

债券简称：21 虞国 01

债券代码：188311.SH

绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业
投资者公开发行公司债券(第一期)

2021 年定期受托管理事务报告

债券受托管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

重点声明

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》、《绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》等相关规定和约定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为受托管理人，以公开信息披露文件、发行人出具的相关说明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等为信息来源，编制本定期受托管理事务报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

目录

重点声明	2
释义	4
第一章 本次债券概况	5
第二章 受托管理人履行职责情况	6
第三章 发行人经营及财务状况	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况	13
第六章 募集说明书约定的其他义务情况	14
第七章 债券持有人会议召开情况	15
第八章 发行人偿债意愿及能力分析	16
第九章 其他事项	17

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司	指	绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司
国信证券/受托管理人	指	国信证券股份有限公司
评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日

注：报告中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司

英文名称：Shaoxing Shangyu District State-owned Capital Investment Operation Co., Ltd.

二、债券基本情况

1、债券名称：绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)。

2、债券简称及代码：上海证券交易所简称为“21 虞国 01”，代码为“188311.SH”。

3、发行规模及利率：20.00 亿元，发行利率为 3.89%。

4、债券余额：20.00 亿元。

5、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、起息日：2021 年 6 月 29 日。

7、债券担保情况：无担保。

8、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，拟全部用于偿还公司债券。

第二章 受托管理人履行职责情况

国信证券作为本次债券的受托管理人，已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及债券受托管理协议的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。具体情况如下：

发行人于 2021 年 8 月 24 日披露了《关于绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司拟进行股权无偿划转的公告》；；发行人于 2021 年 10 月 11 日披露了《关于绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司进行股权无偿划转的公告》；发行人于 2022 年 3 月 28 日披露了《绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司关于公司董事会和监事会成员发生变动的公告》。国信证券均已出具相应临时受托管理报告。

第三章 发行人经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司

办公地址：绍兴市上虞区百官街道体育场路 18 号

法定代表人：倪红娣

经营范围：国有资本经营、国有股权管理、对外投资。

二、发行人 2021 年度经营情况

（一）公司业务情况

公司的主营业务板块包括商品销售板块、土地开发板块、房屋销售板块、工程施工板块、受托代建板块、服务板块、水务板块、物流板块和贸易板块等。报告期内发行人各项业务收入情况如下：

业务板块	2021 年		2020 年	
	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）
商品销售板块	155,107.54	21.13	125,267.74	20.66
土地开发板块	131,851.26	17.96	117,160.66	19.32
服务板块	112,847.74	15.37	71,677.03	11.82
贸易板块	105,679.81	14.40	56,978.70	9.40
工程施工板块	105,271.85	14.34	84,615.08	13.95
水务板块	47,394.80	6.46	49,571.19	8.17
房屋销售板块	26,569.18	3.62	23,931.35	3.95
受托代建板块	20,732.13	2.82	39,016.31	6.43
物流板块	8,110.89	1.10	6,690.47	1.10
其他	2,520.25	0.34	22,932.48	3.78
其他业务收入	17,999.85	2.45	8,617.71	1.42
合计	734,085.29	100.00	606,458.74	100.00

注：表格中数据均为保留两位小数后的结论，可能因四舍五入存在差异。

发行人近两年收入主要来自土地开发、商品销售、贸易收入及工程施工，2020

年和 2021 年土地开发收入分别为 117,160.66 万元和 131,851.26 万元，占比分别为 19.32%和 17.96%；2020 年和 2021 年的商品销售收入分别为 125,267.74 万元和 155,107.54 万元，占比分别为 20.66 %和 21.13 %；2020 年和 2021 年贸易收入分别为 56,978.70 万元和 105,679.81 万元，占比分别为 9.40%和 14.40%；2020 年和 2021 年工程施工收入分别为 84,615.08 万元和 105,271.85 万元，占比分别为 13.95%和 14.34%。

（二）公司主要经营情况

报告期内公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	734,085.29	606,458.74
营业成本	658,539.48	521,722.95
销售费用	24,816.87	22,292.88
管理费用	96,278.13	87,558.69
财务费用	69,268.96	39,114.99
营业利润	62,227.66	60,929.00
利润总额	62,470.09	60,750.78
净利润	57,626.17	56,463.75
归属于母公司所有者的净利润	42,045.27	38,784.17

2020 年度和 2021 年度公司营业收入分别为 606,458.74 万元和 734,085.29 万元。2020 年度和 2021 年度公司营业成本分别为 521,722.95 万元和 658,539.48 万元，发行人营业成本波动情况与营业收入保持一致。发行人期间费用以管理费用和财务费用为主。

2020 年度和 2021 年度，发行人的营业利润分别为 60,929.00 万元及 62,227.66 万元，发行人营业利润 2021 年度较 2020 年度增加 1,298.66 万元；2020 年度及 2021 年度，发行人的利润总额分别为 60,750.78 万元和 62,470.09 万元，2021 年利润总额增加了 1,719.31 万元；2020 年度及 2021 年度，发行人的净利润分别为 56,463.75 万元和 57,626.17 万元，2021 年净利润增加了 1,162.42 万元；2020 年度及 2021 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 38,784.17 万元和

