

关于  
义乌市国有资本运营有限公司  
信用评级发生调整  
的  
临时受托管理事务报告

债券简称：19 义乌 01	债券代码：155784.SH
债券简称：20 义乌 02	债券代码：163117.SH
债券简称：23 义乌 G1	债券代码：115452.SH
债券简称：23 义乌 G2	债券代码：240083.SH

受托管理人：中信建投证券股份有限公司



2023 年 11 月 21 日

## 重要声明

本报告依据《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》、《义乌市国有资本运营有限公司 2019 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《义乌市国有资本运营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《义乌市国有资本运营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及义乌市国有资本运营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于义乌市国有资本运营有限公司提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

## 一、 公司债券基本情况

### (一) 19义乌01

1、债券名称：义乌市国有资本运营有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）

2、简称：19义乌01

3、代码：155784.SH

4、品种及期限：为5年期固定利率债券，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

5、起息日期：2019年10月28日

6、到期日期：2024年10月28日

7、债券余额：15.00亿元

8、当期票面利率：2.78%

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

10、上市流通场所：上海证券交易所

11、公司债券的付息兑付情况：正常按期偿付利息

### (二) 20义乌02

1、债券名称：义乌市国有资本运营有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（品种二）

2、简称：20义乌02

3、代码：163117.SH

4、品种及期限：为5年期固定利率债券

5、起息日期：2020年1月14日

6、到期日期：2025年1月14日

7、债券余额：3.00亿元

8、当期票面利率：4.29%

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

10、上市流通场所：上海证券交易所

11、公司债券的付息兑付情况：正常按期偿付利息

### **(三) 23义乌G1**

1、债券名称：义乌市国有资本运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、简称：23义乌G1

3、代码：115452.SH

4、品种及期限：为5年期固定利率债券，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

5、起息日期：2023年6月15日

6、到期日期：2028年6月15日

7、债券余额：12.00亿元

8、当期票面利率：3.29%

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

10、上市流通场所：上海证券交易所

11、公司债券的付息兑付情况：尚未到付息期

### **(四) 23义乌G2**

1、债券名称：义乌市国有资本运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

2、简称：23义乌G2

3、代码：240083.SH

4、品种及期限：为3年期固定利率债券

5、起息日期：2023年10月23日

6、到期日期：2026年10月23日

7、债券余额：5.00亿元

8、当期票面利率：3.26%

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

10、上市流通场所：上海证券交易所

11、公司债券的付息兑付情况：尚未到付息期

## 二、 重大事项

近日，中信建投证券获悉发行人信用评级发生调整，具体情况如下：

（一）评级机构名称：中诚信国际信用评级有限公司（以下简称“中诚信国际”）

（二）前次评级结论：中诚信国际于2023年6月2日出具了《义乌市国有资本运营有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，评定“23义乌G1”的债项信用等级为AA+，评级结果有效期为2023年6月2日起至受评债项的存续期。中诚信国际于2023年6月14日出具了《义乌市国有资本运营有限公司2023年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，维持“19义乌01”、“20义乌02”、“20义乌07”、“19义纾01”、“21义创01”、“21义乌01”、“22义乌01”、“22义乌03”、“20义乌国资（疫情

防控债) MTN002”、“21义乌国资MTN001”、“21义乌国资MTN004”、“21义乌国资MTN005”、“21义乌国资MTN006”、“21义乌国资MTN007”、“22义乌国资MTN001”、“22义乌国资MTN002”、“22义乌国资MTN003”、“22义乌国资MTN004”、“22义乌国资MTN005”、“22义乌国资MTN006”和“23义乌国资MTN001”的债项信用等级为AA+, 评级结果有效期为2023年6月14日起至跟踪债项的存续期。中诚信国际于2023年7月18日出具了《义乌市国有资本运营有限公司2023年度第二期中期票据信用评级报告》, 评定“23义乌国资MTN002”的债项信用等级为AA+, 评级结果有效期为2023年7月18日起至受评债项的存续期。中诚信国际于2023年8月22日出具了《义乌市国有资本运营有限公司2023年度第三期中期票据信用评级报告》, 评定“23义乌国资MTN003”的债项信用等级为AA+, 评级结果有效期为2023年8月22日起至受评债项的存续期。

