

2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司
债券、2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限
公司公司债券

2020 年度债权代理事务报告并发行人履约情况
及偿债能力分析报告

发行人

浙江省天台县国有资产经营有限公司

主承销商



恒泰长财证券

HENGTAI CHANGCAI SECURITIES

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二一年六月

恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“主承销商”或“恒泰长财”）作为 2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券及 2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券的主承销商和债权代理人，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）文件、《浙江省天台县国有资产经营有限公司与恒泰长财证券有限责任公司关于 2020 年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券（品种一）债权代理协议》及《浙江省天台县国有资产经营有限公司与恒泰长财证券有限责任公司关于 2020 年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券（品种二）债权代理协议》的有关要求出具本报告。

本报告的内容及信息均来源于浙江省天台县国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《浙江省天台县国有资产经营有限公司 2020 年公司债券年度报告》等相关公开信息披露的相关文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向恒泰长财提供的其他资料，恒泰长财对发行人年度履约情况和偿债能力的分析均不表明其对 2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券及 2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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

一、发行人基本情况

名称：浙江省天台县国有资产经营有限公司

住所：浙江省台州市天台县赤城街道水厂路 33 号

法定代表人：朱斐丽

注册资本：人民币 30,000.00 万元

成立日期：1995 年 1 月 14 日

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：经授权的国有资产运营管理；土地收储；财务法律、政策咨询服务；建材批发、零售；苗木批发、零售。（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）。

浙江省天台县国有资产经营有限公司出资人为天台县国有资产事务中心，出资比例占公司注册资本的 100%。天台县国有资产事务中心为发行人的唯一股东及实际控制人。

二、债券基本情况

（一）2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

1、债券名称：2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

2、债券简称：20 天台债（上交所）、20 天台债 01（银行间）

3、债券代码：152690.SH、2080395.IB

4、发行总额：人民币 8 亿元

5、债券期限：7（5+2）年

6、债券票面利率：4.80%

7、信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 11 月 19 日出具的《2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》，评定发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

8、增信措施：本期债券由浙江省融资担保有限公司提供全额无

条件不可撤销连带责任保证担保。

9、募集资金投向：5.70 亿元用于天台县福溪街道拾得路以北（水南）区块改造二期项目，其余 2.30 亿元用于补充公司流动资金。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期的第 3 年起，每年分别按债券发行总额 20%的比例偿还本金。本期债券同时附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

11、付息日：本债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：2023 年至 2027 年每年的 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 12 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个工作日）。

（二）2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

1、债券名称：2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

2、债券简称：21 天台债（上交所）、21 天台债 01（银行间）

3、债券代码：152815.SH、2180112.IB

4、发行总额：人民币 9.50 亿元

5、债券期限：7（5+2）年

6、债券票面利率：4.82%

7、信用级别：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年 3 月 25 日出具的《2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》，评定发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

8、增信措施：本期债券由台州市国有资本运营集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

9、募集资金投向：4.80 亿元用于天台县下山移民福溪安置区一期项目，其余 4.70 亿元用于补充公司流动资金。

10、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在本期债券存续期的第 3 年起，每年分别按债券发行总额 20%的比例偿还本金。本期债券同时附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

11、付息日：2022 年至 2028 年每年的 4 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 4 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

12、兑付日：2024 年至 2028 年每年的 4 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 4 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则兑付工作顺延至其后的第一个工作日）。

三、发行人履约情况

（一）2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易场所

或其他主管部门申请本期债券上市流通。本期债券于 2020 年 12 月 16 日在银行间债券市场上市流通，简称“20 天台债 01”，证券代码为“2080395.IB”；2020 年 12 月 21 日在上海证券交易所上市，简称“20 天台债”，证券代码为“152690.SH”。

2、募集资金使用情况

截至 2020 年末，“20 天台债 01”募集资金已使用 2.41 亿元，其中 0.11 亿元用于天台县福溪街道拾得路以北（水南）区块改造二期项目，2.30 亿元用于补充流动资金。

