2020 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券

及

2021 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

荆门高新技术产业开发有限责任公司

主承销商

华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

2024 年 6 月

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2020年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券（以下简称“20荆门高新债”或“20荆门01”）、2021年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券（以下简称“21荆门高新债”或“21荆门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荆门高新技术产业开发有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对公司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华泰联合所作的承诺或声明。

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

荆门高新技术产业开发有限责任公司已按照《2020年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券募集说明书》、《2021年荆门高新技术产业开发有限责任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所或其他主管部门申请上市或者交易流通。上述债券具体上市流通信息分别如下:

20荆门高新债债券上市流通信息

债券名称	2020年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券

债券简称	20 荆门 01、20 荆门高新债
债券代码	152550.SH、2080217.IB
发行日期	2020 年 8 月 21 日
发行人名称	荆门高新技术产业开发有限责任公司
债券期限	5 年，附第 3 年末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	5.80 亿元
债券余额	5.80 亿元
担保情况	本期债券无担保
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 9 日 债券 AA，主体 AA，评级展望为稳定

21 荆门高新债债券上市流通信息

债券名称	2021 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券
债券简称	21 荆门 01、21 荆门高新债
债券代码	152970.SH、2180283.IB
发行日期	2021 年 7 月 21 日
发行人名称	荆门高新技术产业开发有限责任公司
债券期限	5 年，附第 3 年末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	5.60 亿元
债券余额	5.60 亿元
担保情况	本期债券无担保
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2023 年 6 月 9 日 债券 AA，主体 AA，评级展望为稳定

（二）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，截至 2023 年 12 月 31 日，20 荆门高新债募集资金 5.80 亿元已全部用于偿还往期企业债券在 2020 年内应支付的本金及利息，21 荆门高新债募集资金人民币 5.60 亿元已全部用于偿付往

期企业债券在 2021 年内应支付的本金及利息。募集资金使用均履行了必要程序，且符合募集说明书约定。

（三）本息兑付情况

20 荆门高新债、21 荆门高新债均每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在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；到期一次还本，末期利息随本金一并支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

截至本报告出具之日，发行人已于 2023 年 8 月 25 日按约定足额、及时支付了 20 荆门高新债 2023 年度利息，20 荆门高新债下一付息日为 2024 年 8 月 25 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）；发行人已于 2023 年 7 月 24 日按约定足额、及时支付了 21 荆门高新债 2023 年度利息，下一付息日为 2023 年 7 月 23 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）。

（四）信息披露情况

发行人相关信息均已按要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行披露，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

二、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国企业会计准则对公司 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2022 年度和 2023 年度的合并及母公司利润表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告“众环审字〔2023〕第 0102265 号”和“众环审字〔2024〕0102596 号”。以下所引用的财务数据，非经

特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2022年度及2023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	2023年末	2022年末
资产总计	2,746,498.09	2,310,648.90
其中：流动资产	2,147,904.86	1,984,060.44
非流动资产	598,593.22	326,588.46
负债合计	1,733,385.09	1,521,561.31
其中：流动负债	599,431.06	446,434.46
非流动负债	1,133,954.04	1,075,126.84
净资产	1,013,112.99	789,087.59
流动比率（倍）	3.58	4.44
速动比率（倍）	1.06	1.31
资产负债率	63.11%	65.85%
项目	**2023年度**	**2022年度**
EBITDA利息保障倍数	0.36	0.37

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

1、资产负债结构

发行人近年来资产规模比较平稳，2022年末和2023年末总资产分别为2,310,648.90万元和2,746,498.09万元，净资产分别为789,087.59万元和1,013,112.99万元。2023年末，发行人流动资产2,147,904.86万元，占资产的78.21%，较2022年末增加162,844.42万元，资产流动性良好。公司的资产负债率保持稳定，近两年分别为65.85%和63.11%。

2023年末，发行人负债合计1,733,385.09万元，较2022年末增加

211,823.78 万元。2023 年末，发行人非流动负债 1,133,954.04 万元，占负债的 65.42%，较 2022 年末增加 58,827.20 万元。2023 年末，发行人流动负债 599,431.06 万元，占负债的 34.58%，较 2022 年末增加 152,996.60 万元。

2、短期偿债能力

2022-2023 年末，发行人流动比率分别为 4.44 和 3.58，速动比率分别为 1.31 和 1.06，皆维持在较好水平。流动资产对流动负债的覆盖率较高，有着良好的抗风险能力。总体来看，发行人无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

3、长期偿债能力

2022-2023 年末，发行人资产负债率分别为 65.85%和 63.11%；2022-2023 年度，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.37 和 0.36，发行人资产负债结构较为合理，较好地发挥了财务杠杆提高净资产回报的作用。未来随着发行人业务能力的不断提升，发行人的资产负债率将继续保持在合理水平。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
营业收入	85,823.34	84,208.21
营业成本	71,129.88	69,000.50
利润总额	9,290.27	12,858.79
净利润	8,571.14	12,785.20
其中：归属于母公司股东的净利润	8,589.56	12,737.04

项目	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	130,070.46	-14,075.26
投资活动产生的现金流量净额	-56,541.87	14,232.81
筹资活动产生的现金流量净额	-2,874.34	-67,597.81

1、盈利能力

2023 年度，发行人实现营业收入 85,823.34 万元，较 2022 年增加 1615.13 万元；利润总额 9,290.27 万元，较 2022 年减少 3,568.52 万元；净利润 8,571.14 万元，较 2022 年减少 4,214.06 万元。发行人 2023 年度综合开发建设收入业务、物业管理业务、施工劳务收入业务、租金收入业务毛利润相比于 2022 年相对稳定。总体来看，发行人盈利总体较为稳定。

2、现金流情况

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额 130,070.46 万元，较 2022 年度增加 144,145.72 万元，主要系 2023 年发行人收到往来款增加所致。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-56,541.87 万元，较 2022 年度减少 70,774.68 万元，主要系 2023 年发行人购建固定资产增加所致；筹资活动产生的现金流量净额-2,874.34 万元，较 2022 年度增加 64,723.47 万元，主要系 2023 年发行人偿还债务支付现金减少所致。

综上所述，发行人履约情况较好，经营状况稳定，公司资产负债率、流动性等指标均正常，偿债保障程度较高。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券及2021年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2024年 6月 27日