
浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

截至 2024 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素较公司最新一期的募集说明书“浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2023 年非公开发行创新创业公司债券(第一期)(长三角一体化)募集说明书”所揭示的风险因素没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	15
七、 环境信息披露义务情况.....	16
第二节 债券事项.....	16
一、 公司信用类债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	20
四、 公司债券募集资金情况.....	21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	25
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	25
第三节 报告期内重要事项.....	26
一、 财务报告审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 合并报表范围调整.....	29
四、 资产情况.....	29
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	31
六、 负债情况.....	31
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	35
九、 对外担保情况.....	35
十、 重大诉讼情况.....	35
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	35
十二、 向普通投资者披露的信息.....	35
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	36
一、 发行人为可交换债券发行人.....	36
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	36
三、 发行人为绿色债券发行人.....	36
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	36
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	36
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	36
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	36
八、 科技创新债或者双创债.....	36
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	37
十、 纾困公司债券.....	37
十一、 中小微企业支持债券.....	37
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	37
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	37
第六节 备查文件目录.....	38
附件一： 发行人财务报表.....	40

释义

本公司、公司、发行人、嘉兴国投	指	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司
主承销商	指	浙商证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司
债券受托管理人	指	浙商证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司
公司董事会	指	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司董事会
董事、公司董事	指	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司董事会成员
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本期公司债券之投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	中国证监会于2023年10月修订的《公司债券发行与交易管理办法》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
银行间市场	指	全国银行间债券市场
报告期	指	2024年1月1日至2024年6月30日
报告期末	指	2024年6月末
上年同期	指	2023年1-6月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司
中文简称	嘉兴国投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	李建国
注册资本（万元）	503,600.00
实缴资本（万元）	503,600.00
注册地址	浙江省嘉兴市 南湖区广益路 819 号 1301 室
办公地址	浙江省嘉兴市 南湖区广益路 819 号 1301 室
办公地址的邮政编码	314000
公司网址（如有）	无
电子信箱	zjxgt@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	花屹
在公司所任职务类型	√董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	副董事长，总经理
联系地址	浙江省嘉兴市南湖区广益路 819 号 1301 室
电话	0573-82818931
传真	0573-82818931
电子信箱	zjxgt@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会

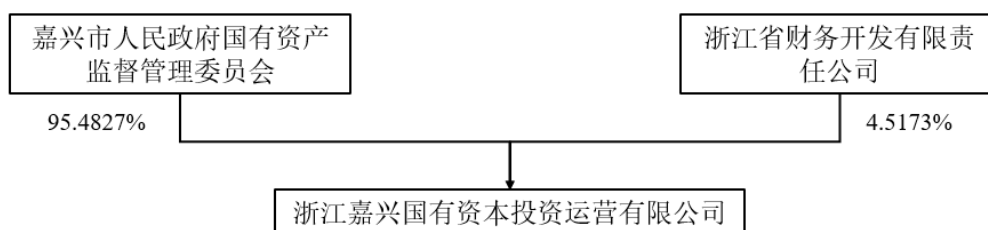
报告期末控股股东资信情况：控股股东为政府单位，不适用

报告期末实际控制人资信情况：实际控制人为政府单位，不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：95.4827%，无股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：95.4827%，无股权受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

是 否

¹均包含股份，下同。

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数0%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：李建国

发行人的董事长或执行董事：李建国

发行人的其他董事：花屹、柏卫东、魏栋、张晓静、徐佩

发行人的监事：王毕文、金云芬、宋佳艳、许凤旭、冯美

发行人的总经理：花屹

发行人的财务负责人：张晓静

发行人的其他非董事高级管理人员：朱鸿涛、俞益平

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司营业执照载明的经营范围为：受国有资产管理委员会的授权从事国有资产投资、经营、管理，股权投资，投资信息咨询服务（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）。公司主营业务涵盖公用事业、商贸流通、交通运营、城市运营、旅游产业等多个业务板块。

（1）公用事业板块

公司公用事业板块主要包括天然气、燃气及配套销售业务、水务运营业务、固废处理业务、加油站经营等业务，由下属嘉兴市城市投资发展集团有限公司、嘉兴市水务投资集团有限公司、嘉兴市原水投资有限公司和嘉兴市交通投资集团有限责任公司负责。

（2）商贸流通板块

公司商贸流通板块主要系下属公司嘉兴市城市投资发展集团有限公司经营的设备销售业务、少量油品和纸浆贸易业务以及嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司经营的混凝土销售业务构成。

（3）交通运营板块

公司交通运营业务主要由下属子公司嘉兴市交通投资集团有限责任公司负责，收入来源主要由通行费收入、运输劳务收入及高速公路衍生收入构成，其中衍生收入主要包括服务区收入及高速公路广告牌租赁收入。公司交通运营业务收入中，通行费收入的占比较大，主要由嘉通集团下属子公司嘉兴市高等级公路投资有限公司、嘉兴市杭州湾大桥投资开发有限责任公司、浙江杭浦高速公路有限公司、嘉兴市申嘉湖高速公路投资开发有限公司和嘉兴市嘉绍高速公路投资开发有限责任公司等负责运营。

（4）城市运营板块

公司城市运营板块主要由受托代建业务、工程施工业务、土地整理业务、房屋销售业务、房屋出租业务构成，承担着大量的城市基础设施项目开发和建设任务。

（5）旅游板块

公司经营开发的旅游资源包括南湖、环城河、运河、梅湾街历史街区、月河历史街区、芦苇汇历史街区、温泉等，囊括了嘉兴市最重要的旅游资源，是嘉兴市中心地区旅游服务业的最重要组成部分。

（6）其他业务板块

公司其他业务板块来源主要包括市政规划设计收入、驾驶培训业务、技术服务项目收入等，整体占比较小。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

（1）公用事业

1）燃气行业

A、行业发展现状

天然气是存在于地下岩石储集层中以烃为主体的混合气体的统称，具有使用安全、热值高、洁净等优势。在环保要求日益提高，而核能、风能尚不能成为主流能源的情况下，我国城市燃气的供气结构由以液化石油气为主向天然气为主调整，作为清洁能源的天然气在城市供气领域得到大力推广，从而使得天然气需求快速增长。以西气东输项目为标志，中国天然气工业从启动期进入快速发展期。随着中国城市化进程的不断加快，城市燃气输送与供应发展迅速，城市燃气普及率已达到 90%以上，成为了城市居民最主要的生活燃料。

B、行业政策及发展前景

随着地区性输气管网加快建设，城乡居民用能结构不断改善，天然气价格改革持续推进，预计天然气消费将继续保持快速增长。为此，国家将加大煤层气、页岩气、城市垃圾沼气等非常规天然气的开发力度；加强天然气管网及储备体系建设，发挥价格杠杆调节作用，确保天然气稳定供应。同时，适时调整天然气利用政策，鼓励以气代油。天然气消费区域将进一步扩大，环渤海、长三角、珠三角和东南沿海经济发达地区将成为最主要的消费区域，消费结构继续向多元化发展，其中，城市燃气将是天然气利用领域中快速增长的火车头。