(三)调整对象及调整后的评级结论: 中诚信国际决定将义乌市国有资本运营有限公司(以下简称“义乌国资”)的主体信用等级由AA+调升至AAA, 评级展望为稳定; 将“19义乌01”、“20义乌02”、“20义乌07”、“19义纾01”、“21义创01”、“21义乌01”、“22义乌01”、“22义乌03”、“20义乌国资(疫情防控债) MTN002”、“21义乌国资MTN001”、“21义乌国资MTN004”、“21义乌国资MTN005”、“21义乌国资MTN006”、“21义乌国资MTN007”、“22义乌国资MTN001”、“22义乌国资MTN002”、“22义乌国资MTN003”、“22义乌国资MTN004”、“22义乌国资MTN005”、“22义乌国资MTN006”、“23义乌国资MTN001”、“23义乌G1”、“23义乌国资MTN002”和“23义乌国资MTN003”的债项信用等级由AA+调升至AAA。

#### (四)调整原因

1、义乌市作为国内行程最长的中欧班列“义新欧”班列的始发港, 依托国际商贸城发展进出口贸易, 促进浙江省融入“一带一路”建设。义乌市被誉为世界“小商品之都”, 是全国首个县级国家级国际贸易综合改革试验区、全国18个改革开放典型地区之一。义乌国际商贸城被中国国家旅游局授予中国首个AAAA级购物旅游区, 被联合国、世界银行等国际权威机构誉为全球最大的小商品批发市场。2023年1-9月, 义乌小商品城实现成交额1,660.19亿元, 同比增长13.6%。以国际商贸城为依托, 义乌市通过“义新欧”、“义甬舟”等通道辐射

全球，成为了共建“一带一路”重要的国际枢纽城，构建起了“买全球、卖全球”的贸易格局。2019-2022年，义乌对“一带一路”沿线国家进出口合计额实现34.49%的增幅。2023年以来义乌市国际贸易较为活跃，前三季度全市实现进出口总额4,321.0亿元，同比增长22.0%。2023年11月，甬金铁路完成全线铺轨，促进了义乌与世界第一大港宁波舟山港的互联互通，进一步完善了义乌市面向全球的贸易通道。此外，2023年9月，习近平总书记在浙江省金华市先后考察了义乌市后宅街道李祖村、义乌国际商贸城，了解当地因地制宜发展特色产业、推进乡村振兴和发展对外贸易、推动高质量发展等情况，对于义乌市加快国际商贸城高质量发展、推进共同富裕具有重要意义。

2、义乌市经济运行持续恢复向好，2023年前三季度经济增速处于全国前列。义乌市在“2023全国县域高质量发展百强”榜单中位列第7位，受益于固定资产投资、消费、进出口快速增长，2023年前三季度，义乌市实现地区生产总值1,406.4亿元，按可比价计算，同比增长8.7%，增速分别高于全省（6.3%）和全国（5.2%）2.4个百分点和3.5个百分点；完成一般公共预算收入122.62亿元，同比增长7.5%，其中税收收入112.45亿元，同比增长8.3%；完成政府性基金收入170.67亿元，同比增长66.1%。此外，2023年义乌市政府在融资、担保、投资和资金管理等方面出台了9项管理办法，加强对下属国企的投融资管理，同时出台了国资风险防控应急预案办法，建立“12+6+1”债务偿还机制，进一步完善了地方债务管控体系。义乌市经济实力稳步增强，债务管控体系逐步完善，为公司业务发展提供了良好的外部环境。

3、义乌国资作为义乌市最重要的国有资产运营和基础设施建设主体，对义乌市的经济发展具有重要作用。公司业务涉及市场经营、商品销售、交通客运、仓储物流、水务板块、基础设施、房地产开发、酒店服务、展览广告等九大板块，承担了义乌市主要的基础设施和安置房建设任务，同时在交通客运和水务领域具有垄断地位，且市场经营业务对义乌的小商品市场发展具有重要作用。根据2023年9月出台的《2023年度义乌市国资国企改革行动实施方案》（以下简称“《实施方案》”），义乌市政府划转义乌市双江湖开发集团有限公司和义乌市环境集团有限公司各40%股份至义乌国资。此外，2023年义乌市政府批准成立义乌自由贸易发展区投资开发有限公司（以下简称“自贸投发”），由义乌国资持股49%。

