
绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司公司
债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报
告

发行人

绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司

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 年绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司公司债券（第一期）（以下简称“22 上虞经控债 01”）、2022 年绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司公司债券（第二期）（以下简称“22 上虞经控债 02”）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绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司 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年绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司公司债券（第一期）
债券简称	银行间债券市场：22 上虞经控债 01 上海证券交易所：22 虞控 01
发行人名称	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司
债券期限	7 年期（附第五年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），并设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	10 亿元
债券存量	10 亿元
担保情况	无。
最新信用评级	评级机构：上海新世纪 最新评级时间：2023.06.16 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

债券全称	2022年绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司公司债券（第二期）
债券简称	银行间债券市场：22 上虞经控债 02 上海证券交易所：22 虞控 02
发行人名称	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司
债券期限	7 年期（附第五年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），并设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	7.6 亿元
债券存量	7.6 亿元
担保情况	无。

最新信用评级	评级机构：上海新世纪 最新评级时间：2023.06.16 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

1、22 上虞经控债 01

根据“22 上虞经控债 01”募集说明书，本期债券共募集资金 10.00 亿元，其中，1.60 亿元用于杭州湾上虞经济技术开发区产业协同创新中心（二期），1.50 亿元用于杭州湾上虞经济技术开发区医药产业区标准厂房建设工程（二期），4.00 亿元用于杭州湾上虞经济技术开发区化工产业中试基地建设工程，2.90 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕，余额为 0 万元。

2、22 上虞经控债 02

根据“22 上虞经控债 02”募集说明书，本期债券共募集资金 7.60 亿元，其中，5.80 亿元用于杭州湾上虞高层次人才创业园，1.80 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕，余额为 0 万元。

（二）本息兑付情况

1、22 上虞经控债 01

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2023 的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、22 上虞经控债 02

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2023 的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）选择权行使情况（如有）

报告期内，22 上虞经控债 01/22 虞控 01、22 上虞经控债 02/22 虞控 02 未触发选择权。

（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，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023/10/24	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司关于董事变动的公告
2	2024/5/24	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司关于募投项目发生重大变化的公告

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]310Z0364 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）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	7,865,271.02	8,028,662.72
其中：流动资产	5,064,850.54	5,107,667.30
其中：存货	4,151,135.28	4,190,508.45
非流动资产	2,800,420.48	2,920,995.42
负债合计	4,145,824.70	4,019,376.23
其中：流动负债	2,132,410.45	1,594,950.61

项 目	2023年末	2022年末
非流动负债	2,013,414.26	2,424,425.62
股东权益合计	3,719,446.32	4,009,286.49
流动比率（倍）	2.38	3.20
速动比率（倍）	0.43	0.58
资产负债率	52.71%	49.99%

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 7,865,271.02 万元，较 2022 年末减少 163,391.70 万元。2023 年末，发行人非流动资产 2,800,420.48 万元，占资产的 35.60%，较 2022 年末减少 120,574.94 万元。发行人流动资产 5,064,850.54 万元，占资产的 64.40%，较 2022 年末减少 42,816.76 万元。

2023 年末，发行人负债合计 4,145,824.70 万元，较 2022 年末增加 126,448.47 万元。发行人负债以流动负债为主，2023 年末，发行人流动负债 2,132,410.45 万元，占负债的 51.44%，较 2022 年末增加 537,459.84 万元。2023 年末，发行人非流动负债 2,013,414.26 万元，占负债的 48.56%，较 2022 年末减少 411,011.36 万元。

2023 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.38 倍、0.43 倍，与 2022 年末相比发行人短期偿债能力下降，主要系流动负债增幅较大所致；发行人流动资产构成中存货占比较大，因此发行人速动比率水平相对较低。总体来看，发行人具有较强的短期偿债能力，流动资产能够较好地应对短期债务风险，短期偿债能力仍处于行业内合理水平；2023 年末，发行人资产负债率 52.71%，较 2022 年末有所上升。

（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	285,639.10	271,343.99
营业成本	247,743.59	234,484.63
利润总额	38,911.80	45,658.20
净利润	38,491.10	45,549.36
其中：归属于母公司所有者的净利润	38,492.38	45,549.34
经营活动产生的现金流量净额	-75,976.58	-134,730.33
投资活动产生的现金流量净额	-262,264.78	-60,463.08
筹资活动产生的现金流量净额	348,517.27	54,521.57

发行人营业收入主要是贸易收入、受托代建项目收入、土地开发收入、资产租赁收入等。2023年，发行人实现营业收入285,639.1万元，较2022年上升5.27%。2023年，发行人归属于母公司所有者的净利润38,492.38万元，较2022年下降15.49%。

2023年，经营活动产生的现金流量净额为-75,976.58万元，经营活动产生的现金流量净额较2022年大幅增加，主要系发行人2023年往来款减少所致。2023年，投资活动产生的现金流量净额为-262,264.78万元，较2022年负向增幅较大，主要系2023年发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金规模较大所致。2023年，发行人筹资活动产生的现金流量净额348,517.27万元，较2022年增幅较大，主要系2023年取得借款收到的现金较多所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《绍兴市上虞杭州湾经开区控股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》之签章页）



国信证券股份有限公司

2024年6月28日