2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券募集说明书摘要

发　　行　　人:台州市国有资本运营集团有限公司
牵头主承销商:中信建投证券股份有限公司
联席主承销商:中国国际金融股份有限公司　平安证券股份有限公司
(本公告请见中国经济导报网http://www.ceh.com.cn/债券公告频道)

声明及提示

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)和中国债券信息网网站(www.chinabond.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应当仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

释 义

在本募集说明书摘要中,除非上下文另有规定,下列词汇具有以下含义:

发行人/公司:指台州市国有资本运营集团有限公司

台州市国资委:指台州市人民政府国有资产监督管理委员会

本期债券:指发行总额为不超过人民币10亿元的2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券

本期发行:指本期债券的发行

募集说明书摘要:指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券募集说明书摘要》

申购区间与投资者申购提示性说明:指《2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券申购区间与投资者申购提示性说明》

簿记建档:指由发行人与主承销商确定本期债券的基本利差区间,投资者直接向簿记管理人发出申购订单,簿记管理人负责记录申购订单,最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券最终发行规模及发行利率的过程,是国际上通行的债券销售形式

牵头主承销商/簿记管理人/中信建投:指中信建投证券股份有限公司

联席主承销商:指中国国际金融股份有限公司、平安证券股份有限公司

承销团:指主承销商为本期发行组织的,由主承销商和分销商组成的承销团队

余额包销:指承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售本期债券,并承担相应的发行风险,即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入,并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项

中央国债登记公司:指中央国债登记结算有限责任公司

中国证券登记公司:指中国证券登记结算有限责任公司

债权代理人:指中信建投证券股份有限公司

募集资金专项账户监管人:指兴业银行股份有限公司台州椒江支行、中国银行股份有限公司台州市分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司台州市分行、平安银行股份有限公司杭州分行、中国民生银行股份有限公司台州分行

偿债资金专户监管人:指兴业银行股份有限公司台州椒江支行

债券持有人:指持有2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券的投资者

债权代理协议:指发行人与债权代理人签订的《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券债权代理协议》

债券持有人会议规则:指《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》

偿债资金专户监管协议:指发行人与偿债资金专户监管人签订的《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券偿债资金专户监管协议》

募集资金专项账户监管协议:指发行人与募集资金托管账户监管人签订的《台州市国有资本运营集团有限公司公司债券募集资金专项账户监管协议》

报告期/最近三年及一期:指2018年、2019年、2020年及2021年1-3月

国家发改委/国家发展和改革委员会:指中华人民共和国国家发展和改革委员会

住建部:指中华人民共和国住房和城乡建设部

国土资源部:指中华人民共和国国土资源部

工作日:指北京市的商业银行对公营业日(不包括我国的法定节假日或休息日)

法定节假日或休息日:指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)

计息年度:指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止

元/万元/亿元:指如无特别说明,指人民币元/万元/亿元

台州金投:指台州市金融投资有限公司

台州基投、基投集团:指台州市基础设施建设投资集团有限公司

台州交投、交投集团:指台州市交通投资集团有限公司

台州国投、国投集团:指台州市国有资产投资集团有限公司

台州开投、开投集团:指台州市开发投资集团有限公司

台州绿建、绿心建设:指台州市绿心建设发展有限公司

浙江恩泽、恩泽医药:指浙江恩泽医药有限公司

滨海公司、滨海建设:指台州市滨海建设发展有限公司

台基房开:指台州市台基房地产开发有限公司

台高房开:指浙江台州高速公路房地产开发有限公司

台高天和房开:指台州高速天和房地产开发有限公司

台高仁和房开:指台州高速仁和房地产开发有限公司

台高泰和房开:指台州高速泰和房地产开发有限公司

开投房产、台州开投:指台州市开投房地产有限公司

循环经济公司:指台州循环经济发展有限公司

台交通工程:指浙江省台州市交通工程公司

路马交通设施:指台州市路马交通安全设施有限公司

交通检测中心:指台州市交通工程试验检测中心有限公司

纵横养护:指台州市纵横公路建设养护有限公司

公路水运监理:指台州市公路水运工程监理咨询有限公司

恒通监理:指台州市恒通监理有限公司

汇通养护:指台州汇通高等级公路养护工程有限公司

诚科土木工程检测:指台州市诚科土木工程检测有限公司

玉环国发投资:指玉环市国发投资有限公司

台开投市政:指台州市开投市政建设有限公司

台金控基金:指台州市金控基金管理有限公司

台金租赁(天津):指台金租赁(天津)有限责任公司

台金设备租赁:指浙江台金设备租赁有限公司

台州社发:指台州市社会事业发展集团有限公司

台州公交:指台州市公共交通集团有限公司

台州城投:指台州市城市建设投资发展集团有限公司

台州旅投:指台州市旅游投资发展有限公司

台州机投:指台州机场投资发展有限公司

浙商证券:指浙商证券股份有限公司

甬台温高速公司:指浙江台州甬台温高速公路有限公司

财通证券:指财通证券股份有限公司

台州银行:指台州银行股份有限公司

注:本募集说明书摘要中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异,此差异系四舍五入所致。

第一节 发行概况

一、本期发行的基本情况

(一)本期发行的内部批准情况及注册情况

2020年12月7日,发行人董事会召开董事会会议,同意发行人申请注册发行本期债券。

2020年12月21日,发行人股东台州市人民政府国有资产监督管理委员会出具批复,同意发行人申请注册发行本期债券。

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕150号文件批准公开发行。

(二)本期债券的主要条款

发行主体:台州市国有资本运营集团有限公司。

债券名称:2021年第一期台州市国有资本运营集团有限公司公司债券(简称"21台州债01")。

发行金额:不超过人民币10亿元(含10亿元)。

债券期限:本期债券期限10年期,在第5年设置发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

债券票面金额:100元。

发行价格:本期债券按面值平价发行。

增信措施:本期债券无担保。

债券形式及托管方式:本期债券为实名制记账式债券,在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

债券利率及其确定方式:本期债券票面年利率将根据簿记建档结果确定,在存续期内前5年固定不变。在存续期的第5年末,如发行人行使调整票面利率选择权,未被回售部分的债券票面利率为存续期内前5年票面利率加发行人上调的基点(或减发行人下调的基点),在债券存续期后5年固定不变;在存续期的第5年末,如发行人未行使调整票面利率选择权,则本期债券票面利率将在存续期内一直保持不变。

本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开公平公正原则,以市场化方式确定发行利率,簿记建档区间依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

发行方式:本期债券为实名制记账式债券,以簿记建档、集中配售的方式,通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

发行对象:在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外);在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

承销方式:本期债券由牵头主承销商中信建投证券股份有限公司、联席主承销商中国国际金融股份有限公司和平安证券股份有限公司组成的承销团以余额包销的方式进行承销。

发行期限:本期债券的发行期限为2个工作日,自发行首日起至2021年9月27日。

簿记建档日:本期债券的簿记建档日为2021年9月23日。

发行首日:发行日为本期债券发行期限的首日,即2021年9月24日。

起息日期:本期债券的起息日为2021年9月27日。

兑付及付息的债权登记日:本期债券的付息日为2022年至2031年每年的9月27日,若投资者在第5年行使回售选择权,则回售部分的付息日为2022年至2026年每年的9月27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)。

付息、兑付方式: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。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

兑付日:本期债券的兑付日为2031年9月27日,若投资者在第5年行使回售选择权,则回售部分的兑付日为2026年9月27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,顺延期间付息款项不另计利息)。

支付金额:本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积,于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

偿付顺序:本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

信用评级机构及信用评级结果:经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,公司的主体信用等级为AAA,本期公司债券信用等级为AAA,评级展望为稳定。

调整票面利率选择权:发行人有权决定在存续期的第5年末调整本期债券后5年的票面利率;发行人将于第5个计息年度付息日前的第30个交易日,在交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权,则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

回售选择权:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券存续期内第5个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本期债券第5个计息年度付息日即为回售支付日,公司将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期:自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内,债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后,相应的公司债券面值总额将被冻结交易;回售登记期不进行申报的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

拟上市交易场所:银行间市场和上海证券交易所市场。

募集资金用途:本期公司债券拟募集资金10亿元,将在扣除发行费用后全部用于补充营运资金。

牵头主承销商:中信建投证券股份有限公司。

簿记管理人:中信建投证券股份有限公司。

债权代理人:中信建投证券股份有限公司。

联席主承销商:中国国际金融股份有限公司、平安证券股份有限公司。

(三)本期债券发行及上市安排

1.本期债券发行时间安排

簿记建档日:2021年9月23日。

发行公告刊登日期:2021年9月16日。

发行首日:2021年9月24日。

预计发行期限:2021年9月24日至2021年9月27日,共2个交易日。

2.本期债券上市安排

本期债券发行结束一个月内,发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

(四)债券发行网点

1、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行部分,其具体发行网点见下表。

序号	承销团成员	销售网点	地址	联系人	联系电话
1	▲中信建投证券股份有限公司	固定收益部	北京市东城区朝内大街188号5层	蒋胜	010-65180688
2	▲中国国际金融股份有限公司	资本市场部	北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座33层	王彦劼	010-65051166
3	▲平安证券股份有限公司	投资银行事业部	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16楼	姜丽君	010-56800227

2、本期债券上海证券交易所公开发行部分的具体发行网点见上表中标注"▲"的发行网点。

(五)认购与托管

1、本期债券采用实名制记账式发行,投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行,具体申购区间与投资者申购提示性说明请见发行前在相关媒体上刊登的《2021年台州市国有资本运营集团有限公司公司债券申购区间与投资者申购提示性说明》。

2、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分由中央国债登记公司登记托管,具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理,该规则可在中国债券信息网(http://www.chinabond.com.cn)查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。认购办法如下:

境内法人凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券;境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定,按照相关规定执行。

3、本期债券通过上海证券交易所发行部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管,具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理,该规则可在中国证券登记公司网站(http://www.chinaclear.cn)查阅。认购办法如下:

认购本期债券上海证券交易所发行部分的机构投资者须持有中国证券登记公司上海分公司合格的基金证券账户或A股证券账户,在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系,凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、在中国证券登记公司上海分公司开立的合格基金证券账户卡或A股证券账户卡复印件认购本期债券。

4、投资者办理认购手续时,不需缴纳任何附加费用;在办理登记和托管手续时,须遵循债券托管机构的有关规定。

5、本期债券发行结束后,投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

二、认购人承诺

购买本期债券的投资者(包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人,及以其他方式合法取得本期债券的人,下同)被视为作出以下承诺:

(一)接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束;

(二)本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受该等变更;

(三)本期债券发行结束后,发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

本期公司债券拟募集资金10亿元,将在扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券拟募集资金10亿元,将在扣除发行费用后全部用于补充流动资金。公司业务种类较多,日常经营对资金需求量较大,需要储备资金用于主营业务的发展,保证业务运行顺畅。本期债券募集资金用于补充营运资金部分,可以充实资金储备,有效地应对公司日常经营活动的需要。

三、募集资金使用计划及管理制度

(一)发债募集资金存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督,公司将实行募集资金的专用账户存储制度,与监管银行签订了《2021年台州市国有资本运营集团有限公司募集资金和偿债资金专项账户监管协议》,设立募集资金与偿债资金专项账户。

(二)发债募集资金使用计划

本期发行的10亿元债券,将在募集资金到位后存入募集资金专用账户。发行人将严格按照国家发展改革委员会批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配。

(三)发债募集资金管理制度

发行人已根据国家发改委的有关规定和发行人内部资金管理制度,制定了完善的资金管理制度,由募集资金监管银行对发行人本期债券募集资金的使用行使监督管理权。发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金,实行专款专用;同时,禁止任何法人、个人或其他组织及其关联人非法占用募集资金。

本期债券募集资金使用情况将由发行人指定财务部进行日常监督,对募集资金支取及使用情况进行不定期检查核实,并将检查核实情况报告公司高管人员,保证募集资金使用的有效性和安全性。

四、募集资金用途变更的程序

在偿债保障措施完善、不影响债券信用级别、募投项目符合国家宏观调控政策、固定资产投资管理法规制度和产业政策的前提下,如变更募集资金投向,用于其他符合国家鼓励方向的项目建设,发行人应依法变更募集资金用途。根据《证券法》《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)《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》(发改办财金〔2015〕1327号)等规定,发行人应召开债券持有人会议对变更事项进行表决,经债券持有人会议法定多数通过后,按照程序规定实施变更。同时,发行人应及时进行信息披露,说明募集资金用途变更的相关情况。

