营数据

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
水泥产量（万吨）	270.17	502.22	545.64	500.55
复合微粉产量（万吨）	11.01	14.77	15.30	10.31

公司主要生产水泥和熟料，并少量加工复合微粉对外销售。熟料是指由含 CaO、SiO₂、Al₂O₃、Fe₂O₃ 的原料按适当的比例磨成细粉烧成部分熔融状态，所得以硅酸钙为主要矿物成分的水硬性胶凝物质，公司熟料均用于自产水泥。水泥是由熟料、适当石膏及少量石灰石或粒化矿渣磨细制成的水硬性胶凝材料，按照混合材料加入量的不同可以将水泥区分成不同标号或品种。公司近三年熟料极少外销，均供给公司内部生产水泥。发行人生产的水泥品种有：复合 32.5、普通 42.5、硅酸盐 52.5 等通用水泥和高性能海工水泥、PHC 免压蒸管桩水泥等特种水泥。其中普通 42.5 水泥适用范围较广，是公司销量最大的品种；复合 32.5 水泥主要面对农村市场；硅酸盐 52.5 水泥主要用于对水泥强度要求高的工程；高性能海工水泥、PHC 免压蒸管桩水泥主要用于海洋工程与管桩的生产。

A.生产及上游情况

原材料、煤、电是公司生产成本最主要的构成。原材料包括石灰石、粘土、砂岩等，约占生产成本的 30%，其中石灰石是最主要的原材料，浙江余姚的宁波科环石灰石全部依靠富阳渌渚附近采购，云南蒙自目前拥有石灰石矿储量约 2,500 万吨，年开采量 100 万吨，剩余可采年限 25 年；煤炭是公司水泥生产的主要燃料，约占生产成本的 15%-20%；电是公司水泥生产的主要能源，约占生产成

本的 15%-20%。公司生产所需用电，除按大工业电价从当地供电公司购买外，自身所装备的余热发电可实现约 15%的自给；煤均由外购获得，煤炭均由招标方式，以同质量最低价格确定供应商。

水泥生产与销售业务前五大供应商情况表

单位：万元、%

年度	序号	供应商名称	供应产品	采购金额	占总采购金额比例	是否关联方
2019 年	1	A	烟煤	10,458.22	6.54	否
	2	B	熟料	10,002.62	6.26	否
	3	C	电力	9,954.42	6.23	否
	4	D	矿粉	7,170.08	4.48	否
	5	E	电力	5,738.86	3.59	否
		合计		43,324.20	27.10	
2020 年	1	A	电力	9,620.96	6.91	否
	2	B	烟煤	8,443.67	6.07	否
	3	C	熟料	5,787.19	4.16	否
	4	D	矿粉	4,694.58	3.37	否
	5	E	烟煤	4,242.89	3.05	否
		合计		32,789.29	23.56	
2021 年 1-9 月	1	A	熟料	7,400.79	8.84	否
	2	B	熟料	6,936.34	8.29	否
	3	C	熟料	6,108.90	7.30	否
	4	D	电力	3,009.35	3.60	否
	5	E	熟料	2,739.22	3.27	否
		合计		26,194.60	31.29	

公司在产能扩张的过程中，根据国家产业政策进行调整，对落后产能进行了淘汰，现有生产能力全部为新型干法生产线。宁波科环新型建材股份有限公司的日产 2,500 吨水泥熟料的生产线建成于 2003 年，配备进口非凡公司 MPS3750B 生料立磨，预分解窑以及辊压联合水泥粉磨系统。宁波科环新型建材股份有限公司因实施搬迁，回转窑生产线已于 2020 年 12 月关停。云南蒙自的日产 2,500 吨

水泥熟料的生产线建成于 2009 年，配备了当时最先进的国产设备。云南新平的日产 2,500 吨新型干法熟料生产线于 2011 年投产，经过 2019 年的回转窑系统改造，在工艺及设备设施方面都得到有效提高。公司现有水泥产能符合“国发〔2013〕41 号”的相关规定，不属于落后产能。根据公司的产能布局，公司的业务范围集中于宁波及滇南蒙自及新平地区，其中宁波及蒙自等地是公司熟料及水泥产品主产地，也是公司核心利润区。

B.销售及下游情况

公司在产品销售中采用直销策略。其中，宁波科环新型建材股份有限公司销售区域主要集中在宁波大市区及余姚、慈溪，并持续加强品牌意识和形象；云南蒙自水泥销售主要集中在滇南地区。从销售对象来看，公司水泥产品主要销售对象为搅拌站、水泥制品企业、重点工程业主、房地产开发商或施工单位、乡镇市场等，销售对象分布较广，集中度不高。相对于不同客户，分别采取灵活、多样的销售策略，结算方式，以现款现货、银行承兑汇票为主，款到发货。对个别有战略合作关系的商混厂家及重特大工程指挥部采用月结方式进行。公司生产的“舜江牌”系列水泥，具有强度高、富裕标号大、碱含量低、水化热低等特点，主要用于公路、铁路、隧道、大型桥梁、高层建筑的建设。根据市场不同，公司主导产品分为 52.5 级硅酸盐水泥（代号 PI52.5）、42.5 级普通硅酸盐水泥（代号 PO42.5）、32.5 级复合硅酸盐水泥（代号 PC32.5）。其中，PC32.5 水泥，主要面对农村市场；PO42.5 水泥主要面对城市建设、重点工程；PI52.5 水泥主要用于对水泥强度要求高的工程。其它特种水泥如高性能海工水泥用于海洋工程的建设、PHC 免压蒸管桩水泥及于管桩的生产。近年来，公司水泥产销情况如下：

公司水泥近年产销及产能利用情况表

单位：万吨、元/吨、%

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
水泥产量	270.17	502.22	545.64	500.55
水泥销量	270.17	502.22	545.64	500.55
水泥均价	338.45	354.07	380.05	372.84
水泥产能利用率	78.77	91.53	92.86	93.59
水泥产销率	100.00	100.00	100.00	100.00

近年来，公司在各区域市场树立舜江品牌，加强客户业务沟通与管理，保持市场份额的稳定性。在销售扩大的同时，进一步发展优质客户，保证资金周转与货款回收的安全性。前五大客户情况如下：

水泥生产与销售业务前五大客户情况表

单位：万元、%

年度	序号	客户名称	销售金额	占总销售金额比例	是否关联方
2019 年	1	A	20,785.21	9.96	否
	2	B	11,553.73	5.53	否
	3	C	10,682.27	5.12	否
	4	D	7,925.13	3.80	否
	5	E	7,251.33	3.47	否
		合计	58,197.67	27.88	
2020 年	1	A	16,916.19	9.51	否
	2	B	10,222.52	5.75	否
	3	C	9,456.25	5.32	否
	4	D	7,038.59	3.96	否
	5	E	6,830.44	3.84	否
		合计	50,463.98	28.38	
2021 年 1-9 月	1	A	4,793.25	5.07	否
	2	B	4,788.19	5.06	否
	3	C	4,183.11	4.42	否
	4	D	3,958.22	4.18	否
	5	E	2,925.10	3.09	否
		合计	20,647.87	21.83	

（3）电气机械和器材生产与销售

2021 年 2 月 22 日，宁波工投与奇精机械股份有限公司控股股东宁波奇精控股有限公司和实际控制人之一汪永琪先生于签订了《宁波奇精控股有限公司、汪永琪与宁波工业投资集团有限公司关于奇精机械股份有限公司（以下简称“奇精机械”）之股份转让协议》，宁波工投受让宁波奇精控股有限公司持有的

56,135,298 股公司股份和汪永琪持有的 1,491,368 股公司股份，合计 57,626,666 股，占奇精机械总股本的 29.99%，上述股份于 2021 年 4 月 29 日完成过户登记，宁波工投取得奇精机械控制权。奇精机械（603677.SH）是一家以机械精加工为主的制造型企业，专业从事洗衣机离合器等家电零部件、汽车零部件及电动工具零部件的研发、设计、生产与销售。

①业务概况

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，奇精机械零部件生产与销售业务经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	78,775.30	154,495.91	165,314.13	136,864.94
成本	70,932.25	131,121.81	140,598.64	113,167.57
毛利率	9.96	15.13	14.95	17.31

②业务模式

奇精机械具体的产品类型如下：

产品分类		主要用途
家电 零部 件	洗衣机离合器	全自动波轮洗衣机的核心部件
	洗衣机零部件	包括洗衣机离合器配件及洗衣机注塑件，滚筒洗衣机零配件等
	其他家电零部件	包括洗碗机零部件等
汽车零部件		包括发动机零部件、变速箱零部件、工程机械零部件等，主要用于汽车发动机、变速箱以及工程液压系统
电动工具零部件		包括轴类、缸套、工具手柄等零部件，主要用于组装专业级电动工具

生产模式：奇精机械生产的零部件属于非标准化产品，主要根据客户订单组织生产。为缓解销售旺季的生产压力，公司在销售淡季时也会适当增加产量，形成存货备售。总体而言，奇精机械采用以“订单式生产”为主、“备货式生产”为辅的生产模式。

采购模式：奇精机械制定了较为完善的供应商管理制度，对供应商选择、产

品开发、供货质量监控、服务表现跟踪及成本优化等方面进行全面管理。采购部负责甄选供应商，根据采购物料重要性，奇精机械将物料分为两类进行管理，其中钢材、塑料、外购件等主要原材料须在《合格供应商名录》中选择合适的供应商进行采购，润滑油、液压油、包装物等辅助材料可由采购部直接选择供应商进行采购。

销售模式：奇精机械产品主要面向洗衣机整机厂商、汽车零部件一级供应商、电动工具整机厂商，主要客户均为行业内知名企业或上市公司，如三星、惠而浦、海信、松下、大宇、海尔、TCL、东菱威力、牧田、喜利得、博世、赫斯可、博格华纳、舍弗勒等。公司与上述客户经过多年合作，已建立较稳定的合作关系。公司通常与重要客户签订长期框架性协议，约定产品质量标准、交货周期、付款方式、后续服务等事项。公司获得具体订单的方式主要可分为议价模式和竞标模式。公司洗衣机离合器的销售主要采用议价模式，除洗衣机离合器外的家电零部件、汽车零部件、电动工具零部件的销售主要采用竞标模式。

（4）其他商品销售业务

公司其他销售业务包括商城商品销售、建材销售、粮食作物销售、农副产品销售等，分布在下属多家子公司。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月分别实现收入 117,452.54 万元、178,026.95 万元、271,154.46 万元和 176,267.49 万元。

（5）行业地位及竞争优势

发行人是宁波市政府推进“中国制造 2025”试点示范城市建设的有力抓手，近年来发行人坚持规范与创新并举、自主项目与政府项目并进的方针，紧扣宁波市推进“中国制造 2025”试点示范城市建设、战略性新兴产业发展等产业发展规划，通过资产收购及运营，以“加快产业升级”为突破口，坚持优化提升先进制造业。发行人一贯重视技术开发，控股参股企业有多家被评为宁波市综合百强企业、宁波市制造业百强企业，通过对这些优势企业的投资管理和参与经营，发行人积累了丰富的经验，集聚了大量制造业先进人才，树立了国内先进制造业投资、引导的领先地位。

在化工新材料方面，宁波四明化工有限公司为浙江省重点煤化工企业，化工部全国小氮肥先进企业，四明化工在宁波周边地区处于垄断地位。2015 年四明化工“利用化工区高 COD 有机废水制水煤浆、生产氢气、合成气”项目纳入化工

区循环经济技术改造项目范围，被列为环保重点项目，项目在兼顾经济效益的同时，能产生较好的环保效应，而且可以降低企业生产的消耗，实现了污水和活性碳等废固资源化利用。同时，宁波四明化工烷氧胺车间系公司引入中国工程院汪燮卿、舒兴田院士团队而打造的精细化工产业研发基地，已开发成功甲氧胺、乙氧胺等十二只产品绿色合成技术，获得多项专利，是国内氯碱行业首屈一指的绿色化工企业和循环经济企业。在电气机械和器材生产方面，发行人于 2021 年完成对奇精机械的收购，奇精机械于 2017 年在上交所主板上市，该公司始终围绕“专业化、集约化”的经营宗旨，大力推进技术创新、管理创新，掌握了多项核心技术，其掌握的关键性技术包括但不限于金属材料冷锻造技术、钣金件冲压技术、组合夹具技术、模具开发技术等在国内具有一定的技术工艺优势。除上述控股企业外，发行人参股公司在海洋装备、汽车零部件、建材轻纺等领域也具有重要的行业地位和技术优势。

根据《宁波市市属国资国企“十四五”规划》，未来发行人将作为实施主体，聚焦“数字经济”一号工程、“246”万千亿级产业集群建设，以先进制造业和服务业融合发展为支撑，以制造业强基补链为抓手，推动国企传统产业提质升级，提升国有资本在战略性新兴产业领域的总体占比，加速所属企业传统产业提质升级，逐步实现设备、管理、生产的智能化，服务宁波市打造国家制造业高质量发展示范区和更具国际影响力的制造业创新中心。

3、公用事业

公司公用事业板块主要包括燃气销售、供水及污水处理、垃圾处理等业务。具体情况如下：

单位：万元

业务类型	营业收入			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
燃气销售	259,142.09	258,927.55	293,880.39	250,443.67
供水及污水处理	168,229.59	195,195.62	198,249.22	187,141.40
垃圾处理	84,260.14	103,590.19	81,868.79	42,010.02
合计	511,631.82	557,713.36	573,998.40	479,595.09

（1）燃气销售

①业务概况

公司燃气销售包括天然气和液化气等业务，主要由宁波城投下属子公司兴光燃气经营，其中以天然气业务销售为主。截至 2021 年 9 月末，发行人燃气销售业务在宁波中心城区共有约 139.82 万用户，其中液化石油气管道用户约 0.66 万户，天然气管道用户约 84.98 万户，瓶装用户数约 54.84 万户，在中心城区基本实现全覆盖。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	259,142.09	258,927.55	293,880.39	250,443.67
成本	235,584.43	234,689.84	269,800.84	230,641.90
毛利率	9.09	9.36	8.19	7.91

②业务模式及开展情况

兴光燃气与宁波市城市管理局签订了《宁波市中心城区管道燃气特许经营协议》（以下简称《特许经营协议》），根据《特许经营协议》，发行人在宁波市中心城区（海曙区、鄞州部分区域、江北区、镇海区、北仑区）具有唯一的城市管道特许经营权。

采购方面，兴光燃气与浙江省天然气开发有限公司签订长期战略合作协议，由浙江省天然气公司负责按协议所列条款和条件出售天然气，并输送至交接点。供应气量由省天然气公司根据兴光燃气用气计划，并在有关上级主管部门下达的计划气量指导下协商供应。具体供气门站价格按浙江省物价局核准文件执行，根据浙江省物价局核定的宁波市门站价格执行。

销售方面，宁波市天然气销售价格实行政府定价，并按居民生活用气和非居民生活用气两类实行分类价格。居民生活用气包括居民、儿童福利院、敬老院、老年公寓、幼儿园、中等教育学校，以及高校的学生公寓、宿舍、食堂、浴室等用气，非居民生活用气是指除居民生活用气外的其他用气。天然气销售价格的制定或调整，由城市供气企业提出申请，经当地价格主管部门按规定程序审核后，报价格管理部门批准。截至 2021 年 9 月末，居民生活用气价格执行阶梯价，第一档 324 立方米及以下为 2.95 元/立方米，第二档 324~1,800 立方米（含）为 3.50 元/立方米，第三档 1,800 立方米以上为 4.50 元/立方米；非居民天然气价为 3.12 元/立方米。

报告期内，发行人天然气销售业务情况如下：

发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月天然气业务经营情况

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
购气量（亿立方米）	8.67	8.99	8.95	8.22
售气量（亿立方米）	8.80	8.98	8.87	8.09
工商业用户数（户）	4,887	4,534	4,433	4,084
居民用户数（万户）	84.44	75.94	70.73	66.33
工商业用气价格（元/立方米）	2.89	2.88	3.46	3.75
居民用气价格（元/立方米）	2.95~4.50	2.95~4.50	2.95-4.50	2.95-4.50
天然气采购价格（元/立方米）	2.41	2.31	2.76	居民 2.42 非居民 2.85

注：依据浙江省相关政策要求，自 2019 年起天然气采购价格不再区分居民与非居民。

③在建项目情况

截至 2021 年 9 月末，发行人燃气销售业务在建项目主要为燃气管道工程，重点项目如下：

单位：万元

项目名称	建设内容	计划总投资	立项	截至 2021 年 9 月末累计投资	2021 年投资计划	2022 年投资计划	2023 年投资计划
宁波管道气工程	天然气管道工程	300,000	甬计投函[2004]8 号	351,932.33	18,500	20,000	25,000

（2）供水及污水处理

①业务概况

发行人供水及污水处理业务主要由子公司宁波水务集团下属子公司负责运营，最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	168,229.59	195,195.62	198,249.22	187,141.40
成本	148,277.05	183,646.86	176,228.51	153,570.48
毛利率	11.86	5.92	11.11	17.94

②业务模式及开展情况

供水及污水处理包括供水业务、污水处理等业务。报告期内公司供水及污水处理业务各板块收入情况如下：

单位：万元、%

项目名称	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供水业务	138,345.50	82.24	157,783.21	80.83	160,432.24	80.92	151,980.95	81.21
其中：自来水供应业务	117,326.05	69.74	136,957.31	70.16	138,473.13	69.85	129,331.07	69.11
工业供水业务	21,019.45	12.49	20,825.90	10.67	21,959.11	11.08	22,649.88	12.10
污水处理业务	29,884.09	17.76	37,412.41	19.17	37,816.98	19.08	35,160.45	18.79
合计	168,229.59	100.00	195,195.62	100.00	198,249.22	100.00	187,141.40	100.00

A.供水业务

公司供水业务分为两部分，一部分是自来水供应，另一部分是工业企业供水。其中自来水供水供应范围覆盖宁波市海曙、江北、鄞州、镇海和北仑 5 区，工业用水供水范围覆盖台塑、宁钢、镇海炼化等 14 家工业企业和大榭 1 个工业片区。

a.自来水供应

自来水公司取水后通过加工供应给用户。公司下辖净水厂 5 座，总设计供水能力 200 万立方米/日，拥有 DN1600 以上引水管道及隧洞 201.31 公里，DN75 以上供水管道 7,144 公里，供水区域覆盖了宁波市海曙区、江北区、鄞州区、镇海区和北仑区 5 个区，供水面积约 1,642 平方公里，供水人口约 450 万，用户总数约 169.32 万户。

五家净水厂分布于宁波各区，其中东钱湖水厂和毛家坪水厂建于标高 50 多米的山岗上，利用地形高差直接向城市供水，应用先进的制水工艺，充分体现节能、环保和生态理念。江东水厂使用超滤膜新技术，出厂水质进一步提升。桃源水厂采用浸没式（SMF）膜集成技术，供水能力为 50 万立方米/日，是全国最大的浸没式超滤膜水厂。

发行人自来水销售供水能力如下表所示：

发行人自来水销售供水能力情况表

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水厂个数	5	5	4	4
设计日供水能力（万立方米/日）	200	200	150	150

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
年供水总量（亿立方米）	3.82	4.74	4.67	4.55
年售水总量（亿立方米）	3.27	4.09	4.09	3.98
产销差率（%）	14.37	13.71	12.42	12.58
水费回收率（%）	98.98	99.76	99.79	99.74
销售均价（元/立方米）	3.22	3.07	3.22	3.26

自来水水价方面，截至 2021 年 9 月末，供水价格如下表所示：

发行人自来水销售业务供水价格情况表

单位：元/立方米

类别		到户水价	其中	
			自来水销售价格	污水处理费
居民生活	合表用户	3.40	2.40	1.00
	第一级水量	3.40	2.40	1.00
	第二级水量	5.32	4.32	1.00
	第三级水量	7.00	6.00	1.00
非居民生活	非经营性	6.12	4.32	1.80
	一般工商业	6.12	4.32	1.80
	水环境影响较严重工业	6.92	4.32	2.60
特种用水		13.80	12.00	1.80

注：户用水人口在 3 人及以下的，每户水费基数分别为：第一级 17 立方米及以下；第二级为 18-30 立方米；第三级 31 立方米以上。户用水人口超过 3 人的，每增加 1 人，每月水费基数可相应增加 5 立方米。以上各级水量是单个月的用水量标准，而一户一表用户抄表是以两个月为一次抄表周期，因此，各级用水量也按标准相应加倍。

成本采购方面，公司自来水供应业务成本主要由原水费、折旧费、修理维护费、人工费、电费、药剂费和其他费用等构成，以原水费和折旧费为主。自来水公司向宁波原水公司采购优质水库水作为源水，水库直接取水单价为 0.58 元/吨，萧镇及其他应急取水单价为 0.38 元/吨，以上不含水资源费 0.2 元/吨，结算价包含水资源费，公司与宁波原水公司每两个月结算一次。

b.工业供水

工业供水由子公司宁波水务集团下属子公司宁波工业供水有限公司负责运营，该公司下辖姚江工业水厂 1 座，总设计供水能力 50 万立方米/日，最高日供

水量 36.6 万立方米，供水范围覆盖台塑、宁钢、镇海炼化等 14 家工业企业和大榭 1 个工业片区。

发行人工业供水能力如下表所示：

发行人工业供水能力情况表

项 目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水厂个数	1	1	1	1
设计日供水能力（万立方米）	50.00	50.00	50.00	50.00
年供水总量（亿立方米）	0.94	1.01	0.98	1.01
年售水总量（亿立方米）	0.93	1.00	0.97	1.00

供水价格方面，根据《关于调整非居民用水价格的通知》（甬价管〔2015〕37 号），对于一般企业，工业供水到户水价由 4.00 元/立方米提高至 4.14 元/立方米，对于对水环境影响较严重工业企业到户水价由 4.80 元/立方米提高至 4.94 元/立方米，对于以上两类企业，售水价格均为 2.34 元/立方米。工业供水按月结算，工业供水的水费回收率为 100%。

发行人工业供水价格情况表

单位：元/立方米

类别		到户水价	其中	
			售水价格	污水处理费
工业供水	一般工业	4.14	2.34	1.8
	水环境影响较严重工业企业	4.94	2.34	2.6

c.杭州湾新区供水

发行人供水业务除上述宁波主城区自来水供水业务和工业供水业务外，发行人还负责宁波杭州湾新区的供水业务。2019 年 8 月，发行人与杭州湾新区开发建设管委会签订了《宁波杭州湾新区供水管理项目合作协议》，由发行人成立子公司宁波杭州湾新区自来水有限公司，享有杭州湾新区供水特许经营权 25 年。由于宁波杭州湾新区自来水有限公司设立时间较短，其所承建的新区自来水厂尚处于建设阶段，目前运营模式为：自慈溪城北水厂和杭州湾航丰水厂购买净水后直接销售给终端用户。目前，杭州湾新区自来水公司供水量及售水量规模尚小，售水结构以非居民为主。从产销差率来看，因杭州湾新区供水管道老化，产销差

率高，新区自来水公司计划对杭州湾新区的给水管网系统进行优化改造，未来产销差率指标有望得以改善。

杭州湾新区供水情况表

项 目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年
供水总量（亿立方米）	0.33	0.42	0.24
售水总量（亿立方米）	0.25	0.29	0.15
产销差率(%)	23.06	31.83	37.80
水费回收率(%)	98.11	99	97.61
销售均价（元/立方米）	4.6	4.3	6.1
非居民供水占比（%）	83.13	80.24	82.67

d.供水业务结算方式

自来水业务所收取的水费的缴费模式主要有以下三种：（1）通过供水公司在城区设立的收费网点缴费；（2）委托银行代收水费，实现实时扣缴；（3）通过支付宝、微信等方式缴费，在平台办理水费代扣业务，还可实现水费自动缴纳，有效解决用户忘缴水费的问题。

工业供水业务由于涉及用户较少，基本通过直接转账进行支付。

B.污水处理业务

a.业务概况

污水处理业务由宁波水务集团下属子公司宁波市城市排水有限公司负责，处理范围包括海曙、江北、鄞州及北仑、镇海部分区域。

b.业务模式及开展情况

公司下辖南区污水处理厂、江东北区污水处理厂、新周污水处理厂、北区污水处理厂和鄞西污水处理厂 5 座，雨污水泵站 58 座以及雨污水主干管网 674 公里，污水处理能力 95 万立方米/日，再生水日生产能力 19.4 万立方米，出水水质为一级 A 标准至类四类水。

报告期内，发行人污水处理业务情况如下：

发行人近三年及一期污水处理基本情况

项 目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
污水处理能力（万立方米/日）	95	95	86	78

项 目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
污水处理量（立方米）	245,658,103	307,202,396	289,373,695	281,907,126
污水处理收入（万元）	29,884.09	37,412.41	37,816.98	35,160.45

从污水收费方式看，宁波市中心城区用户污水处理费随水费由自来水有限公司代收，划入排水公司账户，再由宁波市财政局统一核算拨付至各污水处理公司作为收入，季度预拨，年度核算。2018-2019 年污水处理服务费结算单价分别为 1.14 元/立方米和 1.25 元/立方米，污水处理费返还周期为 3 个月。

污水收费方式方面，宁波市中心城区用水户污水处理费自 2021 年 1 月 1 日起随水费由宁波市自来水有限公司、宁波工业供水有限公司等直接上交给市财政局，作为政府非税收入统一管理。拨付至各污水处理公司作为收入，按季预拨，再进行年度结算。2018 年度污水处理单价调整为 1.14 元/立方米，2019 年调整为 1.25 元/立方米，2020 年调整为 1.203 元/立方米，2021 年一季度调整为 1.243 元/立方米，二季度调整为 1.265 元/立方米，三季度收入计提暂按 1.265 元/立方米计算。

c.在建及拟建项目情况

截至 2021 年 9 月末，公司供水及污水处理在建项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	项目类型	总投资	建设周期	已完成投资	未来投资计划		
					2021 年 10-12 月	2022 年	2023 年
宁波市桃源水厂及出厂管线工程	供水厂	17.54	2016-2021	16.42	-	-	-
杭州湾新区自来水工程（一期）	供水厂	3.55	2020-2023	0.3	1.80	0.61	0.30
江东北区污水处理厂提标改造工程	污水处理厂	3.38	2017-2020	2.30	0.10	0.05	-
北区污水处理厂三期工程	污水处理厂	7.25	2018-2021	5.76	0.55	0.90	-
北区再生水技改工程	污水处理厂	0.65	2018-2019	0.60	-	-	-
鄞西污水处理厂一期提标及扩容工程	污水处理厂	2.20	2018-2020	1.60	-	-	-

项目名称	项目类型	总投资	建设周期	已完成投资	未来投资计划		
					2021 年 10-12 月	2022 年	2023 年
新周污水处理厂二期工程	污水处理厂	6.40	2020-2023	1.54	0.04	3.00	1.60
北区排海管工程	污水处理厂	1.00	2020-2021	0.39	0.35	-	-
宁波市南区污水处理厂清洁排放改造工程	污水处理厂	0.48	2019-2020	0.31	-	-	-
宁波江北区下沉式再生水厂（一期）工程	污水处理厂	11.95	2020-2022	4.17	-	-	-
合计		54.4		33.39	2.84	4.56	1.9

截至 2021 年 9 月末，公司供水及污水处理拟建项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	总投资	建设周期	未来投资计划		
			2021 年 10-12 月	2022 年	2023 年
杭州湾新区给水管网系统优化改造工程	2.10	2020-2022	0.45	0.83	-
第二水厂	13.00	2021-2024	0.01	3.00	6.00
合计	15.10		0.46	3.83	6.00

（3）垃圾处理

①业务概况

公司垃圾处理业务主要为建筑垃圾处置业务和生活及医疗垃圾处理业务。其中，建筑垃圾处置业务主要由宁波市政公用投资有限公司负责，生活及医疗垃圾处理业务由宁波城投子公司公司宁波枫林绿色能源开发有限公司及负责运营。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	84,260.14	103,590.19	81,868.79	42,010.02
成本	80,998.85	99,009.54	78,521.66	40,064.11
毛利率	3.87	4.42	4.09	4.63

