

债券代码：1980155.IB/152334.SH

债券简称：19 贵阳高科债/19 贵高科

2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券
2023 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

贵州高科控股集团股份有限公司

主承销商：

恒泰长财证券有限责任公司

二〇二四年六月

致 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券全体持有人：

鉴于：

1、贵州高科控股集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）与恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）签署了 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的规定，2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）已于 2019 年 11 月 25 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托恒泰长财证券有限责任公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权事务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司依据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行主承销商、债权代理人的职责。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）文的有关规定，自本次债券发行完成之日起，本公司与发行人进行接洽。为出具本报告，本公司对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券

的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

（一）债券名称：2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券（以下简称“19 贵阳高科债、19 贵高科”）。

（二）债券代码：1980155.IB（银行间市场）；152334.SH（上交所）。

（三）发行规模：人民币 11.00 亿元。

（四）债券余额：人民币 6.60 亿元。

（五）债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的 20%。

（六）债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为 8.00%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（七）计息期限：本次债券的计息期限自 2019 年 11 月 25 日起至 2026 年 11 月 24 日止。

（八）债券担保：本次债券无担保。

（九）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，发行人主体信用级别为 AA，本次债券的信用级别为 AA。

（十）募集资金用途：募集资金用于沙文生态科技产业园望达标准厂房项目；沙文生态科技产业园望达标准厂房二期项目；沙文生态

科技产业园标准厂房四期项目；沙文生态科技产业园望达新时代工业园项目；补充公司营运资金。

（十一）主承销商：恒泰长财证券有限责任公司。

（十二）债权代理人：恒泰长财证券有限责任公司。

二、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次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场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于 2019 年 12 月 2 日在银行间市场上市流通，简称“19 贵阳高科债”，证券代码为 1980155.IB；2019 年 12 月 4 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，简称“19 贵高科”，证券代码为 152334.SH。

（二）付息情况

本次债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 11 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2023 年 11 月 27 日（2023 年 11 月 25 日为休息日，付息工作顺延至其后第一个工作日）全额支付本金 22,000.00 万元和第 4 个计息年度的利息 7,040.00 万元，合计 29,040.00 万元，不存在应付未付利息及本金的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2023 年 12 月 31 日，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于沙文生态科技产业园望达标准厂房项目、沙文生态科技

产业园望达标准厂房二期项目、沙文生态科技产业园标准厂房四期项目、沙文生态科技产业园望达新时代工业园项目和补充公司营运资金，沙文生态科技产业园望达标准厂房项目使用 1.00 亿元，沙文生态科技产业园望达标准厂房二期项目使用 0.90 亿元，沙文生态科技产业园标准厂房四期项目使用 5.10 亿元，沙文生态科技产业园望达新时代工业园项目使用 2.00 亿元，补充公司营运资金使用 2.00 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，本次债券募集资金已使用 10.91 亿元。

截至 2023 年末，募集资金用于固定资产投资项目建设进展情况及运营情况如下：

沙文生态科技产业园望达标准厂房项目及沙文生态科技产业园望达标准厂房二期项目已完工，沙文生态科技产业园标准厂房四期项目及沙文生态科技产业园望达新时代工业园项目暂未完工，由于受已建成标准厂房租赁不理想等因素影响，降低了项目建设进度。沙文生态科技产业园望达标准厂房项目、沙文生态科技产业园望达标准厂房二期项目及沙文生态科技产业园标准厂房四期项目已开始逐步产生收益，由于厂房刚投入运营，收益情况不理想，发行人目前已加大招商力度，当本期债券募投项目净收益无法完全覆盖用于项目建设部分的债券本息和时，将使用日常经营活动所产生的经营性收入对剩余未覆盖部分进行还本付息，保证本期债券的兑付。

（四）发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

(1) 贵州高科控股集团股份有限公司关于名称变更及债务承继的公告。(2023-03-01)

(2) 恒泰长财证券有限责任公司关于贵州高科控股集团股份有限公司名称变更及债务承继的 2023 年第一次临时债权代理事务报告。(2023-03-06)

(3) 贵州高科控股集团股份有限公司 2022 年审计报告。(2023-04-28)

(4) 贵州高科控股集团股份有限公司公司债券 2022 年年度报告。(2023-04-28)

(5) 贵州高科控股集团股份有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告。(2023-05-15)

(6) 恒泰长财证券有限责任公司关于贵州高科控股集团股份有限公司关于变更信息披露事务负责人的 2023 年第二次临时债权代理事务报告。(2023-05-18)

(7) 贵州高科控股集团股份有限公司及其发行的 19 贵高科与 21 贵高 01 跟踪评级报告。(2023-06-29)

(8) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告。(2023-6-30)

