

2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券和 济南高新控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发 行企业债券（第一期）

2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

平安证券股份有限公司（简称“平安证券”或“本公司”）作为 2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种一）、2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种二）和济南高新控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）的债权代理人，对济南高新控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据平安证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，平安证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。平安证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、债券基本情况

(一) 2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券分两个品种：

2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种一），简称“22 济高 02/22 济南高新债 01”

债券代码：184538.SH/2280372.IB

期限：10 年期（3+3+3+1）

起息日：2022 年 8 月 22 日

到期日：2032 年 8 月 22 日

债券余额：4 亿元

发行利率：2.88%

2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券（品种二），简称“22 济高 03/22 济南高新债 02”

债券代码：184539.SH/2280373.IB

期限：10 年期（5+5）

起息日：2022 年 8 月 22 日

到期日：2032 年 8 月 22 日

债券余额：4 亿元

发行利率：3.48%。

(二) 济南高新控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期），简称“24 济高 01/24 济南高新债 01”

债券代码：271151.SH /2480047.IB

期限：10 年期（5+5）

起息日：2024 年 4 月 1 日

到期日：2034 年 4 月 1 日

债券余额：4 亿元

发行利率：3.05%

二、发行人履约情况

（一）债券本息兑付情况

发行人已于 2023 年 8 月 22 日支付“22 济高 02/22 济南高新债 01”和“22 济高 03/22 济南高新债 02”2022 年 8 月 22 日至 2023 年 8 月 21 日期间的利息。

发行人尚未到达支付“24 济高 01/24 济南高新债 01”利息时点，将于 2025 年 4 月 1 日支付 2024 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日期间的利息。

（二）偿债保障措施的有效性及其执行情况

根据“22 济高 02/22 济南高新债 01”和“22 济高 03/22 济南高新债 02”债券募集说明书的约定，发行人为维护本期债券持有人的合法权益，为本期债券设置了如下的偿债保障措施：

- (1) 设立专门的偿付工作小组
- (2) 严格的信息披露
- (3) 加强本期债券募集资金使用的监控
- (4) 其他保障措施

上述偿债保障措施在本期债券存续期内有效,同时发行人本年度内按照上述偿债保障措施执行。

（三）“24 济高 01/24 济南高新债 01”债券投资者保护条款

- (1) 资信维持承诺
- (2) 救济措施

上述投资者保护条款在本期债券存续期内有效,同时发行人本年度内按照上述投资者保护条款执行。

（四）发行人信息披露情况

债权代理人平安证券已督促发行人按照募集说明书的约定及监管要求按时披露临时公告及定期报告。

平安证券将持续跟踪发行人可能存在的的影响发行人偿债能力的重大事项并持续督导。

三、发行人偿债能力

（一）2023 年最新财务状况

发行人 2023 年的合并财务报表由和信会计师事务所（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。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。

1、偿债能力财务指标分析

表 1 偿债能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产	823.78	713.96
其中：货币资金	148.84	118.99
存货	321.14	306.28
流动负债	436.10	383.13
资产总计	1,182.65	1,019.86
负债合计	851.84	713.56
流动比率（倍）	1.89	1.86
速动比率（倍）	1.15	1.06
资产负债率（%）	72.03	69.97

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2022 年和 2023 年发行人的流动比率分别是 1.86 倍和 1.89 倍，速动比率分别是 1.06 倍和 1.15 倍。从短期偿债能力来看，发行人流动比率和速动比率保持稳定，流动性良好。从长期偿债能力来看，发行人 2023 年的资产负债率较 2022 年变动不大，资产负债率保持合理水平。

2、盈利能力及现金流情况

表 2 盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	114.83	197.35
净利润	4.58	3.51
其中：归属于母公司所有者的净利润	1.23	0.29
经营活动产生的现金流量净额	-33.79	2.32
投资活动产生的现金流量净额	-18.96	-26.09
筹资活动产生的现金流量净额	77.71	8.70
现金及现金等价物净增加额	24.65	-13.91

2023 年发行人实现营业收入为 114.83 亿元、净利润 4.58 亿元，营业收入较 2022 年相比有所下降，净利润较 2022 年相比有所上升。

2023 年发行人经营活动产生的现金流量净额为-33.79 亿元。

2023 年公司投资活动产生的现金流量净额为-26.09 亿元。

2023 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 77.71 亿元。

（二）本期债券偿付安排及资金落实

发行人已在 2023 年 8 月 22 日偿还“22 济高 02/22 济南高新债 01”和“22 济高 03/22 济南高新债 02”债券利息 2,544.00 万元。

发行人尚未到达支付“24 济高 01/24 济南高新债 01”利息时点，将于 2025 年 4 月 1 日支付 2024 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日期间的利息。

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人账面货币资金余额 148.84 亿元，足以支付 2024 年度需偿还的利息。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2022 年第一期济南高新控股集团有限公司公司债券和
济南高新控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券（第一期）
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



平安证券股份有限公司

2024 年 6 月 27 日