

债券简称：23 沪国 01

债券代码：138998.SH

债券简称：22 沪国 03

债券代码：137724.SH

债券简称：22 沪国 K2

债券代码：185797.SH

债券简称：22 沪国 01

债券代码：185429.SH

债券简称：20 沪国 01

债券代码：163387.SH

债券简称：20 沪国 02

债券代码：163388.SH

上海国有资产经营有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二四年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称海通证券）编制本报告的内容及信息均来源于上海国有资产经营有限公司（以下简称发行人、公司或上海国资经营）对外公布的《上海国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2023）》等相关公开信息披露文件、发行人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。

目 录

第一章 受托管理的公司债券概况	4
第二章 发行人 2023 年度经营与财务状况	9
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	11
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性 & 执行情况 ...	13
第五章 公司债券本息偿付情况	14
第六章 债券持有人会议召开情况	16
第七章 公司债券跟踪评级情况	17
第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况	18
第九章 受托管理人履行职责情况	20
第十章 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	21

第一章 受托管理的公司债券概况

一、发行主体名称

中文名称：上海国有资产经营有限公司

英文名称：Shanghai State-owned Assets Management Co.,Ltd.

二、公司债券概况

(一) 上海国有资产经营有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

债券代码	138998.SH
债券简称	23 沪国 01
债券期限（年）	3 年期
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时初始票面利率	3.08%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	/
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	/
起息日	2023-03-09
还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2024 年至 2026 年每年的 3 月 9 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，顺延期间兑付款项不另计利息。
担保方式	本期债券不设定增信措施。
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	-

(二) 上海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)

债券代码	137724.SH
债券简称	22 沪国 03
债券期限（年）	5 年期
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时初始票面利率	2.91%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	/
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	/
起息日	2022-08-29
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2023 年至 2027 年每年的 8 月 29 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，顺延期间兑付款项不另计利息。
担保方式	本期债券不设定增信措施。
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	-

（三）上海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券

债券代码	185797.SH
债券简称	22 沪国 K2
债券期限（年）	3 年期
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时初始票面利率	2.75%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	/
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	/
起息日	2022-06-06
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利

	息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2023年至2025年每年的6月6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，顺延期间兑付款项不另计利息。
担保方式	本期债券不设定增信措施。
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	-

(四) 上海国有资产经营有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

债券代码	185429.SH
债券简称	22 沪国 01
债券期限 (年)	3 年期
发行规模 (亿元)	10.00
债券余额 (亿元)	10.00
发行时初始票面利率	2.95%
调整票面利率时间 (如发行人行使票面利率调整权)	/
调整后票面利率 (如发行人行使票面利率调整权)	/
起息日	2022-02-28
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2023年至2025年每年的2月28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，顺延期间兑付款项不另计利息。
担保方式	本期债券不设定增信措施。
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	-

(五) 上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)

债券代码	163387.SH
债券简称	20 沪国 01
债券期限（年）	5 年期
发行规模（亿元）	5.00
债券余额（亿元）	5.00
发行时初始票面利率	2.95%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	/
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	/
起息日	2020-04-13
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2021 年至 2025 年每年的 4 月 13 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息。
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	AAA

(六) 上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)(品种二)

债券代码	163388.SH
债券简称	20 沪国 02
债券期限（年）	10 年期
发行规模（亿元）	10.00
债券余额（亿元）	10.00
发行时初始票面利率	3.85%
调整票面利率时间（如发行人行使票面利率调整权）	/
调整后票面利率（如发行人行使票面利率调整权）	/
起息日	2020-04-13
还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利

	息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
付息日	2021年至2030年每年的4月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息。
担保方式	无担保
发行时主体评级	AAA
发行时债项评级	AAA

第二章 发行人2023年度经营与财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称：上海国有资产经营有限公司
法定代表人：管蔚
注册资本：550,000.00 万元
注册地址：上海市徐汇区南丹路1号1幢

二、发行人 2023 年度经营情况

发行人主要经营范围为实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务,与资产经营,资本运作业务相关的担保【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】。

2023 年度,发行人实现营业收入 43,922.32 万元,产生营业成本 4,094.19 万元。2023 年度,发行人实现营业利润 200,885.11 万元,实现净利润 202,635.17 万元。

三、发行人 2023 年度财务状况

发行人 2022 年和 2023 年主要会计数据以及财务指标列示如下:

单位:万元

主要会计数据及财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
总资产	8,003,526.08	7,692,591.19	4.04	
总负债	3,024,152.76	3,015,493.23	0.29	
净资产	4,979,373.32	4,677,097.96	6.46	
归属于母公司股东的净资产	4,979,315.16	4,677,036.76	6.46	
期末现金及现金等价物余额	230,345.74	144,629.51	59.27	主要系发行人为增加资金流动性,增加存款类产品配置,减少固定期限理财类

