

2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（简称“中信证券”或“本公司”）作为 2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种一）和 2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种二）（简称“本期债券”）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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于发行人相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

如无特殊说明，本文中报告期指 2022 年 1-12 月。

一、发行人基本情况

公司中文名称：济南高新控股集团有限公司

公司英文名称：Jinan Hi-tech Holding Group Co.,Ltd.

注册资本：人民币 400,000.00 万元

实缴资本：人民币 400,000.00 万元

法定代表人：孙萌

成立日期：2001 年 6 月 19 日

公司属性：地方国有企业

统一社会信用代码：91370100729261870L

住所：山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 6 号楼 3301 室

通讯地址：山东省济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 6 号楼 3301 室

邮政编码：250101

联系人：张磊

联系电话：0531-86518139

传真：0531-86518188

公司网址：www.jhhg.net.cn

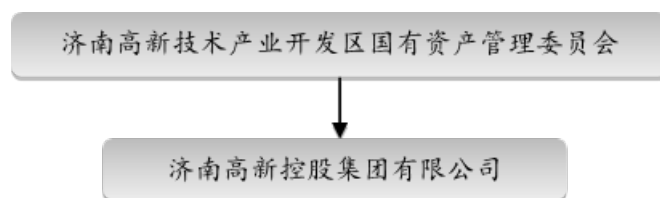
经营范围：按高新区国资委授权进行国有资产的经营；管理高新区管委会项目的投资、融资业务；自有房产租赁；物业管理；企业管理咨询服务；房地产开发、经营；公共基础设施开发建设；土地整理；建筑材料、普通机械设备的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

济南高新控股集团有限公司是济南高新技术产业开发区国有资产管理委员会出资设立的大型国有独资公司。截至本募集说明书签署日，公司股东济南高新区国资委不存在将持有公司股权进行质押的情况。

发行人股权结构情况表

股东名称	所占比例
济南高新技术产业开发区国有资产管理委员会	100.00%

发行人股权关系图



二、本期债券基本情况

本期债券已取得国家发展改革委《国家发展改革委关于济南高新控股集团有限公司发行公司债券注册的通知》（发改企业债券〔2022〕132号）文件）。

（一）债券名称：2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券，其中 2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种一）；2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种二）。

（二）债券简称和代码：品种一：“22 济南高新债 01”、2280372（银行间债券），“22 济高 02”、184538（上海证券交易所）；品种二：“22 济南高新债 02”、2280373（银行间债券），“22 济高 03”、184539（上海证券交易所）。

（三）发行总额：人民币 8 亿元整，其中品种一发行规模人民币 4 亿元，品种二发行规模人民币 4 亿元。

（四）起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 8 月 22 日为该计息年度的起息日。

（五）债券期限、债券利率和含权事项：本期债券分为两个品种，其中品种一期限为 10 年期，附第 3 年末、第 6 年末、第 9 年末投资者回售选择权和发行人调整票面利率选择权。在债券存续期的第 3 年末、第 6 年末、第 9 年末，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数）；投资者有权选择是否将持有的全部或部分本期债券品种一按面值回售给发行人，发行人可选择将回售部分债券转售或予以注销；其中品种二期限为 10 年期，附第 5 年末投资者回售选择权和发行人调整票面利率选择权。在债券存续期的第 5 年

末,发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或下调0-300个基点(含本数);投资者有权选择是否将持有的全部或部分本期债券品种二按面值回售给发行人,发行人可选择将回售部分债券转售或予以注销。

本期债券采用固定利率形式,单利按年计息,不计复利。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。簿记建档区间应依据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。其中本期债券品种一票面利率在债券存续期内前3年固定不变,在本期债券存续期的第3年末、第6年末、第9年末,发行人有权在第3个计息年度、第6个计息年度、第9个计息年度债券票面利率的基础上增加或减少0至300个基点(含本数),最终幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。

本期债券品种二票面利率在债券存续期内前5年固定不变,在本期债券存续期的第5年末,发行人有权在第5个计息年度债券票面利率的基础上增加或减少0至300个基点(含本数),最终幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。

(六) 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。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。其中品种一,若投资者在第3年末、第6年末、第9年末行使回售选择权,则回售部分第3年末、第6年末、第9年末偿还本金;若投资者在第3年末、第6年末、第9年末未行使回售选择权,则第10年末偿还本金,利息随本金的兑付一起支付;品种二,若投资者在第5年末行使回售选择权,则回售部分第5年末偿还本金;若投资者在第5年末未行使回售选择权,则第10年末偿还本金,利息随本金的兑付一起支付。

