

2023年第一期杭州高新国有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（以下简称“中信证券”）作为2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券的牵头主承销商及债权代理人，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，对杭州高新国有控股集团有限公司（以下简称“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。本报告中报告期指2022年1月1日至2022年12月31日。

本报告的内容及信息源于杭州高新国有控股集团有限公司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。

一、发行人基本情况

企业名称：杭州高新国有控股集团有限公司

注册资本：人民币500,000万元

法定代表人：胡跃华

住所：浙江省杭州市滨江区江南大道3900号3层3005室

公司属性：有限责任公司（国有独资）

经营范围：一般项目：企业管理；股权投资；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）（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）。

股权结构：杭州高新区（滨江）财政局持有发行人100.00%的股权，

是发行人的实际控制人。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券（债券简称：23杭高新债01/23杭高01，债券代码：2380061.IB/111113.SZ）。

（二）发行总额：人民币5亿元。

（三）起息日：2023年3月17日。

（四）债券期限：本期债券期限为7年，在存续期第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

（五）债券利率：本期债券采用固定利率形式，采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。债券发行时票面利率为3.3%。

（六）发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5年末，发行人有权选择是否调整本期债券票面利率。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日披露关于是否调整本期债券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，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（七）投资者回售选择权：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，本期债券的债券持有人有权选择在公告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，发行人可选择将回售部分债券转售或予以注销；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

（八）还本付息方式：本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。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

（九）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。

（十）发行对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过深圳证券交易所向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

（十一）债券担保：本期债券无担保。

（十二）信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行时发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2023年6月13日出具的《2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券跟踪信用等级为 AAA，未发生变化。

（十三）主承销商：中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司

（十四）簿记管理人：中信证券股份有限公司

（十五）债权代理人：中信证券股份有限公司

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照“2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券”募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“23 杭高新债 01”，代码为2380061.IB；同时，本期债券已在深圳证券交易所上市交易，简称为“23 杭高 01”，代码为111113.SZ。

（二）债券付息及兑付情况

本期债券为7（5+2）年期，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。本期债券存续期内每年的3月17日为上一个计息年度的付息日。截至报告出具日，该期债券仍处于其首个计息年度中，不涉及付息兑付事项。

（三）募集资金使用情况

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，不用于替代项目资本金中政府应出资部分，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺不承担政府融资职能，发行本次企业债券不涉及新增地方政府债务。

经核实，发行人本期债券募集资金使用情况如下：

单位：亿元

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)
23 杭高新债 01/23 杭高 01	5	2.00 亿元用于杭政工出【2021】3 号杭州市滨江区智造供给工业综合体项目建设，1.20 亿元用于滨江区科技创新综合体及周边配套项目建设，0.30 亿元用于杭政工出【2022】9 号第三工业综合体项目建设，1.50 亿元用于补充营运资金	本期债券于 2023 年发行，截至 2022 年末不涉及募集资金使用	本期债券于 2023 年发行，截至 2022 年末不涉及募集资金使用

报告期内，未发现募集资金使用存在与募集说明书约定不一致的情况，募集资金专项账户运作规范。

（四）发行人信息披露情况

发行人已于2023年4月28日公告《杭州高新国有控股集团有限公司公司债券年度报告（2022年）》。发行人已在相应的应披露场所（全国银行间债券市场、深圳证券交易所）按时披露相关报告，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。截至本报告出具日，具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2023年3月8日	2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券募集说明书
2	2023年3月8日	2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券信用评级报告及跟踪评级安排
3	2023年4月27日	杭州高新国有控股集团有限公司关于公司信息披露负责人发生变动的公告
4	2023年4月28日	杭州高新国有控股集团有限公司公司债券年度报告（2022年）
5	2023年4月28日	23杭高新债01:杭州高新国有控股集团有限公司2022年度审计报告
6	2023年6月13日	2023年第一期杭州高新国有控股集团有限公司公司债券跟踪评级报告

四、发行人偿债能力分析

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2022年末合并及母公司资产负债表、2022年度合并及母公司利润表、2022年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2023]310Z0474号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）。

发行人2021-2022年合并报表主要财务数据和财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
资产总额	7,915,785.43	7,948,637.34
流动资产合计	2,491,470.49	2,134,873.41
非流动资产合计	5,424,314.94	5,813,763.93
负债合计	3,282,429.24	3,263,265.38
流动负债合计	524,073.49	443,441.27
非流动负债合计	2,758,355.75	2,819,824.11
所有者权益合计	4,633,356.19	4,685,371.96
营业总收入	170,828.40	146,842.54
营业利润	43,852.40	60,531.77
利润总额	43,925.33	60,439.90
净利润	34,428.50	49,352.06
经营活动产生的现金流量净额	-259,360.83	-348,895.67
投资活动产生的现金流量净额	-168,610.45	-440,285.76
筹资活动产生的现金流量净额	183,691.01	771,884.87