2）水务行业

A、行业发展现状

水务行业是最重要的城市基本服务行业之一，所生产与提供的产品为社会公共产品，具有公共性，是国民经济的命脉和人民生活保障，是直接关系社会公共利益的基本元素。改革开放以来，随着我国城市化进程的加快，水务行业的重要性日益凸显。城市水务设施，是城镇不可或缺的重要基础设施，其完善程度直接影响到城市的功能和经济承载能力。目前已基本形成政府监管力度不断加大、政策法规不断完善，水务市场投资和运营主体多元化、水工程技术水平提升，供水管网分布日益科学合理、供水能力大幅增强，水务行业市场化、产业化程度加深，水务投资和经营企业发展壮大良好局面。

B、行业政策及发展前景

伴随经济发达的一线城市水务行业进入成熟期，需求增长放缓，相关配套设施还不健全的二三线城市及乡镇地区成为主要渗透目标。行业地位突出、技术水平较好的水务企业逐步进行异地扩张。

随着经济水平增长、城市化进程推进，供水和污水处理市场仍有较大需求，水环境治理包括农村水环境治理和流域综合治理等领域随着新政落实，未来市场需求空间较大。同时，为推动水务行业健康发展，近年来国家出台相关政策鼓励社会资本参与水务项目建设投资，水务行业投资模式逐步向多元化转变，社会资本方的介入一定程度推进了水务行业市场化改革，对于行业地位突出、技术水平较好的水务企业会逐步进行异地扩张，水务市场初步呈现多元资本跨地区参与的趋势。

3）公共交通行业

A、行业发展现状

随着城市规模的日益壮大，公共交通的重要性不断凸显，我国正全面落实公交优先发展战略。十三届全国人大四次会议表决通过了“十四五”规划纲要，作为国民经济中基础性、战略性、先导性产业，交通运输成为服务构建新发展格局的重要支撑。例如，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，要建设现代化综合交通运输体系，推进各种运输方式一体化融合发展，提高网络效应和运营效率。城市公交行业体制机制改革深入推进，政府购买城市公交服务等重点领域的制度建设和落实取得实质进展；行业发展活力和可持续发展能力显著增强；城市公交供给侧改革取得突破，服务针对性和精准性显著提升，优选公交成为出行习惯，广大群众出行更安全、更高效、更舒适、更便捷。

B、行业政策及发展前景

世界各国都普遍将一体化交通和公交优先作为交通发展的主要战略之一，并采取相应的政策予以落实，如对公交企业实施财政补贴、税收优惠、交通价格优惠、规划建设和通行优先等，从根本上解决了内部经济运转和外部运营环境的问题。我国政府对优先发展城市公共交通十分重视，不断加大政策扶持力度。近年来国务院及中央各部委制订了一系列有利于公共交通优先发展的政策和法规，努力创造公交发展的优良环境。预计在未来较长的时期内，公共交通行业作为我国优先发展的重要公用行业，仍将得到国家政策的大力支持。

4) 油品销售行业

A、行业发展现状

石油产品是重要的战略资源，随着中国经济的快速发展，石油在中国一次能源消费中所占的比重迅速上升，目前已经成为影响中国经济增长的重要因素之一。作为重要的战略性支柱产业，石油石化行业具有技术密集型和资金密集型双重特征，行业进入壁垒较高。中国是全球第二大石油消费国，第一大煤炭消费国，正在成为原油市场的一支新力量。

B、行业发展政策及前景

中国是世界第二大石油消费国，石油一次加工能力超过3亿吨/年。中国石油集团经济技术研究院最新版年度《国内外油气行业发展报告》在北京发布，报告指出，我国成品油消费加快恢复，石油表观消费创新高。2023年中国炼油能力增至9.36亿吨/年，稳居全球第一。石油市场实现了供需双侧同步复苏，全年石油消费量约7.56亿吨、原油加工量7.38亿吨，均创历史新高；成品油消费量3.99亿吨，同比增长9.5%。国内油气勘探开发投资保持较高增长水平，2023年全年勘探开发投资约3900亿元，较上年同期增加10%，创历史新高。国内能源结构仍不均衡，煤炭在能源结构中的占比较大，而石油天然气占比却显著低于发达国家，因此国内石油销售行业存在很大的发展空间。

公司所在区域浙江省嘉兴市位于东部沿海地区，经济发达，汽车保有量高，对石油需求量大。随着当地居民生活水平不断提高，汽车保有量不断上升，区域石油销售行业前景良好。

(2) 商贸流通

1) 混凝土销售

A、行业发展现状

我国预拌混凝土行业与发达国家相比起步较晚，欧美大部分国家预拌混凝土行业已经发展到成熟阶段。在基建方面已渐渐达到饱和状态，很难出现大规模的建设热潮。欧盟国家以及美国、日本等近几年的预拌混凝土产量增长趋缓甚至下降，预计欧美的预拌混凝土产量难以得到提升，增长空间有限。

从国际行业巨头的销售状况来看，国际行业巨头的预拌混凝土销量已经趋于平稳状态并出现逐年下降趋势，和中国企业巨头相比，国际水泥混凝土企业的发展已经受到限制，而中国企业的发展还将突飞猛进。

目前一些地方也陆续将基建项目向民间投资开放，这些都会促进基础设施投资的增长。不过目前地方政府负债率较高，货币政策转为中性偏紧，以地方政府主导的基建模式难以持续，基建投资扩张能力受到限制。

混凝土行业内大部分机械设备企业卖的都是落后的小装备，真正具有国际先进水平的现代化、全封闭的混凝土搅拌站还是凤毛麟角，混凝土行业亟待整合。如今，预拌混凝土作为一个独立的新兴产业，已经走过了近24年的历程，我国大型水泥企业阔步进入混凝土产业，将为混凝土产业带来发展动力。

B、行业发展政策及前景

《混凝土与水泥制品行业“十四五”发展指南》（初稿）指出“十四五”是混凝土与水泥制品行业转换发展动能、改变发展方式，逐步转向高端、高附加值、高质量发展的重要时期，以5G、人工智能、云计算、大数据、新能源、数字经济、共享经济等为代表的新一轮科技革命深入推进，为行业高质量发展提供了创新要素支撑。可以预见“十四五”开局之际，混凝土与水泥制品行业将掀起惟实励新的高潮：从制度和机制创新为切入点，以关键技术攻关为突破口，通过应用创新建立更完善的“生态圈”，实现产品附加值的提升，最终实现全行业的创新全面升级、实现全行业的高端化发展，全面完成行业“十四五”发展目标。

目前，公司的下游客户主要是嘉兴市地方龙头建筑企业，客户诚信度较高，企业实力较强，合作关系稳定。

（3）交通运营

1）高速公路行业

A、行业发展现状

相比西方发达国家的高速公路建设，中国高速公路建设起步较晚，但发展迅速。根据交通运输部发布的《2022年交通运输行业发展统计公报》，截至2022年末，高速公路里程17.73万公里、增加0.82万公里；国家高速公路里程11.99万公里、增加0.29万公里。截至2022年末，全国公路总里程535.48万公里，比上年末增加7.41万公里。公路密度55.78公里/百平方公里，增加0.77公里/百平方公里。

B、行业政策及发展前景

2021年3月，《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出要加快建设交通强国，推进城市群都市圈交通一体化，加快城际铁路、市域（郊）铁路建设，构建高速公路环线系统，推动公路收费制度和养护体制改革，新建改建高速公路里程2.5万公里。