(七) 发行时债券信用等级: 经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定,发行人主体信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。

(八) 最新跟踪信用级别: 东方金诚国际信用评估有限公司已于2022年7月26日出具本期债券跟踪评级报告。经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定,发行人的长期主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA,评级展

望为稳定。

（九）债券担保：本期债券无担保。

（十）牵头主承销商：中信证券股份有限公司

（十一）联席主承销商：平安证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司。

（十二）副主承销商：中泰证券股份有限公司

（十三）债权代理人：平安证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通的情况

2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券已按照募集说明书约定在相应交易场所办理上市及交易流通。其中银行间市场上市时间为 2022 年 8 月 24 日，品种一债券简称和代码为“22 济南高新债 01”，2280372。品种二简称和代码为“22 济南高新债 02”，2280373。其中上海证券交易所上市时间为 2022 年 8 月 24 日，品种一债券简称和代码为“22 济高 02”，184538，品种二简称和代码为“22 济高 03”，184539。

（二）债券付息及兑付情况

报告期内，发行人不涉及支付本期债券利息，拟将于 2023 年 8 月 22 日支付 2022 年 8 月 22 日至 2023 年 8 月 22 日期间的利息。

报告期内，本期债券不涉及兑付事项。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金使用情况如下：

债券简称	募集资金总额（亿元）	募集说明书约定用途	报告期内募集资金实际使用情况	截至报告期末募集资金剩余金额（亿元）
22 济南高新债 01/22 济南高新债 02	8.00	本期债券分为两个品种，本期债券品种一拟募集资金 4 亿元，其中 3 亿元用于算谷产业园项目，1 亿元用于补充营运资	本期债券 6 亿元用于算谷产业园项目建设、剩余部	0.00

		金；本期债券品种二拟募集资金 4 亿元，其中 3 亿元用于算谷产业园项目，1 亿元用于补充营运资金	分用于补充流动资金	
--	--	---	-----------	--

本期债券募集资金使用和募集说明书保持一致，截至报告期末，专项账户运行正常，未发现募集资金违规使用情况。

（四）发行人信息披露情况

报告期内发行人已在相应的应披露场所（交易所和银行间）按时披露相关报告。截至报告出具日，发行人信息披露情况如下：

披露时间	文件名称
2022 年 8 月 30 日	济南高新控股集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）
2022 年 10 月 13 日	济南高新控股集团有限公司关于变更法定代表人，董事长的公告
2023 年 4 月 27 日	济南高新控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告

四、发行人偿债能力

发行人偿债能力相关分析源自于发行人 2022 年审计报告。发行人 2022 年的合并财务报表由和信会计师事务所（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。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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

偿债能力财务指标

单位：亿元

项目	2022 年末	2021 年末
流动资产	713.96	660.77
其中：货币资金	118.99	133.37
存货	306.28	263.92
流动负债	383.13	324.45
资产总计	1,019.86	941.96
负债合计	713.56	649.65
所有者权益合计	306.31	292.31
归属于母公司所有者权益合计	270.26	259.77
流动比率（倍）	1.86	2.04
速动比率（倍）	1.06	1.22
资产负债率（%）	69.97	68.97

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2021 年和 2022 年发行人的流动比率分别是 2.04 倍和 1.86 倍，速动比率分别是 1.22 倍和 1.06 倍，发行人流动比率和速动比率保持稳定，流动性良好。从长期偿债能力来看，发行人 2022 年的资产负债率较 2021 年变动不大，资产负债率保持合理水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	197.35	100.88
营业成本	175.45	82.31
利润总额	6.07	3.59
净利润	3.51	3.22
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.29	1.88
经营活动产生的现金流量净额	2.32	1.79
投资活动产生的现金流量净额	-26.09	-17.92
筹资活动产生的现金流量净额	8.70	56.67
现金及现金等价物净增加额	-13.91	40.13

2022 年发行人实现营业收入为 197.35 亿元、净利润 3.51 亿元，营业收入较 2021 年相比有所上升，净利润较 2021 年相比有所上升，主要系报告期内主要系合并玉龙股份收入增加所致。

2022 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 2.32 亿元，较 2021 年 1.79 亿元增长 29.61%，主要系项目回款增加所致。

2022 年公司投资活动产生的现金流量净额为-26.09 亿元，较 2021 年-17.92 亿元增长 45.59%,主要系对外投资增加所致。

2022 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 8.7 亿元，较 2021 年 56.67 亿元减少 84.65%，主要系项目筹资增加所致。