②业务模式及运行情况

A.建筑垃圾处置业务

公司主要负责市级重大建设项目的渣土清运、处置及服务管理工作。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月宁波市政公用投资有限公司分别完成建筑(城建地基土)垃圾处理 1,742.92 万吨、2,733.85 万吨、3,348.16 万吨和 2,494.52 万吨, 实现建筑垃圾处理收入 38,212.35 万元、83,816.37 万元、103,589.24 万元和 80,844.75 万元。

B.生活及医疗垃圾处理业务

宁波枫林绿色能源开发有限公司原负责经营宁波市垃圾焚烧发电厂和大岙生活垃圾卫生填埋场等,但由于离市区较近生活垃圾焚烧发电厂及垃圾填埋场已关停,目前仅有少量生活垃圾处理业务。报告期内,宁波枫林绿色能源开发有限公司主要通过其子公司宁波枫林特种废弃物处理有限公司开展医疗垃圾处理业务,2018-2020 年及 2021 年 1-9 月分别完成医疗垃圾处理量 1.32 万吨、1.41 万吨、1.36 万吨和 1.17 万吨,实现医疗垃圾处理收入分别为 3,791.14 万元、4,105.61 万元、4,481.48 万元和 3,651.09 万元。目前,公司依托股东单位的支持与自身的专业底蕴,以保障安全平稳经营为基础,全力推进存量资产转型利用,积极承接政府让渡的市政公用服务职能,正逐步转型发展为专业化从事城市固废综合处置业务的市政公用类环保企业。

(4) 行业地位及竞争优势

发行人在宁波市中心城区燃气领域具有垄断经营优势,是宁波市中心城区唯一的天然气特许经营权,发行人也承担了宁波市中心城区 100%的供水和大部分区域的污水处理业务,且未来新增杭州湾新区供水业务,供水范围进一步扩大,发行人供水及污水处理业务在宁波市也具有很强的区域垄断优势。同时,发行人大力积极开展垃圾处理业务,不断调整公用事业业务结构,发行人盈利能力将稳步提升。

根据《宁波市市属国资国企“十四五”规划》,未来发行人在深耕城市公用事业运营新生态过程中将担当主力。其中包括完善现代能源供应体系,以兴光燃气为载体,服务城市燃气管网和应急保障能力建设,推进城市燃气(管道)整合一体化发展。供水业务方面,包括提升供水保障能力,建设水库水源工程和连通工程,提高水资源利用和配置效率,到“十四五”末,供水能力达 282 万吨/日。推进

全大市涉水产业一体化运营管理，形成集蓄水、输水、制水、供水、净水、排水、中水回用等于一体的水务全产业链。推动健全城镇供水价格形成机制，建立绿色发展供水价格体系。环保产业方面，以城市固废无害化处置与资源化利用为核心，聚焦固废处置、收集转运、环境修复、环保科技等领域，完善固体废物处置设施体系建设，重点建设枫林静脉产业园，提升固体废物和危险废物收集处理处置能力，加强与环保领军企业的战略合作，开展并购整合、产业延拓、项目合作，打造固废处置全过程产业链。综上，发行人将以提升城市品质、服务社会民生、保障公共产品安全为目标，聚力打造高质量城市运营生态圈，放大国有资本公用事业服务和民生保障功能，在完善城市运营保障体系方面，不断发挥国有企业的主力军作用。

4、交通运营

（1）业务概况

公司交通运营板块主要包括高速公路通行费收入，主要由发行人子公司宁波交投负责建设、运营和管理。宁波交投是承担宁波市高速公路营运网络的投资建设主体，具有丰富的项目建设管理能力和营运管理经验。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	313,915.27	307,102.51	331,095.36	324,382.24
成本	119,034.58	159,893.12	148,821.54	144,188.50
毛利率	62.08	47.93	55.05	55.55

（2）业务模式及经营情况

从收费构成看，目前公司的主要通行费收入来自于高速公路。目前公司高速公路经营模式包括控股和参股两种。截至 2021 年 9 月末，公司运营的高速公路情况如下表：

单位：亿元、公里、%

类别	运营路段名称	总投资	所占权益	建设标准	收费里程	通车时间	公路性质	收费起始年/收费年限
控股路段	杭州湾跨海大桥南岸接线	48.78	100.00	高速公路	57.52	2007.12	经营性公路	2007.12（25年）
	杭州湾跨海大桥	134.54	51.33	高速公路	36.00	2008.05	经营性公路	2008.05（25年）

类别	运营路段名称	总投资	所占权益	建设标准	收费里程	通车时间	公路性质	收费起始年/收费年限
	宁波大碶疏港公路延伸段	10.21	50.00	高速公路	-	2008.12	经营性公路	2009.03（25 年）
	宁波绕城高速公路东段	109.28	5.00	高速公路	44.43	2011.12	经营性公路	2011.12（25 年）
	宁波象山港公路大桥及接线	68.87	90.00	高速公路	46.92	2012.12	政府还贷公路	2012.12（15 年）
	宁波穿山至好思房高速公路	10.21	65.88	高速公路	33.04	2013.06	政府还贷公路	2013.06（15 年）
	慈溪至余姚高速公路	70.21	50.00	高速公路	17.90	2018.10	政府还贷公路	2018.10（15 年）
	宁波三门湾大桥及接线	47.02	48.72	高速公路	47.75	2019.01	政府还贷公路	2019.01（15 年）
参股路段	甬（宁波）台（台州）温（温州）高速公路宁波二期	20.68	25.00	高速公路	71.46	2001.12	经营性公路	2001.12（25 年）
	甬（宁波）金（金华）高速公路宁波段	16.76	10.00	高速公路	42.25	2005.12	经营性公路	2005.12（25 年）
	宁波绕城高速公路西段	43.01	49.00	高速公路	42.53	2007.12	经营性公路	2007.12（25 年）
	浙江舟山跨海大桥	108.10	8.95	高速公路	46.29	2009.12	经营性公路	2009.12（25 年）

注：1）根据国务院颁布的《收费公路管理条例》，目前政府还贷公路的收费期限，最长不得超过 15 年；中西部地区，最长不得超过 20 年。宁波象山港公路大桥及接线执行浙政办函〔2012〕107 号文，宁波穿山至好思房高速公路执行浙政办函〔2013〕51 号文。经营性公路的收费期限，最长不得超过 25 年；中西部地区，最长不得超过 30 年。宁波绕城高速公路西段、甬（宁波）台（台州）温（温州）高速公路宁波二期执行浙政办函〔2007〕58 号文；杭州湾跨海大桥执行浙政办函〔2008〕22 号文；杭州湾跨海大桥南岸接线执行浙政办函〔2007〕59 号文；甬金高速公路宁波段执行浙政办函〔2005〕34 号文；浙江舟山跨海大桥执行浙江政办函〔2009〕88 号文。上述路段收费文件中未规定明确的收费年限，公司参照《收费公路管理条例》执行收费。2）2012 年 4 月 28 日，浙江省交通运输厅等八部门联合下发关于浙江省收费公路专项清理整改意见的通知，公司宁波大碶疏港公路延伸段因不满足连续收费里程数取消收费。3）根据宁波市人民政府文件《宁波市人民政府关于加快推进我市政府还贷高速公路建设的意见》甬政发〔2013〕63 号文：公司化运作的政府还贷高速公路，在运营期间不计提折旧。因与一般固定资产不同，政府还贷高速公路随着日常维护和大修，资产的使用寿命很长，因此在会计处理上具有其特殊性，现有会计政策及相关法律法规并未对政府还贷高速公路是否折旧做出明确规定。公司持有的政府还贷高速公路在运营期间未计提折旧已经过宁波市人民政府以下发文件的形式授权同意，具备合理性且符合实际情况和相关规定。

随着杭州湾跨海大桥的建成通车，宁波市交通枢纽功能日益显现。预计随着未来宁波市的经济发展和物流业扩张，公司高速公路运营将稳步提升，公司未来的高速公路通行费收入将进一步提高。

①控股的高速公路

公司控股的高速公路主要有杭州湾跨海大桥、杭州湾跨海大桥南岸接线、宁波大碇疏港高速公路延伸段、宁波绕城高速公路东段、宁波象山港公路大桥及接线和宁波穿山至好思房高速公路。得益于近年来长三角一体化建设，宁波作为贸易港口枢纽发挥了越来越强大的作用，通行车辆稳步增加，发行人控股高速公路通行费收入也稳步提高。截至 2021 年 9 月末，发行人控股高速公路情况如下：

发行人控股高速公路通车情况表

单位：亿元/公里、万辆、亿元

运营路段名称	单公里造价	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
		通行量	通行费收入	通行量	通行费收入	通行量	通行费收入	通行量	通行费收入
杭州湾跨海大桥南岸连接线	0.85	1,469.58	5.10	1,399.71	4.80	1,669.29	5.86	1,500.15	5.39
杭州湾跨海大桥	3.74	1,306.81	14.64	1,220.34	14.37	1,475.43	16.38	1,409.33	16.02
宁波大碇疏港公路延伸段	2.02	-	-	-	-	-	-	-	-
宁波绕城高速公路东段	2.48	1,053.61	4.45	1,065.59	4.50	1,317.11	5.66	1,198.33	5.28
宁波象山港公路大桥及接线	1.66	802.73	3.63	817.68	3.59	945.21	4.28	751.31	3.45
宁波穿山至好思房高速公路	2.13	982.95	2.18	872.84	2.08	1,012.71	2.32	812.16	2.15
慈溪至余姚高速公路	2.76	406.01	0.40	363.76	0.35	349.95	0.35	50.86	0.06
三门湾大桥及接线高速公路	2.60	232.78	1.00	269.83	1.02	286.68	1.03	--	--
合计		6,254.48	31.39	6,009.75	30.71	7,056.38	35.88	5,722.14	32.35

公司控股高速公路基本情况如下：

运营路段名称	简介
杭州湾跨海大桥南岸连接线	该项目 2004 年 8 月开工建设，并于 2007 年 12 月全线通车，是杭州湾跨海大桥的有机组成部分，是我国“五纵七横”国道主干线中同江--三亚跨越杭州湾的最便捷通道，亦是浙江省东南部沿海地区与上海之间的快捷通道，该通道加强了上海与浙江沿海深水良港的联系，更为充分地发挥上海的经济辐射和集聚功能，支持上海国际航运中心的建设，带动和促进浙东南经济的快速持续发展。

运营路段名称	简介
杭州湾跨海大桥	杭州湾跨海大桥工程于 2003 年 11 月开工建设，并于 2008 年 5 月全线通车。杭州湾跨海大桥是一座由我国自行设计、自行管理、自行建造、自行投资的特大型交通基础设施，是国道主干线--沈海高速跨越杭州湾的便捷通道。大桥北起嘉兴市海盐郑家埭，跨越宽阔的杭州湾海域后止于宁波市慈溪水路湾，全长 36 公里。该大桥将宁波至上海间的陆路距离缩短了 120 公里，大大降低了运输成本和旅客在途时间。
宁波大碇疏港公路延伸段	该项目于 2006 年 9 月开工建设，并于 2008 年 12 月全线通车。该高速公路主要承担宁波市北仑港二、三期集装箱码头的集疏运功能，是宁波市高速公路网和集疏运交通体系的重要组成部分。 2012 年 4 月 28 日，浙江省交通运输厅等八部门联合下发关于浙江省收费公路专项清理整改意见的通知，宁波大碇疏港公路延伸段因不满足连续收费里程数取消收费。2013 年 1 月 5 日，宁波市人民政府抄告单（甬政办抄 218 号）对《关于要求解决宁波大碇疏港公路延伸段撤销收费后资金问题的请示》批复如下：一、宁波大碇疏港公路延伸段项目撤销收费后存在的资金缺口由发行人、宁波港集团有限公司和宁波市北仑区交通发展有限公司按出资比例分别承担，并按照银行还本付息和项目的资金需求及时到位；二、北仑区要按照 2012 年 6 月 15 日市交通委召开的专题协调会精神，落实好取消收费后该公路的养护和管理责任；三、若中央及省对该项目取消收费有补助资金安排，由三家股东按出资比例享有。
宁波绕城高速公路东段	该项目于 2007 年 11 月开工建设，并于 2011 年 12 月全线通车，全长约 44 公里，主线 99% 路段为高架桥。该项目通车预示着以绕城高速为代表的宁波市交通基础设施网络体系的逐步成型，将进一步疏通宁波港口大动脉，提升区域交通环境，加快推动宁波—舟山港一体化发展，加速宁波全面融入长三角 2 小时经济圈。
宁波象山港公路大桥及接线	该项目于 2008 年 12 月开工，于 2012 年 12 月建成通车，路线全长 46.92 公里。该项目的建成将使象山处于宁波半小时经济圈、杭州 2 小时经济圈中，考虑杭州湾跨海大桥的叠加效应，象山还将进入上海 3 小时经济圈，同时为建设一条与同三线平行、北起舟山南至温州、集观光旅游和运输于一体的沿海大通道打下基础，从而大大改善浙中、浙南地区融入长三角的交通环境，使长三角地区的辐射触角延伸全省。
宁波穿山至好思房高速公路	该项目于 2009 年 12 月开工，于 2013 年 6 月建成通车，全长 33.037 公里。该高速公路是国家高速公路沈阳至海口的联络线宁波至金华高速公路的一段，是宁波港口建设和发展以及与陆地和内地连通的重要枢纽工程，完善宁波港口集疏运网络的重要通道，对于拓展宁波港口腹地，推进宁波港口开发建设，疏解北仑区、大榭开发区对外交通，具有十分重要的作用。
慈溪至余姚高速公路	该项目于 2014 年 12 月开工建设，并于 2018 年 10 月全线通车，全长 17.90 公里。该项目余慈地区快速路网中“一环”的西环线，是余姚市直接联系杭州湾跨海大桥、接受杭州湾跨海大桥经济辐射的第一条高速公路，主要承担杭甬高速与杭州湾跨海大桥过境交通和余慈中心城对外主通道功能。项目建成通车后，将促进余慈地区统筹发展，实现“同城效应”，从而更好地利用余慈地区现有雄厚的发展基础和优越的区位优势，构建宁波都市圈副中心，使其在宁波市新一轮发展中发挥出更大效力。
三门湾大桥及接线高速公路	该项目于 2014 年 12 月开工建设，并于 2019 年 1 月全线通车，全长 54.509 公里。该高速公路是浙江省沿海大通道的重要一环，是宁波市打造江海陆联运服务中心和“港口经济圈”的重要举措，对助推宁波舟山港、台州港、温州港三大港口与国家高速网的无缝对接，提供重要的交通支撑。

②参股的高速公路

公司参股的已通车高速公路包括甬台温高速公路宁波二期（公司参股 25%）、甬金高速公路宁波段（公司参股 10%）、宁波绕城高速公路西段（公司参股 49%）和浙江舟山跨海大桥（公司参股 8.95%）。基本情况如下：

运营路段名称	简介
甬台温高速公路宁波二期	甬台温高速公路二期北接奉化西坞，南至宁海麻岙岭，全长约 73 公里。项目总投资 20.68 亿元。甬台温高速公路是国道主干线同江至三亚在我省境内的一段，对完善国家、浙江省和长三角地区的交通网络具有积极的意义。甬台温高速公路宁波二期于 2001 年 12 月正式通车。
甬金高速公路宁波段	甬金高速公路宁波段起于鄞州区境内的里仁堂立交，与宁波绕城高速公路相联；终于奉化与新昌交界的剡界岭，与甬金绍兴段相接，全长 42.25 公里，项目总投资 16.76 亿元。甬金高速公路宁波段于 2005 年 12 月正式通车。
宁波绕城高速公路西段	宁波绕城高速公路西段起于镇海区骆驼镇的颜家桥，经洪塘镇、高桥镇、古林镇，至鄞州姜山镇，接已通车的甬台温高速公路大榭至西坞段，全长 42.1 公里，总投资 43.01 亿元。项目是整个宁波绕城高速公路的一部分，它的实施可以沟通 329 国道、杭州湾公路大桥、杭甬高速公路、甬金高速公路、甬台温高速公路之间的联系，使宁波西部高速公路形成网络。该项目的建成有效解决了宁波市从公路运输网络末梢向公路运输网络中枢地位的转变中过境交通问题，缓解了城市交通压力。宁波绕城高速公路西段于 2007 年 12 月正式通车。
浙江舟山跨海大桥	浙江舟山跨海大桥起自舟山本岛 329 国道鸭蛋山的环岛公路，经舟山群岛中的里钓岛、富翅岛、册子岛、金塘岛至宁波镇海区，与宁波绕城高速公路和杭州湾跨海大桥相连接，是国家高速公路网甬舟高速公路的主要组成部分，实现了舟山海岛与大陆的连接，对进一步开发舟山海洋资源，推动浙江省经济发展具有深远的意义。舟山跨海大桥全长 42.1 公里，总投资 108.10 亿元，舟山跨海大桥于 2009 年 12 月正式通车。

（3）收费结算方式

浙江省成立了全省高速公路联网收费结算中心（以下简称“省结算中心”），隶属于浙江省公路管理局，具体负责全省高速公路联网收费系统的工程建设、通行费资金结算和划拨以及相关的协调管理等工作。

发行人对于政府还贷高速公路路产的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式。根据现行《收费公路管理条例》（2004 年实施），政府还贷公路的车辆通行费，除必要的管理、养护费用从财政部门批准的车辆通行费预算中列支外，必须全部用于偿还贷款和有偿集资款。沿线的每个收费所每日应将所征收通行费收入统一集中至省结算中心收费还贷通行费归集账户，一般路径如下：

收费所—省结算中心—路段公司—财政局

发行人将收到的通行费确认为主营业务收入，相关资金用于政府还贷公路的还本付息和日常管理、养护费用等运营支出。

发行人属下经营性高速公路沿线的每个收费所每日应将所征收通行费收入需统一集中至省结算中心账户，一般路径如下：

收费所—省结算中心—路段公司

省结算中心每日结算各路段成员单位收费情况，定期进行各路段通行费收入的清算和分配，并根据清算分配结果进行资金拨付。

（4）收费标准

根据《浙江省人民政府办公厅关于深化收费公路制度改革取消高速公路省界

收费站收费政策调整意见的复函》（浙政办函〔2019〕96 号），浙江省按照交通运输部发布的《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489-2019），调整了高速公路车型分类、普通收费公路货车和专项作业车车型分类，同步调整高速公路货车通行费定价机制和计费方式，统一按车（轴）型收费。具体情况如下：

①高速公路客车车型分类及收费标准

客车车辆通行费 = 车次费 + 车公里费率 × 车辆实际行驶里程数 + 隧道（桥梁）叠加通行费

车辆类别	分类标准	车公里费率 (元/车公里)	车次费 (元/车辆)
1 类客车	≤9 座（车长小于 6 米）	0.40	5
2 类客车	10-19 座（车长小于 6 米）	0.40	5
	乘车列车		
3 类客车	≤39 座（车长不小于 6 米）	0.80	10
4 类客车	≥40 座（车长不小于 6 米）	1.20	15

②高速公路货车和专项作业车车型分类及收费标准

货车、专项作业车车辆通行费 = 车公里费率 × 车辆实际行驶里程数 + 隧道（桥梁）叠加通行费

车辆类别	分类标准	车公里费率 (元/车公里)
1 类	2 轴（车长小于 6 米且最大允许总质量小于 4500KG）	0.450
2 类	2 轴（车长不小于 6 米或最大允许总质量不小于 4500KG）	0.841
3 类	3 轴	1.321
4 类	4 轴	1.639
5 类	5 轴	1.675
6 类	6 轴（含以上）	1.747

③高速公路陆上隧道叠加车辆通行费收费标准

序号	长度（米）	叠加标准（元/车次）
1	1000 ≤ 长度 ≤ 2500	1
2	2500 < 长度 ≤ 4000	2
3	4000 < 长度 ≤ 5500	5

序号	长度（米）	叠加标准（元/车次）
4	5500<长度≤7000	8
5	7000<长度≤8500	10
6	8500<长度≤10000	12
7	10000 米以上	15

④杭州湾跨海大桥收费标准

杭州湾跨海大桥收费标准（元/车次）

路产名称	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车	六类车
杭州湾跨海大桥	80	160	240	280	320	320

（5）养护支出

公司控股高速公路项目建设期质量较好，均以优良工程通过交、竣工验收，且各高速公路平均通车年限不长。公司对各高速公路养护管理注重日常养护，做到加强巡查，发现病害及时按规范处理，以免病害扩大。同时公司注重预防性养护新技术的应用，科学决策养护实施的时机，在集中病害轻微产生时就进行预防性养护处理，保证了公路使用寿命。2018 年~2020 年及 2021 年 1-9 月，公司控股路产经营养护费分别为 2.55 亿元、2.43 亿元、2.41 亿元和 2.12 亿元。截至 2021 年 9 月末，公司各控股高速公路项目通车均未发生大修，近期无大修计划。

（6）在建与拟建项目情况

根据公司的战略规划，公司以高速公路为主业。随着在建高速公路陆续投入运营，公司高速公路资产比重将进一步加大，未来收入占比也将进一步提高。截至 2021 年 9 月末，主要在建项目情况如下：

单位：公里、年、亿元、%

项目名称	里程	建设周期	项目性质 (政府还贷/ 经营性)	公司权益占比	总投资	资本金占比	已完成投资	未来投资计划		
								2021.10-12	2022	2023
宁波—舟山港石浦港区沈海高速连接线石浦至新桥段（石浦连接线）公路工程	17.51	2017.12-2021.12	政府还贷	60	34.35	35	33.01	1.04	-	-
象山湾疏港高速公路昆亭至塘溪段 PPP 项目	24.15	2019.12-2023.12	经营性	50	77.11	35	47.72	4.54	21.22	3.63
宁波舟山港六横公路大桥一期工程 PPP 项目	10.81	2021.04-2025.04	经营性	84	43.60	61.92	5.44	2.36	14	10

项目名称	里程	建设周期	项目性质 (政府还贷/ 经营性)	公司权 益占比	总投 资	资本 金 占比	已完 成投 资	未来投资计划		
								2021.10- 12	2022	2023
杭州湾地区环线并行线 G92N(杭甬高速复线)宁波段一期工程 PPP 项目	53.83	2019.08-2023.12	经营性	19	179.91	35	109.79	6.22	35	28.90
杭州湾地区环线并行线 G92N(杭甬高速复线)宁波段二期工程	14.37	2021.09-2024.09	政府还贷	50	71.88	60	1.57	9.4	23.55	23.90
合计	120.67				406.85		197.53	23.56	93.77	66.43

截至 2021 年 9 月末，公司高速公路业务无其他拟建项目。

(7) 行业地位及竞争优势

发行人是宁波市交通基础设施建设领域资产规模最大的投资公司，在交通投资建设经营产业领域具有主导地位，占有宁波市 80%以上交通投资量，是宁波市交通基础建设、投资、经营、管理的最主要主体，具有一定的区域行业主导优势。近年来，发行人以“稳健、高效、务实、长远”为经营宗旨，立足宁波市立体大交通建设，以控股、参股为主要形式，以资本经营为手段，不断挖掘自身的潜力和优势，积极从事经营性交通基础设施项目的开发，谋求交通边沿产业的发展。随着公司相关行业经验的不断积累与管理能力的不断提升，公司在交通相关领域的综合经营优势将逐渐显现。

宁波市地处长江三角洲南翼，东有舟山群岛为天然屏障，北濒杭州湾，西接绍兴市，南临三门湾，并与台州市相连，是长江三角洲地区交通网络的重要节点，地理环境独特、区位优势优越。长三角经济一体化、交通一体化必将极大的推动该区域内高速公路网络的建设。杭州湾跨海大桥工程的建成，将使宁波进一步成为全国路网布局中的重要节点。同（江）三（亚）线随着杭州湾跨海大桥建成而贯通后，成为宁波连接上海和苏南、纵贯我国南北的重要通道，宁波的城市地域活动空间随之明显放大，被长期抑制的区位优势潜力将得以释放，十分有利于宁波确立长三角南翼综合交通枢纽地位。

根据《宁波市市属国资国企“十四五”规划》，未来发行人将持续服务综合交通枢纽建设，加快建设智慧高速公路体系。以“智能、快速、绿色、安全”为目标，打造统一规范、运转协调、功能完善的高速公路体系，持续提升已建、在建高速公路的建设、运营和管理水平。

5、房产经营

公司房产经营板块主要包括房地产开发、物业服务及停车费、商业物业租赁和酒店业务，涉及多个运营主体，包括宁波城投下属公司宁波富达、宁波交投下属公司宁波市交通房地产、宁波宁兴（集团）下属公司宁波国贸以及宁波工投下属公司，主要情况如下：

单位：万元

业务类型	营业收入			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
房 地 产 开 发	44,858.35	151,909.64	183,002.61	241,264.93
商 业 物 业 租 赁	75,769.80	82,367.20	89,677.33	83,768.25
酒 店 业 务	16,792.39	18,618.95	31,154.09	36,438.20
物 业 服 务、停 车 费	15,547.23	14,122.68	9,833.53	13,841.77
合 计	152,967.77	267,018.47	313,667.56	375,313.15

（1）房地产开发

①业务概况

报告期内房地产开发业务主要包括房屋、写字楼的开发销售。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	44,858.35	151,909.64	183,002.61	241,264.93
成本	35,220.79	121,650.99	158,855.51	182,814.59
毛利率	21.48	19.92	13.19	24.23

目前实施主体主要包括宁波城投下属公司宁波富达（宁波城投置业有限公司）、宁波交投下属公司宁波市交通房地产有限公司、宁波宁兴（集团）下属公司宁波市国际贸易投资发展有限公司。具体情况如下：

单位：万元

所属集团	下属公司	营业收入			
		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波城投	宁波城投置业有限公司	34,758.68	129,061.75	-	227,805.45

所属集团	下属公司	营业收入			
		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波交投	宁波市交通房地产有限公司	3,330.81	4,681.28	5,530.15	13,097.68
宁波宁兴	宁波市国际贸易投资发展有限公司	-	12,027.43	177,472.46	361.80
其他		6,768.86	6,139.18	-	-
共计		44,858.35	151,909.64	183,002.61	241,264.93

②业务模式

A、宁波城投-房地产开发业务

发行人房地产开发业务主要由宁波城投下属子公司来实施，具体实施主体变化情况如下：

报告期	集团	实施主体	备注
2018	宁波城投	宁波富达—宁波房地产股份有限公司、宁波城投置业有限公司、余姚市赛格特经济技术有限公司	宁波富达在 2018 年度实施了重大资产出售方案，于 2018 年 11 月完成其所持有的房地产板块公司宁波房地产股份有限公司、宁波城投置业有限公司和余姚市赛格特经济技术有限公司的股权和债权的公开出让。为降低本次交易成本、简化交易程序，公司在宁波产权交易中心公开挂牌出售上述资产前，先行将所持宁波房地产股份有限公司 74.87%股权、余姚市赛格特经济技术有限公司 60.00%股权按照账面净值划转至宁波城投置业有限公司。
2019	宁波城投	无	-
2020	宁波城投	宁波城投置业有限公司	2020 年 7 月，宁波城投将宁波城投置业有限公司纳入合并范围。

目前，宁波城投房地产开发业务主要由宁波城投置业有限公司实施，宁波城投置业有限公司成立于 2006 年 11 月 27 日，目前注册资本 21 亿元，公司具有房地产开发二级资质，专业从事房地产开发经营和项目代建。

宁波城投 2018 年至 2020 年度及 2021 年 1-9 月的项目开发情况如下：

单位：万元、万平方米

序号	经营主体	经营模式	年份	开发完成投资	开工面积	竣工面积	销售面积	预售收入
1	宁波	自	2018 年	6,983.76	-	5.64	1.15	24,323.01