综合看，未来中国高速公路建设发展空间仍然较大，高速公路投资运营公司将承担较重的建设任务，后续资金需求强烈，但地方政府对高速公路建设重视程度高，在中短期内仍作为各地区拉动基础设施投资的重点领域之一，资金支持力度大，投资前景良好。同时各省市将继续引导和鼓励民营、社会资本和外资进入交通运输基础设施建设领域，规范民营和社会资本投资项目。受腹地经济特点影响，高速公路投资运营公司或出现分化：东部省份交通运营企业受腹地经济发达、路网较为成熟等因素影响，盈利能力较好，通行费收入对债务保障能力较强；地方经济相对欠发达、高速公路网络不完善的中西部省份交通运营企业，受通行量小、高速公路需求降低、债务负担保持高位运行等因素影响，或面临一定的盈利及资金周转压力，企业运营对地方政府支持的依赖程度加大。

2）运输劳务行业

A、行业发展现状

公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输而且运输速度较高、运输成本较低，总体来看在各种运输方式中占有有利的竞争位置，因此公路运输一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。

交通运输部对道路运输行业实行严格的市场准入制度。根据交通运输部发布的《道路旅客运输及客运站管理规定》，申请从事道路客运企业必须取得交通主管部门的相关经营许可，包括道路运输经营许可和客运班线线路的许可。同时，交通主管部门还根据企业分级、线路分类、合理分工、经营规模的原则，将道路客运企业分为不同资质级别，不同资质的客运企业运营不同等级的营运线路，严格限制同一地区客运班线的配置及客运站的重复建设。因此，严格的市场准入制度构成进入本行业的重要壁垒。

B、行业政策及发展前景

我国从计划经济向市场经济转变后对交通运输的要求越来越高，为适应国民经济发展的需求，应优先发展交通运输业，加快交通现代化步伐，从被动适应逐步转向对国民经济的先导促进作用。发展综合交通运输系统是当代运输业发展的新趋势、新方向，它是增强有效运输生产力，缓解交通运输紧张状况的途径之一，也是经济地发展运输业，提高经济效益的重要方法。

（4）城市运营

1）基础设施建设行业

A、行业发展现状

城市基础设施是国民经济持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作有着积极的作用。嘉兴市政府高度重视公用设施与国民经济其它产业的协调发展，政府加大建设投入的同时，积极探索引入国外资本和先进技术与管理，全市公用基础设施得到长足的发展，城市载体能力不断提高。

从该行业的行业竞争情况来看，由于主要依靠地方城投企业开展城市基础设施的投资和融资业务，在某种程度上行使了地方政府的部分职能，业务的公益性强，往往会获得地

方政府的大力支持。加之供水、供气、污水处理等业务具有区域垄断性，城市基础设施建设行业竞争不激烈。

B、行业发展政策及前景

嘉兴市政府高度重视公用设施与国民经济其它产业的协调发展，政府加大建设投入的同时，积极探索引入国外资本和先进技术与管理，全市公用基础设施得到长足的发展，城市载体能力不断提高。一方面，中心城市培育进程加快，近年来嘉兴市完善市域基础设施，开工建设杭平申线航道改造项目，秦山核电厂家山扩建、钱江通道北接线一期等工程扎实推进，嘉绍跨江通道建成投运。加快城市有机更新步伐，全市启动有机更新 1 万亩，中心城区子城广场、南湖湖滨等区块征迁工作加快推进。强力实施“三改一拆”，改造旧住宅区、旧厂房、城中村，拆除违法建筑。开展农村土地整治复垦，改造集聚农房，复垦土地。着力推进水环境综合整治，生态建设取得积极成效。全面落实市、县、镇三级“河长制”，市域范围 1.3 万公里河道实现责任全覆盖。

2) 土地整理行业

A、行业发展现状

土地开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地开发是政府运用土地供应规模与节奏调控土地市场的重要手段。

土地开发行业具有资金密集、需求稳定、收益稳定的特点，过程简单、政府主导、市场化运作。土地是资源类商品，也是房地产产业链最前端的环节。土地资源的稀缺性和社会需求增长的矛盾使得土地将在很长一段时期内处于增值过程。以土地加工与交易为目的的土地一级开发与整理业务基本上不存在价值风险，流动性风险也比较小。近几年来，土地开发整理行业规模逐渐扩大。在可持续发展战略的实施下，土地开发整理行业将朝着提高土地的经济承载能力和土地的收益率方向发展。在现有土地的基础上，行业规范将控制城市用地的盲目扩展，促进城市用地的集约化、有序化，改善生态环境，以实现经济、社会、生态的可持续发展。

B、行业发展政策及前景

随着我国城镇化进程的不断加快、城市建设的迅速发展，产生了巨大的土地需求，而紧缺的土地资源也给城市住房供应、基础设施配置等方面带来巨大的压力。在这种背景下，“通过基础设施建设促进土地升值，土地增值收益支持城市基础设施建设”滚动发展的经营理念，有力的促进了土地市场繁荣发展，成为经济发展中的一支重要用量。根据国家统计局的最新统计数据显示，截至 2023 年末我国城镇化率超过 65%，标志着我国已经进入了一个城市化的加速发展的时期。随之而来的将是城市用地规模和增速更为迅猛。可以预见，未来几年土地开发将处于合理的、适度高位的发展阶段。

嘉兴市地处浙江省东北部，是江浙沪“金三角”交汇点，距上海、苏州、杭州、宁波等江浙沪经济强市车程均在 1 小时以内。随着长三角区域经济一体化的加速推进，长三角有望建设成为亚太地区重要的国际门户和世界级城市群。上海加快国际金融中心、国际航运中心建设，杭州着力推动都市经济圈发展，打造全国文化创意中心、电子商务中心，都将有利于推进与沪杭同城、拓展嘉兴发展的战略空间。随着嘉兴市未来城市建设的不断推进，土地整理需求将不断增大。整体看，嘉兴市未来几年土地整理需求规模较大，对发行人而言未来几年有望形成较大的土地整理收入。

3) 房地产行业

A、行业发展现状

房地产业是中国国民经济的重要支柱产业之一，2019 年以来，各地调控政策在“房住不炒”的硬约束下根据市场情况对房地产行业进行了微调。从调控的总体思路来看，中央对房地产泡沫化所带来的金融风险以及由此导致的居民杠杆率快速增长问题表现出极大重视。2019 年 6 月以来，促进国民经济战略转型诉求纳入监管层的视野，压缩房地产金融资源以促进国民经济转型亦成为政策调控的重要考虑因素。2020 年 4 月，政治局会议再提“房住不炒”，同时 2020 年 5 月政府工作报告在“房住不炒”的基础上增加“因城施策”。2021 年 3 月，政府工作报告再次重申“稳地价、稳房价、稳预期”以及“房住不炒”的政策导向。2022 年 1

月，根据国家发改委发布的《关于做好近期促进消费工作的通知》，其中明确要求促进促进住房消费健康发展，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求。因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。2022年，国务院发布了《关于落实政府工作报告重点工作分工的意见》，坚持房住不炒的原则，探索房地产行业新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理需求，坚持稳地价、稳房价、稳预期的目标，因城施策促进房地产行业良性循环和健康发展。

