

关于2023年第一期杭州高新金投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

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为2023年第一期杭州高新金投控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，对杭州高新金投控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）在2023年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

发行人：杭州高新金投控股集团有限公司。

债券名称：2023年第一期杭州高新金投控股集团有限公司公司债券。

债券代码：184703.SH(上海)、2380036.IB(银行间债券)。

上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

发行总额：人民币10亿元。

债券期限：本期债券的期限为10年，在本期债券存续期内的第5个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。即在本期债券存续期第5年末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调0-300个基点（含本数），投资者有权将持有的本期债券部分或全部回售给发行人。

债券利率：本期债券在债券存续期内前5年的票面利率为3.70%。本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人可以选择调整票面利率，票面利率在调整之后的计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率3.70%不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第5个计息年度末基础上上调或下调票面利率0-300个基点（含本数），在债券存续期后5年固定不变。

发行人调整票面利率和回售实施办法公告日：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

发行首日：本期债券发行期限的第一天，即2023年2月24日。

起息日：本期债券的起息日为2023年2月27日，本期债券存续期限内每年的2月27日为该计息年度的起息日。

付息日：2024年至2033年每年的2月27日为本期债券的上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2024年至2028年每年的2月27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）。

兑付日：2033年2月27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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2028年2月27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）。

债权代理人和主承销商：财通证券股份有限公司。

承销团成员：财通证券股份有限公司为主承销商，国信证券股份有限公司为分销商。

信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AAA。

债券担保方式：本期债券由杭州高新国有控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

公司信息披露事务人：严麒。

联系电话：0571-85087775。

公司指定信息披露网站：中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）。

二、发行人的履约情况

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2023年3

月6日在上海证券交易所市场上市流通，简称“23杭高新”，债券代码为“184703.SH”，于2023年3月1日在全国银行间债券市场交易流通，简称“23高新金投债01”，债券代码“2380036.IB”。

2、本期债券利息兑付情况

截至本报告出具日，本期债券利息兑付情况正常。

3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金10.00亿元，扣除承销费后的募集资金全部用于对杭州泰鲲股权投资基金合伙企业（有限合伙）的出资。

截至本报告出具日，本期债券募集资金已使用5.30亿元，全部用于对杭州泰鲲股权投资基金合伙企业（有限合伙）的出资，符合募集说明书的约定，不存在募集资金用途变更情况。

4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在杭州银行股份有限公司滨江支行、浙江富阳农村商业银行股份有限公司、杭州联合农村商业银行股份有限公司滨江区支行、南京银行股份有限公司杭州分行为本期债券设立了募集资金使用专户，报告期内，公司专项账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。截至本报告出具日，发行人已披露的相关文件及时间如下：

1) 上海证券交易所（www.sse.com.cn）

| 序号 | 披露时间 | 披露内容 |
|----|-----------|-------------------------------------|
| 1 | 2024.4.30 | 杭州高新金投控股集团有限公司2023年年度报告 |
| 2 | 2024.4.30 | 杭州高新金投控股集团有限公司2023年度财务报告及附注 |
| 3 | 2024.4.17 | 杭州高新金投控股集团有限公司董事长发生变动的公告 |
| 4 | 2024.2.19 | 2023年第一期杭州高新金投控股集团有限公司公司债券2024年付息公告 |
| 5 | 2023.8.31 | 杭州高新金投控股集团有限公司2023年半年度报告 |
| 6 | 2023.8.31 | 杭州高新金投控股集团有限公司2023年半年度财务报告及附注 |
| 7 | 2023.4.28 | 杭州高新金投控股集团有限公司2022年度财务报告及附注 |
| 8 | 2023.4.28 | 杭州高新金投控股集团有限公司2022年年度报告 |

2) 中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

| 序号 | 披露时间 | 披露内容 |
|----|-----------|--|
| 1 | 2024.4.30 | 杭州高新金投控股集团有限公司 2023 年年度报告 |
| 2 | 2024.4.17 | 杭州高新金投控股集团有限公司董事长发生变动的公告 |
| 3 | 2024.2.19 | 2023 年第一期杭州高新金投控股集团有限公司公司债券 2024 年付息公告 |
| 4 | 2023.8.31 | 杭州高新金投控股集团有限公司 2023 年半年度报告 |
| 5 | 2023.4.28 | 杭州高新金投控股集团有限公司 2022 年年度报告 |