五、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺本期募集资金不借予他人,不用于房地产投资和过剩产能投资,不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资,不用于金融板块业务投资,不用于弥补亏损和非生产性支出,不用于补充基金的营运资金和偿还债务,不用于收购上市公司股权和境外投资项目。

发行人承诺不承担政府融资职能,发行本期债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺,依法合规使用募集资金并按照相关要求报告和披露债券资金使用情况;债券存续期内如变更募集资金用途,将按照相关规定履行变更手续。

第三节 企业基本情况

一、发行人概况

公司名称:台州市国有资本运营集团有限公司　　法定代表人:李战胜

注册资本:300,000.00万元　　实缴资本:300,000.00万元

设立日期:2008年01月23日　　统一社会信用代码:91331000671623786G

住所:浙江省台州市椒江区市府大道391号　　邮政编码:318001

联系电话:0576-89063069　　传真:0576-89063069

办公地址:浙江省台州市椒江区市府大道391号

信息披露事务负责人及其职位:李战胜、董事长

信息披露事务负责人联系方式:0576-89060345

所属行业:商务服务业

经营范围:投资与资产管理,投资咨询服务(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务),资产管理与处置,股权管理。(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)

网址:无

二、发行人历史沿革

发行人设立于2008年1月23日,是经台州市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称"台州市国资委")《关于同意设立台州市三立创业投资有限公司的批复》(台国资〔2007〕82号文)批准组建的国有独资公司。发行人设立时注册资本为3,000.00万元,实收资本为1,000.00万元。2008年1月15日,经浙江中汇会计师事务所台州分所出具验资报告验证(中汇台会验〔2008〕9号),注册资本(实收资本)1,000.00万元已到位,其余部分在公司成立之日起两年内缴足。

2008年1月23日,发行人经台州市工商局核准登记。发行人设立时股权结构如下:

股东姓名	出资金额(万元)	出资比例
台州市人民政府国有资产监督管理委员会	3,000.00	100.00%

此后,发行人经历数次出资人变更及增减资变动,截止2020年末,发行人股权结构如下:

股东姓名	出资金额(万元)	出资比例
台州市人民政府国有资产监督管理委员会	270,000.00	90.00%
浙江省财务开发有限责任公司	30,000.00	10.00%
合计	**300,000.00**	**100.00%**

三、发行人控股股东和实际控制人

台州市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的控股股东及实际控制人,截至2021年3月末,台州市国资委和浙江省财务开发有限责任公司为发行人的出资人,其中台州市国资委持股比例为90%,浙江省财务开发有限责任公司持股比例为10%。

截至2021年3月末,发行人注册资本总额为300,000.00万元,台州市国资委拥有发行人90%的权益,不存在控股股东持有企业股份被质押或任何股权争议的情况。

四、发行人的股权结构及权益投资情况

(一)发行人的股权结构

台州市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的控股股东及实际控制人,截至2021年3月末,台州市国资委和浙江省财务开发有限责任公司为发行人的出资人,其中台州市国资委持股比例为90%,浙江省财务开发有限责任公司持股比例为10%。

截至2021年3月末,发行人与控股股东及实际控制人之间的股权关系结构图如下:

图:发行人股权结构图

浙江省财务开发有限责任公司
90%
10%

(二)发行人主要子公司情况

截至2020年末,发行人纳入合并报表的一级子公司基本情况如下:

表:发行人纳入合并报表的一级子公司情况

单位:万元、%

公司名称	与发行人关系	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	
					直接	间接
台州市城市建设投资发展集团有限公司	一级	浙江台州	商务服务业	130,000.00	80.00	20.00
台州市国有资产投资集团有限公司	一级	浙江台州	其他金融业	80,000.00	100.00	-
台州市交通投资集团有限公司	一级	浙江台州	商务服务业	100,000.00	100.00	-
浙江恩泽医药有限公司	一级	浙江台州	批发业	500.00	100.00	-
台州市金融投资集团有限公司	一级	浙江台州	商务服务业	600,000.00	100.00	-
台州市社会事业发展集团有限公司	一级	浙江台州	其他金融业	50,199.40	100.00	-
台州市公共交通集团有限公司	一级	浙江台州	道路运输业	20,000.00	100.00	-
台州市人才市场有限公司	一级	浙江台州	商务服务业	200.00	100.00	
台州市经济建设规划院有限公司	一级	浙江台州	专业技术服务业	1,000	100.00	
台州市水利水电勘测设计院有限公司	一级	浙江台州	专业技术服务业	600	100.00	
台州市交通勘察设计院有限公司	一级	浙江台州	专业技术服务业	4,500	100.00	
台州市椒江大桥实业有限公司	一级	浙江台州	土木工程建筑业	45,233.52	24.00	27.24

(三)发行人有重要影响的参股公司、合营企业、联营企业情况

截至2020年末,发行人主要合营企业和联营企业共7家,基本情况如下:

表:发行人主要联营企业情况

单位:万元、%

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
浙江台信资产管理有限公司	浙江台州	浙江台州	投资	-	40.00	权益法
浙江台州甬台温高速公路有限公司	台州	台州	道路运输	-	19.04	权益法
台州稳晟股权投资合伙企业	浙江台州	浙江台州	商务服务业	-	40.00	权益法
台州尚颀汽车产业并购成长投资合伙企业	浙江台州	浙江台州	商务服务业	-	42.45	权益法
台州产业转型升级股权投资基金合伙企业	浙江台州	浙江台州	商务服务业	-	37.50	权益法
台州银行股份有限公司	浙江台州	浙江台州	货币金融服务	-	5.00	权益法
台州市水务集团股份有限公司	台州	台州	水务	-	21.63	权益法

五、发行人的治理结构及独立性

(一)发行人的治理结构和组织机构设置

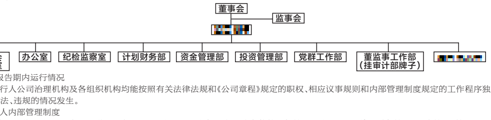
1、发行人的治理结构

发行人是依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定成立的有限责任公司。公司设股东会,由全体股东组成。公司设立董事会,由台州市国资委委派。公司设经理、副经理等高级管理人员。公司设监事会。发行人通过《公司章程》,明确了董事会、监事会、经营管理层之间的权责范围和工作程序,规范和完善了公司的治理结构。

2、发行人组织机构设置

公司已按照国家法律、法规的规定以及监管部门的要求,设立了符合公司业务规模和经营管理需要的组织机构;遵循不相容职务相分离的原则,合理设置部门和岗位,科学划分职责和权限,形成各司其职、各负其责、相互配合、相互制约、环环相扣的内部控制体系。

截至2020年末,发行人的组织结构如下所示:



3、相关机构报告期内运行情况

报告期内,发行人公司治理机构及各组织机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权、相应议事规则和内部管理制度规定的工作程序独立、有效地运行,未发现违法、违规的情况发生。

(二)　发行人内部管理制度

为了防范和控制经营风险,保证各项经营活动规范运行,发行人建立起一套比较完整的内部管理制度体系,覆盖了财务管理、投资管理、控股子公司管理、人力资源管理、对外担保管理、关联交易管理、内部审计监督、信息披露制度等方面,有效保障了各项经营管理工作的规范有序进行。

(三)发行人的独立性

发行人严格按照《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,在资产、人员、机构、财务、业务经营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。

六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至2021年3月末,发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下:

表:发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	任期
李战胜	董事长、总经理	2020年9月至2023年1月
乔斌	董事	2019年12月至2023年1月
金灵波	董事	2020年11月至2023年1月
邵翎峰	董事	2020年1月至2023年1月
陈辉	董事	2020年11月至2023年1月
林颖	监事、监事会主席	2018年12月至2023年1月
陈涛	监事	2019年4月至2023年1月
阮仁超	监事	2020年4月至2023年1月
张美丽	职工监事	2019年12月至2023年1月
孙翔	职工监事	2019年4月至2023年1月
叶卫忠	副总经理	2019年10月至2023年1月
毛桑蕾	副总经理	2019年10月至2023年1月
章峻	副总经理	2020年3月至2023年1月

发行人董事、监事和高级管理人员的任职均符合《公司法》和《公司章程》的规定,且不存在公务员兼职领薪的情况,符合相关法律法规的要求。

七、发行人主要业务情况

(一)公司主营业务情况

1、公司经营范围及主营业务

发行人营业执照载明的经营范围:投资与资产管理、投资咨询服务(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务),资产管理与处置,股权管理。(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)

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。

2、公司报告期内整体经营情况

最近三年,公司主营业务收入分别为440,452.79万元、564,190.79万元和438,876.14万元,占营业收入的比例均维持在90%以上,主营业务突出,且保持持续稳定。公司收入较为多元化,药材药品销售、车辆通行费、工程施工、商品房销售是主营业务收入的主要来源,报告期内,上述各项合计占公司营业收入的比重都维持在55%以上。发行人其他业务收入主要来自下属子公司台州城投和台州金投,主要经营性租赁收入、广告收入、拍卖收入和劳务费收入等收入。

表:发行人最近三年各业务板块营业收入

单位:万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药材药品销售	159,757.75	34.97	216,670.22	37.05	224,796.52	48.23
车辆通行费	52,742.19	11.54	50,658.58	8.66	54,656.06	11.73
工程施工	41,766.54	9.14	37,179.77	6.36	29,864.37	6.41
商品房销售	14,039.02	3.07	110,811.80	18.95	31,061.72	6.66
服务类业务	59,593.43	13.04	44,459.91	7.60	28,018.77	6.01
销售煤炭、沥青及发电	68,127.82	14.91	49,715.17	8.50	39,336.20	8.44
广交会摊位转让收入	2,994.03	0.66	6,136.41	1.05	6,271.27	1.35
租赁业务	14,354.43	3.14	15,383.55	2.63	11,109.01	2.38
不良资产处置业务	8,389.70	1.84	6,519.22	1.11	4,286.30	0.92
销售化工产品	10,643.01	2.33	15,298.32	2.62	-	-
公交票款和包车	6,468.23	1.42	11,357.85	1.94	11,052.58	2.37
主营业务收入小计	**438,876.14**	**96.07**	**564,190.79**	**96.46**	**440,452.79**	**94.49**
其他业务收入	**17,964.08**	**3.93**	**20,682.29**	**3.54**	**25,677.23**	**5.51**
营业收入合计	**456,840.22**	**100.00**	**584,873.08**	**100.00**	**466,130.02**	**100.00**

表:发行人最近三年各业务板块营业成本

单位:万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药材药品销售	152,543.55	37.46	206,561.62	41.72	217,962.21	55.04
车辆通行费	44,990.55	11.05	29,932.48	6.05	23,794.10	6.01
工程施工	33,825.79	8.31	31,837.51	6.43	24,980.69	6.31
商品房销售	13,879.16	3.41	84,573.36	17.08	18,713.32	4.73
服务类业务	34,689.09	8.52	26,119.21	5.28	11,261.70	2.84
销售煤炭、沥青及发电	65,889.03	16.18	47,638.67	9.62	38,046.53	9.61
广交会摊位转让收入	2,967.95	0.73	6,258.85	1.26	6,951.10	1.76
租赁业务	7,040.19	1.73	6,165.06	1.25	3,004.94	0.76
不良资产处置业务	-	-	-	-	-	-
销售化工产品	10,537.83	2.59	14,850.36	3.00	-	-
公交票款和包车	37,790.99	9.28	38,276.62	7.73	34,223.43	8.64
主营业务成本小计	**404,154.12**	**99.26**	**492,213.74**	**99.42**	**378,938.01**	**95.70**
其他业务成本	**3,013.02**	**0.74**	**2,882.54**	**0.58**	**17,042.08**	**4.30**
营业成本合计	**407,167.14**	**100.00**	**495,096.28**	**100.00**	**395,980.09**	**100.00**

表:发行人最近三年各业务板块营业毛利润

单位:万元、%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药材药品销售	7,214.20	14.52	10,108.60	11.26	6,834.31	9.74
车辆通行费	7,751.64	15.61	20,726.10	23.09	30,861.96	43.99
工程施工	7,940.75	15.99	5,342.26	5.95	4,883.68	6.96
商品房销售	159.86	0.32	26,238.43	29.23	12,348.40	17.60
服务类业务	24,904.34	50.14	18,340.70	20.43	16,757.07	23.89
销售煤炭、沥青及发电	2,238.78	4.51	2,076.50	2.31	1,289.67	1.84
广交会摊位转让收入	26.09	0.05	-122.44	-0.14	-679.83	-0.97
租赁业务	7,314.25	14.72	9,218.49	10.27	8,104.06	11.55
不良资产处置业务	8,389.70	16.89	6,519.22	7.26	4,286.30	6.11
销售化工产品	105.19	0.21	447.95	0.50	-	-
公交票款和包车	-31,322.76	-63.06	-26,918.77	-29.98	-23,170.85	-33.03
主营业务毛利润小计	**34,722.02**	**69.90**	**71,977.05**	**80.17**	**61,514.78**	**87.69**
其他业务毛利润	**14,951.06**	**30.10**	**17,799.75**	**19.83**	**8,635.15**	**12.31**
营业毛利润合计	**49,673.08**	**100.00**	**89,776.81**	**100.00**	**70,149.93**	**100.00**