B、行业发展政策及前景

发行人安置房及商品房项目大多处于嘉兴市中心城区，教育、医疗配套设施较为完善，在地理位置和市场需求方面都具有较大的优势。发行人是嘉兴市主城区旧改安置房重要建设主体，有较强的区位优势。商品房方面，发行人主要负责老城区腾空地块的房产建设，在房地产市场逐步回暖，在房地产去库存加速的趋势下，发行人房地产业务区位优势将更加凸显。

（5）旅游服务行业

A、行业发展现状

嘉兴是镶嵌在长江三角洲平原上的一颗璀璨明珠，素有“鱼米之乡、丝绸之府、文化之邦”的美誉，嘉兴也是一座历史悠久、文化底蕴丰厚的城市，是国学大师王国维和民主战士沈钧儒的故乡，是江南水乡乌镇、西塘的所在地，嘉兴南湖是中共一大会议的召开地。

近年来，嘉兴市加快了旅游业发展步伐，加大旅游资源建设力度，已经逐渐形成“潮、河、湖、海、水乡古镇”等五大品牌特色，拥有南湖名盛风景区、西塘古镇旅游区等六大景区，成功地将嘉兴旅游纳入长三角旅游、省级旅游等网络布局，成为了长江三角洲重要旅游目的地之一。嘉兴丰富的旅游资源、发达的交通基础设施为嘉兴市旅游服务业的发展奠定了良好的基础。

南湖风景名胜区系国家级5A景区，是全国红色旅游经典景区，对于公司文化旅游产业的经营具有重要意义。另外，公司还着力进行星级酒店的开发建设和运营管理，目前经营月河客栈（五星级）采用庭院式仿古民居建筑，是嘉兴市第一家集休闲旅游、度假体验、商务会议等功能于一体的江南水乡文化主题酒店，拥有营业面积3万平方米，各类民居式客房203间，大、小会所、会议中心和大型停车场等配套设施齐全。

B、行业发展政策及前景

总体来看，发行人经营开发的旅游资源包括南湖、环城河、运河、梅湾街历史街区、月河历史街区、芦席汇历史街区、温泉等，囊括了嘉兴市最重要的旅游资源，是嘉兴市中心地区旅游服务业的最重要组成部分。“十四五”规划，要求推动文化和旅游融合发展，坚持以文塑旅、以旅彰文，打造独具魅力的中华文化旅游体验。深入发展大众旅游、智慧旅游，创新旅游产品体系，改善旅游消费体验。加强区域旅游品牌和服务整合，建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区，打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区。未来随着旅游品牌的不断建设，国内旅游需求的不断提高，发行人在嘉兴市的旅游业务地位将更加突出。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三）主营业务情况

1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	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 (%)
公用事业	333,632.25	335,382.04	-0.52	41.28	422,741.09	419,397.81	0.79	44.85
商贸流通	142,727.58	131,426.29	7.92	17.66	177,854.89	166,998.51	6.10	18.87
交通运营	146,350.85	100,889.99	31.06	18.11	137,528.74	101,700.92	26.05	14.59
造纸业	-	-	-	-	78,071.94	68,368.62	12.43	8.28
城市运营	106,616.56	84,450.19	20.79	13.19	66,775.44	45,110.43	32.44	7.08
旅游产业	27,492.78	12,406.91	54.87	3.40	23,656.19	20,676.83	12.59	2.51
其他	51,490.43	42,837.77	16.80	6.37	35,964.22	25,570.40	28.90	3.82
合计	808,310.45	707,393.19	12.48	100.00	942,592.51	847,823.51	10.05	100.00

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）公用事业板块：公用事业板块毛利率较上年同期下降 166.32%，主要系水务运营业务毛利率大幅下降所致。

（2）造纸业板块：造纸业板块营业收入、营业成本、毛利率较上年同期下降 100.00%，主要系嘉实集团不再纳入公司合并范围，公司不再从事造纸业业务所致。

（3）城市运营板块：城市运营板块营业收入较上年同期增长 59.66%，营业成本较上年同期增长 87.21%，主要系房屋销售业务及工程施工业务规模扩大所致；毛利率较上年同期下降 35.92%，主要系各楼盘间毛利不一致所致。

（4）旅游产业板块：旅游产业板块营业成本较上年同期下降 40.00%，毛利率较上年同期增长 335.69%，主要系该板块中的房租出租业务成本由成本法计量变更为公允价值计量所致；

（5）其他业务：其他业务板块营业收入和营业成本较上年同期分别增加 43.17%和 67.53%，主要系市政规划设计业务规模扩大所致，毛利率较上年同期下降 41.85%，主要系市政规划设计业务各项目毛利润不一致所致。

（四）公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司作为嘉兴市市属国有资本运营平台，在嘉兴市国企改革中地位突出，未来将致力于促进国有资本合理流动、优化国有资本投向、推动国有经济布局优化和结构调整、提高国有资本配置和运营效率、为各国资公司实施重大建设项目资金需求发挥有效补充作用。

公司的中期发展目标为优化财务生态、强化监督职责，清理整合、盘活资产资源，提高资本运作、税赋调节、增信担保和债务风险防控等能力。

公司的长期发展目标为落实嘉兴市政府战略决策部署，优化国有资本布局；整合交通、城市经营、金融等产业，进一步推进分类改革；培育核心子公司做大资产规模，提高核心竞争力；深化国有资本改革，推动市场化运作。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

公司目前作为嘉兴市范围内的城市运营、公用事业、交通运营等重要主体，目前项目整体规模大，资金需求量大并且资金回收期较长，随着项目的推进，使得公司未来资本支出压力较大。

近年来，公司业务发展良好，较强的融资能力为公司在建项目提供了资金保障。公司具有良好的资信条件，与金融机构保持良好、长久合作关系。公司也将加强项目管理，控制公司运营成本，提高工程质量，确保项目按时竣工，尽快实现项目投资收益。同时，公司作为嘉兴市最重要的主体，也受到了政府强有力的补贴支持。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人为规范关联交易行为，保护公司、出资人和债权人的合法权益，保证公司关联交易决策行为的公允性，根据《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》和《公司章程》的有关规定，发行人制定了《关联交易决策制度》。发行人关于关联交易决策、决策程序及定价机制的情况如下：

1、关联交易决策及决策程序

（1）关联交易总额在 1,000.00 万元以下或占公司最近经审计净资产金额的 0.20%以下（两者中的较低者）的关联交易，或已通过董事会的预算事项所包含的关联交易，由公司董事长或总经理决定。

（2）公司拟与关联人达成的关联交易总额在 1,000.00 万元以上或占公司最近经审计净资产金额的 0.20%以上，且已通过董事会的预算事项未包含的关联交易，由董事会做出决定。

2、关联交易定价机制

公司规定公司关联交易必须遵守合法合规原则和公平交易原则，即必须符合国家和地方政府的各项法规政策规定；所有交易必须按照公平成交价格 and 营业常规进行。商品、原材料等买卖首先根据市场公平交易价格确定交易价格，如没有同类产品价格，按销售方和购买方协商确定交易价格；资产（规定资产、无形资产等）转让原则上转让资产需经中介机构评估，在此基础上确定双方转让价格，特殊情况按转让双方协议决定；资金拆借原则上只允许母公司和子公司之间拆借，子公司之间拆借需由母公司统一调度，拆借利率参照银行同期利率。公司发生的关联交易主要是与下属合营、联营企业之间购销货物、收取租金、资金往来等，交易规模极小。该等关联交易的定价均参照市场价格执行，作价公允。