(9) 贵州高科控股集团股份有限公司 2023 年公司债券中期财务报告。(2023-08-30)

(10) 贵州高科控股集团股份有限公司 2023 年公司债券中期报告。(2023-08-30)

(11) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2023 年付息及分期偿还本金兑付公告。(2023-11-16)

2、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所
(www.sse.com.cn)披露的相关文件及时间如下:

(1) 贵州高科控股集团股份有限公司关于名称变更及债务承继的公告。(2023-03-01)

(2) 恒泰长财证券有限责任公司关于贵州高科控股集团股份有限公司名称变更及债务承继的 2023 年第一次临时债权代理事务报告。(2023-03-06)

(3) 贵州高科控股集团股份有限公司 2022 年审计报告。(2023-04-28)

(4) 贵州高科控股集团股份有限公司公司债券 2022 年年度报告。(2023-04-28)

(5) 贵州高科控股集团股份有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告。(2023-05-15)

(6) 恒泰长财证券有限责任公司关于贵州高科控股集团股份有限公司关于变更信息披露事务负责人的 2023 年第二次临时债权代理事务报告。(2023-05-18)

(7) 贵州高科控股集团股份有限公司及其发行的 19 贵高科与 21 贵高 01 跟踪评级报告。(2023-06-29)

(8) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告。(2023-6-30)

(9) 贵州高科控股集团股份有限公司 2023 年公司债券中期财务报告。(2023-08-30)

(10) 贵州高科控股集团股份有限公司 2023 年公司债券中期报告。(2023-08-30)

(11) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告。(2023-11-16)

(12) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2023 年付息公告。(2023-11-16)

(13) 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金提示性公告。(2023-11-17)

三、 发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的合并财务报表进行了审计,并出具了“中兴华审字(2024)第 011418 号”标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年末		2022 年末		同比变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	3,991,738.49	100.00	4,289,514.80	100.00	-6.94	-
流动资产合计	3,001,702.77	75.20	3,307,885.95	77.12	-9.26	-
非流动资产总计	990,035.72	24.80	981,628.85	22.88	0.86	-
负债合计	2,694,048.99	100.00	2,570,483.92	100.00	4.81	-
流动负债合计	1,051,458.60	39.03	953,907.24	37.11	10.23	-
非流动负债合计	1,642,590.39	60.97	1,616,576.68	62.89	1.61	-
所有者权益合计	1,297,689.50	100.00	1,719,030.88	100.00	-24.51	-

发行人 2022-2023 年财务主要数据和指标

单位：(%)

	项目	2023 年度	2022 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
1	流动比率	2.85	3.47	-17.68	-

	项目	2023 年度	2022 年度	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
2	速动比率	0.47	0.48	-2.78	-
3	资产负债率 (%)	67.49	59.92	12.63	-
4	EBITDA 全部债务占比	0.004	0.015	-71.00	主要原因系利润总额减少所致。
5	利息保障倍数	0.04	0.18	-76.56	主要原因系利润总额减少所致。
6	现金利息保障倍数	1.07	-1.13	194.11	主要原因系经营活动产生的现金流量净额增加所致。
7	EBITDA 利息倍数	0.06	0.18	-64.74	主要原因系 EBITDA 减少所致。
8	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
9	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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)×100%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 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)
6. 现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
7. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
8. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
9. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.85 倍，同比下降了 17.68%。发行人速动比率为 0.47 倍，同比下降了 2.78%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度正常，速动比率小于 1，短期债务偿付能力有待加强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 67.49%，同比上升了 12.63%。发行人资产负债率正常，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 全部债务占比同

比下降了 71.00%，利息保障倍数同比下降了 76.56%，现金利息保障倍数同比上升了 194.11%，EBITDA 利息保障倍数同比下降了 64.74%。
贷款偿还率 100%。利息偿付率 100%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、流动负债结构较为合理，速动比率小于 1，短期债务偿付能力有待加强。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	81,961.76	334,527.65	-75.50	主要原因系贸易/服务收入和房产销售收入减少所致。
营业成本	67,599.12	301,882.73	-77.61	主要原因系贸易/服务收入和房产销售营业成本减少所致。
营业利润	-1,451.84	18,516.82	-107.84	主要原因系营业收入减少所致。
净利润	-2,649.48	13,418.52	-119.74	主要原因系营业收入减少所致。

发行人营业收入主要来源于土地一级开发、房租、住宿餐饮等三大板块。2023 年，三大板块业务收入分别为 71,023.17 万元、9,129.72 万元和 987.17 万元，占营业收入比重分别为 86.65%、11.14%和 1.20%。

