

债券简称：22 台州 01

债券代码：185897.SH

债券简称：23 台州 02

债券代码：240202.SH

台州市国有资本运营集团有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2023年度)

发行人

台州市国有资本运营集团有限公司



(浙江省台州市椒江区市府大道 391 号 201 室)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(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)

2024 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券年度报告(2023年)》等相关公开信息披露文件、台州市国有资本运营集团有限公司（以下简称“台州国运”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2023年1月1日至2023年12月31日。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	1
第二节 公司债券受托管理人履职情况	3
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	10
第六节 公司债券本息偿付情况	11
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	12
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	13
第九节 债券持有人会议召开情况	14
第十节 公司债券的信用评级情况	15
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	16
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	17
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	18

第一节 公司债券概况

一、22台州01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	台州市国有资本运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	22 台州 01
债券代码	185897.SH
起息日	2022 年 6 月 17 日
到期日	2027 年 6 月 17 日
截止报告期末债券余额	5.00
截止报告期末的利率 (%)	2.85
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	回售选择权、调整票面利率选择权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

二、23台州02

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	台州市国有资本运营集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	23 台州 02
债券代码	240202.SH
起息日	2023 年 11 月 8 日
到期日	2026 年 11 月 8 日
截止报告期末债券余额	10.00
截止报告期末的利率 (%)	2.99
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司

受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	不适用
报告期内选择权条款的触发或 执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《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》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

22 台州 01 和 23 台州 02 无增信措施。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监

管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 2 月 23 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人变更审计机构公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司公司债券临时受托管理事务报告》；于 2023 年 3 月 27 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人变更董事和监事公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司公司债券临时受托管理事务报告》；于 2023 年 4 月 18 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人子公司股权划转公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司子公司股权划转的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 4 月 25 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人子公司股权划转公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司子公司股权划转的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 6 月 30 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告了《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》；于 2023 年 7 月 24 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人变更董事和监事公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司董事、监事变动的临时受托管理事务报告》；于 2024 年 1 月 11 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人子公司股权划转公告了《中信证券股份有限公司关于台州市国有资本运营集团有限公司子公司股权划转的临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《台州市国有资本运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《台州市国有资本运营集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理协议》、《台州市国有资本运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 22 台州 01 和 23 台州 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 22 台州 01 按期足额付息；23 台州 02 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

（一）发行人业务情况及经营模式

发行人主营业务主要包括药材药品销售业务、车辆通行费业务、工程施工业务、商品房销售、服务类业务、销售煤炭、沥青及发电业务、广交会摊位转让收入业务、租赁业务、经济适用房业务等。与上年同期相比未出现对发行人偿债能力产生重大不良影响的情形。

公司药材药品销售业务主要由子公司浙江恩泽医药有限公司负责运营，药材药品主要销售给台州当地公立医院。同时，浙江恩泽医药有限公司下辖一家全资子公司为台州恩泽大药房连锁有限公司，从事药品零售业务。

发行人路产建设运营主体主要为台州市交通投资集团有限公司。台州交投是台州市重要的交通基础设施建设主体，主要从事交通基础设施项目的投资、建设和运营管理及沿线配套土地的综合开发利用等。

（二）经营业绩

单位：亿元

业务板块	2023 年				2022 年			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
金属制品销售	31.35	31.15	0.62	22.93	5.28	5.25	0.68	6.50
药材药品销售	18.77	17.70	5.70	13.73	18.33	17.62	3.87	22.57
化工产品销售	12.60	12.47	1.01	9.22	6.15	6.08	1.15	7.58
服务类业务	12.08	8.04	33.46	8.83	11.19	7.04	37.09	13.78
煤炭、沥青销售	11.54	11.35	1.60	8.44	5.31	5.28	0.61	6.54
汽车配件销售	10.30	7.77	24.59	7.54	-	-	-	-
天然气销售及管输业务	7.98	7.87	1.46	5.84	7.98	7.86	1.49	9.82
商品房销售	7.95	6.86	13.73	5.82	3.12	2.50	19.71	3.84
工程施工	4.56	3.78	17.03	3.33	5.44	4.47	17.81	6.70
车辆通行费	4.47	2.00	55.16	3.27	5.95	4.48	24.60	7.32
钢材制品销售	4.29	4.24	1.06	3.14	4.39	4.34	1.15	5.41
超市商品、农产品、	2.80	2.55	8.94	2.05	0.61	0.56	7.54	0.75

业务板块	2023年				2022年			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)
团购礼品销售								
租赁业务	1.25	0.59	52.44	0.91	1.02	0.53	48.46	1.26
建材加工销售	1.03	0.85	18.01	0.75	2.40	2.11	12.14	2.96
不良资产管理业务	0.93	-	100.00	0.68	1.04	-	100.00	1.28
成品油销售	0.88	0.86	2.26	0.64	1.01	0.92	8.36	1.24
水泥、石渣、管桩、竹节桩销售	0.75	0.71	5.74	0.55	0.10	0.09	7.72	0.13
城市公共交通	0.51	4.70	-826.57	0.37	0.52	5.11	-890.04	0.64
摩托车销售	0.18	0.17	6.03	0.13	-	-	-	-
摊位费收入	-	-	-	-	0.01	0.00	91.91	0.02
其他业务	2.50	1.59	36.32	1.83	1.36	0.48	65.06	1.67
合计	136.71	125.25	8.38	100.00	81.23	74.74	7.99	100.00