3、信息披露安排

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，公司制定了《信息披露管理办法》。通过该管理办法的实施，公司能够把握整体经营状况，决策重大经营管理事项，并通过分级审批控制保证各类信息以适当的方式及时准确完整地向外部信息使用者传递。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)
2、债券简称	20国投01
3、债券代码	163131.SH
4、发行日	2020年1月14日
5、起息日	2020年1月16日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年1月16日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.89
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	20 嘉投 01
3、债券代码	163160.SH
4、发行日	2020 年 3 月 13 日
5、起息日	2020 年 3 月 17 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 3 月 17 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.48
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	浙江嘉兴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(第一期)(品种一)
2、债券简称	20 嘉投 02
3、债券代码	149318.SZ
4、发行日	2020 年 12 月 1 日
5、起息日	2020 年 12 月 3 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	2025 年 12 月 3 日
7、到期日	2030 年 12 月 3 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.19
10、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。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业
--------	-----------------------------

	投资者非公开发行创新创业公司债券（第一期）（长三角一体化）
2、债券简称	23 嘉投 K1
3、债券代码	250374.SH
4、发行日	2023 年 3 月 23 日
5、起息日	2023 年 3 月 27 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 3 月 27 日
7、到期日	2031 年 3 月 27 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	湘财证券股份有限公司
13、受托管理人	湘财证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	2021 年浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司公司债券(第一期)
2、债券简称	21 嘉投 01/21 嘉兴债 01
3、债券代码	152768.SH/2180063.IB
4、发行日	2021 年 3 月 4 日
5、起息日	2021 年 3 月 8 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 3 月 8 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.68
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司,国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国邮政储蓄银行股份有限公司嘉兴市分行
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易
15、适用的交易机制	在上交所上市流通部分适用匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交交易方式；在银行间市场交易流通部分适用全国银行间债券市场的相关规定
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	浙江嘉兴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	21 嘉投 02
3、债券代码	149435.SZ
4、发行日	2021年3月30日
5、起息日	2021年4月1日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2031年4月1日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.64
10、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。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	浙江嘉兴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(第二期)
2、债券简称	21 嘉投 03
3、债券代码	149763.SZ
4、发行日	2021年12月24日
5、起息日	2021年12月28日
6、2024年8月31日后的最近回售日	-
7、到期日	2031年12月28日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.20
10、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。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	149318.SZ
债券简称	20 嘉投 02
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券代码	250374.SH
债券简称	23 嘉投 K1
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	163131.SH
债券简称	20 国投 01
债券约定的投资者保护条款名称	<p>预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施；发行人应至少采取如下措施：</p> <p>（1）不向股东分配利润；</p> <p>（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；</p> <p>（3）暂缓为第三方提供担保。</p> <p>发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。</p>
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行	不适用

情况	
----	--

债券代码	163160.SH
债券简称	20 嘉投 01
债券约定的投资者保护条款名称	<p>预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施；发行人应至少采取如下措施：</p> <p>（1）不向股东分配利润；</p> <p>（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；</p> <p>（3）暂缓为第三方提供担保。</p> <p>发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。</p>
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	149318.SZ
债券简称	20 嘉投 02
债券约定的投资者保护条款名称	<p>预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施；发行人应至少采取如下措施：</p> <p>（1）不向股东分配利润；</p> <p>（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；</p> <p>（3）暂缓为第三方提供担保。</p> <p>发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。</p>
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	250374.SH
债券简称	23 嘉投 K1
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺:

称	<p>1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：</p> <p>（1）发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。</p> <p>（2）发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息的其他情形。</p> <p>2、发行人在债券存续期内，出现违反第 1 条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。</p> <p>3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。</p> <p>4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。</p>
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	149435.SZ
债券简称	21 嘉投 02
债券约定的投资者保护条款名称	<p>预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施；发行人应至少采取如下措施：</p> <p>（1）不向股东分配利润；</p> <p>（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；</p> <p>（3）暂缓为第三方提供担保。</p> <p>发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。</p>
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

债券代码	149763.SZ
债券简称	21 嘉投 03
债券约定的投资者保护条款名称	<p>预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办</p>

	理其依法申请法定机关采取的财产保全措施；发行人应至少采取如下措施： （1）不向股东分配利润； （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施； （3）暂缓为第三方提供担保。 发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	按约定执行
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	不适用

四、公司债券募集资金情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

债券代码：250374.SH

债券简称：23 嘉投 K1

（一）基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券全称	浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行创新创业公司债券(第一期)(长三角一体化)
是否为专项品种债券	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
专项品种债券的具体类型	创新创业公司债券
募集资金总额	5.00
报告期末募集资金余额	0.00
报告期末募集资金专项账户余额	0.00

（二）募集资金用途变更调整

约定的募集资金用途（请全文列示）	募集资金扣除发行费用后，将全部剩余募集资金通过直接投资或基金投资等方式对创新创业公司进行股权投资、置换发行前 12 个月内发行人通过直接投资或基金投资等方式对创新创业公司进行的股权投资。
是否变更调整募集资金用途	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
变更调整募集资金用途履行的程序，该程序是否符合募集说明书的约定	公司调整本期债券募集资金投资标的明细，已经公司董事会批准并进行临时信息披露，符合本期债券募集说明书约定。
变更调整募集资金用途的信息披露情况	已及时进行信息披露
变更调整后的募集资金用途及其合法合规性	公司变更募集资金投资标的明细未变更募集资金通过直接投资或基金投资等方式对创新创业公司进行股权投资、置换发行前 12 个月内发行人通过直接投资或基金投资等方式对创新创业公司进行的股权投资的约定

	，未违反相关规定，募集资金用途合法合规。
--	----------------------

（三）募集资金实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

报告期内募集资金实际使用金额	0.42
3.1.1 偿还有息债务（不含公司债券）金额	-
3.1.2 偿还有息债务（不含公司债券）情况	不适用
3.2.1 偿还公司债券金额	-
3.2.2 偿还公司债券情况	不适用
3.3.1 补充流动资金金额	-
3.3.2 补充流动资金情况	不适用
3.4.1 固定资产项目投资金额	-
3.4.2 固定资产项目投资情况	不适用
3.5.1 股权投资、债权投资或资产收购金额	0.42
3.5.2 股权投资、债权投资或资产收购情况	报告期内，公司使用募集资金 0.42 亿元，均用于对嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司进行出资。
3.6.1 其他用途金额	-
3.6.2 其他用途具体情况	不适用

（四）募集资金用于特定项目

4.1 募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资或资产收购等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
4.1.1 项目进展情况	报告期内，公司使用本期债券募集资金 0.42 亿元，均用于对嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司进行出资。嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司作为嘉兴市出资平台参与国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司的募集工作，该企业投向领域为集成电路。截至报告期末，该企业正常运营。
4.1.2 项目运营效益	嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司正常运营。
4.1.3 项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
4.2 报告期内项目是否发生重大变化，或可能影响募集资金投入使用计划	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
4.2.1 项目变化情况	不适用
4.2.2 项目变化的程序履行情况	不适用
4.2.3 项目变化后，募集资金用途的变更情况（如有）	不适用
4.3 报告期末项目净收益是否较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