3、本息兑付情况

本期债券于 2020 年 12 月 14 日发行，2020 年度本期债券尚未到还本付息日。

4、发行人信息披露情况

2020 年度，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露募集说明书、审计报告、评级报告等相关信息，相关文件及时间如下：

日期	相关文件
2020-12-18	《关于2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券上市的公告》
2020-12-15	《债券交易流通要素公告（20天台债01）》
2020-12-15	《浙江省天台县国有资产经营有限公司关于变更2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券监管银行的公告》
2020-12-11	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券簿记建档发行结果》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券申购和配售办法说明》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券簿记建档发行应急申购书》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券申购意向函》
2020-12-07	《浙江省天台县国有资产经营有限公司2019年审计报告》
2020-12-07	《浙江省天台县国有资产经营有限公司2017年审计报告》
2020-12-07	《浙江省天台县国有资产经营有限公司2018年审计报告》

2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券之法律意见书》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》
2020-12-07	《浙江省天台县国有资产经营有限公司2020年1-6月财务报表》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》
2020-12-07	《2020年浙江省融资担保有限公司主体信用评级报告》
2020-12-07	《2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书摘要》
2020-12-07	《浙江省融资担保有限公司2020年1-6月财务报表》
2020-12-07	《国家发展改革委关于浙江省天台县国有资产运营有限公司发行公司债券注册的通知》
2020-12-07	《2020年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明》
2020-12-07	《浙江省融资担保有限公司担保函》
2020-12-07	《近三年无无重大诉讼事项的说明》

(二) 2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市流通。本期债券于 2021 年 4 月 20 日在银行间债券市场上市流通，简称“21 天台债 01”，证券代码为“2180112.IB”；2021 年 4 月 23 日在上海证券交易所上市，简称“21 天台债”，证券代码为“152815.SH”。

2、募集资金使用情况

本期债券于 2021 年 4 月 16 日发行，报告期内暂无募集资金使用情况。

3、本息兑付情况

本期债券于 2021 年 4 月 16 日发行，2020 年本期债券不存在还本付息情况。

4、发行人信息披露情况

2021年，发行人已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露募集说明书、审计报告、评级报告等相关信息，相关文件及时间如下：

日期	相关文件
2021-04-22	《关于2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券上市的公告》
2021-04-19	《债券交易流通要素公告（21天台债01）》
2021-04-19	《浙江省天台县国有资产经营有限公司关于变更2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券监管银行的公告》
2021-04-14	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券簿记建档发行结果》
2021-04-12	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券申购和配售办法说明》
2021-04-12	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券簿记建档发行应急申购书》
2021-04-12	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券申购意向函》
2021-04-08	《台州市国有资本运营集团有限公司2019年度审计报告》
2021-04-08	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券之法律意见书》
2021-04-08	《近三年无违法和重大违规行为的说明》
2021-04-08	《2020年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券分期发行及调整债券名称的说明》
2021-04-08	《浙江省天台县国有资产经营有限公司2020年1-9月财务报表》
2021-04-08	《台州市国有资本运营集团有限公司担保函》
2021-04-08	《近三年无重大诉讼事项的说明》
2021-04-08	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》
2021-04-08	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书摘要》
2021-04-08	《2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》
2021-02-25	《浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券2021年第一次临时债权代理事务报告》
2021-02-24	《浙江省天台县国有资产经营有限公司公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》
2021-02-23	《浙江省天台县国有资产经营有限公司关于公司董事,监事,高级管理人员发生变更的公告》

四、发行人偿债能力

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2021]310Z0158 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	变动比例
总资产	1,988,606.11	1,907,214.82	4.27%
其中：流动资产	1,757,500.77	1,726,873.65	1.77%
非流动资产	231,105.33	180,341.17	28.15%
总负债	1,236,613.50	1,220,842.75	1.29%
其中：流动负债	479,999.96	645,613.61	-25.65%
非流动负债	756,613.55	575,229.14	31.53%
净资产	751,992.61	686,372.07	9.56%
归属于母公司股东的净资产	742,286.00	609,695.61	21.75%
资产负债率	62.18%	64.01%	-2.85%
流动比率	3.66	2.67	36.89%
速动比率	1.16	1.11	4.05%
期末现金及现金等价物余额	172,137.02	155,489.18	10.71%

