

债券简称： 20 航天高技术债 01/20 航高 01
21 航天高技术债 01/21 航高 01
22 航天高技术债/22 航高债

债券代码： 2080382.IB/152671.SH
2180065.IB/152771.SH
2280346.IB/184521.SH

西安航天高技术产业发展集团有限公司
公司债券 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告并
债权代理事务报告

发行人：西安航天高技术产业发展集团有限公司

主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司

二〇二五年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“20 航天高技术债 01”或“20 航高 01”）、2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“21 航天高技术债 01”或“21 航高 01”）、2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券（以下简称“22 航天高技术债”或“22 航高债”）的主承销商和债权人，按照有关规定对西安航天高技术产业发展集团有限公司在 2024 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于西安航天高技术产业发展集团有限公司（以下简称“发行人”“公司”）对外公布的定期报告及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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对上述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开源证券所作的承诺或声明，上述债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

公司名称：西安航天高技术产业发展集团有限公司

成立日期：2010 年 3 月 10 日

注册资本：1,250,000.00 万元人民币

法定代表人：付伟

企业类型：地方国有企业

住所：陕西省西安市航天基地航天中路 369 号

经营范围：一般项目：园林绿化工程施工；物业管理；非居住房地产租赁；公共事业管理服务；园区管理服务；商业综合体管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；市政设施管理；城乡市容管理；城市绿化管理；城市公园管理；土地整治服务；战略投资；股权投资。（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；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务。（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）

主体评级：经远东资信综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+。

二、债券基本情况

（一）债券名称：2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

- 1、债券简称：20 航天高技术债 01/20 航高 01；
- 2、债券代码：2080382.IB/152671.SH；
- 3、起息日：2020 年 11 月 30 日；
- 4、到期日：2027 年 11 月 30 日；
- 5、担保情况：陕西信用增进投资股份有限公司（不可撤销连带责任保证担保）；
- 6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：7.00 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年期；6.50%；
- 9、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别等额偿还本金

1.40 亿元，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；

10、债券评级：经远东资信综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

（二）债券名称：2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

1、债券简称：21 航天高技术债 01/21 航高 01；

2、债券代码：2180065.IB/152771.SH；

3、起息日：2021 年 3 月 10 日；

4、到期日：2028 年 3 月 10 日；

5、担保情况：甘肃省融资担保集团股份有限公司（不可撤销连带保证责任担保）；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：7.00 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期；6.75%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别等额偿还本金 1.40 亿元，前两年每年应付利息单独支付，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息；

10、债券评级：经远东资信综合评定，本期债券的信用等级为 AAA。

（三）债券名称：2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

- 1、债券简称：22 航天高技术债/22 航高债；
- 2、债券代码：2280346.IB/184521.SH；
- 3、起息日：2022 年 8 月 9 日；
- 4、到期日：2029 年 8 月 9 日；
- 5、担保情况：西安航天城投资发展集团有限公司（不可撤销连带保证责任担保）；
- 6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：2.00 亿元；
- 8、债券期限和利率：7 年期；4.98%；
- 9、还本付息方式及支付金额：在债券存续期的第三个计息年度末，附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；
- 10、债券评级：经远东资信综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

债券一：2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券于 2020 年 12 月 2 日在银行间市场上市流通，债券简称“20 航天高技术债 01”，债券代码为 2080382.IB，于 2020 年 12 月 4 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“20 航高 01”，债券代码为 152671.SH。

（二）付息兑付情况

2024 年度，“20 航天高技术债 01/20 航高 01”已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本金和利息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 7.00 亿元人民币，募集说明书约定其中 5.00 亿元用于西安国家民用航天产业基地拓展区改造项目（一期），2.00 亿元用于补充营运资金。截至 2024 年末，本期债券募集资金已全部使用完毕。

债券二：2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券于 2021 年 3 月 11 日在银行间市场上市流通，债券简称“21 航天高技术债 01”，债券代码为 2180065.IB，于 2021 年 3 月 15 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“21 航高 01”，债券代码为 152771.SH。

（二）付息兑付情况

2024 年度，“21 航天高技术债 01/21 航高 01”已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付本金和利息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 7.00 亿元人民币，募集说明书约定其中 5.00 亿元用于西安国家民用航天产业基地拓展区改造项目（一期），2.00 亿元用于补充营运资金。截至 2024 年末，本期债券募集资金已全部使用完毕。

债券三：2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券于 2022 年 8 月 11 日在银行间市场上市流通，债券简称“22 航天高技术债”，债券代码为 2280346.IB，于 2022 年 8 月 16 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“22 航高债”，债券代码为 184521.SH。