4.3.1 项目净收益变化情况	不适用
4.3.2 项目净收益变化对发行人偿债能力和投资者权益的影响、应对措施等	不适用
4.4 其他项目建设需要披露的事项	不适用

（五）临时补流情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期内募集资金是否用于临时补充流动资金	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
临时补流金额	-
临时补流情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序	不适用

（六）募集资金合规情况

截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	截至报告期末，“23 嘉投 K1”募集资金已使用完毕，其中 4.56 亿元用于置换发行前 12 个月内发行人通过直接投资或基金投资等方式对创新创业公司进行股权投资的自有资金，0.42 亿元通过直接投资方式对创新创业公司进行股权投资。
实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金账户管理和使用是否合规	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
违规的具体情况（如有）	不适用
募集资金违规被处罚处分情况（如有）	不适用
募集资金违规的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况适用 不适用**六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况****（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：163131.SH

债券简称	20 国投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、暂缓为第三方提供担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

债券代码：163160.SH

债券简称	20 嘉投 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、暂缓为第三方提供担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

债券代码：149318.SZ

债券简称	20 嘉投 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、暂缓为第三方提供担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

债券代码：250374.SH

债券简称	23 嘉投 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、主要责任人不得调离。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

债券代码：149435.SZ

债券简称	21 嘉投 02
------	----------

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、暂缓为第三方提供担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

债券代码：149763.SZ

债券简称	21 嘉投 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	发行人设立了专项募集资金及偿债资金账户，保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期足额兑付，保障投资者利益；设立专门的偿付工作小组，负责债券资金使用、利息和本金的偿付及债券存续期内的其他相关工作；聘请了债券受托管理人为本期债券持有人的利益处理受托事务；制定《债券持有人会议规则》约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排；同时发行人承诺如果出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按照偿付债券本息等特殊情况下，公司将至少采取如下一些相应措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、暂缓为第三方提供担保。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	正常

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
存货	主要由合同履行成本、开发成本、开发产品和土地资产构成
固定资产	主要由道路资产、管网资产、房屋建筑物、机器设备和专用设备构成

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	163.76	151.16	8.34	-
应收票据	0.19	0.16	17.34	-
应收账款	31.61	23.41	35.04	主要系应收工程款及通行费增加所致
应收款项融资	0.00	0.06	-100.00	主要系应收票据减少所致
预付款项	3.68	1.31	181.03	主要系预付工程款增加所致
其他应收款	77.96	66.73	16.83	-
存货	555.49	547.48	1.46	-
合同资产	5.66	6.59	-14.12	-
其他流动资产	13.36	10.94	22.13	-
长期应收款	15.52	15.52	-	-

资产项目	本期末余额	2023年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
长期股权投资	118.56	113.62	4.34	-
其他权益工具投资	93.60	82.30	13.73	-
其他非流动金融资产	10.54	7.35	43.51	主要系对汉德二期有限合伙及长三角（嘉兴南湖）数字贸易科技有限公司的投资增加所致
投资性房地产	66.83	66.72	0.16	-
固定资产	334.30	341.94	-2.23	-
在建工程	131.89	110.03	19.87	-
使用权资产	0.82	0.83	-0.13	-
无形资产	25.43	26.07	-2.42	-
商誉	0.74	0.74	-	-
长期待摊费用	4.96	5.70	-13.04	-
递延所得税资产	1.73	1.72	0.30	-
其他非流动资产	129.54	129.41	0.11	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值（包含该类别资产非受限部分价值）	资产受限部分账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限部分账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	163.76	0.15	-	0.09
投资性房地产	66.83	3.71	3.71	5.55
存货	555.49	26.03	-	4.69
固定资产	334.30	0.56	-	0.17
无形资产	25.43	8.83	-	34.72
合计	1,145.81	39.28	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：27.60 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：9.35 亿元，收回：0.00 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：36.95 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：4.54 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：5.46%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 125.53 亿元和 125.53 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 0.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月以上		
公司信用类债券	-	-	103.00	103.00	82.05%
银行贷款	-	-	22.53	22.53	17.95%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	
其他有息债务	-	-	-	-	
合计	-	-	125.53	125.53	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 73.00 亿元，企业债券余额 10.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2024 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 760.40 亿元和 784.42 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.16%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类	到期时间	金额合计	金额占有息
-------	------	------	-------

别	已逾期	6个月以内 (含)	6个月以上		债务的占比
公司信用类 债券	-	59.84	379.01	438.85	55.95%
银行贷款	-	25.44	282.97	308.40	39.32%
非银行金融 机构贷款	-	1.27	19.54	20.81	2.65%
其他有息债 务	-	0.00	16.36	16.36	2.09%
合计	-	86.55	697.88	784.42	—

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额220.20亿元，企业债券余额19.16亿元，非金融企业债务融资工具余额168.00亿元，且共有20.80亿元公司信用类债券在2024年9至12月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额17.75亿元人民币，且在2024年9至12月内到期的境外债券余额为17.75亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

（三）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023年余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	33.70	29.34	14.84	-
应付账款	66.71	66.18	0.81	-
合同负债	33.12	35.80	-7.49	-
其他应付款	104.53	97.52	7.19	-
一年内到期的非 流动负债	126.34	121.26	4.19	-
其他流动负债	27.49	20.71	32.73	主要系短期应付债券增加所致
长期借款	272.74	265.46	2.74	-
应付债券	325.04	328.36	-1.01	-
长期应付款	91.51	88.23	3.72	-
递延收益	10.16	10.72	-5.14	-
递延所得税负债	9.07	9.11	-0.41	-
其他非流动负债	4.90	4.67	4.97	-

（四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：0.78 亿元

报告期非经常性损益总额：1.47 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	3.46	金融资产持有期间的投资收益等	1.49	可持续性较低
公允价值变动损益	0.29	持有的其他非流动金融资产公允价值变动	0.29	可持续性较低
资产减值损失	0.0004	资产减值	0.0004	可持续性较低
营业外收入	0.15	与企业日常营业活动没有直接关系的各项利得	0.15	可持续性较低
营业外支出	0.19	与企业日常营业活动没有直接关系的各项损失	0.19	可持续性较低
信用减值损失	-0.35	应收款项坏账损失	-0.35	可持续性较低
资产处置收益	0.08	资产处置	0.08	可持续性较低

（二）投资状况分析

单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
嘉兴市城市投资发展集团有限公司	是	100.00	主营业务包括基础设施建设、天然气销售、工程施工、商品销售和房屋销售等，报告期内经营状况良好	498.02	166.46	37.70	4.23
嘉兴市交通投资集团	是	100.00	主营业务包括交通运营，报	517.08	217.31	23.90	4.37

有限责任公司			报告期内经营状况良好				
浙江嘉兴嘉国禾祺投资有限公司	是	100.00	主营业务包括基金投资、股权投资、典当等，报告期内经营状况良好	60.33	41.64	0.15	0.15
嘉兴市水务投资集团有限公司	是	87.67	主营业务包括供水业务、污水处理业务和安装工程业务等，报告期内经营状况良好	117.94	28.21	12.72	0.79
嘉兴市原水投资有限公司	是	26.77	主营业务包括嘉兴市域外引水工程的投资、建设和运营管理等，报告期内经营状况良好	120.99	59.39	3.27	-
嘉兴市铁路与轨道交通投资集团有限责任公司	是	100.00	主营业务包括城市轨道交通运营等，报告期内经营状况良好	144.27	79.98	0.18	-0.35
长三角（嘉兴）城乡建设设计集团有限公司	是	100.00	主营业务包括市政规划设计、工程施工等，报告期内经营状况良好	7.38	3.61	2.56	0.35
嘉兴银行股份有限公司	否	18.8827	主营业务包括人民币业务、发放贷款等，报告	1,791.30	141.48	31.96	12.34