表:发行人最近三年各业务板块营业毛利率

项目	2020年度	2019年度	2018年度
药材药品销售	4.52	4.67	3.04
车辆通行费	14.70	40.91	56.47
工程施工	19.01	14.37	16.35
商品房销售	1.14	23.68	39.75
服务类业务	41.79	41.25	59.81
销售煤炭、沥青及发电	3.29	4.18	3.28
广交会摊位转让	0.87	-2.00	-10.84
租赁业务	50.95	59.92	72.95
不良资产处置业务	100.00	100.00	100.00
销售化工产品	0.99	2.93	-
公交票款和包车	-484.26	-237.01	-209.64
主营业务毛利率小计	**7.91**	**12.76**	**13.97**
其他业务毛利率	**83.23**	**86.06**	**33.63**
毛利率合计	**10.87**	**15.35**	**15.05**

3、公司各业务板块经营情况

(1)药材药品销售

1)业务情况

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拥有台州恩泽大药房连锁有限公司一家子公司,拥有浙江恩泽医药有限公司仙居诚和药房、浙江恩泽医药有限公司临海杜桥分店、浙江恩泽医药有限公司临海恩泽药房、浙江恩泽医药有限公司临海大洋西路分店、浙江恩泽医药有限公司天台药房、浙江恩泽医药有限公司台州经济开发区恩泽药房和浙江恩泽医药有限公司路桥恩泽药房7家分支机构,通过连锁公司销售给终端客户。

2)经营模式

公司从事医药零售和批发,隶属于医药流通行业。医药流通是指医药产业中连接上游医药生产厂家和下游经销商或零售终端客户的一项经营活动,主要是从上游厂家采购货物,然后批发给下游经销商,或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程。

公司的经营模式是主要通过向上游医药生产厂家采购,直接出售给医院及终端客户。

最近两年,恩泽医药前五大客户及供应商情况如下表所示:

表:2019年恩泽医药前五大客户情况

单位:万元、%

客户名称	金额	占比
浙江省台州医院	53,221.12	24.04
台州恩泽医疗中心(集团)恩泽医院	18,964.81	8.57
台州恩泽医疗中心(集团)路桥医院	8,910.48	4.03
仙居县人民医院	7,921.18	3.58
天台县人民医院	7,833.15	3.54
合计	**96,850.74**	**43.76**

表:2020年恩泽医药前五大客户情况

单位:万元、%

客户名称	金额	占比
浙江省台州医院	53,466.97	33.46
台州恩泽医疗中心(集团)恩泽医院	20,337.03	12.73
台州恩泽医疗中心(集团)路桥医院	7,679.59	4.81
仙居县人民医院	6,440.68	4.03
台州恩泽大药房连锁有限公司	6,174.58	3.86
合计	**94,098.85**	**58.89**

表:2019年恩泽医药前五大供应商情况

单位:万元、%

供应商名称	金额	占比
阿斯利康(无锡)贸易有限公司	8,032.30	4.00
扬子江药业集团江苏扬子江医药经营有限公司	6,249.91	3.11
拜耳医药保健有限公司	4,934.19	2.46
赛诺菲(杭州)制药有限公司	4,509.23	2.25
辉瑞制药有限公司	4,505.79	2.24
合计	**28,231.42**	**14.06**

表:2020年恩泽医药前五大供应商情况

单位:万元、%

供应商名称	金额	占比
阿斯利康(无锡)贸易有限公司	7,701.79	4.82
江苏扬子江医药经营有限公司	6,922.63	4.33
拜耳医药保健有限公司	4,619.08	2.89
辉瑞制药有限公司	4,017.84	2.51
广州百特医疗用品有限公司	3,681.71	2.30
合计	**26,943.05**	**16.85**

3)运营情况

恩泽医药收入基本为药材药品销售收入,药材药品由中药材、普通药品、生物制品、计生药品四部分组成,其中普通药品销售收入占90%以上。恩泽医药于2016年10月份开始纳入合并范围,最近三年药材药品销售收入分别为224,796.52万元、216,670.22万元和159,757.75万元。

4)药材药品业务的应收账款账期情况

表:最近三年药材药品的应收款账期情况

单位:万元

期间	账龄	账面余额	计提坏账	计提比例
2018年末	1年以内	74,569.72	354.95	0.48
	1-2年	181.27	0.91	0.50
	2-3年	54.36	0.27	0.50
	3年以上	9.03	0.05	0.55
	合计	**74,814.39**	**356.18**	**0.48**
2019年末	1年以内	40,401.99	202.01	0.50
	1-2年	244.42	1.22	0.50
	2-3年	45.04	0.23	0.51
	3年以上	63.40	0.32	0.50
	合计	**40,754.84**	**203.77**	**0.50**
2020年末	1年以内	22,772.57	113.86	0.50
	1-2年	473.57	2.37	0.50
	2-3年	111.04	0.56	0.50
	3年以上	16.81	0.08	0.48
	合计	**23,373.99**	**116.87**	**0.50**

恩泽医药的应收对象主要为当地医院,回款及时,账龄均较短,主要集中在一年以内,应收账款逾期不能收回的风险较小。

(2)路产建设及运营业务

1)业务情况

发行人路产建设及运营业务主要系交通基础设施建设和收费公路运营两部分。公司交通基础设施建设业务的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。公司公路运营管理业务的运营主体主要为台州城投下属子公司台州院路公路建设开发有限公司(以下简称"台州院公")和浙江台州高速公路集团有限公司(以下简称"台州高速")。最近三年,公司交通基础设施建设形成的工程施工收入分别为23,275.39万元、27,046.62万元和24,500.00万元。

发行人路产运营业务建设采用自建方式,非BOT项目。根据《宁台温高速公路台州段工程项目建议书》,筹资工作按照"四自"工程办法,实行股份制方式,拟成立"浙江省台州高速公路股份有限公司",并根据各段交通流量及道路情况,建成一段收费一段。该方案经浙江省计划经济委员会出具《关于宁台温高速公路台州路段项目建议书的批复》(计经建〔1993〕838号)并编制可行性研究报告。该项目依法取得国有土地使用权,土地使用者为浙江省台州高速公路集团股份有限公司。

根据浙江省交通运输厅等八部门出具的《浙江省交通运输厅等八部门关于核对确认原已批准高速公路项目收费期限整改意见表的函》(浙交〔2013〕29号),发行人路产收费年限为25年。

根据《关于调整完善全省高速公路客车车辆通行费车型分类事宜的通知》(浙交〔2012〕185号)、《关于进一步规范高速公路收费站车型分类和车辆通行费标准公示内容的通知》(浙交〔2012〕230号)规定,发行人目前执行的车辆分类及高速公路通行费标准如下:

车辆类别	客车	货车
第1类	≤7座	≤2吨
第2类	8-19座	2-5吨(含)
第3类	20-39座	5-10吨(含)
第4类	≥40座	5-10吨(含)
第5类	-	>15吨

表:发行人客车收费标准

车辆类别	车次费(元/车次)	车公里费(元/车公里)
第1类	5	0.4
第2类	5	0.4
第3类	10	0.8
第4类	15	1.2

表:发行人货车收费标准

装载情况		收费标准
合法装载	小于5吨(含)	0.09元/吨·公里
	5吨至15吨(含)	0.09元/吨·公里×1.5线性递减到0.09元/吨·公里
	15吨至30吨(含)	0.09元/吨·公里线性递减到0.06元/吨·公里
	大于30吨	按30吨计费
超限车辆	超限量小于10%	按照合法装载车辆的基本费率计费
	超限30%以内(含30%)	超限10%以上部分按0.09元/吨·公里×1.2计,其余部分按"超限量小于10%"规定计
	超限30%-50%以内(含50%)	合法装载部分和超限30%以内(含)部分按"超限30%以内(含30%)"的规定计,其余部分按0.09元/吨·公里×2计
	超限50%-100%(含100%)	合法装载部分和超限30%以内(含)部分按"超限30%以内(含30%)"的规定计,其余部分按0.09元/吨·公里×3计
	超限100%以上	合法装载部分和超限30%以内(含)部分按"超限30%以内(含30%)"的规定计,其余部分按0.09元/吨·公里×4计

发行人通行费板块业务符合《收费公路管理条例》和《交通运输部国家发展改革委财政部监察局国务院纠风办关于开展收费公路专项清理工作的通知》等相关法律法规、政策要求。

2)业务模式

台州交投的路产建设模式主要系PPP模式,由政府方与社会投资人组建SPV公司,SPV公司在一定期限内享有公路特许经营权,项目资产在特许经营期限结束后需要移交,具体运营模式和协议安排因项目而异。

发行人通行费主要来自城投子公司浙江台州高速公路集团有限公司,其主营业务为高速公路的经营管理和维护。台州高速负责运营的高速公路为甬台温高速台州段一期,全长39.98公里,总投资14.22亿元,包括黄岩院桥至温岭大溪、临海青岭至黄岩清西、黄岩浦西至院桥三段。甬台温高速台州段一期共设4个收费站点,通行费结算采取车辆通行费统一汇总到浙江省交通厅公路管理局结算中心,由该结算中心五个工作日之内返还给发行人的方式。根据《浙江省交通运输厅等八部门关于核对确认原已批准高速公路项目收费期限整改意见表的函》(浙交〔2013〕29号)规定,该路段的收费有效年限调整为25年。

3)运营情况

截至2020年末,台州交投在建项目主要为杭绍台铁路、台州市市域铁路S1线一期工程、杭绍台高速公路台州段、鄞州至玉环公路椒江洪家至温岭城东段公路工程(路泽太高架一期项目)等,项目计划总投资922.68亿元,已投资709.30亿元。PPP项目由政府相关部门(交通局)与项目公司签订相关协议。社会资本方均通过招投标的方式确定,台州交投作为政府出资方之一按照协议出资,出资比例在项目而异,一般为项目资本金的15%-20%。

表:截至2020年末台州交投在建项目情况

单位:亿元

项目名称	建设模式	总投资	已投资	资本金到位情况	预计完工时间
台州市市域铁路S1线一期工程	PPP	228.00	162.51	47.81	2022
杭绍台高速公路台州段	PPP	86.49	86.11	30.20	2020
杭绍台铁路	PPP	438.00	368.88	110.66	2021
台州湾循环经济产业集聚区路桥至椒江沿海公路工程	PPP	34.10	5.71	0.70	已暂停
PPP项目小计	-	786.59	623.21	189.37	-
鄞州至玉环公路椒江洪家至温岭城东段公路工程(路泽太高架一期项目)	代建	65.35	56.23	-	2020
台金高速公路台州市区连接线工程	代建	25.46	20.18	-	2020
台州机场建设项目	代建	45.28	9.68	-	2022
代建项目小计	-	136.09	86.09	-	-
合计	**-**	**922.68**	**709.30**	**189.37**	**-**

截至2020年末,公司拟建项目共4个,总里程为201.70公里,项目计划总投资644.80亿元,项目包括杭绍台高速二期,杭绍台高速三期、台州市域铁路S2线一期工程和高速天台联络线等。上述项目均采用PPP模式建设,目前处于项目前期研究阶段,公司仍作为政府出资方,但具体的运作模式和协议安排尚未确定。

最近三年,公司车辆通行费业务收入分别实现54,656.06万元、50,658.58和52,742.19万元。公司的通行费收入主要来自台州城投,占通行费收入的90%以上。

表:最近三年台州城投通行费收入情况

单位:万元

道路名称	2020年度	2019年度	2018年度
甬台温高速公路台州段一期(甬台温高速公路)	30,302.7	46,732.32	49,342.43
院桥至路桥一级公路	-	-	777.61
合计	**30,302.7**	**46,732.32**	**50,120.04**