（三）发行人已发行未兑付债券情况

截至报告出具日发行人合并报表范围存续债券情况如下：

单位：亿元、年、%

债券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
23 济南高新 SCP004	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2023-06-14	270D	10.00	2.68	10.00
23 济南高新 MTN002	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2023-06-07	2+N	8.00	4.00	8.00
23 济南高新 SCP003	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2023-04-25	270D	10.00	3.05	10.00
23 济高 03	私募债	济南高新控股集团有限公司	2023-04-24	2+2+1	10.00	3.95	10.00
23 济高 02	私募债	济南高新控股集团有限公司	2023-04-24	3+2	10.00	4.00	10.00
23 济南高新 SCP002	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2023-04-07	270D	12.00	3.10	12.00
23 济南高新 SCP001	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2023-03-27	270D	12.00	3.08	12.00
23 济南高新 PPN003	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2023-03-21	2+1	3.50	3.94	3.50
23 济南高新 MTN001	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2023-03-10	3+N	12.00	5.50	12.00
23 济高 01	私募债	济南高新控股集团有限公司	2023-02-22	3+2	10.00	4.30	10.00
23 济南高新 PPN002	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2023-02-09	3	6.50	4.70	6.50
23 济南高新 PPN001	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2023-01-13	3	5.00	4.10	5.00
22 济南高新 PPN003	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2022-12-16	3	5.00	4.60	5.00
22 济南高新 SCP008	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2022-12-06	270D	10.00	3.10	10.00
济高控股 6.95% N20251114	海外债	济南高新控股集团有限公司	2022-11-14	3	2 亿美元	6.95	2 亿美元
22 济南高新 SCP007	超短期融资债券	济南高新控股集团有限公司	2022-10-13	270D	10.00	2.27	10.00
22 济南高新 PPN002(项目收益)	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2022-09-27	3+3	3.00	3.18	3.00
22 济南高新债 02	一般企业债	济南高新控股集团有限公司	2022-08-22	5+5	4.00	3.48	4.00
22 济南高新债 01	一般企业债	济南高新控股集团有限公司	2022-08-22	3+3+3+1	4.00	2.88	4.00
济高控股 5.5% N20250809	海外债	济南高新控股集团有限公司	2022-08-09	3	3 亿美元	5.50	3 亿美元

债券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限	发行规模	票面利率	债券余额
22 济高 01	私募债	济南高新控股集团有限公司	2022-04-11	3	10.00	3.57	10.00
22 济南高新 PPN001	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2022-03-18	3	18.00	3.92	18.00
22 济南高新 MTN001	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2022-03-01	3+N	15.00	3.68	15.00
济高控股 2.8% N20241122	海外债	济南高新控股集团有限公司	2021-11-22	3	2.5 亿美元	2.80	2.5 亿美元
21 济南高新 MTN003	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2021-10-21	3	20.00	3.80	20.00
21 济南高新 MTN002	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2021-08-25	3+2	4.00	3.40	4.00
济高控股 2.5% B20240623	海外债	济南高新控股集团有限公司	2021-06-23	3	1.7 亿美元	2.50	1.7 亿美元
21 济南高新 MTN001	一般中期票据	济南高新控股集团有限公司	2021-01-08	3+2	16.00	4.16	16.00
20 济高 Y2	私募债	济南高新控股集团有限公司	2020-12-16	3+N	12.70	5.60	12.70
济高控股 3.3% N20231214	海外债	济南高新控股集团有限公司	2020-12-14	3	1.8 亿美元	3.30	1.8 亿美元
20 济南高新 PRN001	项目收益票据	济南高新控股集团有限公司	2020-10-28	3+3	7.00	4.90	7.00
20 济南高新 PPN001	定向工具	济南高新控股集团有限公司	2020-09-18	3	20.00	4.47	20.00
19 济纾 02	私募债	济南高新控股集团有限公司	2019-08-08	3+2	10.00	3.45	10.00
19 济纾 01	私募债	济南高新控股集团有限公司	2019-04-25	3+2	10.00	3.50	10.00
18 济高 02	私募债	济南高新控股集团有限公司	2018-11-01	3+2	20.00	3.80	20.00
18 济高 01	私募债	济南高新控股集团有限公司	2018-08-21	3+3	10.00	4.00	7.70
17 济高债	私募债	济南高新控股集团有限公司	2017-06-27	3+3	20.00	4.00	20.00
合计					337.70 亿元和 11 亿美元		335.40 亿元和 11 亿美元

截至本报告出具日，发行人存续境内债规模 335.40 亿元，存续境外债 11 亿美元，不存在已发行未兑付的情况。

综上所述，发行人偿债能力良好，2023 年度预计偿付本期债券利息 2,544.00 万元，具有偿还能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页)