序号	经营主体	经营模式	年份	开发完成投资	开工面积	竣工面积	销售面积	预售收入
	房地产股份有限公司	主开发	2019 年	-	-	-	-	-
			2020 年	-	-	-	0.31	4,459.94
			2021 年 1-9 月	-	-	-	0.52	6,162.00
	小计			6,983.76	-	5.64	1.98	34,944.95
2	宁波城投置业有限公司	自主开发	2018 年	68,290.99	-	17.20	4.44	118,141.42
			2019 年	-	-	-	-	-
			2020 年	13,901.04	-	5.51	3.35	95,731.40
			2021 年 1-9 月	-	-	-	0.96	20,528.98
	小计			82,192.03	-	22.71	8.75	234,401.80
3	临海赛格特房地产开发有限公司	自主开发	2018 年	250.55	-	-	1.97	17,341.96
			2019 年	-	-	-	-	-
			2020 年	-	-	-	-	-
			2021 年 1-9 月	-	-	-	-	-
	小计			250.55	-	-	1.97	17,341.96
4	余姚市赛格特经济技术开发区开发有限公司	自主开发	2018 年	23,137.95	-	-	2.51	23,257.72
			2019 年	-	-	-	-	-
			2020 年	4,476.00	-	-	0.58	5,450.77
			2021 年 1-9 月	1,331.00	-	-	0.11	1,289.84
	小计			28,944.95	-	-	3.20	29,998.33
合计			2018 年	98,663.25	-	22.84	10.07	183,064.11
			2019 年	-	-	-	-	-
			2020 年	18,377.04	-	5.51	4.24	105,642.11
			2021 年 1-9 月	1,331.00	-	-	1.59	27,980.82
			合计	118,371.29	-	28.35	15.90	316,687.04

截至 2021 年 9 月 30 日，宁波城投已完工项目情况如下：

截至 2021 年 9 月末宁波城投已完工项目情况表

单位：平方米、万元

序号	项目名称	地理位置	竣工备案时间	总可售面积	累计已签约销售面积	销售进度	累计回款	累计确认收入
1	维拉二期	慈城	2014.8	123,059.17	120,675.83	98.06%	161,183.36	160,773.87
2	维拉三期	慈城	2017.11	82,224.82	80,928.79	98.42%	106,245.55	106,245.59
3	莲桥街二标	莲桥街	2018.4	56,381.01	36,743.70	65.17%	80,359.60	80,319.76
4	莲桥街一标	莲桥街	2015.10	23,172.92	4,857.38	20.96%	21,324.45	21,264.44
5	鄞奉路 2-12#	鄞奉路	2019.3	25,240.09	21,088.97	83.55%	55,664.98	55,616.98
6	鄞奉路 2-13	鄞奉路	2016.10	37,137.71	34,206.43	92.11%	67,365.96	67,365.97
7	鄞奉路 2-14-15	鄞奉路	2018.11	132,007.88	84,055.73	63.67%	296,143.38	296,288.50
8	悦江湾	鄞奉路	-	41,815.13	38,369.37	91.76%	104,881.40	104,004.72
9	翰林园	城东望湖路南 侧、兵马司路 西侧	2019.8	140,451.73	139,023.57	99%	136,136.59	124,818.44
10	东城名苑	城东望湖路北 侧、兵马司路 西侧	2013.12	213,491.45	212,697.66	99.6%	179,364.79	176,429.57
	合计			874,981.91	772,647.43		1,208,670.06	1,193,127.84

截至 2021 年 9 月 30 日，宁波城投房地产业务共有土地储备 1.79 万平方米，土地成本 5.17 亿元。宁波城投详细土地储备情况见下表：

单位：万平方米、万元

序号	地块名称	地块所在地	土地类型	土地权证	土地面积	取得时间	取得总成本
1	鄞奉路 2-6# 项目	海曙区鄞奉路	出让	浙 2020 宁波市海曙不动产权第 0030478 号	0.98	2010.1	28,305.44
2	鄞奉路 2-8# 项目	海曙区鄞奉路	出让	浙 2020 宁波市海曙不动产权第 0030478 号	0.81	2010.1	23,386.56
合计	-	-	-	-	1.79	-	51,692.00

B、宁波交投-房地产开发业务

宁波交投子公司宁波市交通房地产有限公司（目前一级资质的房地产资质已到期，企业暂未续期），主要从事房地产开发、经营活动，宁波交投持有该公司 100.00%的股权。

按照宁波交投当前业务板块的经营情况，总体来看，房地产业务占比较低。根据宁波交投的总体发展战略，宁波交投将把主要资源集中投向收费路桥及附属产业，逐年降低房地产业务比重。宁波交投房地产业务经营模式包括自主开发和项目代建，近年来房地产业务经营状况如下表所示：

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月宁波交投房地产业务经营状况

单位：万平方米、亿元

项目名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售面积	0.27	0.22	0.29	0.66
销售金额	0.33	0.23	0.29	0.58
开工面积	-	-	-	-
竣工面积	-	-	-	-

目前宁波交投主要开发宁海地块和高新园区 GX01-01-35-02 地块。宁海地块项目命名为宁海自在城，该地块总面积为 11.54 万平米，规划建筑面积 35 万平米，折合楼面价 2,425 元/平米，在该区域处于较低水平。该地块的土地成本为 8.49 亿元，宁波市交通房地产分别于 2009 年及 2010 年支付土地款 8.20 亿元和 0.29 亿元。由于宁海当地在建工程较少，土地获得较早，成本相对较低，且宁波市交通房地产品牌实力较强，竞争压力不大，该地块的房地产开发是宁波市交通房地产销售重点。宁海项目分二期开发，一期项目已于 2012 年底竣工交付，二期项目已于 2015 年 4 月竣工交付。

高新园区 GX01-01-35-02 地块项目名为紫园，该地块总面积为 3.16 万平米，规划建筑面积 9.16 万平米，折合楼面价 8,660 元/平米，项目已于 2014 年 1 月开工，于 2016 年竣工交付。

目前宁波交投无在建房地产项目和拟建房地产项目。

目前宁波交投在售项目是宁海自在城二期项目，为自主开发项目，具体情况如下：

在售房地产业务情况

单位：亿元、万平方米

名称	投资规模	完成投资	可售面积	可实现收入	已实现收入	销售进度
宁海自在城二期	11.00	11.00	12.61	11.18	11.08	住宅去化 98%； 商业去化 9%

C、宁波宁兴-房地产开发业务

宁波宁兴房地产业务运营主体为宁波市国际贸易投资发展有限公司（以下简称“宁波国贸”）。宁波国贸具有三级开发资质，主要承担国展中心的开发建设和管理运营任务，宁波泛太平洋大酒店的运营以及配套商品房的销售等。

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，宁波国贸房地产业务运营情况如下表：

项目名称	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
销售面积（平方米）	8,436	246	15,353	34,048
销售金额（万元）	12,655	378	22,717	50,936
新开工面积（平方米）	-	-	-	-
竣工面积（平方米）	-	-	317,161	-
在建面积（平方米）	-	-	-	-

截至 2021 年 9 月末，宁波国贸主要在售房地产项目为宁波市国际贸易展览中心 11 号馆、领寓。截至 2021 年 9 月末，在售项目的计划销售部分占比为 57%，目前已实现去化 100%。

截至 2021 年 9 月末宁波国贸在售项目情况

单位：亿元、万平方米、元/平方米

项目名称	性质	总投资	已投资	建筑面积	可售面积	均价	可实现收入	已实现收入	销售进度
宁波市国际贸易展览中心 11 号馆、领寓	商业及办公	32.6	32.6	43.08	30.96	13,092	21.06	21.06	57%计划销售（已实现销售 100%），43%计划自持

截至 2021 年 9 月末，宁波国贸主要在建项目为宁波国际贸易展览中心 12 号馆。

截至 2021 年 9 月末宁波国贸主要在建项目情况

单位：亿元、万平方米

项目名称	区域	持股比例	规划建筑面积	总投资额	已投资额
宁波国际贸易展览中心 12 号馆	鄞州区	自有	41.90	46.00	10.03

③房地产业务合规情况

A、房地产项目开发资质

发行人从事房地产开发的主要子公司均具备从事房地产开发业务的相应资质。

B、信息披露的合规性

发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚的情形。

C、诚信合法经营情况

发行人房地产业务不存在以下情形：

- a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；
- b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；
- c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；
- d、土地权属存在问题；
- e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；
- f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；
- g、所开发的项目违法违规，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；
- h、“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题以及受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

（2）商业物业租赁

发行人商业物业租赁包括商业购物中心租赁、创意地产园区租赁以及批发市场摊位租赁等。最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	75,769.80	82,367.20	89,677.33	83,768.25
成本	39294.08	45,010.58	21,507.91	20,703.70
毛利率	48.14	45.35	76.02	75.28

商业物业租赁业务主要由宁波城投下属公司、宁波工投下属公司以及宁波市商贸下属公司负责运营。商业购物中心项目包括天一广场项目、和义大道购物中心和郁家街月湖盛园项目，创意地产项目包括新芝 8 号创意园、创意 1956 园区、

896 创新园、宁波模具产业园区一期项目、和丰创意广场。

单位：万元

业务类型	所属集团	营业收入			
		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
商业购物中心及其他租赁	宁波城投	39,835.24	44,063.99	50,455.05	46,988.18
创意产业园区及其他租赁	宁波工投	10,793.43	10,011.79	14,090.39	13,943.87
下属各市场及其他租赁	宁波商贸	11,033.38	11,681.40	13,494.87	11,723.00
其 他		14,107.75	16,610.02	11,637.02	11,113.20
合 计		75,769.80	82,367.20	89,677.33	83,768.25

①商业购物中心

单位：万元

天一广场				
规模	由美国马达思班建筑设计师事务所和宁波市建筑设计研究院联合设计，总占地面积 18.6 万平方米，总建筑面积 22 万平方米			
区位	天一广场位于市中心繁华商业街中山路南侧，占地面积 20 万平方米			
业务定位	该项目计划建成国内一流融休闲、商贸、旅游、餐饮、购物于一体的大型城市中心商业广场，成为宁波市又一个对外开放的亮点。是宁波市最大的城市中心商业广场。天一广场先后荣获“全国‘百城万店无假货’活动示范街”、“中国长三角最具影响力购物中心”、“浙江省十大特色商业街”、“浙江省放心消费创建示范区”、“浙江省智慧商圈建设试点”、“宁波市先进商业特色街区”、“宁波市特色夜市街区”、“宁波商业最具影响力奖”等荣誉称号。			
经营情况	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
租金收入	33,264.45	34,167.26	28,067.51	26,277.86
出租率	98.39%	97.31%	97.42%	96.52%
和义大道购物中心				
规模	由美国著名建筑师事务所 JERDE（捷得）公司规划设计，占地 5.88 万平方米，建筑面积 12.8 万平方米			
区位	和义大道购物中心位于海曙区和义路（近天一广场）			
业务定位	该购物中心定位为宁波的顶级休闲商业区，汇集了 LV、CARTIER、EMPORIOARMANI 等国际一线大品牌，被誉为宁波的“香榭丽舍大街”。和义大道先后荣获国家级“绿色商场”、宁波首条“国家级特色商街”、“中国最具成长性商业地产项目”、“宁波市商业特色街区”、“宁波商业最具影响力奖”等荣誉称号。			
经营情况	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年-9 月

租金收入	10,283.71	10,924.66	11,602.24	10,369.41
出租率	98.77%	98.50%	100.00%	99.38%
月湖盛园				
规模	占地面积 2.34 万平方米，总建筑面积 4.9 万平方米			
区位	位于宁波老城中心，原为郁家巷历史街区。			
业务定位	宁波紫线规划八大历史文化街区最先动工的保护性开发项目。月湖盛园是中国第一个以江南院落为改造蓝本的商业街区，先后被评为“宁波十大时尚地标”、“宁波市特色街区休闲旅游基地”、“2009 长三角最具品牌价值商业地产项目”、“2010 中国地产百年城市地标金奖”等荣誉，并被国内权威媒体认定为“开创了继上海新天地、南京 1912、成都宽窄巷之后的国内第四类历史街区改造模式”。			
经营情况	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年-9 月
租金收入	3,752.31	3,926.99	3,227.97	3,191.74
出租率	91.84%	96.33%	97.05%	90.63%

②创意产业园区

创意产业园区运营模式为通过对旧有工业房产的升级改造和对新项目的开发建设，建成配套设施完备的创意产业园区，并对园区进行统一的物业管理和服

务，以物业租赁的形式，引进并聚集文化、设计、创意企业，收入形式主要为房屋出租、物业管理费、广告费等。该业务板块情况如下：

园区	经营主体	情况介绍
和丰创意广场	宁波和丰创意广场投资经营有限公司	宁波市委、市政府为培育设计创意产业、加快制造业转型升级、工业强市而打造的重要平台，为宁波市重点项目。和丰创意广场以国内外高端设计机构、研发机构以及为设计企业提供服务的中介机构为重点招商对象。2014 年 3 月，和丰创意广场获评全国首批四家之一的“中国工业设计示范基地”（园区类），成为全国性的示范和典型。
新芝 8 号创意园（已于 2019 年拆迁）	宁波欧迅创意园区经营管理有限公司	在原宁波市方向机厂的旧厂房基础上，打造的宁波市首个 LOFT 创意园，是宁波首家市级创意产业园。园区房屋建筑面积 4,717 平方米，汇集了时尚设计、工业设计、影视传媒、广告策划、数字网络、摄影美术、动漫游戏、文化艺术、信息咨询等企业。
创意 1956		在原宁波市变压器厂的旧厂房基础上，打造宁波市规模最大 LOFT 文化创意区，已引进影视文化、工业设计、平面设计、动漫软件及服装设计等创意机构及相关配套服务业。
896 创新园		896 创新园是一个以创意产业、大学生创业基地为主题，同时辅以平面设计、网络动漫、广告摄影及商务企划等相关产业集聚的创意产业园，被授予“宁波市大学生创业园”、“宁波市级培育文创产业园区”、“宁波市小微企业创业创新基地”等多个荣誉称号。
宁波模具园	宁波模具产业园区投资经营有限公司	建造适用于模具生产经营的专业化厂房、配套厂房、公共服务及配套设施等，同时建设一流的模具研发设计、加工、检测、展示交易及技术培训中心等公共服务平台。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，创意地产园区主要资产租赁业务收入情况如下：

单位：万平方米、%、万元

项目名称	面积	出租率	收入			
			2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
和丰创意广场	22.63	80.70	7,858	8,074	10,786	10,609
新芝 8 号创意园	0.35	-	-	-	91.37	176
创意 1956	2.12	85.73	339	309	540.31	631
896 创新园	0.41	97.48	115	121	150.29	132
合计	25.51		8,312	8,504	11,568	11,548

其中，宁波模具产业园区采用租售结合的模式，公司根据市场行情及资金状况决定租售比例。截至 2021 年 9 月末，宁波模具产业园区项目经营情况如下：

单位：亿元、万平方米

项目	投资总额	总建筑面积	已出售面积	已出租面积
宁波模具产业园区一期	6.67	23.54	12.28	8.62
宁波模具产业园区二期 B-1 地块	1.52	5.70	4.99	0.00
合计	8.19	29.24	17.27	8.62

③ 批发市场摊位租赁业务

发行人批发市场摊位租赁业务主要由发行人子公司宁波市商贸集团下属公司负责运营。发行人主要经营四大批发市场，主要模式为收取摊位租赁费用以及交易手续费等，分别为宁波市路林综合市场、宁波市望湖市场、宁蔬果品市场及宁波市蔬菜副食品批发交易市场。根据宁波市人民政府专题会议纪要[2016]13 号、[2018]34 号及[2019]27 号，宁蔬果品市场及宁波市蔬菜副食品批发交易市场进行搬迁，新果品市场搬迁至海曙区洞桥地块，新蔬批市场搬迁至方桥街道，搬迁后两个市场分别定名为“宁波市果品批发市场”、“宁波市蔬菜批发市场”。主要市场情况如下：

序号	市场名称	特点	情况简介
1	宁波市路林综合市场	知名的水产品流通集散中心	宁波市路林综合市场是宁波市重点工程，安置了中心城区原有六家水产批发市场，是经营鲜、咸、干、冻和精品水产的全业态水产交易市场，年水产交易量 20

序号	市场名称	特点	情 况 简 介
			余万吨。市场位于宁波市江北区风华路 38 号，常洪隧道以东、宁镇公路以南、滨江大道以北，占地面积 18 万平方米，市场总建筑面积 35 万平方米。
2	宁波市望湖市场	宁波市服装、小商品的主要集散地	宁波望湖市场地处宁波繁华商业区长春路 30-36 号，西靠火车南站与汽车南站，和港口、轮船码头、机场都有干线相连，交通便捷。市场始建于 1986 年 10 月，经过多年培育、数次改造，市场已发展成为全封闭、楼层式的钢筋混凝土结构，建筑面积达 1,1920 平方米，拥有摊位 1,100 余只，经营户 870 余户。
3	宁波果品批发市场	宁波市最大的果品批发市场	宁波果品批发市场于 2019 年底启用，位于海曙区洞桥镇，新果品市场主要分为 6 大片区，包括果品交易区、冷链仓储区、城市配送区（分拣加工区）、宿舍公寓区、办公区、停车区等功能区域，与老市场相比，新果品市场占比面积从 80 亩增加至 186 亩，交易摊位面积从 1.56 万平方增加至 3.6 万平方，冷库吨位。从 3200 吨增加到 7000 吨、机动车停车位从 182 个增加到 670 个，市场经营条件大幅改善。
4	宁波蔬菜批发市场	打造成为宁波市最大的绿色农副产品交易市场	该项目选址于奉化方桥宁南贸易物流区，分两期建设，占地面积 460 亩，总建筑面积 31.96 万平方米，总投资 22.07 亿元，拟建设“3+1”模式的专业市场功能区，整合搬迁宁波城区蔬菜、水果、肉禽蛋和副食品等批发市场，建成高集聚、强辐射、现代化、综合性的绿色农副产品物流中心，打造区域性农副产品配送中心、全国性农产品骨干流通网络重要节点。项目建成后，宁波农副产品物流中心将成为宁波市最大的绿色农副产品交易市场，蔬菜、水果日交易量可分别满足约 3500 吨、2500 吨的供应需求，比现有市场日交易量各增加近 1 倍，白条肉日交易量可达 3000 头，分割肉日交易量可达 200 吨，可满足宁波及周边地区 1000 万人对蔬菜、水果、肉三种业态的消费需求。

报告期内，批发市场摊位租赁业务主要来自于上述市场的摊位出租，以及其他零散摊位及资产的租赁收入，具体情况如下：

公司主要市场租赁收入情况

单位：万元

市场	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宁波市路林综合市场	7,050.58	8,173.89	9,607.00	9,154.34
宁波市望湖市场	908.1	1,233.89	1,697.09	1,756.49
宁蔬果品市场	-	30.08	214.86	213.09
宁波市蔬菜副食品批发交易市场	-	9.26	419.3	414.7
宁波果品批发市场	262.06	231.53	-	-
宁波蔬菜批发市场	-	13.52	-	-
其他	2,812.64	1,989.23	1,556.62	184.38

市场	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合计	11,033.38	11,681.40	13,494.87	11,723.00

（3）酒店业务

发行人运营多家酒店，最近三年及一期经营情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	16,792.39	18,618.95	31,154.09	36,438.20
成本	7,829.76	6,438.40	11,164.12	14,948.09
毛利率	53.37	65.42	64.16	58.98

酒店业务主要运营主体包括宁波宁兴(集团)下属公司宁波国贸和宁波城投，分别拥有宁波泛太平洋大酒店和万豪酒店，2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，两家酒店的营业收入占该板块的比例分别为 72.18%、86.02%、92.38%和 83.87%

酒店	星级	运营模式	酒店介绍
宁波泛太平洋大酒店	五星级	委托新加坡泛太平洋酒店经营管理，由新加坡泛太平洋酒店冠名并委派经理经营	坐落于宁波东部新城核心区域，毗邻宁波国际会展中心和金融中心，酒店坐拥 3 幢高楼，拥有 415 间客房，酒店另外配备总面积超过 5,000 平方米的十二处会议/宴会活动空间。
宁波万豪酒店	五星级	委托国际酒店管理集团万豪集团进行管理，由万豪集团冠名并委派经理经营	位于和义路，紧邻姚江，酒店总面积 40,331 平方米，客房 333 间，酒店宴会厅共可容纳 720 人，酒店会议室可容纳 140 人

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，万豪酒店入住率及营业收入情况如下：

单位：亿元、%

酒店名称	项目名称	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
宁波泛太平洋大酒店	入住率	46.85	43.41	62.20	61.05
	旅店业收入	0.86	1.06	1.57	1.56
宁波万豪酒店	入住率	51.02	44.20	73.60	69.80
	旅店业收入	0.54	0.66	1.11	1.07

（4）行业地位及竞争优势

发行人房产经营业务多元，涵盖商业房地产、商场运营、创意地产出租、市场经营及酒店租赁等多个业务，是宁波市商业房产经营的重点企业。其中，发行人运营的商场均位于宁波市核心区域，是宁波市最大的城市中心商业广场之一，

先后荣获“中国长三角最具影响力购物中心”、“浙江省十大特色商业街”、“宁波市特色街区休闲旅游基地”等多项荣誉。发行人创意地产是发行人将自身发展与政府需求相结合，立足自身资源，从租赁地产角度支持文化创意、工业设计、软件设计、动漫制作、广告设计等多个产业发展，已被国家工信部被评为“产业集群区域品牌建设试点”、首批“中国工业设计示范基地”（园区）等荣誉，发行人多项创意地产是宁波市推进创新性城市和智慧型城市建设、提升优化服务业发展水平、加快实现经济转型升级的重要平台和载体，成为推动宁波从“制造名城”向“设计名城”和“智造名城”转型的强大引擎。

6、出版传媒

公司出版传媒业务主要由子公司宁波广电传媒集团有限公司、宁波报业传媒集团有限公司等负责运营。

单位：万元

业务类型	营业收入			
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
出版发行业务	84,845.34	119,223.29	89,338.61	88,075.20
广电传媒业务	14,549.77	23,538.55	23,043.20	24,248.15
抵消	0.00	-209.55	-209.21	-140.02
合计	99,395.11	142,552.29	112,172.61	112,183.34

（1）出版发行业务

①业务概况

发行人出版发行业务主要由宁波报业传媒集团有限公司负责运营。宁波报业已连续 12 年获得中国新闻奖，总计 27 项，其间曾连续三年荣获中国新闻奖一等奖。共获得浙江省新闻奖一等奖 123 项，获奖总数多年位列浙江省地市级党报集团首位；荣获“中国报业融合发展创新单位”和“改革开放四十年·报业经营管理先进单位”称号；获得 200 余个省部级以上出版奖项，居同类城市传媒集团前列；多位同志获得“全国优秀新闻工作者”“全国十佳新闻工作者”“全国五一劳动奖章”“浙江飘萍奖”及“中国报业杰出报人奖”等荣誉称号。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，出版传媒业务经营情况如下：

单位：万元

项目名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
报纸发行	9,198.82	10,780.26	10,538.34	15,483.72
图书出版、批发、零售	49,706.94	67,801.81	34,383.79	28,969.74
广告宣传	14,888.58	24,226.26	25,666.74	27,445.89
社会印刷	7,548.54	10,538.83	10,194.10	8,729.20
服务培训等	3,502.47	5,876.13	8,555.65	7,446.64
合计	84,845.35	119,223.29	89,338.62	88,075.19

②业务模式

A.报刊发行

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人报刊发行收入分别为 15,483.72 万元、10,538.34 万元、10,780.26 万元和 9,198.82 万元；报刊发行毛利润分别为-2,894.57 万元、-3,119.05 万元、-2,980.79 万元和 2,035.84 万元。发行人报刊发行成本较高，但报刊定价较低，导致报告期内报刊发行业务主要呈亏损状态。

宁波报业现拥有《宁波日报》《宁波晚报》《现代金报》《东南商报》《新侨艺报》及《余姚日报》《慈溪日报》《奉化日报》《鄞州日报》等 9 份报纸，另有宁波出版社、宁波新华书店集团，主管的杂志有《宁波通讯》《宁波经济》《文学港》。

《宁波日报》前身是《甬江日报》，创刊于 1949 年 8 月 8 日，1980 年复刊。宁波日报报网主导的很多重大主题、重大活动、重大事件、重大典型报道在省内乃至全国都产生了较大的影响。宁波日报平均日出彩版 12 版、日发行量近 20 万份，中国宁波网日均综合访问量 600 万人次，甬派移动客户端下载量近 300 万。

《宁波晚报》办报 20 多年、日发行 30 万份，受到宁波市民广泛欢迎，同时创立“宁波晚报”、“宁波晚报·生活号”两家宁波受众拥有量最大的微信公众号，形成了包括生活、教育、医疗资讯等 17 个垂直类资讯公众号的新媒体矩阵；《东南商报》办报 10 多年，主要服务城市经济界决策层、企业白领以及创业精英，为本土唯一的智库型财经类媒体。

B.图书出版、批发、零售

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人图书出版、批发业务收入分别为 28,969.74 万元、34,383.79 万元、67,801.81 万元和 49,706.94 万元；图书出版、批

发业务毛利润分别为 6,969.35 万元、7,154.48 万元、17,578.43 万元和 11,132.09 万元。

发行人图书出版业务主要由宁波出版社负责运营。宁波出版社成立于 1993 年 11 月，2003 年 10 月加入宁波报业集团，是一家兼具城市出版和媒体出版双重特色的综合性出版社。建社至今，共有超过 300 种次图书获得全国五个一工程奖、中国图书奖、中华优秀出版物奖、民间文艺山花奖、浙江省出版树人奖等国家、省市级各类奖项。在全国经营性出版单位等级评估中，被国家新闻出版总署评为二级出版社。

C. 社会印刷

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人印刷业务收入分别为 8,729.20 万元、10,194.10 万元、10,538.83 万元和 7,548.54 万元；印刷业务毛利润分别为 621.62 万元、1,545.92 万元、734.66 万元和 761.36 万元。

发行人印刷业务主要由宁波报业子公司宁波报业印刷发展有限公司负责。宁波报业印刷是一家集报纸、书刊、纸制品印刷为一体的综合性现代化印刷企业，位于鄞州投资创业中心，占地 50 亩，建筑面积 4.7 万平方米，注册资金 6,000 万元，拥有现代化印报车间、商务印刷车间、大型纸库及配套的员工宿舍楼和员工活动室。宁波报业印刷拥有三条德国进口曼罗兰 UNISSET 系列印报生产线，一条北人印报生产线，印报能力达 87 万对开张/小时，承印的《宁波日报》连续 15 年被中国报协评为精品级报纸；宁波报业印刷同时致力于发展商务印刷，目前已形成日产铁钉本 60 万本、胶装本 15 万本、精装本 5 万本的综合笔记本和精装图书的生产能力，产品出口欧洲、中东、美国等市场，打入联合国教科文组织文具产品采购链。宁波报业印刷先后进行国际著名采购商验厂和国际化标准体系认证，通过了国家环保标志绿色印刷认证、沃尔玛人权质量反恐三项验厂、FSC 森林体系认证、ISO9001/ISO14001 复检，取得了 WCA、BSCI 等一系列外商验厂生产供应资质，使宁波报业印刷保持外贸出口增长态势。宁波报业印刷被多次评为“全国诚信印刷企业”、“宁波市十佳印刷企业”，并被授予“全国报业优秀经营管理单位”、“国家印刷示范企业”“宁波市文化产业示范基地”、“宁波市文化创新团队”称号。

(2) 传媒业务

发行人传媒业务主要包括广告、演艺、新媒体等业务。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人传媒业务营业收入分别为 24,248.15 万元、23,043.20 万元、23,538.55 万元和 14,549.77 万元。其中广告业务占比分别为 90.81%、86.07%、88.35 和 76.47%。宁波广电传媒及下属公司，主要通过宁波广电五个广播频率、五个电视频道开展广告代理、广告制作、广告策划、广告发布等业务。公司始终秉承与客户“一起成长，共同发展”的经营理念，目前已成为宁波广告行业实力最强、影响力最大的专业传播机构，国内外广告客户口传中进入宁波市场首选的战略合作伙伴，曾连续多次被浙江省工商局、浙江省广告协会评为精神文明建设先进单位，曾荣获由国家工商总局、中国广告协会联合颁发的全国广告行业精神文明建设先进单位称号。2012 年被中国广告协会授予全国广告行业诚信经营单位。