1、金属制品销售，药材药品销售，化工产品销售，煤炭及沥青销售，超市商品、农产品、团购礼品销售，水泥、石渣、管桩、竹节桩销售：发行人2023年前述商品销售营业收入和营业成本较上年同期增幅较大，主要系发行人扩大商品销售业务规模形成的变动。

2、商品房销售：主要系下属子公司本期完成商品房收入结转所致。

3、车辆通行费：主要系2023年台州市椒江大桥实业有限公司不再纳入合并范围，该公司主营业务为负责椒江大桥和椒江二桥收费及运营。

4、建材加工销售：销售规模降低主要系公司经营需要，减少该品类业务规模。

5、成品油销售：毛利率降低主要系发行人为促进销售，降低成品油销售价格所致。

二、发行人2023年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：亿元

项目	2023年末余额	2022年末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
应收票据	0.88	0.66	33.69	主要系应收商业承兑汇票增幅较大
预付款项	3.63	5.34	-32.11	预付款项主要系贸易业务预付货款，报告期末交付货物增加
其他流动资产	24.99	37.39	-33.16	主要系理财产品计入其他非流动资产科

项目	2023 年末余额	2022 年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
				目所致
长期应收款	10.16	4.80	111.83	主要系融资租赁款和借款增加所致
长期股权投资	93.38	68.63	36.06	主要系增加对申能财产保险股份有限公司、台州市信保基金融资担保有限责任公司、台州国际博览中心有限公司、台州浙怡绿理置业有限公司等公司投资所致
使用权资产	2.69	1.95	37.50	主要系租入房屋及建筑物增加所致
开发支出	0.07	0.05	46.07	基数较小, 本期增加五城十链项目、空地一体化协防管理平台等项目开发支出
递延所得税资产	0.52	0.38	36.93	基数较小, 主要系未弥补亏损及坏账准备增加所致
其他非流动资产	187.67	94.96	97.64	主要系委托贷款、理财产品、基金投资等计入该科目核算所致
应付票据	5.25	1.49	252.64	主要系商业承兑汇票增加
合同负债	29.97	12.45	140.76	主要系房屋预售款, 期初重分类至其他非流动负债
其他流动负债	12.98	0.84	1448.91	主要系新增发行超短期融资券所致
长期借款	96.16	65.82	46.10	主要系主营业务发展所需资金增加
长期应付款	115.53	87.13	32.59	主要系在建项目专项资金到账计入该科目所致
其他非流动负债	-	19.64	-100.00	主要系房屋预收款调整至合同负债科目

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 台州 02
债券代码	240202.SH
募集资金总额	10
约定的募集资金用途	本期债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还“20 台州 01”公司债券本金
截至报告期末募集资金使用金额	10
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况	全部用于偿还“20 台州 01”公司债券本金
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不适用
募集资金变更后的用途	不适用
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不适用
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
截至报告期末专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常

报告期内，22 台州 01 不涉及募集资金使用或者整改。报告期内，发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了公司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、划转与本息偿付。目前专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

报告期内，发行人信息披露情况如下：

（1）定期报告披露情况

披露时间	公告名称
2023-4-28	2022 年年度报告
2023-8-30	2023 年半年度报告

（2）临时公告披露情况

披露时间	公告名称
2023-01-11	台州市国有资本运营集团有限公司关于中介机构发生变更的公告
2023-03-24	台州市国有资本运营集团有限公司关于董事、监事发生变动的公告
2023-04-10	台州市国有资本运营集团有限公司关于子公司股权划转的公告
2023-04-19	台州市国有资本运营集团有限公司关于子公司股权划转的公告
2023-06-12	台州市国有资本运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)2023 年付息公告
2023-06-20	台州市国有资本运营集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告
2023-07-11	台州市国有资本运营集团有限公司关于董事、监事发生变动的公告
2023-12-29	台州市国有资本运营集团有限公司关于子公司股权划转的公告

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促 22 台州 01 按期足额付息；23 台州 02 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，受托管理人已督促 22 台州 01 按期足额付息；23 台州 02 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023年12月31日 /2023年	2022年12月31日 /2022年
流动比率	1.62	1.87
速动比率	0.67	0.82
资产负债率（%）	68.21	64.11
EBITDA利息倍数	1.42	1.36

从短期偿债指标来看，2023 年末及 2022 年末，发行人流动比率分别为 1.62 和 1.87，速动比率分别为 0.67 和 0.82，最近一年末，发行人流动比率及速动比率分别同比减少 25.00%、减少 15.00%，主要系公司短期借款增加所致。

从长期偿债指标来看，2023 年末及 2022 年末，发行人资产负债率分别为 68.21%和 64.11%，发行人资产负债率较为稳定，报告期内增长幅度不大。

从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年度及 2022 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.42 和 1.36。报告期内，发行人主营业务进一步增长，增强了公司偿债能力

截至报告期末，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

22 台州 01 和 23 台州 02 无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 22 台州 01 和 23 台州 02 增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 22 台州 01 和 23 台州 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 20 日出具了《台州市国有资本运营集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，22 台州 01 的债券信用等级为 AAA，主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 11 月 3 日出具了《台州市国有资本运营集团有限公司 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》，23 台州 02 的债券信用等级为 AAA，主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

一、其他义务的执行情况

报告期内，发行人无公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

二、其他事项

无。

(本页无正文, 为《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券受托管理事务报告 (2023 年度) 》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2024 年 6 月 28 日