台州城投下属的台州高速和台州院公主要负责路产运营业务,所运营路产分别为甬台温高速台州段一期(以下简称"甬台温高速公路")和院桥至路桥一级公路(以下简称"院路公路"),二者均为经营性公路。甬台温高速公路于1998年通车,收费期限截止至2025年2月11日。院路公路于2007年1月开始通车,在台州城投的通行费收入中占比较低。台州城投目前按照《关于调整完善全省高速公路客车车辆通行费车型分类事宜的通知》(浙交〔2012〕85号)、《关于进一步规范高速公路收费站车型分类和车辆通行费标准公示内容的通知》(浙交〔2012〕230号)等文件执行收费标准。

甬台温高速公司收费权将于2023年-2025年陆续到期,目前发行人正与当地政府协商后续道路运营维护成本承担方案及收费权续期事宜。

表:截至2020年末台州城投运营管理的收费公路情况

道路名称	路段名称	总投资(亿元)	收费里程(公里)	收费起止时间
甬台温高速公路台州段一期(甬台温高速公路)	黄岩院桥至温岭大溪	14.22	16.00	1998.1.18-2023.1.17
	临海青岭至黄岩浦西	-	12.00	1999.2.23-2024.2.22
	黄岩浦西至院桥	-	12.00	2000.2.12-2025.2.11
院桥至路桥一级公路	院桥至路桥一级公路	2.48	13.00	
合计	**-**	**16.70**	**53.00**	**-**

最近三年,台州城投日常养护费用支出分别为6,206.97万元、8,189.56万元和6,204.43万元,无专项工程支出。

4)主要项目收入确认金额及合同签订时间

发行人路产建设工程确认的收入部分为零星工程,确认的收入金额较小,工程项目较多。

表:最近三年主要项目收入确认金额及合同签订时间

单位:万元

年份	项目名称	确认收入金额	合同签订时间
2018年	义乌疏港高速公路项目	442.19	2016.3
	高明至恩平高速公路第TJ1合同段土建工程三工区工程	1,454.50	2016.8
	三门县县道狮白线K0+000-K8+800段提升改造及接线工程	846.92	2016.12
	甬台温高速公路台州一期路段2018年路面维修专项工程	730.11	2018.4
	鄞州至玉环道路椒江洪家至温岭城东段道路工程第TJ03标段桩基旋挖钻孔成桩相关工程施工	429.10	2017.11
	S226泽玖线沥青混凝土拌合、运输、摊铺、碾压工程	498.66	2016.6
2019年	三门湾大桥及接线工程	1,380.33	2019.1
	2018年临海市农村公路安全	687.13	2019.1
	19年度台州市区信号灯及配套设施建设维护项目	577.04	2019.8
	台州市区道路标志项目	461.36	2019.8
	2018年临海市城区道路标线标志工程	365.83	2019.11
	黄岩区江口江心屿苗圃公园工程(沥青路面)	113.17	2019.1
	临海市双林南路道路建设工程	1,169.06	2019.3
	新建金华至台州铁路站前工程JTSG-6标段G104改移工程	174.31	2019.6
	浙江省台州沿海高速公路工程2019-2020年度日常养护工程总承包第2标段	190.70	2019.2
	东阳市2019年事故多发点(段)整治工程	187.17	2019.6
	2019年度破损沥青路面修补沥青采购项目	186.69	2019.4
	鄞州至玉环公路椒江洪家至温岭城东段公路工程第先行开工标段工程	460.69	2019.4
	2015年G104京福线路面大中修工程(黄岩段)	884.99	2015.8
	甬台温高速公路台州一期路段2019年路面维修专项工程	1,764.98	2019.6
	黄岩区宁大线公路改造提升工程(沥青砼路面)	269.11	2019.6
	台金高速东延台州市区连接线工程	4,752.00	2019.1
	浙江省台州湾大桥及接线工程第一合同段软基处理工程专业分包工程	1,187.00	2016.4
	2018年临海市美丽公路创建工程—X907下双线(尤溪段)工程	789.00	2018.8
	09省道塘栖至乾元段工程	711.00	2011.8
	临安区候龙线夏林至鸠甫段农村公路改建工程第1合同段	695.00	2018.12
	台州湾大桥及接线工程TS15标路基队	579.00	2015.8
	高明至恩平高速公路第TJ1合同段土建工程三工区工程	547.00	2016.8
	临海市方溪水库库区公路(小车线)改复建工程第二标段	342.00	2012.12
2020年	临海市大洋路东段建设工程道路交通安全设施工程	317.21	2020.1
	临海市柏叶路东段建设工程道路交通安全设施工程	237.50	2020.1
	取消省界收费站交通安全设施施工	474.51	2020.1
	三门湾大桥及接线工程	1,380.33	2019.1
	2018年临海市农村公路安全	687.13	2019.1
	19年度台州市区信号灯及配套设施建设维护项目	577.04	2019.8
	台州市区道路标志项目	461.36	2019.8
	2018年临海市城区道路标线标志工程	365.83	2019.11
	浙江省台州沿海高速公路工程2019-2020年度日常养护工程总承包第2标段	344.04	2019.2
	2019年度破损沥青路面修补沥青采购项目	182.23	2019.4
	2019年黄岩区公路应急修复工程	406.61	2019.6
	鄞州至玉环公路椒江洪家至温岭城东段公路工程第先行开工标段工程	227.33	2019.4
	浙江方远力鑫真空设备有限公司沥青混凝土摊铺20年工程项目	4.32	2020.6
	台州市黄岩公路工程有限公司2019年黄岩区宁大线公路改造提升工程19年工程项目	68.75	2019.6
	台州市黄岩公路工程有限公司2019年黄岩区马白线路面大中修工程_19年工程项目	75.49	2019.6
	台州市黄岩公路工程有限公司2018年黄岩区十路线改建工程_19年工程项目	101.17	2019.6
	台州市黄岩公路工程有限公司马上线K13+265-K14+260段水泥混凝土路面白改黑工程_19年工程项目	83.16	2019.6
	台州市黄岩公路工程有限公司2019年黄岩区台州一楼平台交通组织改善工程_19年工程项目	16.81	2019.6
	黄岩机关幼儿园迁建工程(沥青混凝土路面)20年工程项目	7.54	2020.7
	黄岩阜云路(紫云路-金带路)道路工程_20年工程项目	14.57	2020.8
	G15临海青岭至温岭大溪路段2020年迎国检路面路况提升工程66914142-3_20年工程项目	1,927.16	2020.9
	临海市老年乐园一期室外配套改造及一期(后续工程)室外配套工程_19年工程项目	10.46	2020.10
	S225大路线永安亭至松塘段(收费公路)2019年养护大中修工程(二期)_19年工程项目	308.31	2020.6
	2020年度破损沥青路面修补沥青采购项目_20年工程项目	71.19	2020.9
	黄岩区四好农村路工程_20年工程项目	917.43	2020.10
	中共临海市委党校迁建工程(室外配套)沥青砼路面_20年工程项目	45.87	2020.10
	2018-2020年甬台温高速公路台州段(临海青岭至温岭大溪)小修保养工程_(临海青岭-温岭大溪)	403.50	2018.6
	2019年度破损沥青路面修补沥青采购项目_20年工程项目	27.06	2019.4
	甬台温高速公路台州一期路段2019年路面维修专项工程_19年工程项目	171.87	2019.6
	G15临海青岭至温岭大溪路段2020年迎国检路面路况提升工程52350168_20年工程项目	694.30	2020.5
	黄岩埭东至奇石否公路王林段工程(沥青路面)_20年工程项目	29.12	2019.12
	黄岩区方山路、康乐路沥青路面工程_20年工程项目	20.87	2013.12
	台金高速东延台州市区连接线工程	4,808.74	2019.1
	临安区候龙线夏林至鸠甫段农村公路改建工程第1合同段	1,451.98	2018.12
	76省道与76省道复线玉环清港连接线工程第L1合同段工程	518.00	2011.2
	浙江省台州湾大桥及接线工程第一合同段软基处理工程专业分包工程	424.00	2016.4
	台州路桥桐屿至椒江滨海公路工程(现代大道)二标段软基工程、便道填筑工程	333.59	2017.5
	年产30万吨沥青混凝土搅拌站室外配套工程	458.00	2019.11
	三门县县道狮白线K0+000-K8+800段提升改造及接线工程	128.00	2016.12
	临海市方溪水库库区公路(小车线)改复建工程第二标段	570.60	2012.12
	60省道至宝华林场农村联网公路	91.42	2014.12
	余温公路临海段改建工程配套项目(碎石加工广场地土石方)	50.52	2020.1
	白沙码头至白沙外堤	78.58	2016.12

5)形成资产的主要情况

报告期内,发行人路产建设业务形成的主要资产主要入账科目为存货-开发成本。

表:最近三年发行人路产建设形成的主要资产情况

单位:万元、%

项目	2020年末	2019年末	2018年末
台州市内环北路、台州市内环西路项目	0.00	119,553.02	114,430.68
占存货—开发成本比重	0.00	13.99	11.57

发行人路产建设业务形成的主要资产为台州市内环北路、台州市内环西路项目,该项目即台州市内环高架黄岩段项目(以下简称"黄岩段项目"),根据台州市发展和改革委员会出具的《关于调整台州市内环路(内环东路、内环南路、内环西路)工程实施单位的批复》(台发改投资〔2013〕260号),黄岩段项目具体实施单位为黄岩南区建设指挥部和黄岩东区建设指挥部,黄岩段项目道路全长7,058米,其中老路改造段长约2,879米,新建道路长约4,180米;道路宽度为28米-47.5米。包括3座互通立交,2座隧道,4座过水箱涵,5座过人箱涵,6座简支梁桥,投资125,775.34万元。

根据台州市人民政府专题会议纪要〔2013〕24号文件以及台州市黄岩区政府专门设立的项目指挥部(即台州市黄岩东区、南区建设指挥部)与台州高速依法注册成立的全资子公司台州市政建设投资有限公司于2014年4月签订的建设项目BT(投资建设-移交)合同(以下简称"BT协议"),确定台州高速作为内环高架项目投资建设承包人,建设指挥部作为项目发包人,采取BT(投资建设-移交)模式建设台州市内环北路、内环西路部分路段,项目总工期为36个月,台州市黄岩东区、南区建设指挥部负责本项目的回购并支付回购款。

6)路产运营业务的主要经营资产及其折旧摊销情况

发行人路产运营业务的主要经营资产为收费道路,其折旧政策为残值率0-5%,在其文件批复的收费起止年限内按平均年限法计提折旧。

表:最近三年发行人主要的道路资产折旧情况

单位:万元

道路名称	折旧年限	2020年末		2019年末		2018年末	
		原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
甬台温高速公路台州段一期	25年	161,600.64	133,057.59	139,166.97	110,711.09	136,221.84	104,610.06
甬台温高速公路连接线院桥至路桥一级公路	25年	22,941.51	12,136.35	22,941.51	11,264.56	22,941.51	10,392.77
椒江大桥一桥及二桥	-	103,654.00	60,257.53	-	-	-	-
合计	**-**	**225,727.30**	**78,624.68**	**162,108.48**	**121,975.65**	**159,163.35**	**115,002.83**

注:椒江大桥一桥及二桥为2020年合并新增的道路资产。

(3)基础设施建设业务

1)业务情况

发行人的基础设施建设业务主要由子公司台州城投和台州社发负责运营,台州城投和台州社发是台州市主要城市基础设施建设投融资主体之一,承担着大量的城市基础设施项目开发和建设。最近三年,公司基础设施建设板块形成的工程施工收入分别为6,588.97万元、10,133.15万元和12,900.00万元。

2)业务模式

发行人的城市基础设施建设业务主要由台州城投和台州社发承担,签署代建协议后,进行项目建设。基础设施代建项目达到竣工验收条件后,由代建单位提出验收移交申请,经财政或相关部门审批并验收后,按照项目投资额(实际发生额,即成本)进行移交结算,政府有另行规定的除外。

台州城投和台州社发的基础设施项目实行工程代建制,公司与委托方签订代建合同,确定总投资额及代建管理费比率。项目建设时,台州城投和台州社发通过招投标方式确定工程建设单位。对于重大的城市基础设施项目,通常要组建项目工程建设指挥部负责组织实施,台州城投和台州社发项目管理部主要负责建设项目的指导、监督、协调等,不直接负责项目实施工作。项目完成后进行竣工结算并与接收方签订移交结算协议(如需)。

发行人基础设施建设业务的会计处理方式与路产建设一致。

为引入社会资本参与基础设施项目建设,台州城投现有PPP项目为现代大道及浙江大学台州研究院,以上两个项目由政府相关部门、政府出资方及社会资本方签订三方协议,社会资本方均通过招投标的方式确定,台州城投作为政府出资方按照PPP项目合同出具一定比例的资本金。该模式下项目建设及运营维护均由社会资本方及台州城投共同出资组建的项目公司承担。现代大道项目通过台州市交通运输局向社会资本方支付可用性服务费及运营服务费实现项目回报;浙江大学台州研究院项目由台州市科学技术局指定的承租人与社会资本方签订租赁合同并支付直接租金及台州市财政局进行租金补贴实现资金回流,此外,台州市财政局在运营期前三年提供补贴支出。