（3）行业地位及竞争优势

发行人经过多年发展，无论在传统纸媒还是在新媒体领域均形成了较大的市场影响力，其出版发行业务多次荣获省部级以上出版奖项，居同类城市传媒集团前列，广告传媒业务目前已成为宁波广告行业实力最强、影响力最大的专业传播机构，等多年荣获省市重大荣誉。

根据《宁波市市属国资国企“十四五”规划》，未来发行人将作为主体实施传媒业提升发展，增强文化产业辐射带动能力，不断拓展传媒资源价值深度。以建设“全程媒体、全息媒体、全员媒体、全效媒体”为目标，坚持正确舆论导向，强化新闻精品意识，落实移动端优先发展，不断巩固与提升“融媒体·新主流”地位。推进 5G+4K/8K、宁聚云等技术的广泛应用，加快甬派客户端向平台型媒体转型，打造融媒体制作、智慧化传播、精准化服务的智慧融媒体。做精图书出版发行业务，打造品牌影响力更大的融合型出版企业。

7、其他板块

发行人其他业务板块主要涉及旅游、景区业务、市场手续费、勘察设计检测等。最近三年及一期，发行人其他业务板块收入构成明细如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
旅游、景区业务	18,713.45	0.50	33,650.99	0.75	12,493.53	0.40	3,876.66	0.16

类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场手续费	15,753.56	0.42	18,062.09	0.41	19,011.42	0.62	17,592.80	0.74
勘察设计检测	24,167.45	0.64	34,820.36	0.78	16,891.73	0.55	10,899.52	0.46
其他	88,563.45	2.35	36,877.39	0.83	38,497.40	1.25	25,376.62	1.07
合计	147,197.91	3.90	123,410.83	2.77	86,894.08	2.82	57,745.60	2.43

第四节 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

发行人财务报告系执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》编制。

发行人 2017 年至 2019 年财务报告经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了编号为致同审字（2020）第 330ZA6390 号的标准无保留意见的审计报告。发行人 2020 年财务报告经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了编号为致同审字（2021）第 330A015541 号的标准无保留意见的审计报告。发行人 2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

除特别说明外，本募集说明书摘要财务信息均取自发行人 2017-2019 年审计报告、发行人 2020 年审计报告及 2021 年 1-9 月财务报表期末数据。

本节仅就发行人重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议投资者在进行投资决策时进一步参阅发行人各年度审计报告以了解各会计科目详细情况。

（二）重大会计政策和会计估计变更情况

1、2019 年重要会计政策变更

（1）财务报表格式

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），2018 年 6 月 15 日发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）同时废止；财政部于 2019 年 9 月 19 日发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会〔2019〕1 号）同时废止。根据财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号文，发行人对财务报表格式进行了以下修订：

资产负债表，将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

发行人对可比期间的比较数据按照财会〔2019〕6 号文进行调整。

财务报表格式的修订对发行人的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

（2）新金融工具准则（已经执行新金融工具准则的公司）

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），发行人子公司宁波城投下属公司宁波富达和宁波交投下属公司宁波建工（以下简称“已执行新金融工具准则的公司”）经各自董事会决议自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，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 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，发行人未对比较财务报表数据进行调整。

发行人部分子公司新金融工具准则执行情况如下：

①宁波城投

于 2019 年 1 月 1 日，宁波城投下属公司宁波富达首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2019.01.01	调整数
可供出售金融资产	37,284,250.00	-	-37,284,250.00
其他非流动金融资产	-	42,424,250.00	42,424,250.00
递延所得税负债	789,765.09	2,074,765.09	1,285,000.00
未分配利润	540,826,294.54	542,830,894.54	2,004,600.00
少数股东权益	452,610,623.74	454,461,023.74	1,850,400.00

各项目调整情况的说明：宁波富达自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。根据准则规定，宁波富达对前期比较报表数据无需调整，将原在“可供出售金融资产”核算的股权投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

资产，并按公允价值核算列报为“其他非流动金融资产”，原账面价值与在施行日的新账面价值之间的差额，计入报告期间的期初留存收益。同时，宁波富达按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》及《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）的相关规定编制财务报表。具体影响科目及金额详见上述调整报表。

②宁波交投

于 2019 年 1 月 1 日，宁波交投下属公司宁波建工首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2019.01.01	调整数
应收票据	486,619,807.04	491,600,522.93	4,980,715.89
应收账款	3,662,699,245.22	3,657,358,104.58	-5,341,140.64
可供出售金融资产	90,360,000.00	-	-90,360,000.00
其他权益工具投资	-	90,360,000.00	90,360,000.00
递延所得税资产	189,762,867.11	189,708,686.41	-54,180.70
盈余公积	111,806,464.37	110,992,372.76	-814,091.61
未分配利润	1,131,100,654.48	1,130,963,754.24	-136,900.24
少数股东权益	298,801,927.21	299,338,313.61	536,386.40

（3）新债务重组准则

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号—债务重组》（以下简称“新债务重组准则”），修改了债务重组的定义，明确了债务重组中涉及金融工具的适用《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》等准则，明确了债权人受让金融资产以外的资产初始按成本计量，明确债务人以资产清偿债务时不再区分资产处置损益与债务重组损益。

根据财会〔2019〕6 号文件的规定，“营业外收入”和“营业外支出”项目不再包含债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失。

发行人对 2019 年 1 月 1 日新发生的债务重组采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的债务重组不进行追溯调整。

（4）新非货币性交换准则

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（以下简称“新非货币性交换准则”），明确了货币性资产和非货币性资产的概念和准则的适用范围，明确了非货币性资产交换的确认时点，明确了不同条件下非货币性资产交换的价值计量基础和核算方法及同时完善了相关信息披露要求。发行人对 2019 年 1 月 1 日以后新发生的非货币性资产交换交易采用未来适用法处理，对 2019 年 1 月 1 日以前发生的非货币性资产交换交易不进行追溯调整。

2、2019 年重要会计估计变更

（1）宁波城投

①宁波城投子公司宁波富达股份有限公司对会计估计变更适用时点的确定原则：

按照《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》（2011 年第 2 期）“会计估计变更应当自该会计估计变更被正式批准后生效。为了方便操作，新会计估计最早可以自最近一期尚未公布的定期报告开始实施，原则上不能追溯调整更早会计期间。”

②宁波城投子公司宁波富达 2019 年度主要会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用时点	受影响的报表项目名称和金额
为了更加客观公允的对金融工具中应收款项进行后续计量，为投资者提供更可靠、更准确的会计信息，宁波富达现行“按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项”中按余额百分比法（计提比例为 1%）计提坏账准备的方法，已不能合理反映其未来预期信用损失，宁波富达出于谨慎性原则，拟变更会计估计按账龄分析法计提坏账准备，并在以前年度应收款项实际损失率以及对未来回收风险的判断及信用风险特征分析的基础上，确定预期损失率并据此计提坏账准备。 变更后将应收款项分类为以下组合： 组合 1 为根据特定性质及特定对象确定：应收控股股东及其关联方经营性款项以及合并范围内企业的往来款项余额，应收银行卡、消费卡、网络支付媒介等待结算款等，不计提坏账准备； 组合 2 为除上述组合之外的应收款项。按照账龄分析法计提坏账准备。其中按照 1 年以内 1%，1 年至 2 年 5%，2 年至 3 年 20%，3 年至 4 年 30%，4 年至 5 年 50%，5 年以上 100%计提坏账准备。	公司第九届董事会第十六次、十七次会议审议通过	2019 年 4 月 1 日	应收账款减少 631,700.65 元 其他应收款减少 314,263.24 元； 递延所得税资产增加 157,925.16 元； 信用减值损失增加 945,963.89 元； 所得税费用增加 157,925.16 元

本次变更影响：本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需对以

往年度财务报表进行追溯调整，不会对 2017 年度、2018 年度财务状况和经营成果产生影响。假设该会计估计在变更日前三年前已适用，宁波富达基于前三年即 2016、2017、2018 年末应收账款及其他应收款的余额及账龄结构进行测算，将分别影响公司 2016、2017、2018 年度利润-35.82 万元、-69.64 万元和-48.73 万元。

（2）宁波广电传媒

①会计估计变更的内容和原因：广电传媒根据各个客户的应收账款的可回收情况对部分客户的坏账计提方法由低风险零计提调整至按账龄法计提坏账。

②会计估计变更对当期和未来期间的影响数：广电传媒会计估计变更导致 2019 年度多计提坏账 280,871.20 元，如果 2020 年仍然无法收回，将导致 2020 年度多计提坏账准备 346,382.80 元，对 2020 年度以后无影响。

3、2020 年重要会计政策变更

（1）新收入准则（已经执行新收入准则的公司）

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》。本公司之城投控股下属公司宁波富达和交投控股下属公司宁波建工经各自董事会决议自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，对会计政策相关内容进行了调整。

宁波富达和宁波建工根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整 2020 年 1 月 1 日的财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司之部分子公司新收入准则执行情况如下：

① 城投控股

于 2020 年 1 月 1 日，城投控股之下属公司宁波富达首次执行新收入准则，调整城投控股首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2020.01.01	调整数
预收账款	373,331,106.24	320,844,600.18	-52,486,506.06
合同负债	不适用	52,486,506.06	52,486,506.06

调整情况的说明：涉及零售百货业联营模式的营业收入，根据中国证监会 2020 年 11 月 13 日发布的《监管规则适用指引-会计类第 1 号》规定按净额法核算，新收入准则的执行对宁波富达当期营业收入及营业成本影响较大，但不会对

当期和本次变更前公司资产总额、负债总额、净资产及净利润产生实质性影响。

② 交投控股

于 2020 年 1 月 1 日，交投控股之下属公司宁波建工首次执行新收入准则，调整交投控股首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

合并资产负债表

单位：元

项 目	2019.12.31	2020.01.01	调整数
资产：			
应收账款	5,755,961,940.70	5,227,506,889.15	-528,455,051.55
其他应收款	4,481,575,927.05	4,468,910,763.96	-12,665,163.09
存货	8,809,020,913.93	4,380,070,471.43	-4,428,950,442.50
合同资产	-	6,886,061,917.82	6,886,061,917.82
其他流动资产	782,474,063.60	1,107,416,669.92	324,942,606.32
长期应收款	1,083,745,480.80	1,083,170,568.84	-574,911.96
递延所得税资产	292,460,771.07	295,443,104.27	2,982,333.20
其他非流动资产	2,101,302,578.95	2,218,154,138.07	116,851,559.12
负债：			
预收款项	1,270,617,628.95	480,325,397.82	-790,292,231.13
合同负债	不适用	3,123,657,965.66	3,123,657,965.66
其他流动负债	3,338,032,671.73	3,378,774,072.47	40,741,400.74
股东权益：			
未分配利润	473,731,884.32	469,937,103.52	-3,794,780.80
少数股东权益	14,326,076,448.28	14,315,960,764.07	-10,115,684.21

除上述已披露的变更外，报告期内发行人无其他重要的会计政策和会计估计变更。

（三）报告期内发行人合并范围变化情况

最近三年及一期合并范围一级子公司变化情况
2021 年 1-9 月一级子公司变化情况

最近三年及一期合并范围一级子公司变化情况			
无			
2020 年度新纳入合并的一级子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	宁波市农业发展集团有限公司	综合	无偿划转，0→100%
2	宁波通商资产管理有限公司	资本市场服务	投资设立，0→100%
3	宁波通商基金管理有限公司	资本市场服务	原为发行人二级子公司，经股权转让变更为发行人一级子公司。
4	宁波市产业发展基金有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
5	宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）	其他金融业	投资设立，0→100%
6	宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）	其他金融业	投资设立，直接持股 42.99%，间接持股 37.01%。
7	宁波市甬宁基建投资合伙企业（有限合伙）	其他金融业	投资设立，直接持股 40.00%，间接持股 33.00%。
8	数字宁波科技有限公司	互联网和相关服务	投资设立，直接持股 34.00%，间接持股 17%。
2020 年度不再纳入合并范围的一级子公司			
无			
2019 年度新纳入合并范围的一级子公司			
1	宁波城建投资控股有限公司	综合	无偿划转，0→100%
2	宁波市供排水集团有限公司（现名“宁波市水务环境集团有限公司”）	自来水生产和供应	无偿划转，0→92.04%
3	宁波市演艺集团有限公司	文化艺术业	无偿划转，0→100%
4	宁波工业投资集团有限公司	批发业	无偿划转，0→100%
5	宁波广电传媒集团有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
6	宁波报业传媒集团有限公司	媒体	无偿划转，0→100%
7	宁波市文化旅游投资集团有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
8	宁波交通投资控股有限公司	道路运输业	无偿划转，0→85.13%
9	宁波种业股份有限公司	农副食品加工业	无偿划转，0→56.13%
10	宁波宁兴（集团）有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
11	宁波市商贸集团有限公司	零售业	无偿划转，0→75.65%
12	宁波交通发展有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%

最近三年及一期合并范围一级子公司变化情况			
13	宁波市林业资产经营管理有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
14	宁波海研院科技发展有限公司	通用设备制造业	无偿划转，0→100%
15	宁波机场迁建投资有限公司	商务服务业	无偿划转，0→80%
16	宁波市政公用投资有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
17	宁波市中山路街区开发投资有限公司	商务服务业	无偿划转，0→100%
2019 年度不再纳入合并范围的一级子公司			
无			
2018 年度新纳入合并范围的一级子公司			
无			
2018 年度不再纳入合并范围的一级子公司			
无			

2019 年度，发行人合并财务报表范围发生重大变化，主要变化原因及影响如下：

报告期内重大变化情况

时间	新并表公司	变动依据
2019 年 11 月 15 日	宁波宁兴（集团）有限公司	宁波市国资委《关于宁波宁兴（集团）有限公司变更出资人的通知》（甬国资发〔2019〕41 号）
2019 年 11 月 20 日	宁波种业股份有限公司	宁波市国资委《关于宁波市国资委所持有宁波市种子有限公司 56.13% 股权出资人变更的通知》（甬国资发〔2019〕42 号）
2019 年 12 月 13 日	宁波市政公用投资有限公司 宁波市中山路街区开发投资有限公司 宁波交通发展有限公司 宁波海研院科技发展有限公司 宁波市林业资产经营管理有限公司 宁波机场迁建投资有限公司	宁波市国资委《关于宁波市国资委所持宁波市政公用投资有限公司等 6 家企业股权出资人变更的通知》（甬国资发〔2019〕49 号）
2019 年 12 月 13 日	宁波报业传媒集团有限公司 宁波广电传媒集团有限公司 宁波工业投资集团有限公司 宁波城建投资控股有限公司 宁波市文化旅游投资集团有限公司 宁波市演艺集团有限公司 宁波交通投资控股有限公司 宁波市水务环境集团有限公司	宁波市国资委《关于宁波市国资委所持宁波报业传媒集团有限公司等 10 家市属国有企业股权出资人变更的通知》（甬国资发〔2019〕50 号）

时间	新并表公司	变动依据
	宁波市商贸集团有限公司	

上述被合并方在合并前后，均与发行人同受宁波市国资委控制。发行人是根据 2019 年 8 月 16 日中共宁波市委及宁波市人民政府关于印发《宁波市全面深化国有企业改革推进国有企业高质量发展实施方案》的通知（甬党发[2019]55 号）的文件精神而组建的。上述股权划转极大地充实了发行人的资本实力，是宁波国有资产管理体制从“管资产”向“管资本”转变的重大标志性举措，对做强做优做大宁波市国有资本具有重要意义。

（四）会计师事务所变更

近三年及一期，发行人未更换会计师事务所。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

1、合并财务报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

（1）合并资产负债表

发行人最近三年及一期末资产负债表

单位：万元

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	2,159,868.52	2,223,945.56	2,025,044.69	1,827,954.49
交易性金融资产	355,288.95	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	16,046.56	13,747.84	13,762.66
应收票据	56,140.40	97,962.77	121,891.48	52,516.22
应收账款	603,328.07	565,543.65	612,890.12	175,951.00
应收款项融资	28,358.87	9,614.73	-	-
预付款项	191,050.76	57,756.35	84,301.07	32,128.89

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
其他应收款	1,240,830.40	1,012,314.17	1,288,246.91	1,413,473.46
存货	3,397,821.66	4,176,854.32	4,837,134.47	5,293,216.32
合同资产	1,162,466.28	686,262.14	-	-
一年内到期的非流动资产	2,900.87	2,403.85	-	-
其他流动资产	363,892.61	490,229.78	348,111.09	851,343.83
流动资产合计	9,561,947.40	9,338,933.89	9,331,367.66	9,660,346.86
债权投资	0.22	-	-	-
可供出售金融资产	-	854,652.29	612,511.14	431,100.07
其他权益工具投资	708,605.96	24,057.95	24,057.95	-
持有至到期投资	-	0.22	0.22	0.22
其他非流动金融资产	283,308.24	523.92	523.92	-
长期应收款	1,211,478.23	1,390,515.74	1,957,688.68	1,803,469.86
长期股权投资	1,608,740.51	1,295,252.68	835,130.11	661,205.38
投资性房地产	1,430,615.58	1,423,330.75	1,251,255.21	1,011,974.32
固定资产	6,649,126.45	6,636,079.95	6,649,159.29	5,857,726.16
在建工程	737,931.87	531,276.66	1,007,905.63	1,554,638.37
使用权资产	2,348.63	-	-	-
无形资产	383,636.94	340,510.75	379,891.92	170,729.01
开发支出	777.35	82.31	-	-
商誉	105,594.63	57,244.34	57,245.29	13,935.03
长期待摊费用	82,059.66	82,728.98	69,532.44	39,760.35
递延所得税资产	43,178.29	40,246.96	35,345.85	14,911.80
其他非流动资产	775,456.26	755,156.93	237,487.57	322,064.02
非流动资产合计	14,022,858.83	13,431,660.46	13,117,735.22	11,881,514.62
资产总计	23,584,806.22	22,770,594.35	22,449,102.88	21,541,861.48
短期借款	1,731,282.77	1,814,513.09	2,158,107.35	1,224,834.42
交易性金融负债	784.37	-	1,299.00	424.05
应付票据	130,558.46	107,958.00	104,648.64	7,449.06

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应付账款	1,285,492.05	1,340,471.27	1,108,592.60	453,871.92
预收款项	131,333.51	245,479.39	254,476.93	316,725.36
合同负债	430,131.64	318,798.97	-	-
应付职工薪酬	15,339.44	31,170.82	21,160.86	11,169.46
应交税费	61,910.25	102,354.43	74,242.47	50,586.66
其他应付款	1,332,674.62	1,216,518.47	1,209,923.02	807,433.93
一年内到期的非流动负债	1,156,687.18	1,573,297.64	995,160.16	1,739,221.40
其他流动负债	406,474.48	481,617.47	334,367.02	363,752.41
流动负债合计	6,682,668.77	7,232,179.56	6,261,978.04	4,975,468.68
非流动负债：				
长期借款	3,145,015.06	3,168,590.21	3,878,203.59	5,065,690.48
应付债券	2,340,379.81	1,619,941.66	1,973,183.09	1,698,587.27
租赁负债	2,078.35	-	-	-
长期应付款	882,444.57	759,274.11	534,842.65	586,351.94
长期应付职工薪酬	259.98	259.98	282.31	689.04
递延所得税负债	54,607.10	45,194.88	44,683.78	39,851.22
递延收益	474,829.56	449,860.40	385,534.99	334,914.10
其他非流动负债	877.76	788.00	732.52	175.20
非流动负债合计	6,900,492.19	6,043,909.23	6,817,462.93	7,726,259.25
负债合计	13,583,160.96	13,276,088.79	13,079,440.97	12,701,727.93
实收资本（或股本）	1,318,413.64	1,318,413.64	1,145,795.64	500.00
资本公积金	4,095,665.83	3,927,894.19	4,917,665.30	5,742,906.07
其它综合收益	62,366.37	62,355.35	54,903.63	45,543.81
专项储备	18.84	143.28	5.68	-
盈余公积金	48.63	48.63	26.89	283.51
未分配利润	1,048,043.68	958,591.97	885,466.79	761,735.35
归属于母公司所有者权益合计	6,524,557.00	6,267,447.06	7,003,863.94	6,550,968.74
少数股东权益	3,477,088.26	3,227,058.50	2,365,797.97	2,289,164.81

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
所有者权益合计	10,001,645.26	9,494,505.56	9,369,661.91	8,840,133.55
负债和所有者权益总计	23,584,806.22	22,770,594.35	22,449,102.88	21,541,861.48

(2) 合并利润表

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入	3,827,662.26	4,612,946.29	3,185,083.56	2,443,875.65
营业收入	3,827,662.26	4,612,946.29	3,185,083.56	2,443,875.65
营业总成本	3,729,441.47	4,562,816.35	3,114,734.79	2,422,413.59
营业成本	3,236,379.48	3,897,891.77	2,559,787.12	1,873,026.45
税金及附加	27,063.92	42,473.70	49,701.37	48,163.59
销售费用	49,047.57	80,729.73	76,929.00	80,116.94
管理费用	157,942.61	212,702.50	162,539.69	141,506.02
研发费用	55,381.25	50,586.37	20,549.45	13,776.95
财务费用	203,626.64	278,432.28	245,228.16	262,782.93
其中：利息费用	240,728.00	326,142.48	294,984.24	301,592.02
减：利息收入	32,672.88	49,287.09	56,091.11	51,561.07
加：其他收益	-24,154.84	15,921.97	32,937.21	40,499.09
投资收益	87,692.09	137,480.21	140,322.58	146,302.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,413.66	48,378.47	52,445.51	58,190.23
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-4,576.33	614.99	-
公允价值变动收益	4,325.46	1,729.07	797.35	-4,951.19
资产减值损失	1,828.81	-15,737.34	-5,577.13	-3,040.70
信用减值损失	893.33	-14,402.49	576.86	-
资产处置收益	11,843.74	8,496.30	4,979.53	5,750.41
营业利润	180,649.38	183,617.65	244,385.17	209,062.73
加：营业外收入	93,883.48	49,466.42	47,602.00	22,860.59
减：营业外支出	2,748.51	3,007.03	2,220.65	3,380.24

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
利润总额	271,784.35	230,077.04	289,766.52	228,543.08
减：所得税	64,922.90	85,579.66	75,058.09	61,971.72
净利润	206,861.45	144,497.38	214,708.43	166,571.36
持续经营净利润	206,861.45	144,563.15	219,185.30	147,432.40
终止经营净利润		-65.77	-4,476.88	19,138.96
减：少数股东损益	98,081.01	82,329.85	75,963.77	60,911.16
归属于母公司所有者的净利润	108,780.44	62,167.53	138,744.66	105,660.20
加：其他综合收益	-463.72	7,286.90	8,720.64	-16,851.87
综合收益总额	206,397.73	151,784.29	223,429.07	149,719.49
减：归属于少数股东的综合收益总额	98,319.81	82,165.04	75,324.59	63,419.01
归属于母公司普通股股东综合收益总额	108,077.92	69,619.25	148,104.48	86,300.48

(3) 合并现金流量表

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,263,340.82	4,847,634.61	3,020,144.24	2,584,689.33
收到的税费返还	11,082.87	15,116.10	11,037.43	8,858.08
收到其他与经营活动有关的现金	807,264.67	1,288,837.14	908,163.03	425,726.22
经营活动现金流入小计	5,081,688.36	6,151,587.85	3,939,344.70	3,019,273.62
购买商品、接受劳务支付的现金	3,659,103.11	3,776,352.22	2,078,505.75	1,592,327.96
支付给职工以及为职工支付的现金	209,266.58	290,557.87	213,840.00	199,595.72
支付的各项税费	228,871.20	231,048.88	166,507.07	214,084.55
支付其他与经营活动有关的现金	788,780.76	1,500,316.28	837,563.28	282,893.21
经营活动现金流出小计	4,886,021.65	5,798,275.25	3,296,416.11	2,288,901.43
经营活动产生的现金流量净额	195,666.71	353,312.61	642,928.59	730,372.20

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	307,808.38	1,043,250.89	1,648,589.61	1,063,820.42
取得投资收益收到的现金	50,762.66	76,799.84	83,915.14	74,514.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	55,103.61	109,990.49	37,846.51	14,979.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	56,368.69	9,261.43	35.07
收到其他与投资活动有关的现金	1,147,983.79	1,427,450.05	789,803.25	579,387.69
投资活动现金流入小计	1,561,658.44	2,713,859.97	2,569,415.93	1,732,737.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	502,155.10	694,550.05	811,443.54	812,398.02
投资支付的现金	732,205.52	1,543,108.26	1,721,381.56	991,362.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	81,933.78	5,599.05	1,708.59	-
支付其他与投资活动有关的现金	277,377.61	339,424.87	216,226.81	244,492.04
投资活动现金流出小计	1,593,672.00	2,582,682.22	2,750,760.51	2,048,252.06
投资活动产生的现金流量净额	-32,013.56	131,177.75	-181,344.58	-315,514.45
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	466,796.96	902,634.89	323,429.43	512,180.21
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	110,791.12	275,824.83	39,972.92	56,195.98
取得借款收到的现金	3,809,071.83	4,641,738.77	4,422,156.03	2,475,345.10
收到其他与筹资活动有关的现金	75,164.02	372,682.25	370,573.28	62,892.80
发行债券收到的现金	-	-	-	1,130,866.25
筹资活动现金流入小计	4,351,032.81	5,917,055.91	5,116,158.74	4,181,284.35
偿还债务支付的现金	3,825,479.56	5,339,382.48	4,929,796.36	3,251,164.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	387,992.70	546,607.61	614,025.39	631,773.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	40,263.56	57,082.83	46,496.35	31,814.79
支付其他与筹资活动有关的现金	192,989.87	159,586.62	147,413.59	309,844.72

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
筹资活动现金流出小计	4,406,462.13	6,045,576.71	5,691,235.33	4,192,782.91
筹资活动产生的现金流量净额	-55,429.32	-128,520.81	-575,076.59	-11,498.56
汇率变动对现金的影响	-62.22	736.55	1,336.97	-2,422.76
现金及现金等价物净增加额	108,161.61	356,706.10	-112,155.60	400,936.44
期初现金及现金等价物余额	2,347,230.03	1,990,523.93	2,100,054.06	1,699,117.62
期末现金及现金等价物余额	2,455,391.64	2,347,230.03	1,987,898.46	2,100,054.06

2、母公司财务报表

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

（1）母公司资产负债表

发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	114,628.75	28,232.13	40,204.33	648.47
其他应收款	114,092.99	105,500.05	300.46	1,500.00
存货	0.64	0.58	-	-
其他流动资产	30,000.00	3.95	0.65	804.10
流动资产合计	258,722.38	133,736.71	40,505.43	2,952.57
长期股权投资	6,663,771.59	6,574,574.65	6,966,530.50	971.88
固定资产	193.86	215.77	225.34	121.21
无形资产	11.36	13.49	0.49	0.58
非流动资产合计	6,663,976.81	6,574,803.91	6,966,756.33	1,093.67
资产总计	6,922,699.19	6,708,540.62	7,007,261.77	4,046.24
短期借款	60,000.00	-	-	-
应付账款	-	-	4.49	-
应交税费	7.62	4.55	1.89	3.50
其他应付款	89,044.00	109,047.80	2.21	0.10
一年内到期的非流动负债	1,894.79	-	-	-