总体而言，发行人 2023 年度营业收入、净利润等盈利能力指标下降幅度较大，主要原因系贸易/服务业务 2023 年度采取净额法确认收入以及房产销售项目建设进度不达会计准则中收入确认条件导致确认收入减少所致，发行人盈利能力有待加强。

（三）发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度	2022 年度	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	109,922.92	-153,181.11	171.76	主要原因系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-57,179.10	-34,741.68	-64.58	主要原因系取得投资收益收到的现金减少和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-72,183.48	40,622.56	-277.69	主要原因系取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-19,439.67	-147,300.23	86.80	主要原因系经营活动产生的现金流量净额增加所致。

2022 年度和 2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-153,181.11 万元和 109,922.92 万元。2023 年，经营活动产生的现金流量净额同比上升 171.76%。

2022 年度和 2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-34,741.68 万元和-57,179.10 万元。2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比下降 64.58%。

2022 年度和 2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 40,622.56 万元和-72,183.48 万元。2023 年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降 277.69%。2023 年，期末现金及现金等价物净增加额同比上升 86.80 %。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金净流出增加，主要原因系取得投资收益收到的现金减少和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。发行人筹资活动产生的现金净流出增加，主要原因系取得

借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券。

序号	债券名称或其他 债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	21 高科专项债 01	企业债 券	10.00	10.00	7	2021-11-26/2028- 11-26	7.50
-	合 计	-	10.00	10.00	-	-	-

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人及其子公司已发行未兑付的债券及其他债务余额为 149.60 亿元。

除上述列表及本次债券外，截至 2023 年 12 月 31 日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据。

截至目前，发行人已发行的企业债券、公司债券、中期票据未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 或有事项

(一) 其他受限资产

截至 2023 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	2023 年度/末资产受限金额	受限原因
存货	420,142.22	借款抵押
货币资金	29,534.70	超过三个月的应付票据保证金和长期借款、保函保证金、开发项目在银行租用 POS 机押金
投资性房地产	593,091.63	借款抵押
其他权益工具投资	6,500.00	股权质押

会计科目	2023 年度/末资产受限金额	受限原因
在建工程	303,694.24	借款抵押
合计	1,352,962.79	-

（二）对外担保情况

截至 2023 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2023年	2022年	本年比上年增减
贵州智慧广厦运营管理有限公司	24,000.00	-	-
贵阳鲲鹏产业发展有限公司	20,000.00	-	-
贵阳高新中银慧链供应链管理有限公司	4,495.00	3,500.00	28.43%
贵阳高新笋蓝文化产业发展有限公司	1,000.00	-	-
贵阳高新产业投资（集团）有限公司	42,369.53	24,134.00	75.56%
贵阳白云城市建设投资集团有限公司	39,300.00	39,700.00	-1.01%
贵阳白云城市运营维护投资有限公司	79,400.00	79,800.00	-0.50%
贵阳高新产业供应链管理有限公司	11,090.00	3,000.00	269.67%
贵阳高新资产运营有限公司	1,900.00	-	-
贵阳高新科创物业管理有限公司	1,000.00	-	-
贵阳高新现代服务有限公司	1,000.00	-	-
合计	225,554.53	150,134.00	50.24%

六、债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未发生应召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

七、债券债权代理人履职情况

恒泰长财证券作为 2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券的债权代理人，报告期内按照本次债券《债权代理协议》及《募集说明书》的约定履行了本次债券的债权代理职责，对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内出具的临时债权代理事务报告如下：

2023 年 3 月，恒泰长财证券针对贵州高科控股集团股份有限公司名称变更及债务承继的事项，披露了第一次临时债权代理事务报告。

2023 年 5 月，恒泰长财证券针对贵州高科控股集团股份有限公司变更信息披露事务负责人的事项，披露了第二次临时债权代理事务报告。

八、其他重大事项

（一）规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》、监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	√
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-
3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	-
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无	-

	法履行职责。	
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-
13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	√

(二) 已发生重大事项的说明及其处理

☒有 ☐无

1、已发生重大事项之一

发行人名称变更。

2023 年 3 月 1 日，发行人名称由贵阳高科控股集团有限公司变更为贵州高科控股集团股份有限公司，名称变更事项已公告。

2、已发生重大事项之二

变更信息披露事务负责人。

2023 年 5 月 11 日，发行人信息披露事务负责人由江兆雷同志临时变更为万奇峰同志，变更事项已公告。

九、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平正常、速动比率小于 1，短期债务偿付能力有待加强。营业收入下降幅度较大，净利润由正转负，盈利能力有待加强。我公司将密切关注发行人发生的对债券还本付息有重大不利影响的事项，督促发行人按时还本付息。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年贵阳高科控股集团有限公司公司债券
2023 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》
之盖章页）