3)运营情况

报告期内基建业务运作模式仍主要分为代建和PPP两种模式。在代建模式下,代建管理费仍为0-6%左右不等;PPP模式下,公司引入社会资本参与基础设施项目建设,现有PPP项目为现代大道及浙江大学台州研究院。

截至2020年末,发行人主要在建基础设施项目总投资为163.18亿元,已投资额为76.18亿元,主要包括台州市公共卫生中心、台州学院航空工程学院大楼建设项目、台州市社会福利院建设一期工程、台州市永宁中学、台州市殡仪馆、台州技师学院、台州市公安局综合业务技术战训基地(一期)等。

表:截至2020年末发行人基础设施建设主要在建项目

单位:亿元

项目名称	预计完工时间	建设模式	总投资	已投资
台州技师学院	2022年	代建	8.8	1.56
台州市公安局综合业务技术战训基地(一期)	2022年	代建	4.72	0.91
台州市城市货运绿色配送示范项目	2021年	代建	17.00	-
台州市公共卫生中心	2022年	代建	4.15	1.97
台州学院航空工程学院大楼建设项目	2020年	代建	1.65	0.95
台州市社会福利院建设一期工程	2021年	代建	3.9	2.45
台州市永宁中学	2022年	代建	4.56	1.43
台州市殡仪馆	2022年	代建	2.57	1.6
代建项目小计	**-**	**-**	**47.35**	**10.87**
浙大台州研究院(台州科技城综合区)	2020年	PPP	25.00	15.05
现代大道PPP项目	2021年	PPP	45.61	41.13
PPP项目小计	**-**	**-**	**70.61**	**56.18**
台州国际博览中心	2023年	自建自持	45.22	9.13
自建自持项目小计	**-**	**-**	**45.22**	**9.13**
合计	**-**	**-**	**163.18**	**76.18**

上述项目具体情况介绍如下:

a.台州市公共卫生中心

该工程位于台州市椒江区洪家街道钗洋村村南,地块位于中心大道西侧、永宁河南侧。规划总用地面积19,800平方米(29.7亩),地上二十四层,地下二层,总建筑面积84,652.4平方米,容积率为3.14,绿地率为25.1%,建筑密度为35%,机动车停车位812个,总投资约4.148亿元(不含室内装修、实验室设备、智能化设备等专业分部分项工程),其中市公共卫生中心31,000万元,市食品药品检验检测中心10,480万元。该项目建议书批复为台发改社会〔2012〕205号,可行性研究报告批复为台发改社会〔2014〕158号;环境影响评价批复为台环建〔2013〕27号;水土保持批复为椒水许〔2014〕19号,初步设计批复为台发改社会〔2014〕248号;建设工程规划许可证批复为建字第331001201520033号;建设工程施工许可证为331002201508310101和331002201604190101,供地手续办理已完成,情况如下:2015年1月15日取得关于划拨国有建设用地使用权的批复,批复文件为椒土征字〔2015〕02号,同时取得国有建设用地划拨决定书,2015年3月25日取得初始国有土地使用证,批复文件为椒国用〔2015〕第002620。

b.台州学院航空工程学院大楼建设项目

该项目位于台州大道以西,市府大道以南台州学院椒江校区内。项目总用地面积10,099平方米,总建筑面积28,259.86平方米,其中建设用地面积为8,431m²,道路用地面积为1,758m²,地下建筑面积1,629m²,地上建筑面积26,630.86m²,地上10层,地下1层,建筑功能为航空类教学、实训用房及相关管理用房。该项目总概算1.65亿元。项目初步设计已由台州市发展和改革委员会台发改社会〔2018〕133号文件批复;项目水土保持方案已由台州市椒江区水利局台〔2003〕16号文件批复和国有土地使用证为椒国用〔2010〕第004856号。

c.台州市社会福利院建设一期工程

该项目位于章安街道山横村,规划总用地面积为66,674平方米(折合100亩),其中代征道路用地面积201平方米,规划建设用地面积66,473平方米(一期建设用地面积约为40,020平方米,二期建设用地面积约为26,453平方米),采取"一次征地、整体规划、分期实施"的方式分二期进行建设。一期工程建设用地面积约为40,020平方米(折合约60.03亩)。项目建筑面积为48,755m²,其中地下建筑面积为8,788m²,地上建筑面积为39,967m²,建设接待中心、失能护理楼、失智护理楼、综合楼、护理院、连廊、配电房、门卫等,同时建设绿化景观、室外综合管线、围墙及大门等配套设施。设计床位800张,其中失能护理床位500张、失智护理床位150张、护理院床位150张。一期项目总投资3.90亿元。项目建议书批复为台发改办社会受理〔2016〕10号;可行性研究报告批复为台发改社会〔2018〕204号。环境影响评价批复为台环建(椒)〔2018〕118号;水土保持批复为椒水许〔2018〕5号;初步设计批复为台发改社会〔2018〕231号;土地不动产权证书编号为浙(2019)台州椒江不动产权第0009513号。

d.台州市永宁中学

该项目位于台州市黄岩区院桥镇高洋村,项目总投资约4.56亿元,用地面积114,709m²,总建筑面积71,550m²,地上65,000m²,地下6,550m²。建成后可容纳高中54个班,可满足2,430名学生就学该项目意已取得受理通知:书台发改办社会受理〔2019〕1号;项目选址通知书:台自然规划选〔2019〕20010号;建设用地规划许可证:地字第331001201920060号;初步设计批复:台发改社会〔2019〕255号。

e.台州市殡仪馆

该项目规划总用地面积50,800m²(折合76.2亩),其中代征道路用地面积5,560m²,规划建设用地面积4,5240m²,采取"一次征地、整体规划"的方式进行建设。工程建设用地面积为50,800m²(折合约76.2亩)。项目建筑面积为35,812.92m²,其中地下建筑面积为12,965.39m²(其中地下室面积为11,099.81m²,地下通道面积为1,955.58m²),建设守灵服务中心、办事大厅、大型守灵室、综合办公室及地下室(含联系地下通道)、门卫等,同时建设绿化景观、道路、广场、给排水、电力等配套设施。项目总投资2.57亿元。项目受理通知书为台发改办社会受理〔2016〕9号;可行性研究报告批复为台发改社会〔2017〕196号;环保事项承诺备案受理书2017-006。水土保持批复为路水海渔〔2017〕34号;初步设计批复为台发改社会〔2017〕216号;土地不动产权证书编号为浙〔2017〕台州路桥不动产权第0028024号。

f.台州技师学院

项目规划总用地面积为233,313m²(折合350亩),其中可建设用地面积为181,187m²(271.8亩),绿化代征用地面积16,213.83m²(24.3亩),道路代征用地面积35,912m²(53.9亩)。总建筑面积为143,665.78m²,其中地上建筑面积134,818.58m²,地下建筑面积为8,847.20m²。建设内容为教学实训组团、图书信息中心综合楼、宿舍组群、食堂、体艺馆、看台等用房及其他配套设施。项目建成后培养规模达到9,300人,其中学制教育在校生规模达到4,500人。项目总投资为87,950万元。项目受理台州市批复为台发改办社会受理〔2019〕3号;可行性研究报告批复为台发改社会〔2019〕240号;环境影响评价批复为台集环备〔2018〕1号;水土保持批复为台水许〔2017〕37号;初步设计批复为台发改社会〔2019〕254号;海域使用不动产权证书编号为浙(2020)台州市不动产权第0000093号。

g.台州市公安局综合业务技术战训基地(一期)

项目建设台州市公安局综合业务技术战训基地一期工程,总用地面积约60,776m²(折合91.16亩),总建筑面积约65,000m²,其中地上建筑面积约45,000m²,地下建筑面积约20,000m²。主要建设公安机关业务技术用房、教学行政用房、住宿用房等,配套建设一期范围内的停车场、道路、绿化景观、围墙等附属设施。总投资47,197万元。项目受理台州市批复为台发改办投资受理〔2019〕3号;可行性研究报告批复为台发改投资〔2019〕260号。

h.台州科技城综合园区(浙大台州研究院)

浙大台州研究院PPP项目基地位于台州市椒江区葭沚街道新区内,位于永宁河以西,市府大道与芷东路(规划1#路)交汇的西北角,西北背靠"马鞍山",毗邻台州经济开发区。建设内容含科研创新组团、工程师学院、科技创新组团(包括孵化器和中试加速器)、公共服务中心和生活服务组团五部分,总建筑面积380,000m²(含已建科研实验楼33,165m²)。其中教育科研用地上规划(含已建科研实验楼)建筑面积230,600m²,包括科研创新组团、工程师学院和科技创新组团(包括孵化器和中试加速器);商住用地上规划建筑面积149,400m²,包括科技创新楼、创业指导中心、公共服务中心和生活配套服务组团。

项目估算总投资为25亿元,采用"DBFO(设计-建设-融资-运营)"的模式进行运作,即由项目公司提供规划设计服务、建设(建设完成后将设施、物业所有权交给政府指定机构)及运营服务,运营期限30年。项目公司由集团公司与社会资本方共同出资成立,社会资本方经招标确定为台州市市政基础设施开发有限公司。该项目项目资本金5.5亿元,其中集团公司作为政府方代表出资40%出资,总出资额2.2亿元。发行人作为项目参股方和政府代表,认缴项目公司注册资金和垫付前期费用。发行人是项目的投资方,并不是作为这项目的具体实施方,发行人投入的资金计入投资性活动现金流。浙大台州研究院项目取得了浙发改设计〔2008〕209号、浙发改高技〔2006〕1025号的立项批复,台环建〔2006〕134号的环境批复和椒土征字B〔2010〕05号的土地批复。

i.现代大道

现代大道PPP项目包括台州湾循环经济产业集聚区路桥桐屿至椒江滨海公路工程及配套市政道路工程。是根据台州市公路规划及城市总体规划,实施链接路桥桐屿街道埠头堂村境内的S218省道和集聚区的台州湾大道一条东西向道路。路线全长约22.3公里,按行政区域划分,其中路桥段2.45公里,椒江段8.59公里,开发区8.2公里,集聚区3.06公里。项目总用地面积约2,280亩(含拆迁安置用地)。

项目估算总投资为47.30亿元,采用BOT模式进行运作,项目建设及运营由项目公司承担(集团公司与社会资本方共同出资成立),经营期为15年(含建设期及运营期),社会资本方经招标确定为中国建筑股份有限公司。该项目项目资本金占比35%,共计15.61亿元,其中集团公司作为政府方代表按42.86%出资,总出资额6.7亿元。发行人作为项目参股方和政府代表,认缴项目公司注册资金和垫付前期费用。发行人是项目的投资方,并不是作为这项目的具体实施方,发行人投入的资金计入投资性活动现金流。现代大道项目取得了浙发改函〔2012〕463号、浙发改函〔2015〕138号的立项批复,浙环建〔2014〕9号的环境批复和地字第331001201610008号、地字第331001201600032号、地字第331001201620028号及地字第331001201640034号的土地批复。

拟建项目方面,公司主要拟建项目为台州市高铁新区基础设施工程、台州农副产品集配中心项目二期等,投资规模较大,后续面临一定资本支出压力,且项目模式主要以自建自持为主,拟通过土地出让返还、经营收益等方式来实现资金平衡。

表:截至2020年末发行人拟建项目情况

单位:亿元

项目名称	总投资	已投资	资金来源	预计完工	建设模式	资金平衡
台州市高铁新区基础设施工程	48.78	41.56	自筹(土储债、其他借款)	2023年	自建自持	区块做地、出让返还
台州农副产品集配中心项目二期	10.41	4.98	自筹(银行贷款)	2021年	自建自持	资产出售及经营收益
合计	**59.19**	**46.54**	**-**	**-**	**-**	**-**

4)形成资产的主要情况

报告期内,发行人基础设施建设业务形成的主要资产主要入账科目为存货-开发成本。

表:最近三年发行人基础设施建设形成的主要资产

单位:万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
滨海工业园区工程项目	划出合并范围	划出合并范围	176,550.69
高教园区工程项目	373,048.54	301,582.54	245,717.61
东官河治理工程项目	划出合并范围	划出合并范围	147,956.09
台州市高铁新区基础设施工程	347,204.11	176,856.43	-
合计	**720,252.65**	**478,438.97**	**570,224.39**
占存货—开发成本比重	63.61%	55.99%	57.65%