科目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动负债合计	150,946.41	109,052.35	8.59	3.60
应付债券	100,000.00	-	-	-
非流动负债合计	100,000.00	-	-	-
负债合计	250,946.41	109,052.35	8.59	3.60
实收资本（或股本）	1,318,413.64	1,318,413.64	1,145,795.64	500.00
资本公积金	5,353,588.30	5,280,588.30	5,861,188.62	707.53
盈余公积金	48.63	48.63	26.89	283.51
未分配利润	-297.80	437.70	242.02	2,551.61
归属于母公司所有者权益合计	6,671,752.78	6,599,488.27	7,007,253.18	4,042.64
所有者权益合计	6,671,752.78	6,599,488.27	7,007,253.18	4,042.64
负债和所有者权益总计	6,922,699.19	6,708,540.62	7,007,261.77	4,046.24

（2）母公司利润表

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业总收入	7.81	-	-	18.90
营业收入	7.81	-	-	18.90
营业总成本	2,104.30	474.29	78.12	58.01
营业成本	-	-	-	8.15
税金及附加	0.60	130.27	3.19	4.65
管理费用	854.94	800.31	79.04	46.38
财务费用	1,248.75	-456.29	-4.11	-1.17
其中：利息费用	2,002.04	30.64	-	-
减：利息收入	758.94	486.92	4.17	1.18
加：其他收益	-	1.66	2.92	-
投资收益	2,695.66	690.05	344.12	1,540.74
营业利润	599.17	217.42	268.91	1,501.63
加：营业外收入	1.36	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	100.00

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
利润总额	600.53	217.42	268.91	1,401.63
减：所得税	-	-	-	-
净利润	600.53	217.42	268.91	1,401.63
持续经营净利润	600.53	217.42	268.91	1,401.63
归属于母公司所有者的净利润	600.53	217.42	268.91	1,401.63
综合收益总额	600.53	217.42	268.91	1,401.63
归属于母公司普通股股东综合收益总额	600.53	217.42	268.91	1,401.63

(3) 母公司现金流量表

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
经营活动产生的现金流量：				
收到其他与经营活动有关的现金	768.49	85,486.92	4.17	21.03
经营活动现金流入小计	768.49	85,486.92	4.17	21.03
支付给职工以及为职工支付的现金	555.33	404.46	40.29	42.21
支付的各项税费	2.69	130.42	0.11	19.72
支付其他与经营活动有关的现金	263.85	85,360.16	16.83	102.30
经营活动现金流出小计	821.86	85,895.04	57.23	164.22
经营活动产生的现金流量净额	-53.37	-408.12	-53.06	-143.19
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	200.00	348.05	3,773.44	3,340.74
取得投资收益收到的现金	3,195.94	300.00	1,500.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	545.00
投资活动现金流入小计	3,395.94	648.05	5,273.44	3,885.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.09	44.62	119.53	-
投资支付的现金	119,441.60	28,754.87	2,928.00	3,400.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	119,448.68	48,799.49	3,047.53	3,400.00

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
投资活动产生的现金流量净额	-116,052.74	-48,151.43	2,225.92	485.74
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	73,000.00	12,618.00	37,383.00	-
取得借款收到的现金	160,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,907.70	24,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	238,907.70	36,618.00	37,383.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,404.97	30.64	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	6,404.97	30.64	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	232,502.73	36,587.36	37,383.00	-
现金及现金等价物净增加额	116,396.62	-11,972.20	39,555.86	342.55
期初现金及现金等价物余额	28,232.13	40,204.33	648.47	305.92
期末现金及现金等价物余额	144,628.75	28,232.13	40,204.33	648.47

3、备考财务报表

（1）编制基础

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2019 年度的备考合并利润表进行了审阅，并出具了致同审字（2021）第 330A024856 号审阅报告。本部分所引用的备考财务数据均来源于上述审阅报告。

本次备考合并财务报表系假设购买宁波建工股份有限公司 29.92%股权交易已于 2018 年 1 月 1 日完成，并依据本次收购交易完成后的股权架构，自报告期期初即存在并持续经营，并且在 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日止期间内（即本报告期内）无重大改变，以此假定的公司架构为会计主体。

（2）备考合并资产负债表

单位：万元

科目	2019 年末	2018 年末
流动资产：		
货币资金	2,025,044.69	2,049,636.49

科目	2019 年末	2018 年末
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	13,747.84	13,762.66
应收票据	121,891.48	101,676.27
应收账款	612,890.12	541,686.81
应收款项融资	-	-
预付款项	84,301.07	62,111.52
其他应收款	1,288,246.91	1,497,045.42
存货	4,837,134.47	5,734,435.93
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	348,111.09	876,607.19
流动资产合计	9,331,367.66	10,876,962.28
非流动资产：	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	612,511.14	431,100.07
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	0.22	0.22
长期应收款	1,957,688.68	1,823,045.71
长期股权投资	835,130.11	704,792.85
其他权益工具投资	24,057.95	9,036.00
其他非流动金融资产	523.93	-
投资性房地产	1,251,255.21	1,011,974.32
固定资产	6,649,159.29	5,976,410.12
在建工程	1,007,905.63	1,557,909.37
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	379,891.92	240,703.85
开发支出	-	-

科目	2019 年末	2018 年末
商誉	57,245.29	56,256.17
长期待摊费用	69,532.44	40,656.82
递延所得税资产	35,345.85	33,882.67
其他非流动资产	237,487.57	323,127.62
非流动资产合计	13,117,735.22	12,208,895.78
资产总计	22,449,102.88	23,085,858.07
短期借款	2,158,107.35	1,606,210.53
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	1,299.00	424.05
应付票据	104,648.64	75,800.49
应付账款	1,108,592.60	910,554.81
预收款项	254,476.93	368,699.24
应付职工薪酬	21,160.86	17,644.81
应交税费	74,242.47	60,606.43
其他应付款	1,209,923.02	1,059,057.52
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	995,160.16	1,749,221.40
其他流动负债	334,367.02	388,175.28
流动负债合计	6,261,978.04	6,236,394.55
非流动负债：		
长期借款	3,878,203.59	5,080,690.48
应付债券	1,973,183.09	1,698,587.27
长期应付款	534,842.65	586,491.94
长期应付职工薪酬	282.31	689.04
预计负债	-	-
递延收益	385,534.99	337,629.96
递延所得税负债	44,683.78	39,851.22
其他非流动负债	732.52	175.20

科目	2019 年末	2018 年末
非流动负债合计	6,817,462.93	7,744,115.12
负债合计	13,079,440.97	13,980,509.66
实收资本	1,145,795.64	500.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	4,917,665.30	5,742,906.07
减：库存股	-	-
其他综合收益	54,903.63	45,543.81
专项储备	5.68	61.17
盈余公积	26.89	283.51
未分配利润	885,466.79	761,735.35
归属于母公司所有者权益合计	7,003,863.94	6,551,029.91
少数股东权益	2,365,797.97	2,554,318.49
所有者权益合计	9,369,661.91	9,105,348.40
负债和所有者权益总计	22,449,102.88	23,085,858.07

（3）备考合并利润表

单位：万元

科目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	4,569,414.54	3,998,062.05
减：营业成本	3,846,318.00	3,294,353.44
税金及附加	53,757.31	53,358.90
销售费用	81,585.62	84,596.29
管理费用	197,557.39	186,888.69
研发费用	36,689.94	30,360.27
财务费用	260,826.21	285,398.62
其中：利息费用	311,933.27	325,535.88
利息收入	58,209.69	54,099.96

科目	2019 年度	2018 年度
加：其他收益	34,477.91	41,787.47
投资收益(损失以“-”号填列)	139,054.70	147,268.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	52,628.41	70,208.34
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	6,146.32	-
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)	797.35	-4,951.19
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-6,085.44	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-6,314.70	-14,392.89
资产处置收益(损失以“-”号填列)	5,239.81	5,875.60
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	259,849.71	238,693.26
加：营业外收入	48,045.74	23,897.82
减：营业外支出	2,485.43	3,837.33
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	305,410.02	258,753.75
减：所得税费用	78,944.94	72,271.39
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	226,465.09	186,482.36
（一）按经营持续性分类：		
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	230,941.96	167,343.40
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,476.88	19,138.96
（二）按所有权归属分类：		
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	141,087.20	123,400.95
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	85,377.89	63,081.41
五、其他综合收益的税后净额	9,347.08	-16,879.15
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	9,437.42	-19,382.94
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	9,437.42	-19,382.94
1、权益法下可转损益的其他综合收益	44.57	14,119.04
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	9,470.35	-33,557.64
3、外币财务报表折算差额	-77.50	55.66

科目	2019 年度	2018 年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-90.35	2,503.80
六、综合收益总额	235,812.17	169,603.21
归属于母公司股东的综合收益总额	150,524.63	104,018.01
归属于少数股东的综合收益总额	85,287.54	65,585.20

（二）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2021 年 1-9 月/ 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
总资产（亿元）	2,358.48	2,277.06	2,244.91	2,154.19
总负债（亿元）	1,358.32	1,327.61	1,307.94	1,270.17
全部债务（亿元）	885.58	871.43	937.06	1,006.91
所有者权益（亿元）	1,000.16	949.45	936.97	884.01
营业总收入（亿元）	382.77	461.29	318.51	244.39
利润总额（亿元）	27.18	23.01	28.98	22.85
净利润（亿元）	20.69	14.45	21.47	16.66
扣除非经常性损益后 净利润（亿元）	-	10.50	16.69	13.71
归属于母公司所有者的 净利润（亿元）	10.88	6.22	13.87	10.57
经营活动产生现金流 量净额（亿元）	19.57	35.33	64.29	73.04
投资活动产生现金流 量净额（亿元）	-3.20	13.12	-18.13	-31.55
筹资活动产生现金流 量净额（亿元）	-5.54	-12.85	-57.51	-1.15
流动比率	1.43	1.29	1.49	1.94
速动比率	0.92	0.71	0.72	0.88
资产负债率（%）	57.59	58.30	58.26	58.96
债务资本比率（%）	45.96	46.60	49.30	52.41
营业毛利率（%）	15.45	15.50	19.63	23.36
平均总资产回报率 （%）	2.95*	2.46	2.66	2.50
加权平均净资产收益 率（%）	2.83*	1.53	2.36	2.02

主要财务数据和财务指标				
项目	2021 年 1-9 月/ 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益 率（%）	-	1.11	1.83	1.66
EBITDA（亿元）	-	88.54	87.97	79.12
EBITDA 全部债务比	-	0.10	0.09	0.08
EBITDA 利息倍数	-	1.83	1.72	1.35
应收账款周转率	8.73*	7.83	8.08	15.34
存货周转率	1.13*	0.86	0.51	0.34
注： （1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债； （2）流动比率=流动资产/流动负债； （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债； （4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%； （5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%； （6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%； （7）加权平均净资产收益率=净利润/（年初净资产+年末净资产）÷2×100%； （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）； （9）EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务； （10）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）； （11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款； （12）存货周转率=营业成本/平均存货； （13）*为年化数据。				

三、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，发行人资产情况如下：

单位：万元、%

资产结构分析								
项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,159,868.52	9.16	2,223,945.56	9.77	2,025,044.69	9.02	1,827,954.49	8.49

资产结构分析								
项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	355,288.95	1.51			-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	16,046.56	0.07	13,747.84	0.06	13,762.66	0.06
应收票据	56,140.40	0.24	97,962.77	0.43	121,891.48	0.54	52,516.22	0.24
应收账款	603,328.07	2.56	565,543.65	2.48	612,890.12	2.73	175,951.00	0.82
应收款项融资	28,358.87	0.12	9,614.73	0.04	-	-	-	-
预付款项	191,050.76	0.81	57,756.35	0.25	84,301.07	0.38	32,128.89	0.15
其他应收款	1,240,830.40	5.26	1,012,314.17	4.45	1,288,246.91	5.74	1,413,473.46	6.56
存货	3,397,821.66	14.41	4,176,854.32	18.34	4,837,134.47	21.55	5,293,216.32	24.57
合同资产	1,162,466.28	4.93	686,262.14	3.01	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,900.87	0.01	2,403.85	0.01	-	-	-	-
其他流动资产	363,892.61	1.54	490,229.78	2.15	348,111.09	1.55	851,343.83	3.95
流动资产合计	9,561,947.40	40.54	9,338,933.89	41.01	9,331,367.66	41.57	9,660,346.86	44.84
债权投资	0.22	0.00	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	854,652.29	3.75	612,511.14	2.73	431,100.07	2.00
其他权益工具投资	708,605.96	3.00	24,057.95	0.11	24,057.95	0.11	-	-
持有至到期投资	-	-	0.22	0.00	0.22	0.00	0.22	0.00
其他非流动金融资产	283,308.24	1.20	523.92	0.00	523.92	0.00	-	-
长期应收款	1,211,478.23	5.14	1,390,515.74	6.11	1,957,688.68	8.72	1,803,469.86	8.37
长期股权投资	1,608,740.51	6.82	1,295,252.68	5.69	835,130.11	3.72	661,205.38	3.07
投资性房地产	1,430,615.58	6.07	1,423,330.75	6.25	1,251,255.21	5.57	1,011,974.32	4.70
固定资产	6,649,126.45	28.19	6,636,079.95	29.14	6,649,159.29	29.62	5,857,726.16	27.19
在建工程	737,931.87	3.13	531,276.66	2.33	1,007,905.63	4.49	1,554,638.37	7.22
使用权资产	2,348.63	0.01	-	-	-	-	-	-

资产结构分析								
项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	383,636.94	1.63	340,510.75	1.50	379,891.92	1.69	170,729.01	0.79
开发支出	777.35	0.00	82.31	0.00	-	-	-	-
商誉	105,594.63	0.45	57,244.34	0.25	57,245.29	0.26	13,935.03	0.06
长期待摊费用	82,059.66	0.35	82,728.98	0.36	69,532.44	0.31	39,760.35	0.18
递延所得税资产	43,178.29	0.18	40,246.96	0.18	35,345.85	0.16	14,911.80	0.07
其他非流动资产	775,456.26	3.29	755,156.93	3.32	237,487.57	1.06	322,064.02	1.50
非流动资产合计	14,022,858.83	59.46	13,431,660.46	58.99	13,117,735.22	58.43	11,881,514.62	55.16
资产总计	23,584,806.22	100.00	22,770,594.35	100.00	22,449,102.88	100.00	21,541,861.48	100.00

1、流动资产

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人流动资产分别为 9,660,346.86 万元、9,331,367.66 万元、9,338,933.89 万元及 9,561,947.40 万元，占当期资产总额的比例分别为 44.84%、41.57%、41.01%及 40.54%。

（1）货币资金

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人货币资金余额分别为 1,827,954.49 万元、2,025,044.69 万元、2,223,945.56 万元及 2,159,868.52 万元，占资产的比例分别为 8.49%、9.02%、9.77%及 9.16%。发行人 2019 年末货币资金相较 2018 年末增加 10.78%，2020 年末货币资金相较 2019 年末增加 9.82%，2021 年 9 月末货币资金较 2020 年末减少 2.88%。

发行人货币资金构成表

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
现金	774.36	173.60	240.67
银行存款	2,153,206.76	1,941,707.00	1,795,172.48
其他货币资金	69,964.45	83,164.09	32,541.35
合计	2,223,945.56	2,025,044.69	1,827,954.49

2018-2020 年末，发行人受限货币资金分别 10,400.43 万元、50,196.23 万元和 53,515.53 万元，主要为银行承兑汇票保证金、住房基金及住房维修基金、风

险保证金等。

（2）应收账款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应收账款账面价值分别为 175,951.00 万元、612,890.12 万元、565,543.65 万元和 603,328.07 万元，占资产总额的比重分别为 0.82%、2.73%、2.48%和 2.56%。2019 年末发行人应收账款账面价值较 2018 年末增加 436,939.12 万元，同比增长 248.33%，主要系 2019 年发行人子公司宁波交投收购宁波建工并纳入合并范围，宁波建工主营建筑施工，行业属性导致应收账款余额较高。2020 年末，发行人应收账款账面价值较 2019 年末减少 47,346.47 万元，降幅为 7.73%，2021 年 9 月末发行人应收账款账面价值较 2020 年末增加 37,784.42 万元，增幅为 6.88%，变动幅度不大。

最近三年末应收账款分类情况

单位：万元

种类	2020 年末			2019 年末			2018 年末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
未执行新金融工具准则									
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：组合 1	32,276.30	4,996.30	27,280.01	29,281.55	4,965.63	24,315.92	24,717.95	4,672.88	20,045.07
组合 2	170,288.81	627.91	169,660.90	157,796.01	557.72	157,238.30	143,548.04	553.98	142,994.06
组合 3	10,474.78	-	10,474.78	10,011.67	-	10,011.67	12,911.87	-	12,911.87
组合小计	213,039.89	5,624.21	207,415.68	197,089.23	5,523.34	191,565.88	181,177.85	5,226.86	175,951.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,741.71	1,700.73	40.98	967.82	967.82	-	995.30	995.30	-
小计	214,781.60	7,324.94	207,456.66	198,057.04	6,491.16	191,565.88	182,173.16	6,222.16	175,951.00
已执行新金融工具准则									
按单项计提坏账准备	26,528.95	23,601.86	2,927.09	24,586.69	17,670.64	6,916.04	-	-	-
按组合计提坏账准备	387,669.79	32,509.89	355,159.90	443,169.84	28,761.65	414,408.19	-	-	-

种类	2020 年末			2019 年末			2018 年末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
其中：预期信用组合	387,669.79	32,509.89	355,159.90	410,675.58	28,761.65	381,913.93	-	-	-
其他组合				32,494.26	-	32,494.26	-	-	-
小计	414,198.75	56,111.75	358,086.99	467,756.53	46,432.29	421,324.24	-	-	-
合计	628,980.35	63,436.69	565,543.65	665,813.57	52,923.45	612,890.12	182,173.16	6,222.16	175,951.00

2020 年末，发行人前五大应收账款情况如下：

2020 年末应收账款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	与公司关系	账面余额	占应收账款合计的比例	坏账准备
宁波市城市基础设施建设发展中心	非关联方	16,463.28	2.62	58.62
宁波市轨道交通集团有限公司	非关联方	12,379.16	1.97	371.37
329 国道舟山段改建工程建设指挥部	非关联方	12,106.35	1.92	98.12
正阳县军耕新能源科技有限公司	非关联方	10,462.91	1.66	313.89
宁波宏泰房地产开发有限公司	非关联方	10,423.19	1.66	312.70
合计		61,834.88	9.83	1,154.71

2021 年 9 月末应收账款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	与公司关系	账面余额	占应收账款合计的比例	坏账准备
宁波市轨道交通集团有限公司	非关联方	11,442.24	1.90	253.17
宁波御都置业有限公司	非关联方	9,880.04	1.64	303.63
宁波宏泰房地产开发有限公司	非关联方	8,435.66	1.40	247.38
正阳县军耕新能源科技有限公司	非关联方	8,202.01	1.36	209.97
磐安一川置业有限公司	非关联方	6,758.56	1.12	135.17
合计		44,718.51	7.41	1,149.32

(3) 预付款项

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，预付款项分别为 32,128.89 万元、84,301.07 万元、57,756.35 万元及 191,050.76 万元，占资产总额的比例分别为 0.15%、0.38%、0.25%及 0.81%。2019 年末发行人预付账款相比 2018 年末增加 52,172.19 万元，

增幅为 162.38%，主要系 2019 年发行人子公司宁波交投收购宁波建工并纳入合并范围，宁波建工主营建筑施工，行业属性导致预付款项较高。2020 年末，发行人预付款项较 2019 年末减少 26,544.72 万元，降幅为 31.49%，主要系对长龙航空、海航控股的预付款项减少所致。2021 年 9 月末，发行人预付账款较 2020 年末增加 133,294.41 万元，增幅为 230.79%，主要系发行人子公司宁波交投对象山县高速公路建设指挥部、鄞州区高等级公路建设指挥部、宁海县高速公路建设指挥部、余姚市交通运输局等单位预付的工程款增加。

发行人近三年预付款项账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	42,780.50	74.07	1.33	52,948.71	62.82	0.02	24,925.21	77.58	0.02
1-2 年（含 2 年）	5,727.23	9.92	0.01	19,300.42	22.89	-	5,839.37	18.17	-
2-3 年（含 3 年）	3,062.63	5.30	-	7,335.57	8.70	-	205.41	0.64	-
3 年以上	6,187.34	10.71	-	4,716.39	5.59	-	1,158.92	3.61	-
合计	57,757.70	100.00	1.34	84,301.09	100.00	0.02	32,128.91	100.00	0.02

2020 年末发行人预付账款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	与公司关系	账面余额	占预付款项合计的比例
浙江浙能天然气管网有限公司	非关联方	3,443.99	5.96
浙江广康建筑劳务有限公司	非关联方	2,075.87	3.59
浙江广众建筑劳务有限公司	非关联方	1,894.09	3.28
宁波万博建筑劳务有限公司	非关联方	1,693.03	2.93
上海商旅通商务服务有限公司	非关联方	1,300.00	2.25
合计	-	10,406.98	18.01

2021 年 9 月末发行人预付账款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	与公司关系	账面余额	占预付款项合计的比例
象山县高速公路建设指挥部	非关联方	60,800.00	31.82
鄞州区高等级公路建设指挥部	非关联方	36,725.00	19.22
宁海县高速公路建设指挥部	非关联方	23,900.00	12.51
余姚市交通运输局	非关联方	22,200.00	11.62
象山港大桥及接线工程建设象山指挥部	非关联方	16,755.00	8.77
合计	-	160,380.00	83.95

（4）其他应收款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他应收款分别为 1,413,473.46 万元、1,288,246.91 万元、1,012,314.17 万元和 1,240,830.40 万元，占资产总额的比例分别为 6.56%、5.74%、4.45%和 5.26%。2018-2020 年，发行人其他应收款呈递减趋势。

2020 年末，除应收利息与应收股利外，尚未执行新金融工具准则的公司其他应收款账面价值为 938,737.56 万元，已经执行新金融工具准则的公司其他应收款账面价值为 72,544.91 万万元。

2020 年末发行人其他应收款前五名单位情况表

单位：万元、%

债务人名称	款项性质	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款合计的比例
宁波市坤元投资开发有限公司	往来款	非关联方	147,601.90	1年以内：23,078.77万； 1-2年：36,944.18万；2-3年：37,178.95万；3-4年：50,400.00万	14.24
宁波半边山投资有限公司	借款	非关联方	100,000.00	1年以内：40,000.00万； 1-2年：20,000.00万；2-3年：34,000.00万；3-4年：6,000.00万	9.65
宁波市高速公路管理中心	往来款	非关联方	87,055.77	1年以内：37,251.13万； 1-2年：31,905.83万；2-3年：4,869.71万；3-4年：13,029.10万	8.40
宁波开发投资集团有限公司	往来款	非关联方	85,000.00	1年以内	8.20
宁波市两江北岸开发建设指挥部	往来款	非关联方	77,000.00	1-2年：30,000.00万；4-5年：47,000.00万	7.43

债务人名称	款项性质	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款项合计的比例
合计			496,657.67		47.92

其他应收款经营性与非经营性划分方面：发行人将款项形成原因同公司业务相关界定为经营性其他应收款，剩余部分界定为非经营性款项。截至 2020 年末，发行人其他应收款中经营性其他应收款金额合计 64.33 亿元，占其他应收款的比重为 63.55%，非经营性其他应收款合计 36.90 亿元，占其他应收款的比重为 36.45%。经营性及非经营性款项划分情况如下：

发行人 2020 年末其他应收款经营性及非经营性款项划分情况

单位：亿元、%

类别	金额	占其他应收款比重
经营性其他应收款	64.33	63.55
非经营性其他应收款	36.90	36.45
合计	101.23	100.00

截至 2020 年末，发行人非经营性其他应收款合计 36.90 亿元，占 2020 年末总资产的比例为 1.62%，占总资产比例较小，主要债务方情况如下：

发行人 2020 年末非经营性其他应收款债务方情况

单位：亿元、%

往来方	与发行人关系	金额	占其他应收款比重	款项形成原因
宁波开发投资集团有限公司	非关联方	8.50	8.40	往来款
宁波驰通公路开发有限公司	关联方	5.22	5.16	往来款
慈溪市交通建设投资有限公司	非关联方	5.00	4.94	往来款
甬金高速公路里仁堂连接线	非关联方	1.30	1.28	往来款
宁波半边山投资有限公司	非关联方	10.00	9.88	借款
象山半边山紫冠投资有限公司	非关联方	6.00	5.93	往来款
其他	非关联方	0.88	0.87	往来款
合计		36.90	36.45	

(5) 存货

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人存货账面价值分别为 5,293,216.32

万元、4,837,134.47 万元、4,176,854.32 万元和 3,397,821.66 万元，占资产总额的比例分别为 24.57%、21.55%、18.34%和 14.41%。发行人存货主要为开发成本、开发产品、建造合同形成的已完工未结算资产等，报告期内存货规模呈现逐年下降趋势，主要系子公司宁波城投城市区块开发业务逐年回款，开发成本逐步减少所致。2021 年 9 月末，发行人存货较 2020 年末减少 779,032.66 万元，除开发成本减少外系发行人执行新收入准则，原列示于建造合同形成的已完工未结算资产转入合同资产科目核算。

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末发行人存货明细

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
原材料	47,531.54	29,422.50	42,030.31	17,218.28
在产品	32,365.69	32,818.21	31,388.82	5,124.87
库存商品	130,507.09	64,466.47	57,815.57	25,375.21
周转材料	9,653.63	10,037.63	484.98	704.46
工程施工	16,270.37	23,639.39	29,893.74	87,333.39
开发成本	2,803,491.32	3,232,162.28	3,890,192.91	4,922,581.50
开发产品	341,384.29	430,508.62	258,838.89	232,548.25
建造合同形成的已完工未结算资产	-	351,208.15	525,195.17	-
发出商品	10,905.37	2,545.35	1,205.42	1,553.55
低值易耗品等	0.96	-	0.10	47.08
在途物资	308.44	23.64	69.99	-
周转房	-	-	-	714.36
消耗性生物资产	-	5.03	5.03	5.03
其他	5,402.96	17.06	13.53	10.35
合计	3,397,821.66	4,176,854.32	4,837,134.47	5,293,216.32

（6）其他流动资产

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他流动资产账面价值分别为 851,343.83 万元、348,111.09 万元、490,229.78 万元和 363,892.61 万元。发行人其他流动资产主要是结构性存款、理财产品和待抵扣进项税额等。近三年末，发行人其他流动资产明细如下：

近三年末发行人其他流动资产明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
待抵扣进项税额	71,997.14	57,867.50	29,784.07
待转销项税	42,068.95	0.00	0.00
委托贷款	0.00	0.00	8,000.00
待摊费用	851.07	1,200.71	1,139.73
理财产品	158,264.28	91,614.05	179,570.00
住房公积金及维修基金	35.00	34.10	26.15
预缴税费	12,119.85	9,258.95	15,461.76
结构性存款	162,800.00	172,500.00	612,500.00
待处置资产	270.17	549.85	550.46
债券式质押式逆回购	40,000.00	14,000.00	4,160.00
信托业保障基金	1,000.00	1,000.00	0.00
待认证进项税额	1.85	0.00	0.00
其他	821.48	85.93	151.65
合计	490,229.78	348,111.09	851,343.83

2、非流动资产

报告期内公司非流动资产总体保持平稳。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人非流动资产分别为 11,881,514.62 万元、13,117,735.22 万元、13,431,660.46 万元和 14,022,858.83 元，占当期资产总额的比例分别为 55.16%、58.43%、58.99% 和 59.46%。非流动资产主要由固定资产、长期应收款、投资性房地产和长期股权投资构成。

（1）长期应收款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期应收款分别为 1,803,469.86 万元、1,957,688.68 万元、1,390,515.74 万元和 1,211,478.23 万元，占当期资产总额的比例分别为 8.37%、8.72%、6.11%和 5.14%。2020 年末发行人长期应收款较上年末减少 28.97%，主要系发行人子公司宁波城投负责建设的南北外环高架路项目收回款项所致，2021 年 9 月末，发行人长期应收款较年初减少 179,037.51 万元，降幅为 12.88%。