主要会计数据及财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
				产品所致。
营业收入	43,922.32	16,850.01	160.67	主要系发行人资产处置重组类业务收入增加所致。
营业成本	4,094.19	2,962.13	38.22	主要系发行人处置商铺及车位产生的成本增加所致。
利润总额	200,748.12	217,338.40	-7.63	
净利润	202,635.17	219,136.99	-7.53	
归属母公司股东的净利润	202,637.78	219,135.08	-7.53	
经营活动产生的现金流净额	57,711.65	79,170.40	-27.10	
投资活动产生的现金流净额	148,283.66	55,517.89	167.09	主要系发行人支付其他与投资活动有关的现金减少所致。
筹资活动产生的现金流净额	-120,225.16	-117,797.77	-2.06	
资产负债率 (%)	37.79	39.20	-3.61	
流动比率 (倍)	0.94	0.73	28.33	
速动比率 (倍)	0.94	0.73	28.33	

注：上述财务指标计算方法如下：

1. 资产负债率=负债合计/资产总计*100%
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

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金专项账户运作情况

22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01 和 20 沪国 02 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金专项账户运作情况。

报告期内，对于 23 沪国 01 的募集资金专项账户的运作，发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储和划转，并进行专项管理。

二、募集资金使用情况

22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01、20 沪国 02 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

报告期内，涉及募集资金使用的债券为 23 沪国 01。截至报告期末，23 沪国 01 募集资金已使用完毕，23 沪国 01 募集资金披露用途与最终用途情况如下表所示：

表：23 沪国 01 募集资金使用情况

债券代码	138998.SH						
债券简称	23 沪国 01						
专项品种公司债券具体类型	不适用						
发行金额（亿元）	10.00						
募集资金约定用途	本期公司债券募集资金拟全部用于偿还到期有息负债，具体情况如下：						
	债务名称	债务人	债务规模（亿元）	票面利率（%）	起息日	到期日	拟使用募集资金偿付金额上限（亿元）
	18 沪国资 MTN001	上海国资	15.00	5.40	2018-03-16	2023-03-16	10.00

	合计		15.00				10.00
募集资金约定调整/变更流程	<p>发行人承诺在存续期间改变债券募集资金用途,将按照规定履行必要的改变程序,并将于募集资金使用前及改变资金用途前,披露拟改变后的募集资金用途等有关信息。</p> <p>公司募集资金应当按照中国证监会注册的募集说明书约定用途使用。如募集资金用途确需发生变更的,必须经公司董事会(或经授权的有关机构)及持有人会议审议通过,并履行规定的对外报批和信息披露程序。报告期内不涉及募集资金调整/变更。</p>						
募集资金实际用途	全部用于偿还 18 沪国资 MTN001。						
临时补流情况	不适用						
募集资金变更及信息披露情况	不适用						

三、发行人募集资金使用情况核查

22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01、20 沪国 02 募集资金前期已使用完毕,本报告期内不涉及使用。

报告期内,涉及募集资金使用的债券为 23 沪国 01。截至报告期末,23 沪国 01 募集资金最终用途与约定用途一致、专项账户运行正常,发行人已按照有关要求披露募集资金使用情况。

四、专项品种公司债券相关事项核查

22 沪国 K2 为科技创新公司债券,22 沪国 K2 募集资金 10 亿元,其中 7 亿元于科技创新类企业投资;重点支持了新一代信息技术领域、高端装备领域、生物医药领域等高新技术产业和战略性新兴产业的科技创新企业发展。报告期内,上述科技创新企业皆正常运转。

第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

一、公司债券增信措施有效性

23 沪国 01、22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01 和 20 沪国 02 为无担保债券。

二、偿债保障措施的有效性及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 23 沪国 01、22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01 和 20 沪国 02 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、制定并严格执行资金管理计划、设立专门的偿付工作小组、发行人偿债保障措施承诺、救济措施等，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施，详见 23 沪国 01、22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01 募集说明书的“第十节 投资者保护机制”、20 沪国 01、20 沪国 02 募集说明书的“第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”以及发行人定期报告。

报告期内，本次债券偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

第五章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付情况

报告期内，海通证券在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息兑付，未发生发行人不能偿还公司债券的情况。