三、发行人偿债能力

(一) 发行人基本情况

公司名称：杭州高新金投控股集团有限公司

法定代表人：王峰斌

注册资本：人民币 156,630 万元

实缴资本：人民币 154,130 万元

成立日期：2015 年 12 月 11 日

统一社会信用代码：91330108MA27WG6891

住所：浙江省杭州市滨江区江南大道 3850 号创新大厦 13 楼 1315 室

邮政编码：310057

联系电话：0571-85087775

传真：0571-85080798

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 3850 号创新大厦 13 楼

信息披露事务负责人：严麒

所属行业：J69 其他金融业

经营范围：一般项目：创业空间服务；股权投资；创业投资(限投资未上市企业)；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；科技中介服务；会议及展览服务；市场营销策划；物业管理；企业管理咨询(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务指标

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人 2022-2023 年资产负债表主要数据

单位：万元、%

| 项目 | 2023 年末 | | 2022 年末 | |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 191,776.68 | 10.59 | 78,054.46 | 5.79 |
| 应收账款 | 10.76 | 0.00 | 9.75 | 0.00 |
| 预付款项 | 1,671.76 | 0.09 | 1,318.53 | 0.10 |
| 其他应收款 | 4,382.28 | 0.24 | 4,307.90 | 0.32 |
| 其他流动资产 | 60,971.65 | 3.37 | 1,551.59 | 0.12 |
| 流动资产合计 | 258,813.12 | 14.29 | 85,242.22 | 6.32 |
| 长期股权投资 | 29,390.44 | 1.62 | 27,289.34 | 2.02 |
| 其他非流动金融资产 | 1,473,864.38 | 81.40 | 1,199,228.95 | 88.98 |
| 固定资产 | 263.20 | 0.01 | 363.70 | 0.03 |
| 在建工程 | 44,941.81 | 2.48 | 32,666.45 | 2.42 |
| 使用权资产 | 218.83 | 0.01 | 191.12 | 0.01 |
| 无形资产 | 2,722.20 | 0.15 | 2,598.99 | 0.19 |
| 长期待摊费用 | 26.41 | 0.00 | 70.14 | 0.01 |
| 递延所得税资产 | 439.33 | 0.02 | 124.79 | 0.01 |
| 其他非流动资产 | 50.00 | 0.00 | 50.00 | - |
| 非流动资产合计 | 1,551,916.59 | 85.71 | 1,262,583.48 | 93.68 |
| 资产合计 | 1,810,729.71 | 100.00 | 1,347,825.69 | 100.00 |
| 应付账款 | 6,636.86 | 1.07 | 92.12 | 0.03 |
| 合同负债 | 3,365.32 | 0.54 | 3,206.97 | 0.90 |
| 应付职工薪酬 | 320.51 | 0.05 | 302.60 | 0.08 |
| 应交税费 | 396.62 | 0.06 | 485.02 | 0.14 |
| 其他应付款 | 391.31 | 0.06 | 13,597.70 | 3.80 |
| 一年内到期的非流动负债 | 12,500.38 | 2.01 | 5,631.56 | 1.57 |
| 其他流动负债 | 7,742.70 | 1.24 | 1,536.08 | 0.43 |

| 项目 | 2023 年末 | | 2022 年末 | |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债合计 | 31,353.70 | 5.04 | 24,852.05 | 6.95 |
| 长期借款 | 150,338.16 | 24.16 | 103,424.61 | 28.92 |
| 应付债券 | 364,703.11 | 58.62 | 161,349.23 | 45.11 |
| 租赁负债 | - | 0.00 | 35.64 | 0.01 |
| 长期应付款 | 820.52 | 0.13 | 1,323.28 | 0.37 |
| 递延收益 | 1,000.00 | 0.16 | 1,000.00 | 0.28 |
| 递延所得税负债 | 23,718.96 | 3.81 | 9,445.35 | 2.64 |
| 其他非流动负债 | 50,214.54 | 8.07 | 56,242.88 | 15.72 |
| 非流动负债合计 | 590,795.29 | 94.96 | 332,820.99 | 93.05 |
| 负债合计 | 622,148.99 | 100.00 | 357,673.04 | 100.00 |

