

2020 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司

双创孵化专项债券（第一期）

及

2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司

双创孵化专项债券（第一期）

之

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

嘉兴科技城投资发展集团有限公司

主承销商



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2020 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券（第一期）及 2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券（第一期）（以下简称“20 嘉兴双创债 01”及“21 嘉兴双创债 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源于嘉兴科技城投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	嘉兴科技城投资发展集团有限公司
成立日期	2013 年 3 月 14 日
住所	浙江省嘉兴市南湖区凌公塘路 3339 号(嘉兴科技城) 2 号楼 278 室
法定代表人	沈承
注册资本	150,000.00 万元
经营范围	实业投资与资产管理；基础设施及相关配套设施的建设、经营；自有房屋租赁。
控股股东	嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会

二、债券基本要素

债券全称	2020 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场： 20 嘉兴双创债 01 上海证券交易所： 20 嘉兴 01
债券代码	银行间债券市场： 2080169.IB 上海证券交易所： 152507.SH
债券期限	7 年，附第 5 年发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	6 亿元
债券存量	6 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 27 日 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

债券全称	2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券（第一期）
------	------------------------------------

债券简称	银行间债券市场： 21 嘉兴双创债 01 上海证券交易所： 21 嘉兴 01
债券代码	银行间债券市场： 2180055.IB 上海证券交易所： 152762.SH
债券期限	7 年，附第 5 年发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	6 亿元
债券存量	6 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 23 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

三、2021 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，20 嘉兴双创债 01 募集资金用途为 3 亿元用于嘉兴国家级双创示范园一期工程项目，3 亿元用于补充营运资金；21 嘉兴双创债 01 募集资金用途为 3 亿元用于嘉兴国家级双创示范园一期工程项目，3 亿元用于补充运营资金。

截止 2021 年末，募集说明书约定募投项目中，两创中心一期及配套服务区项目已完成项目建设并交付使用、两创中心二期项目暂未完成项目建设。

（五）持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字（2022）第 0310165 号。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	2,662,623.38	2,654,334.08
其中：流动资产	1,562,232.46	1,709,001.19
非流动资产	1,100,390.92	945,332.88
负债合计	1,152,436.44	1,151,620.31
其中：流动负债	315,997.16	534,165.83
非流动负债	836,439.28	617,454.47
股东权益合计	1,510,186.93	1,502,713.77
其中：归属于母公司所有者的权益	1,496,732.02	1,473,743.04
流动比率（倍）	4.94	3.20
速动比率（倍）	2.69	1.86
资产负债率（%）	43.28	43.39
EBITDA利息保障倍数	1.01	1.62

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	113,537.16	101,487.56
营业成本	95,007.36	84,213.80
利润总额	13,353.67	27,001.46
净利润	11,293.31	18,456.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,538.60	16,541.01
经营活动产生的现金流量净额	-17,701.73	-38,109.27
投资活动产生的现金流量净额	-205,323.76	-213,917.24
筹资活动产生的现金流量净额	179,939.10	345,024.77
现金及现金等价物净增加额	-43,086.39	92,998.25

（三）发行人偿债能力分析

1、主营业务情况

最近三年，发行人的营业收入分别为 64,057.81 万元、101,487.56 万元、113,537.16 万元。发行人营业收入主要由安置房销售、土地整理和代建业务收入构成。最近三年，发行人的营业成本分别为 51,336.51 万元、84,213.80 万元、95,007.36 万元。发行人营业成本的构成和增速与其营业收入形成了较好的匹配，体现了发行人良好的成本管理能力。

2、盈利能力

最近三年，发行人的 EBITDA 分别为 28,593.35 万元、41,965.17 万元及 50,366.83 万元。总体而言，发行人的税息折旧及摊销前利润足以

保证按时足额偿付全部已有债务利息，偿债风险较低。

3、融资能力

最近三年，发行人筹资活动现金流入分别为 154,681.15 万元、532,316.20 万元、407,246.95 万元。发行人主要筹资渠道包括银行借款及债券直接融资，发行人融资渠道通畅。

4、政府支持

最近三年，公司其他收益分别为 12,857.89 万元、5,859.26 万元、21,457.91 万元，均为政府补助款项。发行人补贴收入主要与发行人当年生产经营活动相关，具有一定的可持续性，且公司作为嘉兴科技城范围内最重要的国有资产经营主体，公司整体经营实力较强，政府支持力度较大。

5、偿债能力

最近三年末，发行人的资产负债率分别为 36.58%、43.39%及 43.28%，负债风险可控，偿债压力较小，为发行人持续融资提供了较大空间。同期发行人的流动比率分别为 4.48、3.20 及 4.94，速动比率分别为 3.18、1.86 及 2.69，短期偿债能力保持在较好水平，可变现资产对已有债务的覆盖情况良好。

最近三年，发行人债务资本比分别为 27.67%、29.36%及 34.63%，债务占所有者权益的比重始终维持在较低的水平。鉴于发行人拥有大量变现能力较强、价值较高的流动资产，发行人在长期内将保持较强的偿债能力，未来仍有较大提升外部融资规模的空间。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未

兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限（年）	票面利率（%）
公司债券	22嘉科K1	2022/4/27	4.1	4.1	5	3.4
中期票据	20嘉兴科技MTN001	2020/3/18	6	6	5	3.7
定向融资工具	21嘉兴科技PPN001	2021/3/15	5	5	5	4.4
中期票据	22嘉兴科技城MTN001	2022/1/18	5	5	5	3.3
定向融资工具	22嘉兴科技PPN001	2022/3/11	5	5	5	3.59
超短期融资券	22嘉兴科技SCP001	2022/5/6	5	5	0.25	2.44
企业债券	20嘉兴双创债01	2020/6/29	6	6	7	4.48
企业债券	21嘉兴双创债01	2021/2/26	6	6	7	4.92
企业债券	21嘉科债01	2021/9/16	5	5	7	3.6
企业债券	22嘉科债01	2022/1/16	5	5	7	3.85

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文,为《2020 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券(第一期)及 2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司双创孵化专项债券(第一期)之 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

中信建投证券股份有限公司

2022 年 6 月 29 日

