

2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券及 2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“20 航天高技术债 01”或“20 航高 01”）及 2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“21 航天高技术债 01”或“21 航高 01”）的主承销商，按照《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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自于西安航天高技术产业发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《西安航天高技术产业发展集团有限公司 2021 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：西安航天高技术产业发展集团有限公司

成立日期：2010年3月10日

注册资本：1,250,000.00万元

法定代表人：马明涛

企业类型：其他有限责任公司

住所：西安市长安区航天中路369号

经营范围：一般项目：园林绿化工程施工；物业管理；非居住房地产租赁；公共事业管理服务；园区管理服务；商业综合体管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；市政设施管理；城乡市容管理；城市绿化管理；城市公园管理；土地整治服务；战略投资；股权投资。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务。（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，具体经营项目以审批结果为准）

主体评级：AA+（远东资信）

二、本期债券基本情况

债券一：2020年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券；

1、债券简称：20航天高技术债01（银行间）/20航高01（上交所）；

2、债券代码：2080382.IB（银行间）/152671.SH（上交所）；

3、发行首日：2020年11月26日；

4、到期日：2027年11月30日；

5、担保情况：本期债券由陕西信用增进有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：7亿元；

8、债券期限和利率：7年期、6.5%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券的付息日为2021年至2027年每年的11月30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），债券分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；

10、债券评级：AAA。

债券二、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

1、债券简称：21航天高技术债01/21航高01；

2、债券代码：2180065.IB（银行间）/152771.SH（上交所）；

3、发行首日：2021年3月8日；

4、到期日：2028年3月10日；

5、担保情况：本期债券由甘肃省融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：7 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期、6.75%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 3 月 10 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），债券分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；

10、债券评级：AAA。

三、发行人履约情况

债券一、2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况：发行人已按照《2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于 2020 年 12 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“20 航天高技术债 01”，债券代码为 2080382.IB，于 2020 年 12 月 4 日在上海证券交易所上市交易，简称“20 航高 01”，债券代码为 152671.SH。

（二）付息情况：本期债券的付息日为 2021 年至 2027 年每年的

11月30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）。兑付日为2023年至2027每年的11月30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）。

（三）募集资金使用情况：根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金7亿元人民币，其中5亿元用于西安国家民用航天产业基地拓展区改造项目（一期），2亿元补充营运资金。目前募集资金已全部使用完毕，募集资金的使用符合募集说明书中载明的用途。

债券二：2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况：发行人已按照《2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于2021年3月11日在银行间市场上市流通，简称“21 航天高技术债 01”，债券代码为 2180065.IB，于2021年3月15日在上海证券交易所上市交易，简称“21 航高 01”，债券代码为 152771.SH。

（二）付息情况：本期债券的付息日为2022年至2028年每年的3月10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）。兑付日为2024年至2028每年的3月10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）。

（三）募集资金使用情况：根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金7亿元人民币，其中5亿元用于西安国家民用航天产业基地

拓展区改造项目（一期），2亿元补充营运资金。目前募集资金已全部使用完毕，募集资金的使用符合募集说明书中载明的用途。

四、发行人信息披露情况

（一）2020年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

2021年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、2020年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券2021年第一次债权代理事务临时报告（2021-01-20）

2、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于控股股东发生变更的公告（2021-01-20）

3、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券2020年年度报告（2021-04-30）

4、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券2020年年度报告摘要（2021-04-30）

5、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券2020年年度报告及附注(含担保人财务报告)（2021-04-30）

6、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于2020年年度报告更正的公告（2021-05-13）

7、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券2020年年度报告及附注(含担保人财务报告-以此为准)（2021-05-13）

8、2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2021-05-28）

9、西安航天高技术产业发展集团有限公司 2021 年跟踪评级报告（2021-06-01）

10、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券半年度报告（2021-08-31）

11、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券半年度报告及财务附注（2021-08-31）

12、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年第二次债权代理事务临时报告（2021-09-28）

13、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于董事和监事变更的公告（2021-09-28）

14、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于公司 2021 年 1-8 月累计新增借款情况的公告（2021-09-30）

15、2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年付息公告（2021-11-23）

（二）2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

1、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于近三年无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明（2021-03-03）

2、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于近三年无违法和重大违规行为的说明（2021-03-03）

3、广东卓建律师事务所关于债券更名以及分期发行的说明
(2021-03-03)

4、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于债券更名以及分期发行的说明(2021-03-03)

5、西安航天高技术产业发展集团有限公司2020年第三季度财务报表(2021-03-03)

6、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书(2021-03-03)

7、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券募集说明书摘要(2021-03-03)

8、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券担保函(2021-03-03)

9、甘肃省融资担保集团有限公司2019年审计报告(2021-03-03)

10、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券信用评级报告(2021-03-03)