上述措施完善了义乌市“1+N”控股、参股的全覆盖布局，支持义乌国资财务大管家能力建设，集中管理国有资本、资产、资金和基金，义乌国资职能重要性进一步提升。

4、公司深度参与国家级顶层合作倡议“一带一路”和浙江省重大战略平台义甬舟开放大通道的建设，为义乌市发展国际商贸业务提供了重要的交通基础设施支持。公司下属义乌市国际陆港集团有限公司（以下简称“陆港集团”）是义乌市唯一主营仓储物流业务的国企，是中国物流与采购联合会评定的中国物流企业最高级别的5A物流企业。截至2023年9月末，公司义新欧铁路物流中心已基本完工，“义甬舟大通道”福田物流园区项目一标段已开工。同时，公司通过参股浙江海港义乌枢纽港有限公司（陆港集团持股40%）参与金甬铁路苏溪集装箱办理站项目的建设，该项目是为义乌国际商贸城服务并提供海铁联运进出口集装箱相关港口服务功能和综合物流服务的物流中心。公司还将通过自贸投发参与义乌自贸区的基础设施建设。上述项目建设有利于推动义乌国际陆港与宁波舟山港一体化发展，完善义乌市作为宁波舟山港“第六港区”的职能，促进义甬舟开放大通道更加互联互通。此外，陆港集团已开通义乌到马尼拉的国际货运航线，助力义乌市打造“一带一路”桥头堡。中诚信国际认为，公司仓储物流业务覆盖的物流场站在义乌市经济发展中发挥重要作用，随着义新欧铁路物流中心等重大项目的开展，公司仓储物流业务将迎来新的增长。公司物流场站资产不断优化提升，有利于吸引各类专业物流功能区建设和集聚物流大企业大项目，推动义乌物流业整体运行质量和效率不断提升，从而为公司带来更加稳定的现金流。

5、公司不断推进数字市场建设进程，服务于全省加快建设国家数字经济创新发展试验区的战略目标，响应义乌市“电商换市”的产业部署，提高自身可持续发展能力。公司下属浙江中国小商品城集团股份有限公司以国际商贸城二区东市场为试点打造数字市场样板，升级chinagoods数贸服务平台，同时，总投资83.21亿元的第六代市场核心标志项目全球数贸中心一期完成40.7%，二期处于地下室施工阶段，传统市场数字化改造稳步推进。此外，总投资80.85亿元的国际电子商务城建设进度已超过90%。中诚信国际认为，公司上述项目的建设符合浙江省“数字浙江”的战略部署，有利于完善义乌市数字贸易生态设施，实现“数字+电商+自贸区”协同发展，提高自身市场化经营能力。



6、公司在市场化转型、财政补贴等方面持续获得政府支持。根据2023年9月出台的《实施方案》，义乌市政府计划在市属企业中重点培育50家连续三年盈利的企业，同时培育5家上市后备企业，上述企业主要系从义乌国资下属子公司中选取，实施计划的落地，可进一步提高义乌国资的市场化经营能力。近年来义乌市政府持续给与公司财政资金支持，2018年-2023年9月末，义乌国资累计获得财政资金约1,044亿元，其中计入其他收益的政府补助累计约为116亿元。

总体来看，义乌市经济发展态势较好，为公司业务可持续发展创造良好的外部环境。义乌国资作为义乌市最重要的国有资产运营和基础设施建设主体，对义乌市的经济的发展具有重要作用，且公司业务开展符合国家政策导向，重大项目的落地对浙江省和义乌市的重大平台建设具有重要意义。随着义乌市国资企业“1+N”布局的完善，义乌国资战略地位进一步提高，未来或将持续获得有力的政府支持。

中信建投证券作为19义乌01、20义乌02、23义乌G1、23义乌G2的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定出具本临时受托管理事务报告。

中信建投证券后续将密切关注发行人关于本期债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于义乌市国有资本运营有限公司信用评级发生调整的临时受托管理事务报告》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司  
2023年11月21日

