

湖州莫干山高新集团有限公司

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



湖州莫干山高新集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2022 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“22 高新债 01”）、2023 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“23 高新债 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湖州莫干山高新集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《湖州莫干山高新集团有限公司 2023 年度审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信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“22 高新债 01”、“23 高新债 01”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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

| | |
|--------|--|
| 债券全称 | 2022 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：22 高新债 01 上海证券交易所：22 高新 01 |
| 发行人名称 | 湖州莫干山高新集团有限公司 |
| 债券期限 | 7 年期固定利率债券，附第 5 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 | 8 亿元人民币 |
| 债券存量 | 8 亿元人民币 |
| 担保情况 | 无担保 |
| 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 20 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定 |

| | |
|-------|---|
| 债券全称 | 2023 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券 |
| 债券简称 | 银行间债券市场：23 高新债 01 上海证券交易所：23 高新 02 |
| 发行人名称 | 湖州莫干山高新集团有限公司 |
| 债券期限 | 7 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。同时设置本金提前偿还条款,在债券存续期的第 3,4,5,6,7 个计息年度末分别按照 20%,20%,20%,20%,20%的比例偿还债券本金 |
| 发行规模 | 8 亿元人民币 |
| 债券存量 | 8 亿元人民币 |
| 担保情况 | 无担保 |

| | |
|--------|--|
| 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 20 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定 |
|--------|--|

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2022 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券》，22 高新债 01 募集资金 8 亿元人民币，其中 2 亿元用于地信小镇地理信息产业中心建设工程，2.8 亿元用于地信小镇地理信息科技园建设项目（一期），3.2 亿元用于补充公司营运资金。截至 2024 年 5 月末，本期债券募集资金专项账户余额 0.70 亿元。

根据《2023 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书》，23 高新债 01 募集资金 8 亿元人民币，其中 2 亿元用于地信小镇地理信息产业中心建设工程，3 亿元用于地信小镇地理信息孵化园建设项目（一期），3 亿元用于补充公司营运资金。截至 2024 年 5 月末，本期债券募集资金专项账户余额 3.18 亿元。

（二）本息兑付情况

2023 年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了 22 高新债 01 当年应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

2023 年度，23 高新债 01 尚未到付息日。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）选择权行使情况

2023 年度，22 高新债 01、23 高新债 01 尚未至行权日。

（四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了如下临时公告：

| 序号 | 披露日期 | 披露内容 |
|----|------------|--|
| 1 | 2023-10-09 | 湖州莫干山高新集团有限公司关于董事、监事、高级管理人员及信息披露事务负责人发生变动的公告 |
| 2 | 2023-04-21 | 湖州莫干山高新集团有限公司关于控股股东变更及总经理、董事发生变动的公告 |

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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容诚审字[2024]310Z0181 号。以下所引用的 2023 年度财务数据，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）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 | 10,224,602.57 | 9,053,280.92 |
| 其中：流动资产 | 7,157,970.41 | 6,519,375.81 |
| 其中：存货 | 5,028,203.91 | 4,778,059.13 |
| 非流动资产 | 3,066,632.16 | 2,533,905.10 |
| 负债合计 | 6,249,862.90 | 5,443,989.12 |
| 其中：流动负债 | 1,708,624.99 | 1,845,598.55 |
| 非流动负债 | 4,541,237.90 | 3,598,390.57 |
| 股东权益合计 | 3,974,739.67 | 3,609,291.80 |
| 流动比率（倍） | 4.19 | 3.53 |
| 速动比率（倍） | 1.25 | 0.94 |

| 项 目 | 2023年末 | 2022年末 |
|-------|--------|--------|
| 资产负债率 | 61.13% | 60.13% |

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

2023 年末，发行人资产总计 10,224,602.57 万元，较上年末增加 1,171,321.65 万元，发行人资产以流动资产为主。2023 年末，发行人非流动资产 3,066,632.16 万元，占总资产的 29.99%，较上年末增加 532,727.05 万元。2023 年末，发行人流动资产 7,157,970.41 万元，占总资产的 70.01%，较上年末增加 638,594.60 万元。

2023 年末，发行人负债合计 6,249,862.90 万元，较上年末增加 805,873.78 万元。发行人负债以非流动负债为主，2023 年末，发行人非流动负债 4,541,237.90 万元，占总负债的 72.66%，较上年末增长 942,847.33 万元。2023 年末，发行人流动负债 1,708,624.99 万元，占总负债的 27.34%，较上年末降低 136,973.55 万元。

2023 年末，发行人流动、速动比率分别为 4.19 倍、1.25 倍，与 2022 年相比有所提升，发行人短期偿债能力有所改善；2023 年末，发行人资产负债率 61.13%，较上年末略有上升。

（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 | 270,008.49 | 230,136.67 |
| 营业成本 | 255,047.80 | 215,016.96 |
| 利润总额 | 21,470.89 | 23,703.96 |
| 净利润 | 16,720.24 | 21,810.35 |

| 项 目 | 2023年度 | 2022年度 |
|------------------|-------------|-------------|
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 16,650.36 | 21,688.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -549,261.02 | -769,325.39 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -264,279.99 | -61,140.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 733,940.12 | 860,403.94 |

发行人营业收入主要是物资销售收入、代建工程收入以及土地开发收入等。2023年，发行人实现营业收入270,008.49万元，较2022年有所上升；同期营业成本255,047.80万元，与营业收入保持同趋势增长；2023年，发行人实现归属于母公司所有者的净利润16,650.36万元，较上年同期有所下滑，主要系期间费用规模有所上升。

2023年，经营活动产生的现金流量净额为-549,261.02万元，净流出规模较上年度有所下降，主要系购买商品、接受劳务支付的现金有所减少。2023年，投资活动产生的现金流量净额为-264,279.99万元，净流出规模较上年增加203,139.84万元，主要系2023年度投资支付的现金以及支付其他与投资活动有关的现金增加所致。2023年，发行人筹资活动产生的现金流量净额733,940.12万元，与上年同期相比下降126,463.82万元，主要系收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。截至2023年末，发行人期末现金及现金等价物余额为447,598.66万元，在手现金较为充裕。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《湖州莫干山高新集团有限公司 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



国信证券股份有限公司

2024年6月28日