			期内经营状况较好				
长三角（嘉兴）战略新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	否	95.00	主营业务包括股权投资，报告期内经营状况较好	17.87	17.80	0.00	0.14

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：17.05 亿元

报告期末对外担保的余额：11.80 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：5.25 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过发行人合并口径报告期末净资产 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

适用 不适用

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、发行人为扶贫债券发行人

适用 不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

适用 不适用

七、发行人为一带一路债券发行人

适用 不适用

八、科技创新债或者双创债

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	250374.SH
债券简称	23 嘉投 K1
债券余额	5.00
科创项目进展情况	截至报告期末，23 嘉投 K1 募集资金中 1.02 亿元用于置换公司对嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司的直接股权投资支出及后续出资。嘉兴富嘉集成电路产业发展有限公司作为嘉兴市出资平台参与国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司的募集工作，

	该企业投向领域为集成电路。截至报告期末，该企业正常运营。
促进科技创新发展效果	公司通过“直投+母基金”的投资方式，围绕嘉兴各县（市、区）重点产业发展方向，加大对数字经济、高端装备制造、大健康医疗、生物医药等战略性新兴产业创新创业公司的股权投资力度，聚焦关键投资领域，形成“投资+产业”协同发展，服务于国家战略性新兴产业，充分发挥国有资产的引领带动作用，有利于进一步增强嘉兴市高质量服务长三角 G60 科创走廊实体经济的能力。
基金产品的运作情况（如有）	截至 2024 年 6 月末，长三角母基金已完成对外投资 18 个项目，其中直投项目 4 个，专项基金 4 个，子基金项目 10 个；长三角母基金运营情况良好，紧密围绕国家战略和嘉兴产业布局，持续加大对战略性新兴产业的投资力度，挖掘更多具有发展潜力的企业，链接更多优质资源，推动嘉兴产业结构升级，竭力为嘉兴打造智造创新强市，深入推进“135N”先进制造业集群培育行动添砖加瓦。
其他事项	无

九、低碳转型（挂钩）公司债券

适用 不适用

十、纾困公司债券

适用 不适用

十一、 中小微企业支持债券

适用 不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

一、募集资金用于固定资产投资项目相关情况

截至报告期末，21 嘉投 01/21 嘉兴债 01 涉及募投项目嘉兴市有轨电车部分线路已完工并已投入运营，运营正常，不存在抵押或质押事项。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，<http://www.sse.com.cn/>；<http://www.szse.cn/>或前往发行人办公场所（浙江省嘉兴市南湖区广益路 819 号 1301 室）进行实地查阅。

（以下无正文）

(以下无正文,为《浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司公司债券中期报告(2024年)》之盖章页)

浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司



2024年8月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024年06月30日

编制单位： 浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年06月30日	2023年12月31日
流动资产：		
货币资金	16,376,296,986.03	15,116,168,038.47
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	19,010,510.57	16,201,075.24
应收账款	3,160,941,945.22	2,340,766,803.94
应收款项融资		5,643,698.00
预付款项	367,785,669.12	130,869,069.20
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,795,874,592.50	6,672,958,618.27
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	55,549,151,087.76	54,747,727,604.10
其中：数据资源		
合同资产	566,122,441.37	659,186,542.97
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,336,135,294.77	1,093,995,901.89
流动资产合计	85,171,318,527.34	80,783,517,352.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,552,000,000.00	1,552,000,000.00
长期股权投资	11,855,995,069.63	11,362,309,728.75

其他权益工具投资	9,360,175,266.96	8,229,882,864.10
其他非流动金融资产	1,054,142,735.17	734,549,454.45
投资性房地产	6,682,917,199.94	6,672,214,300.00
固定资产	33,429,892,879.47	34,194,074,482.73
在建工程	13,189,055,499.62	11,002,672,068.72
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	82,408,837.45	82,518,723.52
无形资产	2,543,487,462.22	2,606,597,253.85
其中：数据资源		
开发支出	399,520.00	399,520.00
其中：数据资源		
商誉	73,785,198.12	73,785,198.12
长期待摊费用	496,039,800.87	570,433,402.17
递延所得税资产	172,663,944.39	172,143,979.83
其他非流动资产	12,954,377,549.46	12,940,678,489.41
非流动资产合计	93,447,340,963.30	90,194,259,465.65
资产总计	178,618,659,490.64	170,977,776,817.73
流动负债：		
短期借款	3,369,952,280.32	2,934,429,492.21
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	23,147,090.60	48,787,196.50
应付账款	6,671,425,930.97	6,617,823,857.17
预收款项	79,306,344.18	82,464,019.75
合同负债	3,311,877,345.62	3,579,979,213.11
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	105,520,166.76	151,399,990.77
应交税费	130,717,885.82	245,022,340.11
其他应付款	10,452,781,069.79	9,751,989,387.60
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	12,633,815,687.87	12,126,021,659.22
其他流动负债	2,749,232,705.90	2,071,271,272.38
流动负债合计	39,527,776,507.83	37,609,188,428.82
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	27,273,783,236.10	26,545,621,769.60
应付债券	32,504,109,172.65	32,836,021,432.01
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	92,995,381.08	72,895,798.14
长期应付款	9,150,921,088.08	8,823,075,048.87
长期应付职工薪酬		
预计负债	31,418,967.02	26,904,070.54
递延收益	1,016,477,949.10	1,071,504,110.14
递延所得税负债	907,298,097.09	911,075,906.32
其他非流动负债	490,131,526.33	466,921,107.71
非流动负债合计	71,467,135,417.45	70,754,019,243.33
负债合计	110,994,911,925.28	108,363,207,672.15
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,036,000,000.00	5,036,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	36,319,001,385.64	32,120,658,064.67
减：库存股		
其他综合收益	805,157,985.12	741,993,153.96
专项储备	445,369.75	182,803.91
盈余公积	39,432,785.02	39,432,785.02
一般风险准备		
未分配利润	5,417,299,583.03	5,659,486,010.07
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	47,617,337,108.56	43,597,752,817.63
少数股东权益	20,006,410,456.80	19,016,816,327.95
所有者权益（或股东权益）合计	67,623,747,565.36	62,614,569,145.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	178,618,659,490.64	170,977,776,817.73

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

母公司资产负债表

2024年06月30日

编制单位：浙江嘉兴国有资本投资运营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年06月30日	2023年12月31日
流动资产：		
货币资金	768,717,469.47	751,393,021.15
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	312,514.07	3,480.00
其他应收款	8,113,439,672.69	8,192,655,806.77
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	22,372,185.17	16,572,473.90
流动资产合计	8,904,841,841.40	8,960,624,781.82
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	18,188,601,946.80	18,162,604,609.99
其他权益工具投资	2,000,000.00	2,000,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	183,296.43	273,238.33
在建工程	334,539.99	334,539.99
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,992,302.82	3,113,834.26
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	204,749.19	204,749.19