2018-2020 年末发行人长期应收款情况

单位：万元

项 目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
尚未执行新金融工具准则			
南北外环高架路项目	469,523.91	815,019.19	779,630.46
“五路四桥”工程	347,459.76	724,221.62	702,699.22
两路两桥项目	140,687.24	92,929.36	30,040.72
2008 年城建组合项目	85,973.69	85,973.69	85,973.69
投资建设-移交 BT 项目款	78,053.73	85,489.42	95,323.33
PPP 项目款	70,428.62	11,386.88	-
通途路（世纪大道-东外环）综合管廊工程	46,532.61	39,258.29	23,992.35
江北区海绵城市水系整治及综合提升工程 PPP 项目建设投资成本	45,129.56	-	-
姚江新区保留区海绵化改造工程	20,744.54	17,569.87	9,684.34
东苑立交快速化改造、机场路快速化改造项目	20,117.94	53,229.89	53,119.81
三路高架美化	15,331.37	-	-
姚江管廊一期工程	13,562.00	-	-
慈城新城生态区海绵化改造工程	9,814.76	7,760.10	6,010.10
路林村上庵根村改造项目拆迁款往来款	8,373.11	-	-
北环快速路机场限高段贯通工程	6,855.86	5,991.79	14,041.36
江北水系整体提升工程	5,345.74	4,083.64	2,286.41
明州大桥桥面铺装改造工程	3,741.34	-	-
其他项目	1,432.66	3,276.69	668.08
小 计	1,389,108.44	1,946,190.44	1,803,469.86
减：1 年内到期的长期应收款	2,203.85	-	-
小 计	1,386,904.59	1,946,190.44	1,803,469.86
已执行新金融工具准则			
垫付的工程款	3,611.15	11,498.24	-
小 计	3,611.15	11,498.24	-

项 目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
尚未执行新金融工具准则			
合 计	1,390,515.74	1,957,688.68	1,803,469.86

（2）长期股权投资

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司长期股权投资余额分别为 661,205.38 万元、835,130.11 万元、1,295,252.68 万元和 1,608,740.51 万元，占总资产比例分别为 3.07%、3.72%、5.69%和 6.82%。发行人长期股权投资主要为对合营及联营企业的投资。报告期内，发行人长期股权投资余额持续增加，主要系发行人作为宁波市国有资本保值增值运营主体，不断新增对外投资所致。

2020 年末发行人长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	2019 年末	2020 年末
一、合营企业		
宁波创未来教育信息咨询有限公司	3,206.51	6,059.30
宁波市汽车燃气有限公司	3,236.36	3,376.38
宁波饭店有限公司	1,751.41	1,725.87
余姚市姚州高速公路有限公司	8,689.06	8,892.74
宁波市城际铁路发展有限公司	28,490.00	28,490.00
浙江丽甬生态旅游发展有限公司	1,961.38	1,888.27
宁波市鄞贸电商园开发管理有限公司	461.71	430.88
宁波通商麟沣股权投资合伙企业（有限合伙）	-	1,200.00
宁波自创示范科技成果转化股权投资基金有限公司	-	20,000.00
合营企业小计	47,796.42	72,063.44
二、联营企业		
宁波蓝青教育投资有限公司	5,398.92	5,345.80
宁波智慧产业发展有限公司	563.31	604.32
余姚市杭州湾大桥投资有限公司	125.00	125.00
宁波市鄞州滨海燃气发展有限公司	1,131.75	938.97
宁波新湾头建设开发有限公司	17,000.00	17,000.00

被投资单位	2019 年末	2020 年末
宁波宏嘉建设有限公司	10,517.00	10,517.00
宁波蜀通路桥建设有限公司	3,924.00	3,924.00
宁波明东投资有限公司	3,916.00	3,935.57
宁波建通投资有限公司	7,014.00	7,514.30
宁波畅通路桥投资有限公司	1,041.72	1,072.49
宁波畅途投资有限公司	1,041.72	1,072.49
中国电子进出口宁波有限公司	3,128.83	3,507.20
宁波东元创业投资有限公司	5,181.46	6,864.47
宁波中策动力机电集团有限公司	47,642.02	56,768.99
宁波中策柴油机有限公司	-	19.80
万华化学（宁波）氯碱有限公司	28,991.65	23,970.46
宁波动力机厂有限责任公司	42.75	39.86
宁波化工开发有限公司	49,142.27	51,616.30
宁波东方集团有限公司	12,094.18	20,505.79
宁波海螺塑料型材有限责任公司	4,075.55	4,133.50
宁波汇众汽车车桥制造有限公司	10,764.93	10,967.89
上药控股宁波医药股份有限公司	26,420.34	26,910.47
宁波东海银行股份有限公司	16,036.75	16,444.25
东海融资租赁股份有限公司	17,519.04	18,732.93
宁波亲和数字技术有限公司	31.61	35.04
宁波市旅游培训中心有限公司	148.17	140.32
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	44,101.73	26,122.58
宁波国际物流发展股份有限公司	2,342.92	3,286.87
浙江海洋工程有限公司	1,744.96	1,779.70
宁波市汽车运输集团有限公司	6,141.55	6,520.82
宁波公运场站开发有限公司	11,245.42	11,434.67
宁波海运明州高速公路有限公司	68,961.90	70,749.77
宁波象山湾疏港投资有限公司	1,752.12	-

被投资单位	2019 年末	2020 年末
嵊州崧甬矿业有限公司	237.26	173.99
宁波市北仑区甬港废旧物资交易市场有限公司	552.17	186.77
宁波宁兴控股股份有限公司	7,202.55	7,549.20
宁波大宗商品交易所有限公司	3,081.33	2,955.14
宁波保税区中秀国际贸易有限公司	334.32	437.46
宁波金苑进出口有限公司	178.43	149.3
宁波进口商品展示交易中心有限公司	838.31	941.41
宁波京甬进出口有限公司	3,039.43	3,005.06
宁波南苑会展酒店有限公司	253.99	268.97
宁波市商铁运输贸易有限责任公司	66.18	59.08
宁波豆制品有限公司	1,343.31	1,323.51
宁波电商城投资开发有限公司	31,333.15	29,773.02
浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	251,702.00	337,225.00
宁波首创厨余垃圾处理有限公司	3,608.00	2,360.82
宁波赛盟特建材有限公司	1,124.65	1,352.06
宁波家中宝养老服务有限公司	36.77	7.82
宁波公运集团股份有限公司	43,663.94	39,961.01
宁波城建智造科技有限公司	980	252.96
宁波甬科交通工业有限公司	4,565.92	5,255.42
宁波思通矿业有限公司	22,442.94	22,536.65
上海安璇财务咨询有限公司	19.51	26.5
国贸硅谷（宁波）园区管理有限公司	235.17	315.59
宁波市和睿展览服务有限公司	75.2	64.3
宁波杉兴国贸商业管理有限公司	436.81	362.83
宁波市涌开水环境发展有限公司	798.76	623.32
宁海华润燃气有限公司	-	2,183.98
宁波杭州湾华润燃气有限公司	-	29,015.34
余姚市中油鼎绿加油站有限公司	-	794.1

被投资单位	2019 年末	2020 年末
慈溪华润燃气有限公司	-	8,298.33
浙江上峰科环建材有限公司	-	283.5
浙江金融资产交易中心股份有限公司	-	46,469.54
宁波金融市场发展有限公司	-	2,418.17
宁波市鄞州尚理企业管理咨询有限公司	-	5,842.40
宁波市鄞州智理企业管理咨询有限公司	-	2,789.43
上海康恒环境股份有限公司	-	151,042.17
宁波市鄞州城投置业有限公司	-	63,702.81
浙江甬上云展科技有限公司	-	49.40
宁波商邻菜市综合体发展咨询有限公司	-	26.00
宁波帮企一把企业服务平台有限公司	-	452.07
宁波市国际招标有限公司	-	1,463.35
宁波东方众诚人才开发服务有限公司	-	198.62
黔西南州黔甬人力资源开发有限公司	-	39.39
浙江中联消防产品质量检测有限公司	-	246.07
浙江省现代家居产业研究院	-	19.00
海港检验检测（宁波）有限公司	-	47.39
上海甬赛企业管理中心（有限合伙）	-	100.00
宁波联和影业有限责任公司	-	339.87
浙江宁旅飞扬文旅发展有限公司	-	50.59
宁波宁旅物业服务有限公司	-	87.74
浙江宁旅文化产业发展有限公司	-	668.15
宁波王干山文化发展有限公司	-	327.63
宁波恒思企业管理有限公司	-	1,642.53
宁波和丰智慧园区开发建设有限公司	-	4,560.52
宁波市大数据技术有限公司	-	262.33
宁波欣领股权投资合伙企业（有限合伙）	-	30,000.00
联营企业小计	787,333.68	1,223,189.24

被投资单位	2019 年末	2020 年末
合计	835,130.11	1,295,252.68

（3）投资性房地产

2018-2020年末及2021年9月末，发行人投资性房地产分别为1,011,974.32万元、1,251,255.21万元、1,423,330.75万元和1,430,615.58万元，占资产总额比例为4.70%、5.57%、6.25%和6.07%，呈持续增长趋势。其中，2020年末，发行人投资性房地产较上年末增长13.75%。发行人投资性房地产主要为子公司持有的租赁房屋及建筑等。

（4）固定资产

2018-2020年末及2021年9月末，发行人固定资产分别为5,857,726.16万元、6,649,159.29万元、6,636,079.95万元和6,649,126.45万元，占资产总额比例为27.19%、29.62%、29.14%和28.19%。报告期内固定资产金额和占比保持稳定，主要为公路桥梁及构筑物、房屋及建筑物、机器设备和航道工程。

近三年末发行人固定资产明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
房屋及建筑物	706,638.74	683,932.87	653,015.22
机器设备	381,797.68	485,989.55	494,453.23
运输工具	13,162.87	9,417.83	6,416.30
办公电子设备	16,200.35	11,235.15	9,622.62
公路桥梁及构筑物	4,727,937.01	4,848,264.47	4,118,927.15
航道工程	204,216.64	204,216.64	204,210.45
其他设备	585,905.31	405,934.34	371,018.41
固定资产清理	221.36	168.43	62.77
合计	6,636,079.95	6,649,159.29	5,857,726.16

发行人子公司宁波交投持有的杭州湾跨海大桥南岸连接线、宁波绕城高速公路东段、杭州湾跨海大桥及沿线设施按工作量法（即车流量法）计提折旧，残值率为零。上述子公司每五年将根据实际车流量情况重新预测剩余收费期限的车流量，并调整以后年度每标准车流量应计提的折旧。根据宁波市人民政府《关于加

快推进我市政府还贷高速公路建设的意见》（甬政发〔2013〕63 号），宁波市象山港大桥开发有限公司象山港公路大桥及接线、宁波穿山疏港高速公路有限公司的宁波穿山至好思房高速公路等政府还贷高速公路及宁波明州杭甬运河有限公司杭甬运河宁波段，项目贷款还本付息的资金缺口由市财政和区财政按投资比例共同承担，上述资产不计提折旧。

除上述资产外，发行人其他固定资产采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。发行人确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5-50	0-10	1.80-20.00
机器设备	3-20	0-5	4.75-33.33
运输设备	2-20	3-5	4.75-48.50
办公电子设备	2-10	0-5	9.50-50.00
其他	3-30	0-5	3.17-33.33

（5）在建工程

2018-2020年末及2021年9月末，发行人在建工程分别为1,554,638.37万元、1,007,905.63万元、531,276.66万元和737,931.87万元，占资产总额比例为7.22%、4.49%、2.33%和3.13%，随着在建项目的结转及投入呈波动趋势。

发行人在建工程主要为下属公司在建项目，明细情况如下：

近三年末发行人在建工程明细（不含工程物资）

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
新石高速公路工程	204,608.66	-	-
甬舟六横公路大桥工程	4,661.09	-	-
沥青拌合站	4,178.61	-	-
中山路综合整治工程	-	496,113.55	436,580.42
管道气工程	41,984.77	30,655.96	27,232.58
石浦连接线	-	148,561.80	56,343.34
改造工程	134,381.44	138,252.20	120,744.83

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
宁波广电融媒体科技创新大厦项目	29,126.20	19,887.17	11,777.98
宁波农副产品物流中心项目	18,073.21	35,885.39	18,992.23
路林二期	-	21,908.09	18,364.57
江北海绵城市水系整治及综合提升工程 PPP 项目	-	15,705.33	3,103.15
宁波数字传媒基地	13,112.32	7,952.27	3,820.75
宁波国际会展中心改造工程	-	7,089.49	833.56
撤销省界收费站工程	13,282.38	6,465.36	-
城市公共配送中心	-	-	36,130.11
新芝酒店改建项目	-	-	43,442.97
三门湾大桥及接线工程	-	-	662,800.24
宁波报业传媒大厦工程	-	-	16,063.31
其他工程	67,081.21	78,888.90	97,585.78
合计	530,489.90	1,007,365.52	1,553,815.83

（二）负债结构分析

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 12,701,727.93 万元、13,079,440.97 万元、13,276,088.79 万元和 13,583,160.96 万元。报告期内发行人负债规模较为稳定。

单位：万元、%

负债结构分析								
项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,731,282.77	12.75	1,814,513.09	13.67	2,158,107.35	16.50	1,224,834.42	9.64
交易性金融负债	784.37	0.01	-	-	1,299.00	0.01	424.05	0.00
应付票据	130,558.46	0.96	107,958.00	0.81	104,648.64	0.80	7,449.06	0.06
应付账款	1,285,492.05	9.46	1,340,471.27	10.10	1,108,592.60	8.48	453,871.92	3.57
预收款项	131,333.51	0.97	245,479.39	1.85	254,476.93	1.95	316,725.36	2.49
合同负债	430,131.64	3.17	318,798.97	2.40	-	-	-	-

负债结构分析								
项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	15,339.44	0.11	31,170.82	0.23	21,160.86	0.16	11,169.46	0.09
应交税费	61,910.25	0.46	102,354.43	0.77	74,242.47	0.57	50,586.66	0.40
其他应付款	1,332,674.62	9.81	1,216,518.47	9.16	1,209,923.02	9.25	807,433.93	6.36
一年内到期的非流动负债	1,156,687.18	8.52	1,573,297.64	11.85	995,160.16	7.61	1,739,221.40	13.69
其他流动负债	406,474.48	2.99	481,617.47	3.63	334,367.02	2.56	363,752.41	2.86
流动负债合计	6,682,668.77	49.20	7,232,179.56	54.48	6,261,978.04	47.88	4,975,468.68	39.17
长期借款	3,145,015.06	23.15	3,168,590.21	23.87	3,878,203.59	29.65	5,065,690.48	39.88
应付债券	2,340,379.81	17.23	1,619,941.66	12.20	1,973,183.09	15.09	1,698,587.27	13.37
租赁负债	2,078.35	0.02	-	-	-	-	-	-
长期应付款	882,444.57	6.50	759,274.11	5.72	534,842.65	4.09	586,351.94	4.62
长期应付职工薪酬	259.98	0.00	259.98	0.00	282.31	0.00	689.04	0.01
递延所得税负债	54,607.10	0.40	45,194.88	0.34	44,683.78	0.34	39,851.22	0.31
递延收益	474,829.56	3.50	449,860.40	3.39	385,534.99	2.95	334,914.10	2.64
其他非流动负债	877.76	0.01	788	0.01	732.52	0.01	175.2	0.00
非流动负债合计	6,900,492.19	50.80	6,043,909.23	45.52	6,817,462.93	52.12	7,726,259.25	60.83
负债合计	13,583,160.96	100.00	13,276,088.79	100.00	13,079,440.97	100.00	12,701,727.93	100.00

1、流动负债

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人流动负债分别为 4,975,468.68 万元、6,261,978.04 万元、7,232,179.56 及 6,682,668.77 万元，占负债总额的比例分别为 39.17%、47.88%、54.48%及 49.20%。流动负债主要为短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债。

（1）短期借款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人短期借款余额分别为 1,224,834.42 万元、2,158,107.35 万元、1,814,513.09 万元和 1,731,282.77 万元，分别占负债总额的 9.64%、16.50%、13.67%和 12.75%。截至 2019 年末，发行人短期借款相比上年末增加 933,272.92 万元，增幅为 76.20%，主要是由于发行人信用借款、保

证借款增加以及 2019 年收购宁波建工从而合并范围新增 333,078.91 万元短期借款所致。截至 2020 年末，发行人短期借款相比上一年末减少 343,594.26 万元，降幅为 15.92%。截至 2021 年 9 月末，发行人短期借款相比上一年末减少 83,230.32 万元，降幅为 4.59%。

近三年末发行人短期借款分类情况

单位：万元

借款类别	2020 年末	2019 年末	2018 年末
尚未执行新金融工具准则			
质押借款	1,100.00	10,000.00	30,081.53
抵押借款	9,500.00	11,000.00	14,800.00
保证借款	658,260.00	769,200.10	693,252.89
信用借款	930,000.00	979,000.00	452,200.00
抵押+保证借款	14,500.00	28,000.00	28,500.00
商业承兑汇票贴现融资	8,500.00	8,500.00	6,000.00
小计	1,621,860.00	1,805,700.10	1,224,834.42
已执行新金融工具准则			
质押借款		17,226.02	-
抵押借款	9,900.00	29,021.00	-
保证借款	170,214.10	289,220.00	-
信用借款	10,380.00	9,300.00	-
抵押+保证借款	1,500.00	6,500.00	-
未到期短期借款未支付利息	658.99	1,140.23	-
小计	192,653.09	352,407.25	-
合计	1,814,513.09	2,158,107.35	1,224,834.42

（2）应付账款

2018-2020年末及2021年9月末，应付账款分别为453,871.92万元、1,108,592.60万元、1,340,471.27万元和1,285,492.05万元，占负债总额的比例分别为3.57%、8.48%、10.10%和9.46%。2019年末发行人应付账款余额较2018年末增加654,720.67万元，增幅为144.25%，主要是因为发行人子公司宁波交投2019年末并表宁波建工导致。2020年末发行人应付账款余额同比增加231,878.67万元，增幅

为20.92%，主要系应付工程款增加所致。2021年9月末发行人应付账款余额同比减少54,979.22万元，降幅为4.10%，变动幅度不大。

近三年末发行人应付账款账龄结构

单位：万元

账龄	2020 年末	2019 年末	2018 年末
1 年以内（含 1 年）	962,010.98	783,169.79	365,983.15
1 年以上	378,460.29	325,422.80	87,888.77
合计	1,340,471.27	1,108,592.60	453,871.92

2021 年 9 月末发行人应付款项前五位情况表

单位：万元、%

债权单位名称	金额	占应付账款总额的比例	性质或内容	与发行人关系
浙江省新华书店集团有限公司	30,730.82	2.39	书款	非关联方
预提拆迁款	8,743.45	0.68	预提拆迁款	非关联方
浙江广众建筑劳务有限公司	8,275.41	0.64	劳务款	非关联方
宁波市路通水泥制品有限公司	7,551.01	0.59	材料款	非关联方
浙江广天建筑劳务有限公司	6,205.76	0.48	劳务款	非关联方
合计	61,506.45	4.78		

（3）其他应付款

发行人其他应付款主要为应付利息、单位往来款、中山路综合整治工程项目偿债资金、借款利息及汇兑损益等。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他应付款余额分别为 807,433.93 万元、1,209,923.02 万元、1,216,518.47 万元和 1,332,674.62 万元，占负债总额的比例分别为 6.36%、9.25%、9.16%和 9.81%。2019 年末，发行人其他应付款相比于上一年末增加 402,489.09 万元，增幅为 49.85%，主要原因为中山路综合整治工程项目拨款增加其他应付款 199,800.00 万元，此外，往来款、采矿权和质保金、保证金及押金等其他应付款项同比增加 219,461.50 万元。2020 年末，发行人其他应付款相比上一年末增加 6,595.45 万元，增幅为 0.55%。2021 年 9 月末，发行人其他应付款相比上一年末增加 116,156.15 万元，增幅为 9.55%。

发行人其他应付款构成明细

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
应付利息	67,674.04	67,790.46	80,642.92
应付股利	2,453.73	112.40	1,902.34
其他应付款	1,146,390.70	1,142,020.15	724,888.68
合计	1,216,518.47	1,209,923.02	807,433.93

发行人其他应付款明细（不含应付利息、应付股利）

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
质保金、保证金及押金	181,534.68	150,254.81	77,003.23
往来款	344,458.39	332,491.64	223,901.71
借款、利息及汇兑损益	18,722.27	125,209.93	126,968.04
中山路综合整治工程项目偿债资金	305,166.00	200,600.00	800.00
代收代付款项	32,014.26	14,022.80	13,065.45
配套费、代办工程等	120,967.22	187,199.26	210,264.36
暂收款	26,346.13	10,246.41	10,173.62
预提费用	8,969.68	10,233.09	2,483.20
减资款	0.00	10,000.00	-
污水处理费	14,579.04	21,042.85	22,808.13
改制费	1,477.48	1,369.09	1,369.29
赔款及政策处理费	0.00	1,107.87	4,477.99
采矿权	0.00	37,620.00	-
补助资金	7,467.29	-	-
宁波市文化产业信贷风险补偿金	3,619.97	-	-
江北区海绵城市水系整治及综合提升工程 PPP 项目投资成本暂估	13,120.79	-	-
其他	67,947.50	40,622.40	31,573.67
合计	1,146,390.70	1,142,020.15	724,888.68

2020 年末发行人其他应付款前五大客户

单位：万元、%

单位名称	与公司关系	性质	形成原因	金额	占其他应付款比例
宁波市鄞州城投置业有限公司	关联方	往来款	尚未到期	51,643.17	4.25
宁波东海兴业投资有限责任公司	非关联方	往来款	业务往来	40,000.00	3.29
宁波市自然资源和规划局	非关联方	东部新城 B-4 楼房款	尚未结算	19,684.53	1.62
宁波市北仑区交通发展有限公司	非关联方	往来款	业务往来	17,040.50	1.40
预提土地增值税	-	土地增值税	尚未结算	16,084.00	1.32
合计				144,452.20	11.87

（4）一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债主要为将于一年内到期的长期借款、应付债券、长期应付款以及长期借款利息。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 1,739,221.40 万元、995,160.16 万元、1,573,297.64 万元和 1,156,687.18 万元，占负债总额的比例分别为 13.69%、7.61%、11.85%和 8.52%。2019 年末，发行人一年内到期的非流动负债相比于上一年末减少 744,061.25 万元，降幅为 42.78%，主要原因为发行人偿付一年内到期的长期借款和应付债券。2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债相比于上一年末增加 578,137.48 万元，增幅为 58.09%，主要原因为一年内到期的长期借款和应付债券增加。2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债相比于上一年末减少 416,610.46 万元，降幅为 26.48%，主要系偿还部分到期借款所致。

发行人一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
一年内到期的长期借款	858,479.34	655,755.22	1,150,704.58
一年内到期的应付债券	680,735.30	249,788.36	509,217.64
一年内到期的长期应付款	34,056.69	89,601.62	79,299.18
一年内到期的长期借款利息	26.31	14.96	-
合计	1,573,297.64	995,160.16	1,739,221.40

2、非流动负债

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人非流动负债分别为 7,726,259.25 万元、6,817,462.93 万元、6,043,909.23 万元和 6,900,492.19 万元，占负债总额的比例分别为 60.83%、52.12%、45.52%和 50.80%。

（1）长期借款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期借款余额分别为 5,065,690.48 万元、3,878,203.59 万元、3,168,590.21 万元和 3,145,015.06 万元，占负债总额的比例分别为 39.88%、29.65%、23.87%和 23.15%。

2018-2020 年末，发行人长期借款结构如下：

2018-2020 年末发行人长期借款明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
信用借款	565,688.51	606,659.38	795,759.30
抵押借款	394,140.00	322,060.35	538,667.03
保证借款	1,840,786.79	2,260,790.85	3,256,650.61
质押借款	747,130.00	868,852.64	994,731.00
银团费用	-65.50	-826.95	-2,449.88
抵押+质押借款		-	-
质押+保证借款	232,992.75	204,650.00	399,787.00
抵押+保证借款	190,897.00	208,718.80	165,250.00
抵押+质押+保证	55,500.00	63,000.00	68,000.00
长期借款利息	-	53.74	-
小计	4,027,069.55	4,533,958.81	6,216,395.05
减：一年内到期的长期借款	858,479.34	655,755.22	1,150,704.58
合计	3,168,590.21	3,878,203.59	5,065,690.48

（2）应付债券

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应付债券余额分别为 1,698,587.27 万元、1,973,183.09 万元、1,619,941.66 万元和 2,340,379.81 万元，占负债总额的比例分别为 13.37%、15.09%、12.20%和 17.23%。2021 年 9 月末，发行人应付债券较年初增加 720,438.15 万元，主要系发行人及主要子公司发行债券所致。

（3）长期应付款

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期应付款余额分别为 586,351.94 万元、534,842.65 万元、759,274.11 万元和 882,444.57 万元，占负债总额的比例分别为 4.62%、4.09%、5.72%和 6.50%。2019 年末，发行人长期应付款余额相比上年末减少 51,509.29 万元，降幅为 8.78%。2020 年末，发行人长期应付款余额相比上年末增加 224,431.46 万元，增幅为 41.96%，主要系西洪大桥及接线工程专项应付款增加 115,905.32 万元，石浦连接线项目政府专项债券资金专项应付款增加 80,000.00 万元。2021 年 9 月末，发行人长期应付款较年初增加 123,170.46 万元，增幅为 16.22%。

发行人长期应付款余额情况（不含专项应付款）

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
教师公寓一期财政拨款	46,749.27	-
教师公寓二期财政拨款	22,749.96	-
兴光燃气天然气供气合同债权 1 号资产支持专项计划	-	58,000.00
兴光燃气天然气供气合同债权 2 号资产支持专项计划	37,989.97	60,940.34
应付融资租赁款	34,884.89	42,970.94
股东借款	34,081.00	34,081.00
地方政府债券	10,000.00	-
液化气开户集资款	1,478.06	1,489.35
分红权及增值	1,445.63	1,445.63
理顺劳动关系提留	57.53	31.85
物业维修基金	323.54	370.64
其他	364.70	197.06
小计	190,124.57	199,526.82
减：一年内到期长期应付款项	34,056.69	89,601.62
合计	156,067.88	109,925.20

发行人主要专项应付款情况

单位：万元、%

所属单位	项目	2020 年末	2019 年末
种业股份	市现代种业发展资金	740.00	570.00
种业股份	种子救灾储备经费	130.00	75.00
报业集团	《宁波文化丛书第一辑》出版补助	-	57.03
报业集团	移动阅读平台资金补助	-	27.09
报业集团	中小型出版社数字化转型升级项目	219.42	228.91
报业集团	《天一阁藏古籍珍本》数字出版补助	345.27	345.27
报业集团	《顺其自然》出版补助	10.00	10.00
报业集团	《蒋梦麟全集》出版补助	48.90	48.90
报业集团	宁波市文化精品工程出版补助	21.90	21.90
报业集团	浙江文化艺术发展基金〈宁波传统村落调查〉	30.00	-
报业集团	国家出版基金《宁波传统村落田野调查》	25.26	-
报业集团	《中国有个滕头村》浙江省主题出版奖	30.00	-
报业集团	国家出版基金《中国琉球文献史料集成》	22.68	28.00
报业集团	宁波文艺原创精品丛书（第二辑）	20.00	20.00
报业集团	《改革开放 40 周年》《滕头传》出版补助	-	30.00
报业集团	住房维修基金	0.79	0.55
报业集团	小连锁扶持资金	0.25	0.25
报业集团	文化产业信贷风险补偿和贴息资金	-	3,563.86
报业集团	宁波市文创小额贷款股份有限公司代持资金	-	915.71
交通建设	宁波市财政局拨付的偿还经核定的到期存量债务资金	30,713.93	60,084.65
交投控股	石浦连接线项目政府专项债券资金	250,000.00	170,000.00
交投控股	激励资金	140.00	140.00
城投控股	公共设施维修费	249.12	-
城投控股	政策性搬迁专项款	1,747.88	1,747.88
城投控股	白沙地下车库补助建设资金	-	1,344.00
城投控股	姚江安置房建设工作补助经费	-	563.85

