嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”或“本公司”）作为2021年嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“21嘉科01”）及2022年嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“22嘉科01”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

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《嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券2023年年度报告》《嘉兴科技城投资发展集团有限公司2023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以及发行人向西南证券提供的其他材料。西南证券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西南证券所作的承诺或声明。“21嘉科01”及“22嘉科01”的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

名称：嘉兴科技城投资发展集团有限公司

注册资本：150,000.00万元人民币

法定代表人：沈承

注册地址：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

公司类型：有限责任公司

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。

股权结构：发行人股东为嘉兴南湖国有控股集团有限公司和嘉兴市产业发展集团有限公司，出资比例分别为65%和35%。嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会是嘉兴科技城投资发展集团有限公司的实际控制人。

跟踪评级：根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的中鹏信评【2023】跟踪第【76】号01跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为AA+，“21嘉科01”和“22嘉科01”债券信用等级为AA+，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券（第一期）于 2021 年 9 月 18 日在银行间市场上市流通，简称“21 嘉科债 01”，证券代码为 2180382.IB。2021 年 9 月 29 日上海证券交易所上市流通，简称“21 嘉科 01”，证券代码为 184063.SH。

2022 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券（第一期）于 2022 年 1 月 17 日在银行间市场上市流通，简称“22 嘉科债 01”，证券代码为 2280005.IB。2022 年 1 月 20 日上海证券交易所上市流通，简称“22 嘉科 01”，证券代码为 184197.SH。

（二）付息及兑付情况

1、21 嘉科 01

公司于 2021 年 9 月 14 日依据国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕165 号文件注册，发行了总额 5 亿元人民币的 2021 年嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券(第一期)，本期债券为 7 年期，在存续期的第 3 个计息年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，同时设置本金提前偿付条款，票面年利率为 3.60%；本期债券每年付息一次，分次还本。投资者行使回售选择权后，自债券存续期的第 3 年至第 7 年末，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。

21 嘉科 01 的第二个付息工作已于 2023 年 9 月 16 日完成。发行人不存在应付未付利息的情况。

2、22 嘉科 01

公司于 2022 年 1 月 12 日依据国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕165 号文件注册，发行了总额 5 亿元人民币的 2022 年嘉兴科技城投资发展集团

有限公司公司债券（第一期），本期债券为 7 年期，在存续期的第 5 个计息年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，同时设置本金提前偿付条款，票面年利率为 3.85%；本期债券每年付息一次,分次还本，即自债券存续期第 3 年至第 7 年末,每年按照债券发行总额的 20%偿还债券本金。在本期债券存续期内第 5 个计息年度末，若投资者行使回售选择权,则回售部分债券本金在当期兑付日兑付；未回售部分债券在本期债券存续期的第 5 至第 7 个计息年度末,分别按照剩余债券每百元本金值的 20%，20%和 20%的比例偿还债券本金.每年应付利息随当年本金的兑付一起支付。

22 嘉科 01 的第二个付息工作已于 2024 年 1 月 14 日完成。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截止 2023 年末，募集资金已全部使用完毕。报告期内发行人未使用募集资金。

（四）信息披露情况

发行人本次债券已按照相关信息披露要求进行了披露；发行人针对本次债券 2023 年度及半年度财务报告等事项在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行了披露。

三、发行人偿债能力

发行人 2023 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（2024）0300223 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2023 年	2022 年	同比增减（%）
总资产	3,886,508.10	3,349,044.00	16.05
归属于母公司股东的净资产	2,064,788.02	1,912,285.61	7.97
营业收入	79,876.12	108,461.16	-26.36
归属于母公司股东的净利润	8,167.52	11,245.82	-27.37

息税折旧摊销前利润（EBITDA）	38,981.66	35,360.04	10.24
经营活动产生的现金流量净额	-229,623.36	6,474.95	-3,646.33
投资活动产生的现金流量净额	-251,775.46	-281,006.74	10.40
筹资活动产生的现金流量净额	501,867.50	299,907.63	67.34
现金及现金等价物净余额	204,456.53	183,987.85	11.13

（二）主要财务指标

主要财务指标	**2023 年**	**2022 年**	**同比增减（%）**
流动比率	3.91	3.84	1.82
速动比率	1.95	1.93	1.04
资产负债率	46.63%	42.60%	9.46
EBITDA 全部债务比	0.02	0.03	-33.33
利息保障倍数	0.71	0.81	-12.35
EBITDA 利息保障倍数	0.74	0.84	-11.90
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

④贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑤利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2023 年度，发行人资产总额比 2022 年增加 537,464.10 万元，同比增加 16.05%，主要系报告期在建工程增幅较大所致。

2022-2023 年末，发行人归属于母公司股东的净资产总额分别为 1,912,285.61 万元和 2,064,788.02 万元。2023 年的归属于母公司股东的净资产规模同比增加 7.97%，增幅不大。

从短期偿债指标来看，2023 年末发行人的流动比率和速动比率分别为 3.91 和 1.95，较 2022 年末均有所增加，但是变化不大。

从长期偿债指标来看，发行人 2023 年末的资产负债率为 46.63%，相比 2022 年变化幅度不大。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-229,623.36 万元，投资

活动产生的现金流量净额为-251,775.46 万元，筹资活动产生的现金流量净额为501,867.50 万元。经营活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额同比变动超 30%，其中经营活动产生的现金流量净额增加主要系支付其他与经营活动有关的现金较上年增加所致。筹资活动产生的现金流量净额同比上升主要系取得借款收到的现金增加所致。

发行人是嘉兴市重要的国有企业，是嘉兴市科技城国有资产经营主体和重大项目的建设主体，主营业务包括安置房销售业务、土地整理业务和代建业务等，具有稳定的经营性收益，经营情况良好。发行人 2023 年度营业总收入为 79,876.12 万元，同比下降 26.36%，主要系土地整理业务收入减少所致。截至 2023 年末，发行人持有货币资金 206,508.20 万元，流动资产合计 1,940,903.95 万元。发行人偿债能力较强，偿债意愿较强。

四、发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	23 嘉兴双创债 01	企业债	5+2 年	2023-06-27	6.3 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	22 嘉科债 01	企业债	5+2 年	2022-01-12	5 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	21 嘉科债 01	企业债	3+4 年	2021-09-14	5 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	20 嘉兴双创债 01	企业债	5+2 年	2020-06-23	6 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	21 嘉兴双创债 01	企业债	5+2 年	2021-02-24	6 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	23 嘉科 01	私募债	3+2 年	2023-01-09	5 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	22 嘉科 02	私募债	3+2 年	2022-07-22	5.9 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	22 嘉科 K1	私募债	3+2 年	2022-4-25	4.1 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	22 嘉兴科技 PPN001	定向工具	3+2 年	2022-03-09	5 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	22 嘉兴科技 MTN001	公司债	3+2 年	2022-1-17	5 亿元
嘉兴科技城投资发展集团有限公司	23 嘉兴科技 MTN001	中期票据	3 年	2023-07-19	8 亿元
嘉兴科技城投资发展集团	24 嘉兴科技	中期票据	5+2 年	2024-02-29	5 亿元

有限公司	MTN001				

五、担保人相关情况

“21 嘉科 01”及“22 嘉科 01”债券无担保。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《嘉兴科技城投资发展集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

西南证券股份有限公司

2024 年 6 月 21 日