

浙商证券股份有限公司
关于
杭州紫光通信技术股份有限公司
偿债能力分析报告

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”或“主办券商”）作为杭州紫光通信技术股份有限公司（以下简称“紫光通信”或“公司”）的主办券商，根据《中华人民共和国证券法》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》《全国中小企业股份转让系统可转换公司债券定向发行与转让业务细则》等相关规定，出具偿债能力分析报告，现将分析报告情况做如下说明：

一、公司基本情况

公司名称：杭州紫光通信技术股份有限公司

证券简称：紫光通信

证券代码：832894

住所：浙江省杭州市滨江区火炬大道 581 号 A 座 2 层

法定代表人：刘江林

注册资本：人民币 48,719,000.00 元

主营业务：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；通信设备制造；通信设备销售；电子测量仪器制造；电子测量仪器销售；网络设备制造；网络设备销售；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；技术进出口；货物进出口(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)。许可项目：建设工程施工；建筑智能化系统设计；劳务派遣服务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。

二、债券基本情况

1、债券代码：810010；债券简称：紫光定转

- 2、发行规模：人民币 2,000 万元
- 3、可转债期限：3 年
- 4、可转债利率：票面利率 4.00%
- 5、还本付息方式：本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。
- 6、起息日：计息起始日为债券期限开始日

三、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计	362,465,333.79	315,373,749.59
其中：流动资产	319,998,875.91	272,361,900.95
非流动资产	42,466,457.88	43,011,848.64
负债总计	182,461,336.30	135,839,921.00
其中：流动负债	153,699,425.40	125,811,868.15
非流动负债	28,761,910.90	10,028,052.85
归属于所有者的权益	180,003,997.49	179,533,828.59
资产负债率	50.34%	43.07%
流动比率（倍）	2.08	2.16
速动比率（倍）	1.98	2.00

截至 2024 年 12 月 31 日，紫光通信资产总额为 362,465,333.796 元；所有者权益总额为 180,003,997.49 元。报告期内，紫光通信总资产无重大不利变化。

1、短期偿债能力分析

截至 2024 年 12 月 31 日，公司的流动比率为 2.08 倍，较上年末未发生重大不利变化。

2、总体偿债能力分析

2024 年末紫光通信的资产负债率为 50.34%，较上年末增加 7.27%，变动主要系银行借款增加及紫光定转发行所致。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	272,638,983.12	292,695,025.14
营业成本	229,535,468.73	249,240,375.63
归属于挂牌公司股东的净利润	8,364,168.90	7,418,762.95
归属于挂牌公司股东的扣除非经常	7,156,891.18	4,822,314.60
经营活动产生的现金流量净额	4,750,017.65	-49,973,457.49
投资活动产生的现金流量净额	-7,051,797.54	-5,398,505.87
筹资活动产生的现金流量净额	33,731,387.68	28,215,729.10
现金及现金等价物净增加额	31,576,666.72	-27,193,395.70

1、主营业务情况

报告期内，公司实现营业收入 272,638,983.12 元，同比下降 6.85%，实现归属于挂牌公司股东净利润 8,364,168.90 元，同比上升 12.74%，营业收入同比微降但净利润增加主要系本年度递延所得税费用增加所致，同时，受益于公司不断提高业务管理效率，公司技术服务、器材销售业务毛利率较上年均有小幅提升。

2、现金流量情况

2024 年度，经营活动产生的现金流净额较上年同期增加，主要系销售商品、提供劳务收到客户回款增加所致。

2024 年度，投资活动现金流量净额较 2023 年度有所减少，主要系净投资活动产生的现金流出增加所致，公司于 2024 年度收购少数股东权益导致投资支付的现金增加。

3、整体来看，公司本报告期净利润提高，经营活动现金流净额增加，市场份额稳定、经营情况良好，具备较好的偿债能力。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙商证券股份有限公司关于杭州紫光通信技术股份有限公司偿债能力分析报告》之盖章页）