所属单位	项目	2020 年末	2019 年末
城投控股	海绵城市建设专项资金	10,225.00	10,225.00
城投控股	通途路（世纪大道-东外环）综合管廊工程	52,748.00	43,089.00
城投控股	慈城新城生态区海绵化改造工程	11,028.42	11,000.00
城投控股	姚江新区保留区海绵化改造工程	25,558.60	25,558.60
城投控股	拆迁补偿款	11,423.22	13,565.89
城投控股	江北水系整体提升工程	10,325.00	10,325.00
城投控股	裘市管网海绵化改造工程	800.00	800.00
城投控股	姚江管廊一期工程	9,000.00	6,000.00
城投控股	西洪大桥及接线工程	160,805.32	44,900.00
城投控股	明州大桥桥面铺装改造工程	3,692.85	3,517.43
城投控股	“三路”高架桥绿化美化项目	14,490.68	10,488.00
城投控股	青林湾大桥南引桥人非系统改造工程项目	3,007.32	-
城投控股	鄞州大道-福庆路综合管廊项目	400.00	-
水务集团	通途路西段公铁雨水泵站配套费	25.00	25.00
通商资管	所得税返还	541.32	-
工投集团	和丰创意广场专项扶持资金	2,414.49	2,844.99
工投集团	税收扶持资金	900.85	1,207.55
工投集团	产业创新服务综合体建设专项资金	1,175.62	700.00
工投集团	宁波市 A 类小微企业创业创新基地专项资金	-	694.45
工投集团	中小企业公共服务示范平台奖励资金	-	50.00
工投集团	危房维修资金	108.12	108.12
工投集团	其他	41.01	41.01
合计		603,206.23	424,962.91

（4）有息负债

截至 2020 年末，发行人有息负债余额分别为 8,655,165.95 万元，占同期末负债的比例分别为 65.19%。发行人有息负债余额和类型如下：

单位：万元、%

科目	金额	占比
短期借款	1,814,513.09	20.96
一年内到期的非流动负债	1,573,297.64	18.18
其他流动负债	430,005.18	4.97
长期借款	3,168,590.21	36.61
应付债券	1,619,941.66	18.72
长期应付款	48,818.17	0.56
合计	8,655,165.95	100.00

2020 年末，发行人有息负债期限结构如下：

单位：万元、%

科目	金额	占比
一年以内	3,817,815.91	44.11
一年以上	4,837,350.04	55.89
合计	8,655,165.95	100.00

2020 年末，发行人有息负债担保结构如下：

单位：万元、%

科目	金额	占比
信用借款	3,653,063.54	42.21
保证借款	3,344,942.66	38.65
抵押借款	413,540.00	4.78
质押借款	748,230.00	8.64
抵押+保证借款	206,897.00	2.39
质押+保证借款	232,992.75	2.69
抵押+质押+保证	55,500.00	0.64
合计	8,655,165.95	100.00

（三）现金流量分析

单位：万元

现金流量金额和构成情况				
项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	5,081,688.36	6,151,587.85	3,939,344.70	3,019,273.62
经营活动现金流出小计	4,886,021.65	5,798,275.25	3,296,416.11	2,288,901.43
经营活动产生的现金流量净额	195,666.71	353,312.61	642,928.59	730,372.20
投资活动现金流入小计	1,561,658.44	2,713,859.97	2,569,415.93	1,732,737.62
投资活动现金流出小计	1,593,672.00	2,582,682.22	2,750,760.51	2,048,252.06
投资活动产生的现金流量净额	-32,013.56	131,177.75	-181,344.58	-315,514.45
筹资活动现金流入小计	4,351,032.81	5,917,055.91	5,116,158.74	4,181,284.35
筹资活动现金流出小计	4,406,462.13	6,045,576.71	5,691,235.33	4,192,782.91
筹资活动产生的现金流量净额	-55,429.32	-128,520.81	-575,076.59	-11,498.56
现金及现金等价物净增加额	108,161.61	356,706.10	-112,155.60	400,936.44

1、经营活动产生的现金流量

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流入分别为 3,019,273.62 万元、3,939,344.70 万元、6,151,587.85 万元和 5,081,688.36 万元，公司经营活动获取现金的能力较强，并总体保持逐年增长趋势。

2018-2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 730,372.20 万元、642,928.59 万元和 353,312.61 万元，呈净流入状态。2020 年度，公司经营性现金流量净额较 2019 年度下降 289,615.98 万元，降幅 45.05%，主要系受疫情影响，公司部分公用事业及交通运营业务现金流入有所下降。2021 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额为 195,666.71 万元。

2、投资活动产生的现金流量

2018-2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-315,514.45 万元、-181,344.58 万元和 131,177.75 万元。2018-2019 年，公司投资购建固定资产和投资所支付的现金流出较大，投资活动现金净流量为负。2020 年，公司投资活动产生的现金流量净额为 131,177.75 万元，主要系子公司宁波城投城市基础设施建设与区块开发项目回款金额增加所致；2021 年 1-9 月公司投资活动产生的现金流

量净额为-32,013.56 万元。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资所支付的现金分别为 991,362.00 万元、1,721,381.56 万元、1,543,108.26 万元及 732,205.52 万元。2019 年相比 2018 年增加 730,019.57 万元，增幅为 73.64%，主要系发行人子公司宁波交投和宁波工投增加投资支出所致。

3、筹资活动产生的现金流量

2018-2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-11,498.56 万元、-575,076.59 万元和-128,520.81 万元；2021 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-55,429.32 万元。报告期内发行人筹资活动现金流为净流出，主要系偿还债务支付现金较多所致。

（四）盈利情况分析

发行人最近三年及一期利润表主要项目情况

单位：万元

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	3,827,662.26	4,612,946.29	3,185,083.56	2,443,875.65
营业成本	3,236,379.48	3,897,891.77	2,559,787.12	1,873,026.45
销售费用	49,047.57	80,729.73	76,929.00	80,116.94
管理费用	157,942.61	212,702.50	162,539.69	141,506.02
研发费用	55,381.25	50,586.37	20,549.45	13,776.95
财务费用	203,626.64	278,432.28	245,228.16	262,782.93
其他收益	-24,154.84	15,921.97	32,937.21	40,499.09
投资收益	87,692.09	137,480.21	140,322.58	146,302.36
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-4,576.33	614.99	-
公允价值变动收益	4,325.46	1,729.07	797.35	-4,951.19
资产减值损失	1,828.81	-15,737.34	-5,577.13	-3,040.70
信用减值损失	893.33	-14,402.49	576.86	-
资产处置收益	11,843.74	8,496.30	4,979.53	5,750.41
营业利润	180,649.38	183,617.65	244,385.17	209,062.73

科目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
加：营业外收入	93,883.48	49,466.42	47,602.00	22,860.59
减：营业外支出	2,748.51	3,007.03	2,220.65	3,380.24
利润总额	271,784.35	230,077.04	289,766.52	228,543.08
净利润	206,861.45	144,497.38	214,708.43	166,571.36
毛利率	15.45	15.50	19.63	23.36
加权平均净资产收益率	2.83*	1.53	2.36	2.02

注：*为年化数据

1、营业收入

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业收入分别为 2,443,875.65 万元、3,185,083.56 万元、4,612,946.29 万元和 3,827,662.26 万元。

2、营业成本

发行人营业成本变动趋势与营业收入一致，2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人营业成本分别为 1,873,026.45 万元、2,559,787.12 万元、3,897,891.77 万元和 3,236,379.48 万元，呈逐年增加趋势，与收入变动保持一致。

3、期间费用

期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用，其中财务费用占比最高。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司期间费用分别为 498,182.85 万元、505,246.30 万元、622,450.88 万元和 465,998.07 万元，占营业收入比重分别为 20.38%、15.86%、13.49%和 12.17%，占比均呈下降趋势，主要系公司进行了较好的成本控制所致。

4、投资收益

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 146,302.36 万元、140,322.58 万元、137,480.21 万元和 87,692.09 万元。2018-2020 年，发行人投资收益主要构成如下：

发行人最近三年投资收益主要项目情况

单位：万元

科目	2020 年	2019 年	2018 年
权益法核算的长期股权投资收益	48,378.47	52,445.51	58,190.23

科目	2020 年	2019 年	2018 年
处置长期股权投资产生的投资收益	55,743.32	44,126.03	18,360.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	766.71	448.14	251.34
可供出售金融资产等取得的投资收益	9,706.59	9,749.32	9,222.76
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	262.15	159.46	206.23
处置可供出售金融资产取得的投资收益	12,664.97	3,777.44	12,060.36
理财产品收益	13,158.00	26,723.64	35,236.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认损失	-4,576.33	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产转换为长期股权投资原公允价值变动收益转入	-	1,473.77	-
应收账款和应收票据终止确认产生的损益	-	-1,993.28	-
其他综合收益的公允价值变动损益确认为投资收益		-	11,977.60
其他	1,376.33	3,412.56	797.16
合计	137,480.21	140,322.58	146,302.36

发行人作为宁波市国有资本运营主体，对外投资较多，投资收益保持在较高水平。其中，权益法核算的长期股权投资收益主要来自于发行人参股的万华化学（宁波）氯碱有限公司、宁波东方集团有限公司、上药控股宁波医药股份有限公司、浙江宁波甬台温高速公路有限公司和宁波海运明州高速公路有限公司，可供出售金融资产等取得的投资收益主要来自于发行人参股公司宁波中华纸业有限公司、宁波海螺水泥有限公司和宁波通商银行股份有限公司，上述参股公司经营情况稳定。

2018-2020 年，发行人处置长期股权投资产生的投资收益分别为 18,360.36 万元、44,126.03 万元和 55,743.32 万元。其中，2018 年收益来主要自于发行人子公司宁波城投集团处置宁波城投置业有限公司股权，当年确认投资收益 18,268.62 万元，2019 年收益主要来自于发行人子公司宁波交投集团处置宁波海运集团有限公司股权，当年确认投资收益 28,334.04 万元，2020 年收益主要来自于发行人子公司宁波城投集团处置宁海宁房置业有限公司股权，当年确认投资收益 55,482.06 万元。2018-2020 年，发行人处置可供出售金融资产取得的投资收益分别为 12,060.36 万元、3,777.44 万元和 12,664.97 万元，主要来自发行人子公司宁

波交投集团和宁波工投集团处置持有的上市公司等股权。

5、净利润

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人净利润分别为 166,571.36 万元、214,708.43 万元、144,497.38 万元和 206,861.45 万元；公司净利润主要来自于经营性业务利润和投资收益。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 146,302.36 万元、140,322.58 万元、137,480.21 万元和 87,692.09 万元。

（五）偿债能力分析

发行人最近三年及一期偿债能力指标

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产负债率（%）	57.59	58.30	58.26	58.96
流动比率	1.43	1.29	1.49	1.94
速动比率	0.92	0.71	0.72	0.88
EBITDA 利息保障倍数	-	1.83	1.72	1.35

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末资产负债率分别为 58.96%、58.26%、58.30% 和 57.59%，整体保持稳定。

发行人 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末流动比率分别为 1.94、1.49、1.29 和 1.43，速动比例分别为 0.88、0.72、0.71 和 0.92。发行人流动比率和速动比率较低，主要原因为发行人资产以非流动资产为主，且流动资产中存货占比较高，同时近年流动负债增加较快所致。2018-2020 年末，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.35、1.72 和 1.83，均大于 1，反映了发行人收益对利息具备一定的保障能力。

（六）资产运营效率分析

发行人近三年及一期营运能力指标

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率（次）	8.73*	7.83	8.08	15.34
存货周转率（次）	1.13*	0.86	0.51	0.34
总资产周转率（次）	0.22*	0.20	0.14	0.12

发行人 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末应收账款周转率分别为 15.34、8.08、7.83 和 8.73，呈波动降低趋势，但仍维持在较高水平。发行人 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末存货周转率为 0.34、0.51、0.86 和 1.13，总资产周转率为 0.12、0.14、0.20 和 0.22，该指标逐年增加，发行人营运能力逐年增强。

（七）关联方关系及其交易

1、关联方认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

2、发行人股东或实际控制人

截至 2020 年末，宁波市国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 出资权益，为发行人的出资人和实际控制人。

名称	注册地	业务性质	对本公司的持股比例（%）	对本公司的表决权比例（%）
宁波市人民政府国有资产监督管理委员会	浙江宁波	投资运营	100.00	100.00

3、发行人子公司情况

截至 2020 年末发行人一级子公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	投资额
1	宁波城建投资控股有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	50,800.00	90	-	2,359,784.91
2	宁波广电传媒集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	80,000.00	100	-	52,395.54
3	宁波报业传媒集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	27,000.00	100	-	137,177.19
4	宁波市文化旅游投资集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	250,000.00	100	-	50,486.58

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	投资额
5	宁波工业投资集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	210,000.00	90	-	525,656.02
6	宁波市演艺集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	7,000.00	100	-	9,184.51
7	宁波市水务环境集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	500,000.00	96.54	-	324,050.51
8	宁波交通投资控股有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	293,670.00	76.617	-	2,009,046.92
9	宁波市商贸集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	100,000.00	75.65	-	73,624.45
10	宁波种业股份有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	8,100.00	56.13	-	33,047.31
11	宁波宁兴（集团）有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	9,000.00	94.44	-	344,142.62
12	宁波产权交易中心有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	1,000.00	100	-	671.88
13	宁波经理学院	1	境内非金融子企业	宁波	300.00	100	-	300
14	宁波交通发展有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	2,000.00	100	-	232,567.99
15	宁波市林业资产经营管理有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	400.00	100	-	221.8
16	宁波海研院科技发展有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	1,000.00	100	-	96.75
17	宁波机场迁建投资有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	5,000.00	80	-	6,070.62
18	宁波市市政公用投资有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	20,000.00	100	-	28,379.30
19	宁波市中山路街区开发投资有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	80,000.00	100	-	205,000.00
20	宁波市农业发展集团有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	1,040.00	100	-	1,120.74

序号	企业名称	级次	企业类型	注册地	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	投资额
21	宁波通商资产管理有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	10,000.00	100	-	1,000.00
22	宁波通商基金管理有限公司	1	境内金融子企业	宁波	5,000.00	100	-	5,009.41
23	宁波市产业发展基金有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	10,000.00	100	-	155,953.86
24	宁波通商创业投资合伙企业（有限合伙）	1	境内非金融子企业	宁波	500,000.00	99.99	0.01	5,100.00
25	宁波市甬欣产业投资合伙企业（有限合伙）	1	境内非金融子企业	宁波	2,000,000.00	42.995	37.005	24,800.00
26	宁波市甬宁基建投资合伙企业（有限合伙）	1	境内非金融子企业	宁波	3,000,000.00	39.997	33.003	1,000.00
27	数字宁波科技有限公司	1	境内非金融子企业	宁波	5,000.00	34	17	765.00

4、发行人合营及联营公司情况

截至 2020 年末发行人合营及联营公司情况

单位：万元、%

被投资单位	与本公司关系
宁波创未来教育信息咨询有限公司	合营企业
宁波市汽车燃气有限公司	合营企业
宁波饭店有限公司	合营企业
余姚市姚州高速公路有限公司	合营企业
宁波市城际铁路发展有限公司	合营企业
浙江丽甬生态旅游发展有限公司	合营企业
宁波市鄞贸电商园开发管理有限公司	合营企业
宁波通商麟沔股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
宁波自创示范科技成果转化股权投资基金有限公司	合营企业

被投资单位	与本公司关系
宁波蓝青教育投资有限公司	联营企业
宁波智慧产业发展有限公司	联营企业
余姚市杭州湾大桥投资有限公司	联营企业
宁波市鄞州滨海燃气发展有限公司	联营企业
宁波新湾头建设开发有限公司	联营企业
宁波宏嘉建设有限公司	联营企业
宁波蜀通路桥建设有限公司	联营企业
宁波明东投资有限公司	联营企业
宁波建通投资有限公司	联营企业
宁波畅通路桥投资有限公司	联营企业
宁波畅途投资有限公司	联营企业
中国电子进出口宁波有限公司	联营企业
宁波东元创业投资有限公司	联营企业
宁波中策动力机电集团有限公司	联营企业
宁波中策柴油机有限公司	联营企业
万华化学（宁波）氯碱有限公司	联营企业
宁波动力机厂有限责任公司	联营企业
宁波化工开发有限公司	联营企业
宁波东方集团有限公司	联营企业
宁波海螺塑料型材有限责任公司	联营企业
宁波汇众汽车车桥制造有限公司	联营企业
宁波药材股份有限公司	联营企业
上药控股宁波医药股份有限公司	联营企业
浙江云港数据有限公司	联营企业
宁波东海银行股份有限公司	联营企业
东海融资租赁股份有限公司	联营企业
宁波亲和数字技术有限公司	联营企业
宁波市旅游培训中心有限公司	联营企业

被投资单位	与本公司关系
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	联营企业
宁波国际物流发展股份有限公司	联营企业
浙江海洋工程有限公司	联营企业
宁波市汽车运输集团有限公司	联营企业
宁波公运场站开发有限公司	联营企业
宁波海运明州高速公路有限公司	联营企业
宁波象山湾疏港投资有限公司	联营企业
嵊州嵊甬矿业有限公司	联营企业
宁波市北仑区甬港废旧物资交易市场有限公司	联营企业
宁波宁兴控股股份有限公司	联营企业
宁波大宗商品交易所有限公司	联营企业
宁波保税区中秀国际贸易有限公司	联营企业
宁波金苑进出口有限公司	联营企业
宁波进口商品展示交易中心有限公司	联营企业
宁波京甬进出口有限公司	联营企业
宁波南苑会展酒店有限公司	联营企业
宁波市商铁运输贸易有限责任公司	联营企业
宁波豆制品有限公司	联营企业
宁波电商城投资开发有限公司	联营企业
浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	联营企业
宁波首创厨余垃圾处理有限公司	联营企业
宁波赛盟特建材有限公司	联营企业
宁波家中宝养老服务有限公司	联营企业
宁波公运集团股份有限公司	联营企业
宁波城建智造科技有限公司	联营企业
宁波甬科交通工业有限公司	联营企业
宁波思通矿业有限公司	联营企业
上海安璇财务咨询有限公司	联营企业

被投资单位	与本公司关系
国贸硅谷（宁波）园区管理有限公司	联营企业
宁波市和睿展览服务有限公司	联营企业
宁波杉兴国贸商业管理有限公司	联营企业
宁波市涌开水环境发展有限公司	联营企业
宁海华润燃气有限公司	联营企业
宁波杭州湾华润燃气有限公司	联营企业
余姚市中油鼎绿加油站有限公司	联营企业
慈溪华润燃气有限公司	联营企业
浙江上峰科环建材有限公司	联营企业
浙江金融资产交易中心股份有限公司	联营企业
宁波金融市场发展有限公司	联营企业
宁波市鄞州尚理企业管理咨询有限公司	联营企业
宁波市鄞州智理企业管理咨询有限公司	联营企业
上海康恒环境股份有限公司	联营企业
宁波市鄞州城投置业有限公司	联营企业
浙江甬上云展科技有限公司	联营企业
宁波商邻菜市综合体发展咨询有限公司	联营企业
宁波帮企一把企业服务平台有限公司	联营企业
宁波市国际招标有限公司	联营企业
宁波市数字经济产业发展有限公司	联营企业
宁波东方众诚人才开发服务有限公司	联营企业
黔西南州黔甬人力资源开发有限公司	联营企业
浙江中联消防产品质量检测有限公司	联营企业
浙江省现代家居产业研究院	联营企业
海港检验检测（宁波）有限公司	联营企业
上海甬赛企业管理中心（有限合伙）	联营企业
宁波联和影业有限责任公司	联营企业
浙江宁旅飞扬文旅发展有限公司	联营企业

被投资单位	与本公司关系
宁波宁旅物业服务有限公司	联营企业
浙江宁旅文化产业发展有限公司	联营企业
宁波王干山文化发展有限公司	联营企业
宁波恒思企业管理有限公司	联营企业
宁波和丰智慧园区开发建设有限公司	联营企业
宁波市大数据技术有限公司	联营企业
宁波欣领股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业

5、其他关联方

截至 2020 年末发行人其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
宁波市鄞州蓝青小学	子公司投资的民办事业单位
宁波驰通公路开发有限公司	子公司持有其 10%的股权
宁波东海兴业投资有限责任公司	子公司持有其 10%的股权
宁波象山湾疏港高速公路有限公司	子公司的联营企业的子公司
宁波甬金高速公路有限公司	子公司持有其 21.50%的股权
宁波市创业投资引导基金管理有限公司	子公司持有其 100%的股权
余姚金馨房地产发展有限公司	子公司的联营企业的子公司
余姚市金世房地产发展有限公司	子公司的联营企业的子公司
宁波绿城浙砾置业有限公司	子公司持有其 29%的股权
宁波海港工程有限公司	子公司持有其 10%的股权
宁波中交象山湾疏港高速公路有限公司	子公司持有其 21.24%的股权
宁波富邦公路工程建设有限公司	子公司持有其 2%的股权
宁波高投石油发展有限公司	子公司持有其 50%的股权
宁波银系文化有限公司	子公司持有其 35%的股权
宁波象山星联文化传播有限公司	子公司持有其 30%的股权
中经云数据存储科技（北京）有限公司	子公司持有其 22.534%的股权

6、关联方往来及交易情况

（1）关联采购与销售情况

1）销售商品/提供劳务

2018-2020 年发行人向关联方销售商品/提供劳务发生额

单位：万元、%

关联方	交易内容	2020 年		2019 年		2018 年	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
宁波市鄞州蓝青小学	图书销售	-		0.19	-	-	-
宁波市鄞州蓝青小学	广告收入	-		1.16	-	-	-
宁波市鄞州蓝青小学	活动收入	-		9.07	-	-	-
宁波智慧产业发展有限公司	水电费	1.08	-	0.65	-	0.40	-
宁波智慧产业发展有限公司	物业费收入	-	-	3.26	-	-	-
宁波智慧产业发展有限公司	能耗费收入	-	-	1.01	-	-	-
宁波首创厨余垃圾处理有限公司	服务管理费	16.97	-	-	-	-	-
宁波海运明州高速公路有限公司	提供劳务	6,641.38	0.14	3,466.97	0.11	3,494.64	0.14
中经云数据存储科技（北京）有限公司	提供劳务	3,408.90	0.07	444.23	0.01	-	-
宁波甬金高速公路有限公司	提供劳务	161.45	-	93.84	-	-	-
万华化学（宁波）氯碱有限公司	提供劳务	39.39	-	50.81	-	50.33	-
东海融资租赁股份有限公司	提供劳务	73.45	-	-	-	-	-
宁波市创业投资引导基金管理有限公司	餐饮服务	8.73	-	5.05	-	-	-
宁波市鄞州滨海燃气发展有限公司	天然气销售	6,273.82	0.14	9,289.17	0.29	8,443.67	0.35
宁波市汽车燃气有限公司	天然气销售	3,243.33	0.07	7,452.14	0.23	6,403.57	0.26
宁波宏嘉建设有限公司	建设单位管理费	-	-	83.78	-	125.47	0.01
宁波明东投资有限公司	建设单位管理费	-	-	38.07	-	151.61	0.01
宁波蜀通路桥建设有限公司	建设单位管理费	-	-	37.49	-	149.50	0.01
宁波建通投资有限公司	建设单位管理费	-	-	40.21	-	160.30	0.01

关联方	交易内容	2020 年		2019 年		2018 年	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
宁波市鄞州城投置业有限公司	物业服务	-	-	-	-	2.79	0.00
宁波新湾头建设开发有限公司	手续费收入	7,301.45	0.16	4,264.15	0.13	-	-
宁波海运集团有限公司	提供劳务	-	-	-	-	14.27	0.00
合计		27,169.95	0.59	25,281.25	0.77	18,996.56	0.77

2) 采购商品/接受劳务情况如下:

2018-2020 年发行人向关联方采购商品、接受劳务发生额

单位: 万元、%

关联方	交易内容	2020 年		2019 年		2018 年	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
宁波创未来教育信息咨询有限公司	工程费用	-	-	183.86	0.01	-	-
宁波创未来教育信息咨询有限公司	物业服务费及能耗费	283.02	0.01	-	-	-	-
宁波创未来教育信息咨询有限公司	保险费	4.92	0.00	-	-	-	-
宁波海运明州高速公路有限公司	购买原材料、燃料、动力	0.76	0.00	-	-	-	-
浙江宁波甬台温高速公路有限公司	购买原材料、燃料、动力	0.91	0.00	-	-	-	-
宁波甬金高速公路有限公司	购买原材料、燃料、动力	0.07	0.00	-	-	-	-
宁波银江汉雅文旅投资合伙企业(有限合伙)	接受劳务	52.01	0.00	-	-	-	-
宁波智慧产业发展有限公司	设备采购	-	-	-	-	218.55	0.01
合计		341.69	0.01	183.86	0.01	218.55	0.01

(2) 关联租赁情况

1) 公司出租情况如下

2018-2020 年发行人向关联方出租情况

单位：万元

承租方名称	确认的租赁收益		
	2020 年	2019 年	2018 年
宁波创未来教育信息咨询有限公司	1,431.16	1,911.88	975.79
宁波智慧产业发展有限公司	14.82	15.84	13.37
宁波市创业投资引导基金管理有限公司	40.82	35.23	36.57
宁波中策动力机电集团有限公司	5.01	3.86	3.43
宁波宏嘉建设有限公司	5.63	14.47	8.84
宁波明东投资有限公司	5.63	14.47	8.84
宁波蜀通路桥建设有限公司	5.63	14.47	8.84
宁波建通投资有限公司	5.63	14.47	8.84
宁波市汽车燃气有限公司	139.54	72.78	24.91
宁波市鄞州城投置业有限公司	-	-	26.79
合计	1,653.87	2,097.46	1,116.21

2) 公司承租

无。

(3) 关联方利息收支情况

2018-2020 年发行人关联方利息收支发生额

单位：万元

关联方	交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
宁波新湾头建设开发有限公司	利息支出	112.40	198.84	27.08
余姚金馨房地产发展有限公司	利息收入	171.97	-	-
余姚市金世房地产发展有限公司	利息收入	442.76	-	-
宁波创未来教育信息咨询有限公司	利息收入	44.82	12.47	-
宁波象山湾疏港高速公路有限公司	利息收入	-	2,968.79	2,820.85
宁波驰通公路开发有限公司	利息收入	2,777.12	2,858.46	2,930.95
宁波市北仑区甬港废旧物资交易市场有限公司	利息收入	6.93	6.93	6.93
东海融资租赁股份有限公司	利息收入	44.51	0.75	-

关联方	交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
宁波市汽车燃气有限公司	利息收入	1.87	1.44	-
合计		3,602.38	6,047.68	5,785.82

7、关联方应收应付款项

发行人与关联方的往来款等关联交易主要集中在应收和应付款项中。

2018-2020 年发行人关联方应收应付情况

单位：万元、%

项目名称	关联方	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
应 收 账 款	宁波海运明州高速公路有限公司	2,844.59	28.63	2,344.70	46.28	1,657.63	100.00
	中经云数据存储科技（北京）有限公司	-	-	2,702.98	53.35	-	-
	宁波甬金高速公路有限公司	292.02	2.94	2.16	0.04	-	-
	宁波创未来教育信息咨询有限公司	-	-	16.20	0.32	-	-
	宁波甬科交通工业有限公司	50.12	0.50	-	-	-	-
	宁波海港工程有限公司	55.15	0.55	-	-	-	-
	宁波中交象山湾疏港高速公路有限公司	1,919.45	19.32	-	-	-	-
	宁波富邦公路工程建设有限公司	4,492.09	45.21	-	-	-	-
	余姚市姚州高速公路有限公司	258.54	2.60	-	-	-	-
	浙江宁旅飞扬文旅发展有限公司	22.03	0.22	-	-	-	-
	宁波银系文化有限公司	2.82	0.03	-	-	-	-
	合计	9,936.81	100.00	5,066.04	100.00	1,657.63	100.00
其 他 应 收 款	宁波建通投资有限公司	26.73	0.02	-	-	-	-
	宁波思通矿业有限公司	1,160.00	0.97	-	-	-	-
	宁波海港工程有限公司	307.00	0.26	-	-	-	-
	宁波甬金高速公路有限公司	12.00	0.01	-	-	-	-