11、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券法律意见书(2021-03-03)

12、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券申购意向函(2021-03-05)

13、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券簿记建档发行应急申购书(2021-03-05)

14、2021年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司

债券交易场所选择应急申请书（2021-03-05）

15、2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司
债券申购和配售办法说明（2021-03-05）

16、关于 2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司
公司债券上市的公告（2021-03-12）

17、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于 2020 年年度报
告更正的公告（2021-05-13）

18、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2020 年年
度报告（以此为准）（2021-05-13）

19、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2020 年年
度报告及附注（2021-05-13）

20、西安航天高技术产业发展集团有限公司 2021 年跟踪评级报
告（2021-05-13）

21、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券半年度报告
（2021-08-31）

22、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券半年度报告
及附注（2021-08-31）

23、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年第
二次债权代理事务临时报告（2021-09-28）

24、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于董事和监事变更
的公告（2021-09-28）

25、西安航天高技术产业发展集团有限公司关于公司 2021 年 1-

8月累计新增借款情况的公告（2021-09-30）

26、西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年第三次债权代理事务临时报告（2021-09-30）

五、发行人偿债能力分析

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【希会审字（2022）3890 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	394.08	339.34
流动资产	342.08	294.63
负债总计	247.43	231.18
流动负债	97.03	136.58
所有者权益	146.65	108.16
资产负债率	62.79	68.13
流动比率（倍）	3.53	2.16
速动比率（倍）	2.61	1.53

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额） / 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2020 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 2.16 和 3.53，速动比率分别为 1.53 和 2.61，流动比率和速动比率均处于合理水平。

从长期偿债指标来看，2020 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 68.13% 和 62.79%，资产负债率呈下降趋势，总体处于同行业

正常水平，近几年公司负债规模较为合理。

总体来看，发行人流动性良好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	10.66	13.42
营业利润	4.58	4.14
利润总额	4.43	4.14
归属于母公司股东的净利润	4.08	3.17

2021 年度，发行人实现营业收入 10.66 亿元，较上年度减少 2.76 亿元，降幅为 20.57%。2020 年度，发行人实现归属于母公司股东净利润 4.08 亿元，较上年度增加 0.91 亿元，增幅为 28.71%，发行人营业收入小幅下降、归属于母公司股东的净利润小幅增长。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2021 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-54.71	-58.40
投资活动产生的现金流量净额	-2.69	-16.37
筹资活动产生的现金流量净额	46.16	84.26
期末现金及现金等价物余额	7.92	19.17

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 -54.71 亿元，较 2020 年增加 3.69 亿元，发行人经营活动产生的现金流量净额为负主要系发行人从事的土地整理业务前期需垫付大量资金所致；投资活动产生的现金流净额为 -2.69 亿元，较 2020 年度增加 13.68 亿元，发行人投资活动产生的现金流净额为负主要系预付房屋及土地款大幅增加所致；筹资活动产生的现金流净额为 46.16 亿元，较 2020 年度减

少 38.10 亿元，主要系部分借款到期偿还所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人在存续期内债券共 10 支，具体债券信息如下图所示：

证券简称	证券类别	发行日期	票面利率(当期)%	当前余额(亿元)	到期日期
21 航天高技术债 01	一般企业债	2021-03-08	6.75	7.00	2028-03-10
20 航天高技术债 01	一般企业债	2020-11-26	6.50	7.00	2027-11-30
20 航城 01	私募债	2020-04-28	6.38	9.00	2025-04-30
19 航城 01	私募债	2019-12-23	6.98	10.00	2024-12-25
航天高技术 3.6% N20240728	海外债	2021-07-28	3.60	0.35	2024-07-28
航天高技术 2% N20240605	海外债	2021-08-05	2.00	0.48	2024-06-05
航天高技术 2.7% N20240311	海外债	2021-03-11	2.70	0.61	2024-03-11
航天高技术 2.6% B20240202	海外债	2021-02-01	2.60	0.55	2024-02-02
航天高技术 3.95% B20230526	海外债	2020-05-26	3.95	2.00	2023-05-26
航天高技术 6.50% B2023	海外债	2020-03-12	6.50	1.00	2023-03-12

六、公司债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人未触发召开债券持有人会议的条件。

七、公司债券债权代理人履职情况

开源证券作为“20 航天高技术债 01”以及“21 航天高技术债 01”的债权代理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债权代理人职责，在获悉以上相关事项后，开源证券根据《募集说明书》和《债权代理协议》的有关约定出具本债权代理人代理事务报告。开源证券后续将密切关注发行人对“20 航天高技术债 01”以及“21 航天高技术债 01”的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等的规定和约定履行债权代理人职责。

(以下无正文)

（此页无正文，为《2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券及 2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

债权代理人/主承销商：开源证券股份有限公司



2022年5月18日