递延所得税资产		
其他非流动资产	287,570.00	287,570.00
非流动资产合计	18,194,604,405.23	18,168,818,541.76
资产总计	27,099,446,246.63	27,129,443,323.58
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	72,776.26	10,303.12
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,319,877.41	1,328,548.00
应交税费	137,333.92	185,657.94
其他应付款	732,381,860.82	694,847,658.30
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	165,237,091.90	194,049,319.15
其他流动负债		
流动负债合计	899,148,940.31	890,421,486.51
非流动负债：		
长期借款	2,253,000,000.00	2,253,000,000.00
应付债券	10,253,880,351.77	10,247,933,029.35
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,506,880,351.77	12,500,933,029.35
负债合计	13,406,029,292.08	13,391,354,515.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,036,000,000.00	5,036,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	8,867,557,025.15	8,867,557,025.15
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	2,731,469.94	2,731,469.94
未分配利润	-212,871,540.54	-168,199,687.37
所有者权益（或股东权益）合计	13,693,416,954.55	13,738,088,807.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,099,446,246.63	27,129,443,323.58

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

合并利润表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、营业总收入	8,083,104,398.89	9,425,924,990.49
其中：营业收入	8,083,104,398.89	9,425,924,990.49
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	8,581,006,168.04	10,156,903,569.47
其中：营业成本	7,073,931,932.75	8,478,235,168.30
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	61,946,182.38	59,429,265.84
销售费用	168,763,497.25	164,207,589.68
管理费用	413,789,353.28	477,204,076.64
研发费用	38,950,615.61	69,777,018.63
财务费用	823,624,586.77	908,050,450.38
其中：利息费用	978,323,018.86	1,013,200,162.92
利息收入	162,339,846.54	145,721,997.46
加：其他收益	232,489,279.04	321,141,580.88
投资收益（损失以“－”号填列）	345,904,520.45	304,232,460.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融		

资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	29,140,718.07	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-35,499,258.44	-23,631,815.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）	43,508.18	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8,405,112.47	53,448,326.31
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	82,582,110.62	-75,788,027.10
加：营业外收入	15,213,230.73	39,815,211.93
减：营业外支出	19,461,377.75	11,802,534.57
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	78,333,963.60	-47,775,349.74
减：所得税费用	114,788,034.77	106,500,085.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-36,454,071.17	-154,275,435.57
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-36,454,071.17	-154,275,435.57
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-242,186,427.04	-219,874,475.88
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	205,732,355.87	65,599,040.31
六、其他综合收益的税后净额	65,365,288.35	105,638,586.33
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	63,164,831.16	108,835,385.92
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-3,891,937.50	23,925,057.28
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-3,891,937.50	23,925,057.28
（4）企业自身信用风险公允价值		

变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	67,056,768.66	84,910,328.64
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	67,056,768.66	84,910,328.64
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,200,457.19	-3,196,799.59
七、综合收益总额	28,911,217.18	-48,636,849.24
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	-179,021,595.88	-111,039,089.96
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	207,932,813.06	62,402,240.72
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

母公司利润表

2024 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年半年度	2023 年半年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	686,404.97	872,112.61
销售费用		
管理费用	6,754,859.05	5,251,459.86
研发费用		
财务费用	57,356,958.37	58,316,101.66
其中：利息费用		

利息收入		
加：其他收益	5,807.19	5,459.45
投资收益（损失以“－”号填列）	21,271,807.80	16,891,346.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-1,154,444.45	-661,344.82
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-44,675,051.85	-48,204,212.51
加：营业外收入	3,198.68	407.08
减：营业外支出		240,706.31
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-44,671,853.17	-48,444,511.74
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-44,671,853.17	-48,444,511.74
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-44,671,853.17	-48,444,511.74
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		

1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-44,671,853.17	-48,444,511.74
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

合并现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,672,008,238.92	10,816,083,859.07
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	34,542,063.48	74,209,076.76

收到其他与经营活动有关的现金	2,890,911,104.29	4,862,906,696.28
经营活动现金流入小计	10,597,461,406.69	15,753,199,632.11
购买商品、接受劳务支付的现金	6,716,745,596.69	11,271,305,242.34
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	842,421,607.83	828,480,851.31
支付的各项税费	537,453,452.19	521,978,206.57
支付其他与经营活动有关的现金	2,597,941,657.13	477,970,405.73
经营活动现金流出小计	10,694,562,313.84	13,099,734,705.95
经营活动产生的现金流量净额	-97,100,907.15	2,653,464,926.16
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	42,992,289.82	526,721,137.98
取得投资收益收到的现金	163,301,972.46	35,977,974.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,332,308.38	58,239,400.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,920,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	13,128,357.34	1,601.99
投资活动现金流入小计	237,674,928.00	620,940,115.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,760,988,451.31	3,745,833,439.96
投资支付的现金	1,700,925,302.47	2,083,494,931.26
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	37,213,320.58	5,455,533.60
投资活动现金流出小计	4,499,127,074.36	5,834,783,904.82
投资活动产生的现金流量净额	-4,261,452,146.36	-5,213,843,789.28

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,018,709,905.20	590,939,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	11,008,143,884.13	15,774,982,977.04
收到其他与筹资活动有关的现金	4,371,191,805.00	4,688,004,883.82
筹资活动现金流入小计	16,398,045,594.33	21,053,926,860.86
偿还债务支付的现金	8,627,215,415.56	13,915,417,155.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,729,533,535.56	1,466,305,964.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	337,329,904.46	1,015,078,205.77
筹资活动现金流出小计	10,694,078,855.58	16,396,801,325.03
筹资活动产生的现金流量净额	5,703,966,738.75	4,657,125,535.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		543,218.36
五、现金及现金等价物净增加额	1,345,413,685.24	2,097,289,891.07
加：期初现金及现金等价物余额	15,016,255,153.34	13,839,398,428.06
六、期末现金及现金等价物余额	16,361,668,838.58	15,936,688,319.13

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

母公司现金流量表

2024年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年半年度	2023年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	464,858,011.56	2,851,114,153.31
经营活动现金流入小计	464,858,011.56	2,851,114,153.31
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	5,153,838.80	4,317,164.16
支付的各项税费	6,393,736.69	4,121,919.74

支付其他与经营活动有关的现金	142,728,717.33	212,296,160.31
经营活动现金流出小计	154,276,292.82	220,735,244.21
经营活动产生的现金流量净额	310,581,718.74	2,630,378,909.10
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		289,351,664.77
取得投资收益收到的现金	674,203.65	11,518,529.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	674,203.65	300,870,194.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,784.07	23,218.00
投资支付的现金	26,000,000.00	1,129,398,194.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	26,020,784.07	1,129,421,412.43
投资活动产生的现金流量净额	-25,346,580.42	-828,551,218.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		1,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		1,500,000,000.00
偿还债务支付的现金		3,200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	267,910,690.00	312,872,926.67
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	267,910,690.00	3,512,872,926.67
筹资活动产生的现金流量净额	-267,910,690.00	-2,012,872,926.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	17,324,448.32	-211,045,235.57
加：期初现金及现金等价物余额	751,393,021.15	784,272,462.24

六、期末现金及现金等价物余额	768,717,469.47	573,227,226.67
----------------	----------------	----------------

公司负责人：李建国 主管会计工作负责人：朱鸿涛 会计机构负责人：张晓静