发行人报告期内付息/行权情况如下：

单位：年

债券代码	债券简称	付息日	债券期限	行权日	到期日	报告期内付息/行权情况
137724.SH	22 沪国 03	2023-08-29	5	-	2027-08-29	发行人已于 2023 年 8 月 29 日按时完成上年度付息工作
185797.SH	22 沪国 K2	2023-06-06	3	-	2025-06-06	发行人已于 2023 年 6 月 6 日按时完成上年度付息工作
185429.SH	22 沪国 01	2023-02-28	3	-	2025-02-28	发行人已于 2023 年 2 月 28 日按时完成上年度付息工作
163387.SH	20 沪国 01	2023-04-13	5	-	2025-04-13	发行人已于 2023 年 4 月 13 日按时完成上年度付息工作
163388.SH	20 沪国 02	2023-04-13	10	-	2030-04-13	发行人已于 2023 年 4 月 13 日按时完成上年度付息工作
155475.SH	19 沪国 02	2023-06-19	5	-	2024-06-19	发行人已于 2023 年 6 月 19 日按时完成上年度付息工作 ¹
175740.SH	21 沪国 01	2023-02-24	5(3+2)	2024-02-24	2026-02-24 (实际兑付日 2024 年 2 月 26 日)	发行人已于 2023 年 2 月 24 日按时完成上年度付息工作 ²

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

发行人报告期内兑付情况如下：

¹ 19 沪国 02 已于 2024 年 6 月 19 日摘牌。

² 21 沪国 01 因全额回售，已于 2024 年 2 月 26 日兑付，于 2024 年 3 月 7 日提前摘牌。

单位：年

债券代码	债券简称	债券期限	兑付日	报告期内兑付情况
175237.SH	20 沪国 03	3.00	2023-10-22 (实际兑付日 2023 年 10 月 23 日)	发行人已于 2023 年 10 月 23 日按时完成上年度付息兑付工作
143588.SH	18 沪国 01	5.00	2023-04-23 (实际兑付日 2023 年 4 月 24 日)	发行人已于 2023 年 4 月 24 日按时完成上年度付息兑付工作

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 公司债券跟踪评级情况

发行人已委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司担任20沪国01、20沪国02跟踪评级机构，在上述公司债券的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

一、定期跟踪评级情况

1、20 沪国 01

截至本报告出具之日，定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询上海新世纪资信评估投资服务有限公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，债项评级为AAA。

2、20 沪国 02

截至本报告出具之日，定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询上海新世纪资信评估投资服务有限公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，债项评级为AAA。

3、23沪国01

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，无债项评级。

4、22沪国03

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，无债项评级。

5、22沪国K2

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，无债项评级。

6、22沪国01

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，无债项评级。

第八章 发行人信息披露义务履行情况及募集说明书中约定的其他义务的执行情况

一、发行人信息披露义务履行情况

报告期内，针对我司受托的公司债券，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：

1. 《上海国有资产经营有限公司 2023 年一季度合并及母公司财务报表》
2. 《上海国有资产经营有限公司 2022 年合并及母公司财务报表及附注》
3. 《上海国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2022 年）》
4. 《上海国有资产经营有限公司 2023 年半年度财务报表及附注》
5. 《上海国有资产经营有限公司公司债券中期报告（2023 年）》
6. 《上海国有资产经营有限公司 2023 年三季度合并及母公司财务报表》
7. 《上海国有资产经营有限公司关于公司总裁及信息披露负责人发生变动的公告》
8. 《上海国有资产经营有限公司关于公司董事发生变动的公告》

二、募集说明书中约定的其他义务的执行情况

（一）投保条款触发情况

1. 23 沪国 01

针对投资者权益保护，发行人设置了财务承诺、救济措施机制，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

2. 22 沪国 03

针对投资者权益保护，发行人设置了财务承诺、救济措施机制，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

3. 22 沪国 K2

针对投资者权益保护，发行人设置了财务承诺、救济措施机制，详见本期债

券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

4.22 沪国 01

针对投资者权益保护，发行人设置了财务承诺、救济措施机制，详见本期债券募集说明书“第十节 投资者保护机制”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

5.20 沪国 01

针对投资者权益保护，发行人设置了设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等机制，详见本期债券募集说明书“第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

6.20 沪国 02

针对投资者权益保护，发行人设置了设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等机制，详见本期债券募集说明书“第五节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”。本报告期内，发行人未触发上述投保条款。

第九章 受托管理人履行职责情况

海通证券作为 23 沪国 01、22 沪国 03、22 沪国 K2、22 沪国 01、20 沪国 01 和 20 沪国 02 的受托管理人，积极履行受托管理工作职责，维护债券持有人的合法权益，报告期内根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中约定的义务。

特别地，报告期内海通证券针对本期债券披露了以下报告：

1. 《海通证券股份有限公司关于上海国有资产经营有限公司涉及公司总裁及信息披露事务负责人发生变动事项的临时受托管理事务报告》
2. 《上海国有资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》
3. 《海通证券股份有限公司关于上海国有资产经营有限公司涉及公司董事发生变动事项的临时受托管理事务报告》

第十章 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，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他事项，海通证券已按照受托管理协议约定履行相关职责，将持续关注发行人相关情况，督促发行人按主管机关规定及募集说明书约定履行相关义务。

(本页无正文,为《上海国有资产经营有限公司公司债券受托管理事务报告(2023年度)》之盖章页)