发行人 2022-2023 年利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 2,459.18 | 1,864.45 |
| 营业成本 | 1,871.15 | 1,492.93 |
| 利润总额 | 45,497.54 | 22,220.68 |
| 净利润 | 31,147.51 | 14,258.39 |

发行人 2022-2023 年现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|---------------|-------------|-------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,327.80 | 273.29 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -133,040.47 | -169,214.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 244,435.29 | 109,650.12 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 113,722.62 | -59,291.02 |
| 现金及现金等价物期末余额 | 189,226.58 | 75,503.96 |

发行人 2022-2023 年主要财务指标

| 项目 | 2023 年度/末 | 2022 年度/末 |
|----------|-----------|-----------|
| 流动比率（倍） | 8.25 | 3.43 |
| 速动比率（倍） | 8.25 | 3.43 |
| 资产负债率（%） | 34.36 | 26.54 |

| | | |
|------------------|-------|------|
| EBITDA 全部债务比 (%) | 11.10 | 9.94 |
| EBITDA 利息倍数 (倍) | 3.39 | 3.07 |

2、资产负债结构分析

截至2023年末，发行人总资产为1,810,729.71万元，较2022年末增长34.24%，主要系货币资金和其他非流动金融资产较上年度大幅增加所致；同期末，发行人负债总额为622,148.99万元，较2022年末增长73.94%，主要系为保障科技产业投资业务开展所需的资金，发行人逐步通过银行借款以及发行债券等方式进行融资所致。最近两年末，发行人的资产负债率均处于较低水平，长期偿债能力较强。

3、盈利能力分析

2023年度，发行人营业收入和净利润分别为2,459.18万元和31,147.51万元，其中净利润增加较多，主要系2023年度发行人的科技产业投资业务浮盈收益较多。

4、现金流量分析

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273.29万元和2,327.80万元。最近两年，发行人的经营活动产生的现金流量净额存在一定的波动，但整体上与发行人的经营活动情况相符。

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和-169,214.42万元和-133,040.47万元，持续为负数，主要系随着发行人科技产业投资业务的持续发展，发行人的股权直投项目以及子基金投资项目数量不断增加，相应的投资支出规模不断扩大，但发行人存量的投资项目多数尚未到退出期，实现的投资收益以及投资收回的资金规模有限，因此导致发行人投资活动产生的现金流量净额为负数。

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是109,650.12万元和244,435.29万元，处于持续流入状态，表明发行人的融资通道较为顺畅。2023年度发行人筹资活动产生的现金流量净额规模较大，主要系发行人通过银行借款和发行债券等方式筹集的资金较多所致。

5、偿债能力分析

从长期偿债指标来看，各期末发行人的资产负债率分别为26.54%和34.36%。其中2023年末的资产负债率较2022年末上升较多，主要系业务开展融资规模提升所致。总体来看，各期末发行人的资产负债率均处于较低水平，长期偿债能力较强。

从短期偿债指标来看，各期末由于发行人的流动资产均为易变现的资产，均为速动资产，因此发行人流动比率和速动比率相同，均分别为3.43和8.25。受各期末货币资金规模和融资规模的变动影响，发行人的流动比率和速动比率存在较大的波动。但总体来看，流动比例和速动比例均处于较高水平，流动资产能够较好地覆盖流动负债，短期偿债能力较强。

从偿债保障方面来看，最近两年，发行人的EBITDA全部债务比分别为9.94%和11.10%，EBITDA利息倍数分别为3.07和3.39，总体维持在较高水平。随着发行人的投资项目收益增加，发行人的利息保证倍数也不断上升，偿债保障能力逐步加强。

综上，各期末发行人主要偿债指标均处于较优水平，偿债能力较强，财务风险较低，具有较强的还本付息能力。

四、总结

财通证券认为报告期内杭州高新金投控股集团有限公司各项财务指标运行稳定，有能力保证本期债券本息的按期、全额偿付；同时，公司融资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司盈利能力良好，政府支持力度较大，可为本期债券本息偿还提供更为有力的保障。

特此公告。

（以下无正文，为盖章页）

(本页无正文，为《关于 2023 年第一期杭州高新金投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》之盖章页)