(4)房地产开发业务

1)业务情况

公司的房地产开发业务主要由台州城投下属孙公司浙江台州高速公路房地产开发有限公司(以下简称"台高房开")、台州高速天和房地产开发有限公司(以下简称"台高天和房开")、台州高速仁和房地产开发有限公司(以下简称"台高仁和房开")、台州高速明和房地产开发有限公司(以下简称"台高明和房开")、台州市台基房地产开发有限公司(以下简称"台基房开")和台州市台科房地产开发有限公司(以下简称"台科房开")负责。公司主要经营商业地产开发和保障房建设。

公司目前在建雅林项目(玖玺府),拟建下北山项目(云庐)和洪家项目。在建和拟建项目均为商业地产开发项目。

最近三年,发行人商品房销售业务收入分别为31,061.72万元、110,811.80万元和14,039.02万元,主要为天和壹号茗苑、文鼎苑项目项目销售收入。2019年由于文鼎苑项目销售确认,房产销售收入大幅度增加。发行人商品房销售业务主要由台州城投下属子公司负责建设和销售,报告期内收入成本明细如下:

表:最近三年发行人房地产业务销售明细情况

单位:万元

项目名称	2020年度	2019年度	2018年度
汽摩工业园区标准厂房	-	-	391.89
文鼎苑项目	14,386.74	95,496.74	-
农港城一期项目	-408.57	9,804.78	-
天和壹号	60.86	5,510.28	30,669.83
合计	**14,039.03**	**110,811.80**	**31,061.72**

2)商业模式及经营情况

发行人房地产项目运作模式主要为通过台州市招拍挂流程获取待开发土地,在履行必要的审批程序后,开工建设,在获得预售许可证后与购房者签订商品房买卖合同,实现商品房的交付,同时确认收入。

报告期内,发行人商品房售价整体保持稳定,部分商品房销售价格略有上涨。

表:最近三年商品房销售价格情况

单位:元/平方米

名称	物业类型	开盘时间	2020年末价格	2019年末价格	2018年末价格
天和壹号茗苑	公寓	2012年7月	-	11,500.00	11,500.00
	排屋	2012年7月	-	15,000.00	18,000.00
	商铺	2012年7月	-	12,000.00	12,000.00
文鼎苑项目	公寓	2017年8月	-	-	12,000.00
	商铺	2018年10月	13,200.00	13,200.00	13,200.00

注:天和壹号茗苑已于2019年售罄,2020年末无销售价格。文鼎苑项目的公寓已于2018年售罄,2019年起无销售价格。

表:截至2020年末发行人商品房整体建设和销售去化情况

单位:万平方米

开发主体	项目进度	项目名称	开盘时间	竣工时间	项目可售面积	累计销售面积	去化率
天和房产	竣工	天和壹号茗苑项目	2012年7月	2014年12月	18.74	18.74	100.00%
泰和房产	竣工	中央山公馆项目(注1)	2014年8月	2014年12月	15.76	15.76	100.00%
仁和房产	竣工	文鼎苑项目	2017年8月	2019年11月	11.85	11.52	97.22%

注:台州高速泰和房地产开发有限公司及该中央社公馆项目已经协议转让给杭州融鑫恒投资有限公司。转让款已于2018年11月全部收回。

3)在建和拟建项目情况

截至2020年末,发行人在建项目为雅林项目(玖玺府)和下北山项目(云庐)项目,拟建项目为洪家项目,计划总投410,000.00万元,已投金额187,900.00万元。

表:截至2020年末,发行人在建、拟建房地产项目情况

单位:万元

项目开发主体	项目名称	类型	开发时间	总投资	已投资	资金来源	项目进度
台州高速明和房地产开发有限公司	雅林项目(玖玺府)	商住	2018.07-2021.12	168,000.00	119,400.00	自筹	全部已结顶
台州高速仁和房地产开发有限公司	下北山项目(云庐)	住宅	2020.4-2022.6	32,000.00	18,800.00	自筹	试桩工程
台州高速欣和房地产开发有限公司	洪家项目	商住	暂未定	100,000.00	20,900.00	自筹	前期报批报建
台州高速融和房地产开发有限公司	黄岩羽村项目	商住	2021.4-2023.10	110,000.00	28,800.00	自筹	桩基及地下室施工
合计				**410,000.00**	**187,900.00**		

(5)金融投资业务

1)业务情况

公司金融投资业务的运营主体为台州金投,主要业务包括股权投资业务,其业务模式主要分为直接股权投资模式和私募股权投资基金投资模式。发行人股权投资盈利来源主要包括:股权投资分红;协议转让获利;所投标的IPO后市场退出获利;以及基金退出产生的盈利。

2)运营情况

股权投资方面,台州金投持有优质的市级国有金融资产股权,最近三年,主要股权投资分别获得分红8,681.52万元、7,290.62万元和29,497.36万元。截至2020年末,台州金投持有市级国有金融资产股权包括:台州银行股份有限公司5.00%股权、浙商证券股份有限公司3.15%股权、财通证券股份有限公司2.96%股权和台州市产权交易所67.00%股权。其中,台州金投先后于2014年11月、2015年5月出资参与财通证券股份有限公司增资扩股。浙商证券股份有限公司、财通证券股份有限公司均已成功登陆主板市场。

基金管理方面,台州金投作为基金有限合伙人,与成熟的私募基金合作发起设立基金,公司的产业基金主要在项目退出后确认收入。基金重点投向信息经济、环保、健康、旅游、时尚、金融、高端装备制造等浙江省七大重点发展产业,以及生物医药、海洋科关、新材料、新能源等符合台州市战略性新兴产业发展规划的领域、紧密围绕台州汽摩配、塑料模具、医药化工等十大支柱产业。

截至2020年末,公司投资管理的基金主要有台州产业转型升级股权投资基金合伙企业(有限合伙)、台州稳晟股权投资合伙企业(有限合伙)以及浙江台州转型升级产业基金有限公司。

(6)服务类业务

2018-2020年,发行人服务类收入分别为28,018.77万元、44,459.91万元和59,593.43万元,金额有所波动但规模较小,对发行人整体收入影响不大;毛利率分别为59.81%、41.25%和41.79%,毛利率较高。

服务类收入涵盖的项目较多,主要为旅游服务、酒店服务、中介咨询评估、试验收入、监理收入、物业服务、停车管理服务、资产管理、代建管理、货运服务、广告制作和车体广告租赁、文化与体育服务、服务佣金收入、信息集成服务、IC卡销售及服务、信号设备销售及安装、维修、服务佣金、保理融资、投资管理、工程检测咨询等。2019年发行人服务类业务收入年比2018年销售收入增加16,441.14万元,增幅为58.68%,主要系城投的台基物业2019年新签订6个物业管理合同,新增收入768.57万元;城投的市政工程检测因业务量增加,2019年新增检测业务服务收入765.41万元;城投新增农副产品公司新增农批市场管理业务,新增2,422.20万元,金投新增保理融资业务新增589.80万元,新增投资管理业务693.40万元所致。2020年发行人服务类业务较2019年增加15,133.52万元,增幅34.04%。

(7)其他业务

除以上业务板块以外,发行人还经营污水处理业务、酒店服务、旅游服务、停车场、投资咨询业务,收入规模相对较小。

(二)所在行业情况

台州市位于浙江中部沿海,台州市位于浙江中部沿海,地处全国海岸带中段,陆域面积9,411平方公里,北接宁波、绍兴,西邻金华、丽水,南连温州,东濒东海,海岸线630.87公里。全市辖椒江、黄岩、路桥三区及临海、温岭、玉环、天台、仙居、三门六县(市),市政府驻椒江区,常住人口600万。

2018-2020年,台州市地区生产总值分别为4,874.67亿元、5,134.05亿元和5262.72亿元,2018年、2019年和2020年增长速度分别为7.60%、5.10%和3.40%。

发行人承担授权范围内国有资产的经营管理业务,通过股权管理,优化国有资本结构配置,并完成市政府、市国资委交办的投融资任务的重任,在城建资金的筹措、使用和管理中具有不可替代的地位。

1、药材药品销售行业

(1)行业发展现状

目前,中国医药流通行业整体规模保持增长趋势,虽然近几年受宏观经济下行影响,增速有所下滑,但仍维持高于当期GDP的增速,表现出了良好的发展态势和广阔的发展空间。药品流通行业积极贯彻落实医改政策要求,努力探索创新发展思维,提高医药供应链管理水平,推进药事服务及健康管理服务模式升级,加速跨界资源融合,行业发展站上了新的起点。行业规模不断扩大,医药电商等新模式发展迅速,随着我国医药改革的深化,未来我国医药流通业将向着更加健康的方向发展。

从外部宏观环境来看,中国人均医疗卫生支出持续增长,人口老龄化已成为未来人口结构的必然发展趋势,加上国家城镇化政策的不断推行,医疗卫生体制改革的不断深入等多种因素使得医药流通行业长期以来维持高景气度,行业发展水平逐步走向国际化。

从行业内部发展来看,医药流通企业普遍存在下游话语权较弱,盈利模式单一,盈利空间收窄,货款回收周期长,债务规模持续扩大,短期偿债压力增加等问题。

随着我国药品集中采购、药品定价模式和医保支付标准的改革,未来我国药品零售业态结构、竞争方式等将加速改变,特药(DTP)药房、慢病药房等专业特色药房将会不断涌现,智慧药房成为转型升级新亮点。在国家以"互联网+"战略推动下,医药电商潜在发展空间巨大。未来医药电商的跨界融合与发展将是行业服务模式转型的关键。医药互联网发展将带来健康产业的生态发展,构筑全新的医药流通行业智慧健康生态圈。

(2)行业发展政策及前景

随着两票制的推出和全面执行,药品流通中间环节进一步压缩,医药流通行业中中小分销商加速淘汰。中长期看,大型医药流通企业在终端市场覆盖面不断增加,大型上市公司依靠兼并被两票制淘汰的小企业,市占率进一步提升,对产业链上游的药品制造商话语权明显提升,是两票制最直接的受益者。同时,医药流通行业在整个医药产业链中主要起到配送和融资功能,医药流通业务经营性现金流一般为负。为了增强竞争优势,流通企业无论是不断外延并购或加大内生增长的投入、发展针对上下游的增值业务,都需要大量现金支持。因此,融资能力是医药流通企业可持续发展的关键。在"两票制"落地、中小流通企业信用恶化的环境下,国资流通企业凭借其天生的融资优势,业绩持续增长的确定性最高,行业集中度将进一步提高。

2、路产建设及运营业务

(1)行业发展现状

从目前情况看,中国现有的高速公路仅能满足30%的需求,应该说对高速公路的需求还是突出的。在中国经济比较发达的珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区,高速公路的建设和发展速度最快,同时高速公路为这些地区带来的经济效益也十分显著。因此,在今后的经济发展中,这些地区仍然是高速公路的重点需求区域。

(2)行业政策及前景

近年来,台州市经济持续发展,综合经济实力不断增强,加上交通运输量持续增长,促进了区域内高速公路的需求,为台州市加大高速公路等交通基础设施建设力度,奠定了良好的基础。

为适应台州市经济发展需要,保证物流、客流畅通,台州市自1994年开始开工建设高速公路项目,1999年完成台州高速公路一期工程。截至2015年末,全市已建成高速公路包括甬台温高速、台金高速、诸永高速、上三高速等,总里程达298公里。发行人全资子公司及下属公司自成立以来,主要负责承建并运营甬台温高速公路台州一期路段。此路段于1999年9月通车,总投资14.22亿元,作为台州市"四纵三横二连"高速公路网中的"一纵",是连接温州市到台州市主城区的主要高速公路,里程总长39.98公里。目前在发行人经营路段附近,已建成的高速公路主要包括2010年7月开通的诸永高速和2011年10月开通的台金高速东延段。其中诸永高速与公司路产平行,由温州市途径台州市下属乡镇至杭州市;台金高速东延段为东西走向,由温州市途径台州至金华市。根据估算,诸永高速和台金高速分流发行人路产车流量约2,000辆/日,影响发行人通行费年收入1,000.00万元左右。

3、基础设施建设行业

城市基础设施是城市发展其职能的基础条件和基本载体,是国民经济和社会协调发展的物质基础。城市基础设施建设对于促进国家及地区经济快速健康发展、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意义。于2018年,台州市土地成交122宗,成交土地规划建筑面积合计968.48平方米,成交总价合计275.01亿元,成交均价每平方米2,840.55元。