42,045.27 万元，2021 年较 2020 年增加了 3,261.10 万元。

三、发行人 2021 年度财务情况

（一）发行人 2021 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	同比变动（%）
流动资产合计	8,258,892.36	9,731,022.36	-15.13
非流动资产合计	7,409,243.21	5,585,071.13	32.66
总资产	15,668,135.56	15,316,093.49	2.30
流动负债合计	3,441,810.13	3,048,491.01	12.90
非流动负债合计	5,197,950.95	5,451,374.58	-4.65
总负债	8,639,761.07	8,499,865.59	1.65
所有者权益合计	7,028,374.49	6,816,227.90	3.11
归属母公司股东的净资产	4,808,865.40	4,894,624.13	-1.75
营业总收入	734,085.29	606,458.74	21.04
营业总成本	858,228.40	676,837.75	26.80
归属母公司股东的净利润	42,045.27	38,784.17	8.41
经营活动产生的现金流净额	-481,249.55	-645,219.33	25.41
投资活动产生的现金流净额	-374,788.63	-583,625.17	35.78
筹资活动产生的现金流净额	1,050,192.93	771,095.93	36.19
期末现金及现金等价物余额	1,125,828.94	938,199.35	20.00

（二）发行人 2021 年度主要财务指标

单位：%、万元

主要财务指标	2021 年度/末	2020 年度/末	同比变动（%）
流动比率	2.40	3.19	-24.83
速动比率	0.68	0.82	-17.91
资产负债率	55.14	55.50	-0.64
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	235,615.07	219,297.92	7.44
EBITDA 利息保障倍数	0.71	0.66	6.83

主要财务指标	2021 年度/末	2020 年度/末	同比变动 (%)
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：上述财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；

3、资产负债率=负债总额/资产总额；

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

5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

6、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

7、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。

（三）财务数据及财务指标变动分析

1、资产规模

截至 2020 年末及 2021 年末，公司资产分别为 15,316,093.49 万元、15,668,135.56 万元，同比增长 2.30%，变动幅度较小；截至 2020 年末及 2021 年末，公司净资产规模分别为 6,816,227.90 万元、7,028,374.49 万元，同比增长 3.11%，变动幅度较小。

2、盈利能力

2020 年度及 2021 年度，公司营业总收入分别为 606,458.74 万元和 734,085.29 万元，同比增长 21.04%，2021 年度营业总收入增加幅度较大，主要系贸易业务、工程施工业务、劳动代理服务、商品销售、环卫服务等业务收入增加所致；2020 年度及 2021 年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为 38,784.17 万元、42,045.27 万元，同比增长 8.41%。公司盈利能力较为稳定。

3、现金流

2020 年度及 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-645,219.33 万元、-481,249.55 万元，同比增长 25.41%，主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

2020 年度及 2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-

583,625.17 万元、-374,788.63 万元，同比增长 35.78%，主要系支付其他与投资活动有关的现金减少幅度较大所致。

2020 年度及 2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 771,095.93 万元、1,050,192.93 万元，同比增长 36.19%，主要系取得借款收到的现金增加幅度较大所致。

4、偿债能力

截至 2020 年末及 2021 年末，公司的流动比率分别为 3.19、2.40，同比降低 24.83%，公司速动比率分别为 0.82、0.68，同比下降 17.91%，发行人流动比率及速动比率下降，主要系发行人流动资产减少、流动负债增加所致；2020 年度及 2021 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.66 和 0.71，较上年同期增长 6.83%。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

发行人于 2021 年 6 月发行了“21 虞国 01”，发行规模为人民币 20.00 亿元。

根据发行人披露的本次公司债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金扣除相关发行费用后，拟全部用于偿还公司债券。

二、公司债券募集资金实际使用情况

截至 2021 年 12 月 31 日，本次债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已扣除相关发行费用，将募集资金全部用于偿还公司债券。使用情况与募集说明书的约定一致。

三、募集资金专项账户运作情况

发行人已在杭州银行股份有限公司绍兴上虞小微企业专营支行、中国光大银行股份有限公司绍兴上虞支行、兴业银行股份有限公司绍兴分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司绍兴市分行、中国工商银行股份有限公司上虞支行、中信银行股份有限公司绍兴分行设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

第五章 增信机制、偿债保障措施及公司债券偿付情况

一、本次债券内外部增信机制变更、执行情况及有效性

本次债券为无担保债券，无信用增进安排。

二、本次债券偿债保障措施的变更、执行情况及有效性

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

三、本次债券的本息偿付情况

21 虞国 01 已于 2022 年 6 月完成了 2022 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。

第六章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用。

第七章 债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券不存在召开持有人会议的情况。

第八章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿分析

发行人主体长期信用等级为 AA+，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；本期债券债项评级为 AA+，评级展望稳定。

截止 2021 年末，发行人存续债券均按时按约还本付息，没有发生逾期情况。且发行人每年贷款偿还率皆为 100%，发行人资信情况良好。

二、发行人偿债能力分析

财务指标	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度
流动比率（倍）	2.40	3.19
速动比率（倍）	0.68	0.82
资产负债率（%）	55.14	55.50
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.71	0.66

截至 2020 年末及 2021 年末，公司流动比率分别为 3.19 和 2.40，速动比率分别为 0.82 和 0.68。发行人流动比率上下波动但处于较高水平，发行人短期偿债能力良好。

截至 2020 年末和 2021 年末，发行人资产负债率分别为 55.50%和 55.14%，资产负债结构比较合理，保持相对稳定，长期偿债能力良好。发行人 2020 年度、2021 年度 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.66 倍、0.71 倍。公司经营状况良好，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。截至目前，公司的贷款到期均按时偿付，具有良好的资信水平。

第九章 其他事项

一、可能影响发行人偿债能力的重大事项

详见本报告“第二章 受托管理人履行职责情况”。

二、与增信措施有关的其他事项

不适用。

三、受托管理人采取的应对措施

国信证券股份有限公司作为债券受托管理人，已对相关重大事项及时跟进，并披露了临时受托管理事务报告，具体措施请参考本报告第二章。

（以下无正文）

（本页无正文，为《绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)2021 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