截至 2020 年末，发行人资产规模为 1,988,606.11 万元，较 2019 年末增长 4.27%，其中流动资产占比 88.38%，非流动资产占比 11.62%，流动资产占比较高。

发行人 2020 年末的资产构成主要为存货、其他应收款、应收账款和货币资金。截至 2020 年末，发行人资产总额 1,988,606.11 万元，其中存货 1,202,618.34 万元，占总资产比例 60.48%，较 2019 年末增长 19.12%；其他应收款 193,891.95 万元，占总资产比例 9.75%，较 2019 年末减少 51.56%，主要系报告期内政府单位应收款较上年末减少所致；应收账款 165,677.00 万元，占总资产比例 8.33%，较 2019 年末增加 7.42%；货币资金 172,257.59 万元，占总资产比例 8.66%，较

2019 年末增加 10.38%。

发行人 2020 年末的负债主要由其他应付款、应付债券、长期借款和长期应付款构成。截至 2020 年末，发行人负债总额 1,236,613.50 万元，其中其他应付款 2020 年末 212,123.46 万元，占总负债比例为 17.15%，较 2019 年末减少 47.31%，主要系报告期内应付与其他单位的往来款较上年末减少所致；应付债券 300,213.37 万元，占总负债比例为 24.28%，较 2019 年末增加 98.63%，主要系报告期内发行人新发行债券所致；长期借款 253,690.00 万元，占总负债比例为 20.51%，较 2019 年末减少 4.25%；长期应付款 201,444.21 万元，占总负债比例为 16.29%，较 2019 年末增加 27.92%，主要系报告期末专项应付款较上年末大幅增加所致。发行人偿债能力较为稳定。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020年 度	2019年 度	变动比 例
营业收入	89,411.26	289,588.38	-69.12%
营业成本	72,183.85	237,410.66	-69.60%
利润总额	14,029.70	22,139.03	-36.63%
净利润	12,269.36	20,784.80	-40.97%
扣除非经常性损益后净利润	834.88	18,961.87	-95.60%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	37,809.36	50,678.37	-25.39%
EBITDA利息保障倍数	1.62	1.64	-1.57%
经营活动产生的现金流量净额	-136,949.73	-60,866.32	-125.00%
投资活动产生的现金流量净额	-63,813.93	-48,984.52	-30.27%
筹资活动产生的现金流量净额	217,411.50	184,770.96	17.67%

2020 年度，发行人实现营业收入 89,411.26 万元，较 2019 年减少 69.12%，利润总额为 14,029.70 万元，较上一年减少 36.63%，净利润为 12,269.36 万元，较上一年减少 40.97%，发行人营业收入、利润总额及净利润大幅减少主要系 2020 年度受疫情影响，土地开发整理业务缩减所致。

2020年度,发行人经营活动产生的现金流量净额为-136,949.73万元,较2019年减少125.00%,主要系报告期收到其他与经营活动有关的现金流入较上年度大幅减少;2020年投资活动产生的现金流量净额为-63,813.93万元,较2019年减少-30.27%,主要系报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金较上年度大幅度增加所致;发行人筹资活动产生的现金流净额为217,411.50万元,较2019年增加17.67%。

(三) 发行人及子公司已发行尚未兑付债券

截至2021年4月末,发行人及控股子公司已发行未兑付的债券或债务融资工具如下:

债券品种	债券全称	起息日	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2017年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券	2017-11-22	7年	7亿元	6.50%	2024-11-22
公司债	浙江省天台县国有资产经营有限公司2019年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)	2019-12-10	5 (3+2) 年	8亿元	5.98%	2024-12-10
公司债	浙江省天台县国有资产经营有限公司2020年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)	2020-03-20	5 (3+2) 年	10亿元	5.23%	2025-03-20
企业债	2020年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券	2020-12-14	7 (5+2) 年	8亿元	4.80%	2027-12-14
企业债	2021年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券	2021-04-16	7 (5+2) 年	9.5亿元	4.82%	2028-04-16

除此之外,截至2021年4月末,发行人及其控股子公司无其他已发行尚未兑付的企业(公司)债券、中期票据或短期融资券。

(四) 发行人受限资产及对外担保情况

发行人存在用途受限的资产,截至2020年末具体情况如下:

单位:万元

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
其他货币资金	120.57	-	保证金
可供出售金融资产	12,000.00	-	借款质押
无形资产	7,512.61	-	借款抵押
存货	97,692.03	-	借款抵押
合计	117,325.21	-	-

截至 2020 年末，发行人尚未履行完毕的对外担保总额为 248,640.00 万元，占净资产比重为 33.06%。

（五）担保人情况

1、浙江省融资担保有限公司

浙江省融资担保有限公司为 2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（1）担保人基本情况

浙江省融资担保有限公司成立于 2018 年 12 月 29 日，浙江省担保集团有限公司拥有其 100% 股权。浙江省融资担保有限公司的股东是浙江省担保集团有限公司，实际控制人是浙江省财政厅。

截至 2020 年末，担保人的注册资本为 50.00 亿元。根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 8 月 31 日出具的《2020 年浙江省融资担保有限公司主体信用评级报告》，浙江省融资担保有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（2）担保人财务情况

大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江万邦分所对浙江省融资担保有限公司 2020 年度的财务报告进行了审计，出具了大华审字 [2021]050890 号标准无保留意见的审计报告；以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
总资产	538,037.52	517,503.69
总负债	29,339.70	10,951.76
净资产	508,697.82	506,551.93
资产负债率	5.45%	2.12%
营业收入	18,164.32	16,775.63
营业利润	2,929.72	8,581.33
利润总额	2,889.51	8,581.33
净利润	2,145.89	6,435.77
经营活动产生的现金流量净额	1,909.16	-498,225.69

2、台州市国有资本运营集团有限公司

台州市国有资本运营集团有限公司为 2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(1) 担保人基本情况

台州市国有资本运营集团有限公司成立于 2008 年 1 月 23 日，其控股股东和实际控制人为浙江省台州市人民政府国有资产监督管理委员会。

截至 2020 年末，担保人的注册资本为 30.00 亿元。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，台州市国有资本运营集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

(2) 担保人财务情况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对台州市国有资本运营集团有限公司 2020 年度的财务报告进行了审计，并出具了中汇会审[2021]3282 号标准无保留意见的审计报告。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
总资产	7,802,284.23	6,690,736.38
总负债	4,563,397.47	3,743,126.53
净资产	3,238,886.76	2,947,609.84
资产负债率	58.49%	55.94%
营业收入	456,840.22	584,873.08
营业利润	36,097.36	51,618.49
利润总额	38,317.20	46,365.42
净利润	9,923.46	24,622.42
经营活动产生的现金流量净额	-6,448.02	-192,483.18

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 11 月 19 日出具的《2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2021 年 3 月 25 日出具的《2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

五、公司债券持有人会议召开情况

报告期内，公司未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，公司未召开债券持有人会议。

六、公司债券债权人履职情况

报告期内，“20 天台债”、“21 天台债”债权人恒泰长财证券有限责任公司严格按照《浙江省天台县国有资产经营有限公司与恒泰长财证券有限责任公司关于 2020 年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券（品种一）债权代理协议》及《浙江省天台县国有资产

经营有限公司与恒泰长财证券有限责任公司关于 2020 年浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券（品种二）债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

七、其他事项

发行人 2020 年度无其他重大事项。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《2020 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券、2021 年第一期浙江省天台县国有资产经营有限公司公司债券 2020 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

恒泰长财证券有限责任公司



2021年6月25日