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标如下表所示：

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
资产总额	7,915,785.43	7,948,637.34
流动资产	2,491,470.49	2,134,873.41
负债合计	3,282,429.24	3,263,265.38
流动负债	524,073.49	443,441.27
所有者权益合计	4,633,356.19	4,685,371.96
归属于母公司所有者权益合计	4,633,356.19	4,688,103.16
流动比率（倍）	4.75	4.81
速动比率（倍）	0.86	1.65
资产负债率（%）	41.47	41.05

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。

1、短期偿债能力指标分析

发行人2021年末和2022年末的流动比率分别为4.81倍和4.75倍，速动比率分别为1.65倍和0.86倍，2022年速动比率较2021年略有下降，主要系存货规模有所增加，整体来看发行人的短期偿债能力指标良好，流动资产能够较好地覆盖流动负债。

2、长期偿债能力指标分析

发行人2021年末和2022年末的资产负债率分别为41.05%和41.47%，2022年末的资产负债率较2021年末小幅升高，但变化较小，整体资产负债率维持在较低水平，发行人的长期偿债能力无显著下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

发行人近两年的主要盈利能力及现金流指标如下表所示：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度
营业总收入	170,828.40	146,842.54
营业总成本	193,250.90	150,325.61

项目	2022年度	2021年度
营业利润	43,852.40	60,531.77
利润总额	43,925.33	60,439.90
净利润	34,428.50	49,352.06
归属于母公司所有者的净利润	34,352.78	49,606.68
经营活动产生的现金流量净额	-259,360.83	-348,895.67
投资活动产生的现金流量净额	-168,610.45	-440,285.76
筹资活动产生的现金流量净额	183,691.01	771,884.87
现金及现金等价物净增加额	-244,280.28	-17,296.55

2021年度和2022 年度， 发行人分别实现营业收入146,842.54万元和170,828.40万元， 呈增长趋势。近两年来发行人的主营业务收入主要来自于基础设施建设业务、物业出租业务、物业管理业务、保安服务业务、酒店运营业务、人力资源、做地业务等。

发行人2021年度和2022年度的经营活动产生的现金流量净额分别为-348,895.67万元和-259,360.83万元。2022年度， 发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增加89,534.84万元， 增幅为25.66%， 主要系基建业务结算量增加所致。

发行人2021 年度和2022年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-440,285.76万元和-168,610.45万元。2022年度， 发行人投资活动产生的现金流量净额流出较上年度减少271,675.31万元， 主要系子公司金投公司划出合并范围， 其投资业务支付的现金量大幅下降所致。

发行人2021 年度和2022 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为771,884.87万元和183,691.01万元。2022年度， 发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少588,193.86万元， 降幅为76.20%， 主要系金投公司划出致使借款流入减少所致。

综合来看， 发行人的短期和长期偿债能力良好， 预计能够按期付息， 违约风险较低。

（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余额总规模100.00亿元，不存在已发行未按时兑付的情况。具体情况如下：

债券简称	债券品种	发行主体	起息日	期限（特殊期限） （年）	发行规模 （亿元）	票面利率 （%）	债券余额 （亿元）
23杭州高新PPN001	PPN	杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司	2023/04/26	3	13.00	3.57	13.00
23 杭高新债01/23 杭高01	企业债	杭州高新国有控股集团有限公司	2023/03/17	5+2	5.00	3.30	5.00
22杭高01	私募公司债	杭州高新国有控股集团有限公司	2022/3/22	3+2	15.00	3.12	15.00
21杭高02	私募公司债	杭州高新国有控股集团有限公司	2021/11/18	3+2	18.00	3.40	18.00
21杭高新	私募公司债	杭州高新国有控股集团有限公司	2021/6/22	3+2	17.00	3.45	17.00
21滨江01	私募公司债	杭州滨江城建发展有限公司	2021/3/22	3+2	20.00	3.97	20.00
21杭州高新PPN001	PPN	杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司	2021/4/30	3+3	3.50	3.83	3.50
20杭州高新PPN001	PPN	杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司	2020/10/26	3+3	8.50	3.60	8.50
合计					100.00		100.00

发行人偿债能力良好，根据上述发行要素，经测算，发行人需在2024年3月17日偿还本期债券利息1,650.00万元。截至2022年12月31日，发行人账面货币资金余额为215,756.42万元，预计可支付需偿还的利息，具有较强的偿还能力。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2023年第一期杭州高新国有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》盖章页）