(1)行业的发展现状

城市基础设施是国民经济可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健康发展、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等有着积极的作用,其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视,并得到国家产业政策的重点扶持。2020年全年全社会固定资产投资527,270亿元,比上年增长2.7%。2020年,浙江省全社会固定资产投资比上年增长5.4%。从增长幅度看,通过大规模的投资建设,我国城市基础设施水平有了大幅度提高,经济发展的基础和环境得到进一步改善,经济发展潜力不断增强。

(2)行业政策及前景

改革开放以来,伴随着国民经济持续快速健康发展,我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。自1998年以来,我国城市化水平每年都保持1.5%-2.2%的增长速度,城市已成为我国国民经济发展的重要载体,成为促进经济、社会、人口、资源、环境协调发展的主要地域。目前,我国城市基础设施水平还比较低,即便是北京、上海、天津等城市,其基础设施水平与国外一些大城市相比,仍然存在着较大差距。根据统计公报发布的数据,近年来我国的城市化率已从2008年的45.7%上升到2020年的63.89%。而参照国际标准及世界各国城市化的经验,城市化水平超过30%以后,进入工业社会,城市人口猛增,因此从我国的城市化水平来看,仍处于加速阶段。根据国务院发展研究中心研究报告,我国城市化水平在2030年将达到65%左右。同时,预计未来的10-20年间,我国城市人口将处于加速增长时期,城市化率每年将提高约0.97个百分点,每年城市人口将增加1,000多万。

城市基础设施建设行业具有投资规模大、公益性强的经济外部性特征。全国各地区城市基础设施建设规模不断扩大,建设水平迅速提高,城建需求十分强烈。随着我国国民经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不断增长,国家及地方政府对城市基础设施建设的投资将保持快速增长的趋势。经过多年的发展,目前国内许多基础设施投资公司已形成了较大的经营规模,在城市基础设施建设领域中发挥着十分重要的作用。由于经济稳定发展以及政府的大力支持,我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善,对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看,城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

4、金融投资业务

发行人所从事的投资业务主要包括直接股权投资和私募股权投资基金投资两类。

从投资方式角度看,股权投资是指对标的企业进行的权益性投资,在交易实施过程中附带考虑了将来的退出机制,即通过上市、并购或管理层回购等方式,出售持股获利。为了进一步扶持和鼓励创业和私募股权投资企业的发展,我国近年来先后出台了一系列法律法规,包括《创业投资企业管理暂行办法》、《科技型中小企业创业投资引导基金管理暂行办法》、《新兴产业创投计划参股创业投资基金管理暂行办法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等。此外,2015年9月及2016年9月国务院分别印发了《关于加快构建大众创业万众创新支撑平台的指导意见》以及《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》,从多个方面明确了全面推进创业投资体制建设的新要求。

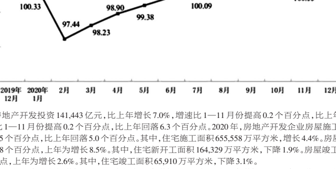
2020年私募股权市场募投管退将延续2018年的回落态势。募资惯性下滑,存量投资风险仍在化解,退出端整体形势依然严峻。但与此同时,危中有机,新的变化和机遇也正在显现。随着市场调整和逐步出清,我们可能正处于一个新的成长期的前夜。当前,利率周期已经步入下降轨道;随着资本市场改革的推进,人民币基金退出机制正在逐步打通;新的投资机遇显现,而投资策略多样化的条件随着产业周期的发展也正在形成。以20年为一个单位细数中国过去的大机会,80-00年是个体户,小企业的时代;00-20年是房地产的时代;20年往后,利率环境趋降;产业集中度提高,企业分红率上升,权益市场将迎来高光时刻。虽然一级市场较二级市场发展滞后一拍,但伴随国内资管日趋成熟,未来私募股权投资市场在中国,将迎来新的成长周期,为投资人带来超额收益。

5、房地产开发业务

(1)行业发展现状

根据国家统计局发布的数据,2020年12月份,房地产开发景气指数(简称"国房景气指数")为100.76,比11月份提高0.21点。

图:2019年12月-2020年12月国房景气指数



2020年1—12月份,全国房地产开发投资141,443亿元,比上年增长7.0%,增速比1—11月份提高0.2个百分点,比上年回落2.9个百分点。其中,住宅投资104,446亿元,增长7.6%,增速比1—11月份提高0.2个百分点,比上年回落6.3个百分点。2020年,房地产开发企业房屋施工面积926,759万平方米,比上年增长3.7%,增速比1—11月份提高0.5个百分点,比上年回落5.0个百分点。其中,住宅施工面积655,558万平方米,增长4.4%。房屋新开工面积224,433万平方米,下降1.2%,降幅比1—11月份收窄0.8个百分点,上年为增长8.5%。其中,住宅新开工面积164,329万平方米,下降1.9%。房屋竣工面积91,218万平方米,下降4.9%,降幅比1—11月份收窄2.4个百分点,上年为增长2.6%。其中,住宅竣工面积65,910万平方米,下降3.1%。

2020年,浙江省全年房地产开发投资比上年增长6.8%,其中住宅投资增长4.7%,办公楼投资增长14.3%,商业营业用房投资增长2.4%。商品房销售面积10,250万平方米,增长9.3%;商品房销售额17,145亿元,增长19.5%。

(2)行业政策及前景

十多年来,台州市经济取得了快速发展,带动了房地产市场步入了一个持续快速发展的时期。近年来,当地的房地产投资额、开竣工量都在大幅度增长,而且由于居民的购买力较强,房地产的消费需求较为旺盛。2020年,台州市全年房地产开发投资比上年增长13.7%。房屋施工面积5,032.54万平方米,比上年增长17.1%;房屋竣工面积368.82万平方米,增长35.4%。2020年,台州全年商品房销售面积858.36万平方米,比上年增长0.9%,其中,住宅销售面积668.15万平方米,增长6.1%。台州市民间资本充裕,为当地房地产市场的长期发展提供了坚实基础。

发行人房产业务主要通过控股子公司及下属公司进行开发运营,未来仍将依托相关优势,带动该业务稳健发展。

(3)发行人地域经济情况

台州市地处浙江省沿海中部,东濒东海,南邻温州,西连丽水、金华,北接绍兴、宁波。陆地总面积9,411平方公里,领海和内水面积约6,910平方公里,台州市的地理位置得天独厚,居山面海,平原丘陵相间,形成"七山一水二分田"的格局。市区由椒江、黄岩、路桥3个区组成,辖临海、温岭、玉环3个县级市和天台、仙居、三门3个县。

根据《2020年台州市国民经济和社会发展统计公报》,全年台州实现生产总值5,262.72亿元,按可比价格计算,比上年增长3.4%。其中,第一产业增加值294.78亿元,增长2.3%;第二产业增加值2,298.21亿元,增长2.8%;第三产业增加值2,669.73亿元,增长4.1%;三次产业结构为5.6:43.7:50.7。

2016年8月22日,在台州撤地设市22周年的节点上,市委召开城市工作会议,提出到2030年,把台州建设成为在全国乃至世界独具魅力的"山海水城"、"和合圣地"、"制造之都"。

2020年台州市实现地区生产总值5,262.72亿元,同比增长3.4%,实现一般公共预算收入401.2亿元,同比下降8.5%,税收收入占一般公共预算收入的比重为83.8%,2020年台州市实现财政总收入682.8亿元,同比下降6.4%。一般公共预算收入和财政总收入同比下降主要系受疫情影响,台州市政府加强减费降税政策,导致税收收入等下降所致。

总体来看,台州市经济规模较大,发展情况良好,经济实力较为强劲。

(三)公司所处行业地位

发行人主营业务主要由药材药品销售、基础设施建设、路产建设及运营、房地产开发、金融投资五大板块构成,并全部通过控股子公司及下属企业实际开展业务经营。各控股公司在其核心业务领域拥有领先的市场地位,是台州市最具发展潜力和规模的投融资平台。

截止2020年末,发行人拥有的经营资质情况如下:

持证人	资质证书	证书编号	有效期到期日
恩泽医药	药品经营许可证	浙AA5760019	2024年11月10日
恩泽医药	医疗器械经营许可证	浙台食药监械经营许20150005号	2023年5月16日
恩泽医药	互联网药品信息服务资格证书	(浙)-经营性-2015-0021	2020年8月5日
恩泽医药	食品经营许可证	JY13310820124920	2021年8月21日
恩泽医药	药品经营质量管理规范认证证书	A-ZJ14-185	2024年11月10日
台交通工程	建筑业企业资质证书(公路路基工程专业承包贰级、公路路面工程专业承包贰级、公路工程施工总承包贰级、隧道工程专业承包贰级)	D233085242	2021年6月12日
路马交通设施	建筑业企业资质证书(公路交通工程(公路安全设施)专业承包壹级)	D133052141	2021年3月4日
交通检测中心	检验检测机构资质认定证书	171101070621	2023年9月17日
交通检测中心	公路水运工程试验检测机构等级证书(公路工程综合乙级工程)	浙GJC综乙2019-035	2024年10月8日
交通检测中心	公路水运工程试验检测机构等级证书(水运工程材料乙级工程)	浙SJC材乙2019-008	2024年10月8日
纵横养护	公路养护工程施工从业资质证书(一类)	33108200032A	2023年4月26日
纵横养护	公路养护工程施工从业资质证书(二类甲级)	33108200096B	2021年10月1日
纵横养护	公路养护工程施工从业资质证书(二类乙级)	33108200157C	2021年10月1日
纵横养护	公路养护工程施工从业资质证书(三类甲级)	33108200137D	2021年10月1日
纵横养护	建筑业企业资质证书(公路工程施工总承包叁级、公路路面工程专业承包叁级、公路路基工程专业承包叁级)	D333035491	2021年3月23日
公路水运监理	交通建设工程监理企业资质等级证书(公路工程甲级)	交监公甲第461-2006号	2023年2月10日
公路水运监理	交通建设工程监理企业资质等级证书(特殊独立隧道专项)	交监公隧第040-2011号	2020年1月27日(资质延续审查中,原证书继续有效)
公路水运监理	交通建设工程监理企业资质等级证书(特殊独立大桥专项)	交监公桥第079-2011号	2020年1月27日(资质延续审查中,原证书继续有效)
恒通监理	交通建设工程监理企业资质等级证书(公路工程乙级)	交监公乙第193-2010号	2022年9月18日
汇通养护	公路养护工程施工从业资质证书(一类)	33100000013A	2022年12月31日
汇通养护	公路养护工程施工从业资质证书(二类甲级)	33100000075B	2022年7月1日
汇通养护	公路养护工程施工从业资质证书(二类乙级)	33100000130C	2022年7月1日
汇通养护	公路养护工程施工从业资质证书(三类甲级)	33100000110D	2022年7月1日
汇通养护	公路养护工程施工从业资质证书(三类乙级)	33100000128E	2022年7月1日
诚科土木工程检测	公路水运工程试验检测机构等级证书(公路工程综合乙级)	浙GJC乙022	2024年7月30日
台高房开	中华人民共和国房地产开发企业资质证书	浙房开1006号	2021年2月8日
台高仁和房开	中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书	台房开字第33100200063号	2023年5月19日
台明和房开	中华人民共和国房地产开发企业资质证书	台房开字第33100300076号	2021年9月11日
台开投市政	建筑业企业资质证书(市政公用工程施工总承包叁级)	D333039893	2021年3月23日
台金控基金	私募投资基金管理人登记证明	登记编号为:P1061574	长期
台金租赁(天津)	市商务委市国税局关于确认天津雍菜岛租赁有限公司等6家企业为天津自由贸易试验区第二批内资租赁试点企业的通知	津商务流通〔2016〕28号	长期
台金设备租赁	浙江省商务厅浙江省国家税务局关于确认浙江车家佳汽车租赁有限公司等7家企业为浙江自贸试验区第一批内资融资租赁试点企业的通知	浙商务联发〔2017〕83号	长期

(四)公司的竞争优势

1、发行人在地区内具有行业优势地位

发行人主营业务主要由药材药品销售、基础设施建设、路产建设及运营、房地产开发、金融投资五大板块构成,并全部通过控股子公司及下属企业实际开展业务经营。各控股公司在其核心业务领域拥有领先的市场地位,是台州市最具发展潜力和规模的投融资平台。

2、经验丰富的专业管理团队

发行人具有良好的企业治理结构、规范的内部管理制度,科学的决策程序,拥有一批从业经验丰富、综合素质高的经营管理团队和专业技术人才,为公司管理及运作提供良好的人力资源支持。公司拥有经验丰富的领导层,大部分具有多年的管理工作经验,能有效协调集团发展。