项目 名称	关联方	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
	浙江宁波甬台温高速公路有限公司	30.00	0.03	-	-	-	-
	宁波中交象山湾疏港高速公路有限公司	9.85	0.01	-	-	-	-
	东海融资租赁股份有限公司	-	-	1,026.79	2.00	-	-
	宁波创未来教育信息咨询有限公司	60.16	0.05	616.72	1.20	-	-
	宁波驰通公路开发有限公司	52,201.29	43.58	49,400.00	96.22	46,600.00	37.94
	宁波海运明州高速公路有限公司	50.00	0.04	50.00	0.10	-	-
	宁波市北仑区甬港废旧物资交易市场有限公司	245.00	0.20	245.00	0.48	245.00	0.20
	宁波中策动力机电集团有限公司	1.35	0.00	1.35	0.00	1.35	0.00
	宁波化工开发有限公司	-	-	3.00	0.01	3.00	0.00
	宁波明东投资有限公司	547.87	0.46	-	-	-	-
	宁波绿城浙砾置业有限公司	64,696.58	54.02	-	-	-	-
	宁波家中宝养老服务有限公司	18.50	0.02	-	-	-	-
	宁波王干山文化发展有限公司	130.00	0.11	-	-	-	-
	宁波银系文化有限公司	154.00	0.13	-	-	-	-
	宁波象山星联文化传播有限公司	120.00	0.10	-	-	-	-
	宁波象山湾疏港高速公路有限公司	-	-	-	-	75,962.25	61.85
	合计	119,770.32	100.00	51,342.87	100.00	122,811.60	100.00
应 收 利息	宁波银系文化有限公司	18.17	78.59	-	-	-	-
	宁波象山星联文化传播有限公司	4.95	21.41	-	-	-	-
	合计	23.12	100.00	-	-	-	-
应 付 账款	宁波智慧产业发展有限公司	-	-	-	-	25.57	100.00
	宁波高投石油发展有限公司	1.20	0.18	-	-	-	-
	宁波海港工程有限公司	678.10	99.82	-	-	-	-

项目名称	关联方	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
	合计	679.30	100.00	-	-	25.57	100.00
预收款项	余姚市姚州高速公路有限公司	350.00	0.64	-	-	-	-
	宁波高投石油发展有限公司	11.36	0.02	-	-	-	-
	宁波中交象山湾疏港高速公路有限公司	21,628.40	39.71	-	-	-	-
	浙江杭甬复线宁波一期高速公路有限公司	20,700.00	38.00	-	-	-	-
	宁波富邦公路工程建设有限公司	10,844.17	19.91	-	-	-	-
	宁波智慧产业发展有限公司	3.38	0.01	3.12	0.32	2.67	0.28
	宁波创未来教育信息咨询有限公司	933.92	1.71	931.56	96.15	931.45	97.08
	宁波中策动力机电集团有限公司	-	-	5.01	0.52	2.86	0.30
	宁波宏嘉建设有限公司	-	-	5.63	0.58	5.63	0.59
	宁波蜀通路桥建设有限公司	-	-	5.63	0.58	5.63	0.59
	宁波明东投资有限公司	-	-	5.63	0.58	5.63	0.59
	宁波建通投资有限公司	-	-	5.63	0.58	5.63	0.59
	宁波市汽车燃气有限公司	-	-	1.99	0.21	-	-
	宁波市和睿展览服务有限公司	-	-	4.62	0.48	-	-
	合计	54,471.23	100.00	968.82	100.00	959.50	100.00
其他应付款	宁波智慧产业发展有限公司	3.85	0.00	3.85	0.01	1.40	0.00
	宁波创未来教育信息咨询有限公司	200.00	0.15	200.00	0.41	-	-
	宁波东海兴业投资有限责任公司	40,000.00	30.69	40,000.00	82.39	40,000.00	96.90
	余姚市姚州高速公路有限公司	1,109.29	0.85	-	-	-	-
	宁波高投石油发展有限公司	56.00	0.04	-	-	-	-
	宁波海港工程有限公司	22.73	0.02	-	-	-	-
	宁波国际物流发展股份有限公司	1.78	0.00	-	-	-	-

项目名称	关联方	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
	宁波大宗商品交易所有限公司	6.62	0.01	32.87	0.07	32.87	0.08
	宁兴（宁波）资产管理有限公司	19,900.70	15.27	7,000.00	14.42	-	-
	宁波进口商品展示交易中心有限公司	-	-	14.57	0.03	14.57	0.04
	宁波京甬进出口有限公司	1,000.00	0.77	1,000.00	2.06	1,000.00	2.42
	宁波市和睿展览服务有限公司	2.73	0.00	2.57	0.01	-	-
	国贸硅谷（宁波）园区管理有限公司	20.00	0.02	20.00	0.04	-	-
	宁波市鄞贸电商园开发管理有限公司	43.27	0.03	43.27	0.09	-	-
	宁波中策动力机电集团有限公司	2.00	0.00	2.00	0.00	2.00	0.00
	宁波市创业投资引导基金管理有限公司	10.50	0.01	-	-	-	-
	宁波宏嘉建设有限公司	77.00	0.06	84.50	0.17	84.50	0.20
	宁波蜀通路桥建设有限公司	-	-	55.64	0.11	55.64	0.13
	宁波明东投资有限公司	-	-	46.36	0.10	45.89	0.11
	宁波建通投资有限公司	-	-	42.70	0.09	42.70	0.10
	浙江上峰科环建材有限公司	283.50	0.22	-	-	-	-
	宁波市鄞州城投置业有限公司	51,656.17	39.64	-	-	-	-
	余姚市金世房地产发展有限公司	10,800.00	8.29	-	-	-	-
	余姚金馨房地产发展有限公司	5,130.00	3.94	-	-	-	-
	宁波联和影业有限责任公司	0.02	0.00	-	-	-	-
	合计	130,326.15	100.00	48,548.34	100.00	41,279.58	100.00

8、关联担保情况

截至 2020 年末，发行人关联担保涉及的金额为人民币 349.75 亿元、美元 1,446.81 万元。

2020 年末发行人关联方担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保余额	担保是否已经履行完毕
宁波城建投资控股有限公司	宁波市海城投资开发有限公司	1,021,640.00	否
	宁波通途投资开发有限公司	198,000.00	否
	宁波两江投资有限公司	219,100.00	否
	宁波交通投资控股有限公司	338,100.00	否
宁波兴光燃气集团有限公司、宁波市海城投资开发有限公司	宁波城建投资控股有限公司	11,329.79	否
宁波通途投资开发有限公司	宁波宏嘉建设有限公司	46,500.00	否
	宁波建通投资有限公司	29,790.00	否
宁波富达股份有限公司	宁波科环新型建材股份有限公司	3,000.00	否
宁波交通投资控股有限公司	宁波大通开发有限公司	141,164.75	否
	宁波交通工程建设集团有限公司	83,000.00	否
	宁波余慈高速公路有限公司	101,087.00	否
	宁波思通矿业有限公司	69,200.00	否
	宁波建工股份有限公司	15,000.00	否
	宁波建工建乐工程有限公司	8,000.00	否
	宁波市市政工程建设集团股份有限公司	18,900.00	否
	宁波城建投资控股有限公司	25,000.00	否
	宁波市国际贸易投资发展有限公司	54,500.00	否
	宁波凯利大酒店有限公司	17,028.00	否
	宁波交工矿业有限公司	79,800.00	否
	奉化交工公路建设有限公司	33,000.00	否
宁波大通开发有限公司	宁波城建投资控股有限公司	76,000.00	否
	宁波交通投资控股有限公司	160,900.00	否
宁波交通工程建设集团有限公司	宁波交工道路沥青有限公司	1,000.00	否
	宁波路威建材有限公司	9,860.00	否
	宁波交工建筑产业发展有限公司	1,000.00	否
宁波建工股份有限公司	宁波建工工程集团有限公司	10,000.00	否
	江油甬诚建设发展有限公司	23,900.00	否

担保方	被担保方	担保余额	担保是否已经履行完毕
	浙江广天构件集团股份有限公司	11,650.00	否
	宁波普利凯建筑科技有限公司	6,000.00	否
	宁波市政工程建设集团股份有限公司	53,414.10	否
	宁波建工建乐工程有限公司	29,700.00	否
宁波建工工程集团有限公司	宁波经济技术开发区建兴物资有限公司	2,000.00	否
	宁波建工钢构有限公司	1,000.00	否
宁波市政工程建设集团股份有限公司	宁波甬政园林建设有限公司	2,000.00	否
	宁波东兴沥青制品有限公司	4,050.00	否
	宁波新力建材科技有限公司	7,000.00	否
宁波宁兴（集团）有限公司	宁波交通投资控股有限公司	40,000.00	否
	宁波国际会议展览中心有限公司	3,900.00	否
	宁波市国际贸易投资发展有限公司	87,884.89	否
宁波市昆仑国际经贸有限公司	宁波市国际贸易投资发展有限公司	10,000.00	否
宁波宁兴（集团）有限公司、宁波市昆仑国际经贸有限公司和宁波交通投资控股有限公司	宁波市国际贸易投资发展有限公司	54,497.00	否
宁波市商贸集团有限公司	宁波水产品批发市场有限公司	107,100.00	否
	宁波农副产品物流中心有限公司	59,800.00	否
	宁波商贸菜市场管理有限公司	1,000.00	否
	宁波市菜篮子工程有限责任公司	38,000.00	否
宁波商贸国有资产控股有限责任公司	宁波水产品批发市场有限公司	7,124.00	否
宁波市蔬菜有限公司	宁波市商贸集团有限公司	15,000.00	否
宁波水产品批发市场有限公司、宁波农副产品物流中心有限公司	宁波市商贸集团有限公司	33,000.00	否
宁波市水务环境集团有限公司	宁波市城市排水有限公司	23,280.00	否
宁波市自来水有限公司	宁波市城市排水有限公司	1,000.00	否
	宁波市水务环境集团有限公司	38,950.00	否
宁波工业投资集团有限公司	宁波四明化工有限公司	12,000.00	否

担保方	被担保方	担保余额	担保是否已经履行完毕
	宁波市石化进出口有限公司	7,100.00	否
	宁波市石化进出口有限公司	美元 942.76	否
	东海融资租赁股份有限公司	10,756.17	否
宁波保税区化供实业有限公司	宁波市石化进出口有限公司	美元 524.05	否
浙江宁旅产业投资发展有限公司、宁海县文化旅游集团有限公司	浙江宁旅产业投资发展有限公司	4,400.00	否
浙江宁旅产业投资发展有限公司	浙江宁旅产业投资发展有限公司	2,500.00	否
宁波市文化旅游投资集团有限公司	宁波汉雅蓝海豚文旅有限公司	1,500.00	否
	宁波市会展旅业有限公司	3,600.00	否
	浙江宁旅产业投资发展有限公司	3,500.00	否
	宁波旅游股份有限公司	1,500.00	否
宁波凯利大酒店有限公司	宁波市文化旅游投资集团有限公司	7,500.00	否

（八）对外担保

截至 2020 年末，发行人及下属公司对外担保余额合计 1,204,150.17 万元，占期末净资产的比例为 12.04%。情况如下：

发行人及下属公司对外担保情况表

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保余额
1	宁波城建投资控股有限公司	宁波市江北开发投资集团有限公司	406,200.00
		宁波市保障性住房建设投资有限公司	108,714.00
		宁波半边山投资有限公司	309,720.00
		宁波城旅投资发展有限公司	10,000.00
2	宁波两江投资有限公司	宁波北外投资有限公司	20,050.00
		宁波市保障性住房建设投资有限公司	75,640.00
3	宁波市海城投资开发有限公司	宁波市坤元投资开发有限公司	7,900.00
4	宁波城建投资控股有限公司、宁波通途投资开发有限公司	宁波市江北开发投资集团有限公司	10,000.00

序号	担保方	被担保方	担保余额
5	宁波市商贸集团有限公司	宁波原水集团有限公司	99,680.00
6	宁波通途投资开发有限公司	宁波宏嘉建设有限公司	46,500.00
7	宁波通途投资开发有限公司	宁波建通投资有限公司	29,790.00
8	宁波交通投资控股有限公司	宁波思通矿业有限公司	69,200.00
9	宁波工业投资集团有限公司	东海融资租赁股份有限公司	10,756.17
	合计		1,204,150.17

注：截至 2020 年末，发行人下属公司宁波模具产业园区投资经营有限公司提供担保按揭贷款余额为 9,656.64 万元。

（九）未决诉讼、仲裁情况

截至 2020 年末，发行人不存在作为被告且涉诉标的金额超过 5,000 万元以上的重大诉讼或仲裁情况。

（十）受限资产情况

截至 2020 年末，发行人受限资产总额为 1,041,971.20 万元，占总资产的比例为 4.58%，占净资产的比例为 10.97%，明细情况如下：

发行人受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	53,515.53	银行承兑汇票保证金额、履约保函保证金、法院冻结款、保证金、住房基金、维修金等
应收票据	173.42	质押
投资性房地产	691,102.61	借款抵押
无形资产	61,382.58	借款抵押
固定资产	177,686.72	借款抵押
在建工程	18,149.33	借款抵押
长期股权投资	39,961.01	借款质押
合计	1,041,971.20	

注：除上述受限资产外，发行人将宁波航空有限责任公司 40%股权质押给了宁波东海兴

业投资有限责任公司，并办理了股权质押登记手续，对于宁波航空有限责任公司股权，发行人按成本法核算，2020 年末资产账面价值为 40,000.00 万元。

截至 2020 年末，发行人收益权及子公司股权质押情况如下：

借款单位	抵质押方式	质押物
宁波绕城东段高速公路有限公司	质押	出质标的为应收账款，即其拥有的国道主干线宁波绕城高速公路东段项目的通行费收费权和出质人享有的宁波市交通局注资的企业收益权
湖州甬交公路建设有限公司	质押	由出质人湖州甬交公路建设有限公司以其依法可以出质的合法享有的应收账款，即《PPP 协议》补充协议下享有的全部权益和收益提供质押担保
宁海宏顺建设有限公司	质押	《宁海县东部沿海防洪排泄工程 PPP 项目协议》有关的长期应收款
宁波市杭州湾大桥发展有限公司	质押	杭州湾跨海大桥收费权
宁波交工矿业有限公司	质押	以其依法拥有的，可以抵押的浙江省余姚市黄家埠镇高桥村小岙山建筑石料（凝灰岩）矿采矿权提供抵押担保
宁波大通开发有限公司	质押	杭州湾跨海大桥南岸连接线收费权，其部分道路附属设施作为融资租赁标的物
宁波城建投资控股有限公司	质押	子公司兴光燃气集团有限公司的“特定供气合同”对“特定用户”享有的按期收取天然气供气费的合同债权及其从权利
宁波工业供水有限公司	质押	宁波工业供水有限公司依法享有并可以出质的浙江省宁波大工业供水工程项目形成的自来水收费权权益为出质标的
宁波市国际贸易投资发展有限公司	质押	宁波国际会议展览中心有限公司 2、3、5、6 号馆未来 10 年的经营收入
宁波水产品批发市场有限公司	质押	宁波水产品批发市场有限公司应收账款权
宁波禹风生态科技有限公司	质押	《江北区海绵城市水系整治及综合提升工程 PPP 项目协议》项下的应收账款
宁波市文化旅游投资集团有限公司	质押	宁波新晶都酒店有限公司 100%股权

第五节 发行人信用状况

一、发行人的信用评级情况

根据中诚信国际出具的《宁波通商集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2022】0953D 号），经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券品种一信用等级为 AAA，本期债券品种二信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该信用等级代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低，本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信国际对发行人的跟踪评级报告将在（www.ccxi.com.cn）网站和上海证券交易所网站公告。

（一）信用评级报告的主要事项

1、正面

（1）区域经济实力较强。宁波市经济发展水平、工业化和城市化程度较高，经济发展较有活力并保持快速增长。2021 年，宁波市实现地区生产总值 14,594.9 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.2%，为公司提供了良好的发展环境。

（2）公司战略地位显著。公司于 2019 年 11 月完成公司制改制，定位于集多领域于一体的专业化市级国有资本运作大平台，宁波市国资委出资的 23 家企业股权（市轨道交通集团除外）、直接持有的 3 家省属企业股权以及 23.3 亿元市产业发展基金将陆续划入。公司将发挥国有资产集聚效益，参与化解国有企业债务风险，引领和带动宁波市经济社会发展，战略地位较为显著。

（3）业务板块多元化。公司的业务涵盖了供水及污水处理、收费路桥、工程施工、天然气及液化气供应、商品贸易销售、房地产等，业务板块布局多元化，有助于降低整体业务运营风险。

2、关注

（1）存在资本支出压力。公司在建城市基础设施建设项目及区域开发项目等的投资规模较大，区域开发项目回款依赖于土地出让进度，存在一定的资金支出压力。

（2）债务规模较大，存在一定的短期债务压力。截至 2021 年 9 月末，公司总债务为 889.22 亿元，规模较大，且 2022 年到期债务规模较大，存在一定的短期债务压力。

（3）组建时间较短，内部制度和架构正在逐步完善。公司组建时间尚短，内部制度和架构正在逐步完善，并且下属子公司众多，业务范围较广，实际管控能力有待提高。

（二）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内历次主体评级情况

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2021-07-12	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2021-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2021-01-22	AAA	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2020-10-29	AAA	稳定	首次	中诚信国际

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人与商业银行等金融机构保持良好的长期合作关系，被合作银行授予很高的授信额度，间接债务融资能力强。

截至 2021 年 9 月末，发行人合并口径银行授信额度 1,509.22 亿元，其中已使用额度 477.19 亿元，未使用授信额度 1,032.03 亿元。发行人银行授信明细情况如下：

发行人截至 2021 年 9 月末银行授信情况

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
1	工商银行	1,831,260.00	861,220.70	970,039.30
2	建设银行	2,092,035.00	552,171.49	1,539,863.51
3	中国银行	1,382,096.86	493,380.56	888,716.30
4	农业银行	1,147,727.00	438,511.05	709,215.95

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
5	国开行	1,257,400.00	784,200.00	473,200.00
6	中信银行	742,500.00	41,928.81	700,571.19
7	民生银行	696,250.00	185,950.00	510,300.00
8	交通银行	619,440.00	189,083.45	430,356.55
9	宁波银行	549,670.00	145,775.88	403,894.12
10	光大银行	518,800.00	80,400.00	438,400.00
11	邮储银行	504,000.00	59,000.00	445,000.00
12	广发银行	446,000.00	88,397.11	357,602.89
13	招商银行	381,360.00	206,136.98	175,223.02
14	杭州银行	370,000.00	15,500.00	354,500.00
15	浙商银行	364,980.00	10,400.00	354,580.00
16	中国进出口银行	440,900.00	272,400.00	168,500.00
17	兴业银行	316,800.00	46,100.00	270,700.00
18	平安银行	310,140.00	61,640.00	248,500.00
19	上海银行	273,000.00	42,300.00	230,700.00
20	浦发银行	231,500.00	100,100.00	131,400.00
21	华夏银行	193,000.00	15,200.00	177,800.00
22	中国农业发展银行	158,900.00	37,900.00	121,000.00
23	北京银行	116,397.00	15,000.00	101,397.00
24	温州银行	50,000.00	-	50,000.00
25	富邦华一银行	30,000.00	-	30,000.00
26	汇丰银行	30,000.00	15,200.00	14,800.00
27	宁波通商银行	17,000.00	11,973.93	5,026.07
28	渤海银行	11,000.00	-	11,000.00
29	富滇银行	8,000.00	-	8,000.00
30	宁海农村商业银行	2,000.00	2,000.00	-
合计		15,092,155.86	4,771,869.96	10,320,285.90

注：上述尚未使用的授信额度不等同于不可撤销的贷款承诺。

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 78 只/482.20 亿元，累计偿还债券 67 只/344 亿元。

2、截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 377.1994 亿元，明细如下：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	甬交投 01	宁波交投	2021/1/5		2026/1/7	5	16	3.95	16
2	甬交投 02	宁波交投	2021/1/5		2031/1/7	10	5	4.25	5
3	甬交投 03	宁波交投	2021/3/15		2023/3/17	2	13	3.48	13
4	甬交投 04	宁波交投	2021/4/16		2026/4/20	5	10	3.84	10
5	甬交投 05	宁波交投	2021/4/16		2031/4/20	10	3	4.18	3
6	22 甬城 01	宁波城投	2022/1/13	2025/1/17	2027/1/17	3+2	10	2.92	10
7	21 甬城 01	宁波城投	2021/3/26	2024/3/30	2026/3/30	3+2	10	3.63	10
8	21 甬城 02	宁波城投	2021/9/15	2024/9/17	2026/9/17	3+2	10	3.17	10
9	甬工投 01	宁波工投	2021/4/15		2024/4/19	3	4	4	4
10	甬工投 02	宁波工投	2022/3/7		2025/3/9	3	4	3.47	4
11	20 甬商贸	宁波商贸	2020/11/23	2023/11/23	2025/11/25	3+2	4.5	4.58	4.5
12	21 甬商贸	宁波商贸	2021/1/29	2024/1/29	2026/2/2	3+2	4.5	4.22	4.5
13	19 甬海 01	海城投资	2019/9/2		2022/9/4	3	15	4.17	15
公司债券小计							109		109
14	22 宁波通商 MTN001	通商集团	2022/3/3		2025/3/7	3	10	2.98	10
15	21 宁波通商 MTN001	通商集团	2021/3/18		2024/3/22	3	10	3.64	10
16	14 宁交投 MTN001	宁波交投	2014/6/20	2019/6/20	2024/6/23	5+5	5	3.8	0.8
17	14 宁交投 MTN002	宁波交投	2014/11/14	2019/11/14	2024/11/17	5+5	5	3.8	0.9

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
18	15 宁交投 MTN001	宁波交投	2015/9/16	2020/9/16	2025/9/17	5+5	10	3	0.6
19	19 甬交投 MTN002	宁波交投	2019/7/4		2024/7/5	5	13	4.1	13
20	19 甬交投 MTN003	宁波交投	2019/8/7		2022/8/8	3	12	3.53	12
21	20 甬交投 MTN001	宁波交投	2020/7/6		2023/7/8	3	14	3.56	14
22	21 甬交投 SCP003	宁波交投	2021/9/13		2022/6/12	0.7397	3	2.79	3
23	21 甬交投 SCP004	宁波交投	2021/10/14		2022/7/12	0.7397	4	2.9	4
24	21 甬交投 MTN001	宁波交投	2021/11/17		2024/11/19	3	15	3.19	15
25	22 甬交投 SCP001	宁波交投	2022/3/15		2022/12/10	0.7397	10	2.68	10
26	20 宁波建工 MTN001	宁波建工	2020/3/9		2023/3/11	3+N	3	4.59	3
27	20 宁波建工 MTN002	宁波建工	2020/3/26		2023/3/30	3+N	1.5	5.2	1.5
28	21 宁波建工 SCP003	宁波建工	2021/7/8		2022/4/8	0.7397	2	3.08	2
29	22 宁波建工 SCP001	宁波建工	2022/1/6		2022/10/7	0.7397	2	2.90	2
30	22 宁波建工 SCP002	宁波建工	2022/3/11		2022/12/9	0.7397	2	2.89	2
31	22 宁波建工 SCP003	宁波建工	2022/3/28		2022/12/25	0.7397	2	2.89	2
32	22 宁波建工 MTN001	宁波建工	2022/3/21		2025/3/23	3	5	3.60	5
33	19 甬城投 PPN001	宁波城投	2019/11/12	2022/11/12	2024/11/14	3+2	10	3.99	10
34	19 甬城投 MTN001	宁波城投	2019/11/20		2024/11/22	5	10	3.95	10
35	20 甬城投(疫情防控债)MTN001	宁波城投	2020/3/6		2023/3/10	3	10	2.95	10
36	20 甬城投 PPN001	宁波城投	2020/3/16	2023/3/16	2025/3/18	3+2	10	3.3	10
37	21 甬城投 CP001	宁波城投	2021/8/23		2022/8/25	1	10	2.72	10
38	21 甬城投 SCP002	宁波城投	2021/8/27		2022/5/28	0.7397	5	2.65	5
39	21 甬城投 MTN001	宁波城投	2021/11/3		2024/11/4	3	10	3.25	10
40	21 甬城投 CP002	宁波城投	2021/11/8		2022/11/10	1	10	2.81	10
41	21 甬城投 SCP003	宁波城投	2021/12/8		2022/9/6	0.7397	5	2.65	5

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
42	18 宁波海城 PPN001	海城投资	2018/5/21	2021/5/21	2023/5/22	3+2	10	3.93	10
43	18 宁波海城 PPN002	海城投资	2018/11/21	2021/11/21	2023/11/22	3+2	10	4.8	10
44	18 宁波海城 PPN003	海城投资	2018/12/17	2021/12/17	2023/12/18	3+2	10	4.93	10
45	19 甬工投 MTN001	宁波工投	2019/8/21		2022/8/22	3	3	4.5	3
46	21 甬工投 MTN001	宁波工投	2021/1/6		2024/1/7	3	3	4.16	3
47	21 甬工投 SCP001	宁波工投	2021/8/18		2022/5/17	0.7397	3	2.79	3
48	21 甬工投 MTN002	宁波工投	2021/9/1		2024/9/2	3	3	3.38	3
49	22 甬工投 SCP001	宁波工投	2022/2/15		2022/8/15	0.4932	2	2.45	2
50	19 宁波排水 MTN001	水务环境	2019/8/27		2022/8/29	3	3	3.7	3
51	21 宁波水务 MTN001	水务环境	2021/3/1		2024/3/3	3	4	3.91	4
52	21 宁波水务 MTN002	水务环境	2021/8/5		2024/8/9	3	3	3.17	3
53	19 宁波国贸 MTN001	宁波国投	2019/10/30		2022/10/31	3	4.2	4.75	4.2
54	21 宁波国贸 MTN001	宁波国投	2021/4/6		2024/4/7	3	5.8	3.95	5.8
债务融资工具小计							272.5		254.8
55	12 甬交投债	宁波交投	2012/12/21	2019-12-21	2022/12/21	7+3	8	6.4	8
企业债券小计							8		8
56	宁建转债	宁波建工	2020/07/06		2026/7/6	6	5.4	0.6	5.3994
其他小计							5.4		5.3994
合计							394.9		377.1994

3、截至 2021 年 9 月 30 日，发行人子公司存在存续可续期债券，如下：

单位：亿元、%

债券简称	余额	发行日期	债券期限	续期情况	票面利率	利率跳升情况	利息递延情况	强制付息情况
20 宁波建工 MTN001	3	2020-03-09	3+N	否	4.59	否	否	否
20 宁波建工 MTN002	1.5	2020-03-26	3+N	否	5.2	否	否	否
合计	4.5							

第六节 备查文件

一、本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）信用评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书摘要全文及上述备查文件：

（一）发行人

名称：宁波通商集团有限公司

住所：浙江省宁波市海曙区鼓楼街道国医街 12 号 9 楼

法定代表人：宋达军

信息披露事务联系人/经办人员/联系人：张天南

联系地址：浙江省宁波市海曙区鼓楼街道国医街 12 号 9 楼

电话：0574-89281650

传真：0574-89281633

邮编：315000

（二）牵头承销机构

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

经办人员/联系人：刘楚妤、张文斌、钱成杰、邢钰峰

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

电话号码：010-65608485

传真号码：010-65608485

邮政编码：100010