3、政府大力支持及较强的抗风险能力

发行人经台州市国资委出资组建,是台州市最大的国有资产管理公司,在资本注入和财政补贴等各方面得到台州市政府的大力支持。鉴于发行人在城市基础设施和公用事业方面履行的重要职能,预计公司还将在未来较长时间内继续获得政府资金和政策上的支持。台州市政府每年给予发行人政府补助,最近三年,发行人收到的政府补助分别为20,456.55万元、47,321.16万元和42,008.88万元。在政府支持和自身优良资产的支撑下,公司具有较强的抗风险能力。

4、台州市区位优越及良好的发展前景

发行人区位优势明显,具有良好的发展前景。长江三角洲地区是我国最大的经济核心区之一,是拉动全国经济增长的重要贡献地区。台州市不断深化"科工贸发达的现代化港口城市"的战略目标并推动经济的持续发展,2013年以来,每年实现地区生产总值均超过3,000.00亿元。台州交通条件优越、建筑业发展迅速、拥有良好的投资环境,这些因素使得台州市经济保持了平稳较快发展,也为发行人经营业务的发展创造良好的外部环境。

5、较强的多渠道融资能力

发行人十分重视多渠道融资能力,通过整合各类优质资源以及集团控股公司的自身优势,拓展融资渠道。发行人及相关控股子公司分别在间接融资与直接融资领域都做了较好的尝试与准备。目前,整体融资渠道比较通畅,融资能力较强,融资经验丰富。

(五)发行人未来发展规划

"十四五"期间,发行人将继续在台州市委、市政府和市国资委的支持下,加快完成各项工作,积极发挥集团职能,承担股权管理,优化国有资本结构配置,并完成交办的投融资任务。同时,结合《台州市国民经济和社会发展第十四个五年规划》和《台州市国资国企改革发展"十四五"规划》的总体要求,制定并执行相关发展规划。

发行人将积极配合国资为分类推进所有企业改革,着力优化国有资本布局,推进下属子公司向基础设施与民生保障、战略性新兴产业等关键领域和优势产业集聚。着力加大国有资本、资源整合力度,建设国有资本投融资和运营平台,提高集团和下属子公司的投融资建设能力。着力完善国资监管机制,防止国有资产流失,完善现代企业制度。不断增强国有经济活力、影响力、抗风险能力,确保国有资产保值增值。

发行人服务地方经济的能力需要得到有效提升。围绕市委市政府和台州市国资委确定的战略目标,特别是把握好综合大交通建设和沿海开发的重大机遇,做强集团体系的各级企业。

企业运营机制进一步健全。按照国资委要求,在集团体系建立完善"产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学"的母子公司体系架构和现代企业运行机制,完善母子公司管控体系,初步形成符合现代企业制度要求的企业领导干部选拔任用和激励约束机制。

配合国资委推进分类考核体系、深化国有企业改革。分类推进集团下属各国有企业的改革,提高薪酬改革的针对性、监管的有效性、考核评价的科学性。在以投融资为主的企业,推行综合目标考核;在以生产经营为主的企业,推行经营绩效考核。完善企业薪酬分配制度,建立集团各级企业负责人任期考核和年度考核机制相结合、短期激励和中长期激励相结合的考核激励体系,全面推行年薪制和任期目标责任制,切实落实保值增值责任。

以转型升级为重点,做强子公司主业。以提升国有资本运营效率、提高国有资本回报为主要目标,通过股权运作、价值管理、有序进退等方式,促进国有资本合理流动,提高资金使用效率,实现国有资产保值增值。集团及控股子公司按照统一部署,从企业整体情况和自身出发,明确战略规划,强化战略管理,发挥集团资源的协调效应,进行业务链、价值链和管理链的再造;适应经济发展新常态,加快转型升级,履行社会责任。

以建立现代企业制度为目标,加快完善法人治理机制。建立权责对等、运转协调、有效制衡的公司决策机制、执行机制、监督机制和风险管控机制。修订完善下属各企业的章程,进一步规范公司董事会、监事会和经营管理层的权责和运作机制,完善议事规则和办事程序。规范集团和各子公司董事长、总经理的行权行为,充分发挥董事会的决策作用、监事会的监督作用、经理层的经营管理作用。

以推进混合所有制和国有资本有效运作为载体,强化国资国企大平台大服务功能。吸引非国有资本投资主体通过出资入股、收购股权、股权置换等多种方式,参与国有企业改制重组或增资扩股以及参与企业投资决策,完善治理结构。进一步提高国有资本运营水平。鼓励下属企业以市场为导向,在有效控制风险的前提下开展实业投资和股权投资,鼓励成熟的下属企业走资本市场,通过各种方式实现资产证券化。完善项目法人制度,注重存量资产的深度挖掘,创新融资方式,拓宽融资渠道。

(六)公司主营业务和经营性资产实质变更情况

报告期内,发行人无主营业务和经营性资产实质变更的情况。

(七)报告期的重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组情况。

第四节 企业主要财务情况

本部分所引用的财务数据来源于发行人2018年度至2020年度经审计的财务报告和2021年1-3月未经审计的财务报表,中汇会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人截至2018年末、2019年末及2020年末的资产负债表,2018年度、2019年度及2020年度的利润表和现金流量表进行了审计,并出具了中汇会审中汇会审[2019]2419号、中汇会审[2020]2760号、中汇会审[2021]3282号标准无保留意见的审计报告。

公司2018年度至2020年度经审计的财务报告和2021年1-3月未经审计的财务报表均按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则》和具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制。

投资者应通过查阅发行人近三年及一期的财务报告的相关内容,详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

一、公司报告期内合并财务报表

发行人2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末的合并资产负债表,2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月的合并利润表及合并现金流量表如下:

表:发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位:万元

资产	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产:				
货币资金	873,460.09	911,659.94	790,982.01	914,642.93
交易性资产	61,192.88	81,452.99	44,121.42	-
应收票据	2,498.40	750.00	84.88	-
应收账款	147,688.02	165,997.60	116,206.33	96,262.90
预付款项	117,296.79	101,356.33	72,504.89	62,724.92
其他应收款	348,080.42	326,678.67	340,587.40	488,566.45
存货	2,407,971.30	2,263,487.93	2,002,218.85	2,108,917.07
合同资产	12,634.94	-	-	-
一年内到期的非流动资产	86,903.57	113,901.18	130,993.96	87,750.11
其他流动资产	390,881.13	417,882.96	264,038.15	240,036.32
流动资产合计	**4,448,607.52**	**4,383,167.61**	**3,761,737.88**	**3,998,900.70**
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	770,891.57	613,894.43	539,158.00
其他权益工具投资	711,991.22		-	
其他非流动金融资产	31,410.00		-	
长期应收款	72,573.20	79,334.32	133,413.07	122,582.37
长期股权投资	858,758.28	798,269.87	806,390.43	654,119.22
投资性房地产	107,342.08	108,143.29	24,679.47	25,293.80
固定资产	463,605.53	467,023.54	334,423.75	159,223.59
在建工程	973,177.49	908,295.16	697,244.91	327,495.91
无形资产	53,552.01	53,914.16	48,134.26	24,484.66
开发支出	884.97	871.30	19.70	13.06
商誉	3,720.54	3,720.54	3,720.54	390.41
长期待摊费用	7,815.47	8,334.65	6,283.59	2,435.52
递延所得税资产	4,849.68	4,003.95	4,850.29	2,364.78
其他非流动资产	181,855.59	216,314.28	255,944.05	102,697.90
非流动资产合计	**3,471,536.06**	**3,419,116.62**	**2,928,998.49**	**1,960,259.20**
资产总计	**7,920,143.58**	**7,802,284.23**	**6,690,736.38**	**5,959,159.90**
流动负债:				
短期借款	305,023.99	291,771.29	281,152.57	179,239.95
应付票据	6,132.04	7,243.17	7,770.42	2,739.47
应付账款	108,478.50	127,869.43	105,167.33	91,694.64
预收款项	3,370.07	116,194.12	42,069.23	132,420.73
合同负债	135,220.75			
应付职工薪酬	11,584.27	16,553.08	13,171.46	11,292.81
应交税费	22,246.47	25,486.37	22,130.65	11,050.19
其他应付款	918,893.26	872,155.88	902,357.33	896,396.37
一年内到期的非流动负债	553,884.31	294,439.94	217,427.84	190,910.43
其他流动负债	50,015.13	50,002.17	100,001.50	50,000.29
流动负债合计	**2,114,848.79**	**1,801,715.44**	**1,691,248.33**	**1,565,744.89**
非流动负债:				
长期借款	399,002.49	505,610.13	469,284.17	707,176.96
应付债券	1,344,899.67	1,429,289.39	957,503.97	825,026.98
长期应付款	731,223.86	724,364.80	563,150.02	332,593.67
递延收益	27,920.81	28,419.15	13,398.42	9,143.08
递延所得税负债	57,973.90	73,998.56	48,541.62	24,241.07
非流动负债合计	**2,561,020.73**	**2,761,682.03**	**2,051,878.20**	**1,898,181.76**
负债合计	**4,675,869.51**	**4,563,397.47**	**3,743,126.53**	**3,463,926.65**
所有者权益:				
实收资本	300,000.00	300,000.00	180,000.00	180,000.00
资本公积	1,958,876.58	1,898,107.67	1,816,157.02	1,687,099.79
其他综合收益	152,888.08	185,687.75	140,611.47	73,087.46
专项储备	82.10	81.98	64.13	68.66
盈余公积	19,517.08	19,517.08	19,517.08	19,133.95
未分配利润	329,239.45	351,929.92	319,125.85	307,572.93
归属于母公司所有者权益合计	2,760,603.28	2,755,324.39	2,475,475.54	2,266,962.79
少数股东权益	483,670.78	483,562.37	472,134.30	228,270.47
所有者权益合计	**3,244,274.06**	**3,238,886.76**	**2,947,609.84**	**2,495,233.25**
负债和所有者权益总计	**7,920,143.58**	**7,802,284.23**	**6,690,736.38**	**5,959,159.90**

表:发行人最近三年及一期合并利润表

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业总收入	**115,862.54**	**456,840.22**	**584,873.08**	**466,130.02**
营业收入	115,862.54	456,840.22	584,873.08	466,130.02
营业总成本	**138,706.30**	**520,405.35**	**625,719.01**	**501,236.16**
营业成本	102,176.29	407,167.14	495,096.28	395,980.09
税金及附加	576.26	3,707.41	11,339.21	6,412.42
销售费用	1,168.23	4,279.40	4,609.66	3,089.21
管理费用	13,261.17	49,641.65	40,682.08	35,388.60
研发费用	113.27	1,027.03	665.13	181.74
财务费用	21,411.08	54,582.71	73,326.66	59,173.34
其中:利息费用	28,948.79	101,815.78	121,094.53	91,024.61
减:利息收入	11,436.12	32,648.19	47,665.61	29,052.69
加:其他收益	6,532.73	41,168.18	39,105.08	46,870.92
投资净收益	9,623.38	63,102.73	51,514.89	48,757.52
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	9,377.26	36,603.80	29,830.64	40,531.66
公允价值变动净收益	-20,260.11	40,371.91	8,921.42	-
资产减值损失	-	-46,727.88	-7,093.17	-1,010.76
信用减值损失	-69.58			
资产处置收益	-	1,747.54	16.19	611.33
营业利润	**-27,017.32**	**36,097.36**	**51,618.49**	**61,133.62**
加:营业外收入	1,226.75	3,076.66	5,782.41	1,510.22
减:营业外支出	235.44	856.82	11,035.48	8,717.09
利润总额	**-26,026.01**	**38,317.20**	**46,365.42**	**53,926.76**
减:所得税	-1,512.74	28,393.74	21,743.00	18,456.98
净利润	**-24,513.27**	**9,923.46**	**24,622.42**	**35,469.78**
持续经营净利润	-24,513.27	9,923.46	24,622.42	35,469.78
减:少数股东损益	**-1,822.80**	**-27,061.58**	**6,322.28**	**10,224.47**
归属于母公司所有者的净利润	**-22,690.47**	**36,985.04**	**18,300.14**	**25,245.31**
加:其他综合收益	-32,799.67	45,076.28	65,874.29	-163,604.49
综合收益总额	**-57,312.94**	**54,999.74**	**90,496.71**	**-128,134.71**
减:归属于少数股东的综合收益总额	-1,822.80	-27,061.58	6,322.28	10,786.98
归属于母公司普通股东综合收益总额	-55,490.14	82,061.32	84,174.42	-138,921.70

(下转4版)