（二）付息兑付情况

2024 年度，“22 航天高技术债/22 航高债”已根据募集说明书的约定按时足额支付当年度应付利息。

（三）募集资金使用情况

本期债券募集资金 2.00 亿元人民币，募集说明书约定募集资金全部用于西安国家民用航天产业基地拓展区改造项目（一期）。截至 2024 年末，本期债券募集资金已全部使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2024 年度，发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告	2024/2/28	兑付兑息相关公告
2	2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/2/28	兑付兑息相关公告
3	2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告	2024/2/28	兑付兑息相关公告
4	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2023 年年度担保人财务报告及附注（西安航天城投资发展集团有限公司）	2024/4/30	定期报告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
5	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）	2024/4/30	定期报告
6	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2023 年年度财务报告及附注	2024/4/30	定期报告
7	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2023 年年度担保人财务报告及附注（陕西信用增进投资股份有限公司）	2024/4/30	定期报告
8	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2023 年年度担保人财务报告及附注（甘肃省融资担保集团股份有限公司）	2024/4/30	定期报告
9	西安航天高技术产业发展集团有限公司关于董事长、法定代表人发生变动的公告	2024/6/19	临时报告
10	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年第一次债权代理事务临时报告（董事长及法定代表人变更）	2024/6/19	临时报告
11	西安航天高技术产业发展集团有限公司 2024 年跟踪评级报告	2024/6/26	评级公告
12	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告	2024/6/28	定期报告
13	2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/7/30	兑付兑息相关公告
14	西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券中期报告（2024 年）	2024/8/30	定期报告
15	西安航天高技术产业发展集团有限公司 2024 年半年度财务报表及附注	2024/8/30	定期报告
16	2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告	2024/11/21	兑付兑息相关公告
17	2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年付息公告	2024/11/22	兑付兑息相关公告
18	2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告	2024/11/22	兑付兑息相关公告

五、发行人偿债能力分析

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 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（希会审字【2025】3667 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	417.06	459.99
流动资产	376.43	396.70
负债总计	237.49	285.70
流动负债	148.73	178.71
所有者权益	179.57	174.29
资产负债率 (%)	56.94	62.11
流动比率 (倍)	2.53	2.22
速动比率 (倍)	1.74	1.53

注：资产负债率 (%) = 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率 (倍) = 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率 (倍) = (流动资产合计 - 存货净额) / 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2024 年末和 2023 年末，发行人流动比率分别为 2.53 和 2.22，速动比率分别为 1.74 和 1.53，流动比率和速动比率总体保持增长。

从长期偿债指标来看，2024 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 56.94%和 62.11%，呈下降趋势，处于同行业平均水平。

总体来看，发行人偿债能力财务指标相关指标未发生异常，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

(二) 发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	12.23	13.71
营业利润	0.61	1.75
利润总额	0.57	1.74
净利润	0.19	1.03
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.01	0.96

2024 年度，发行人营业利润、利润总额和净利润较 2023 年度下降较多，主要系对金钻石油机械股份有限公司的投资导致公允价值变动损益为负及计提应收房租的坏账损失所致。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	23.36	16.15
投资活动产生的现金流量净额	-1.76	-5.32
筹资活动产生的现金流量净额	-21.37	-15.13
现金及现金等价物增加额	0.23	-4.17
期末现金及现金等价物余额	1.22	0.99

发行人 2024 年度经营活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 7.21 亿元，主要系与航天基地区域内国有企业的往来款变动所致。

发行人 2024 年度投资活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 3.56 亿元，主要系发行人购建机器设备等长期资产的投资变动所致。

发行人 2024 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年减少 6.24 亿元，主要系发行人偿还到期债务支付的现金变动所致。

总体来看，发行人现金及现金等价物增加额由负转正，现金流状况有所改善。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告出具日，发行人已发行尚未兑付境内债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年；币种：人民币

序号	债券简称	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	22 航高 01	2022-09-30	2025-09-30	3	10.00	6.20	10.00
2	22 航天高技术债	2022-08-09	2029-08-09	3+4	2.00	4.98	2.00
3	21 航天高技术债 01	2021-03-10	2028-03-10	7	7.00	6.75	4.20
4	20 航天高技术债 01	2020-11-30	2027-11-30	7	7.00	6.50	4.20
合计		-	-	-	26.00	-	20.40

截至报告出具日，发行人已发行尚未兑付境外债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	高技术集团 5.1 20260109	2023-01-09	2026-01-09	3	6.00 亿人民币	5.10	6.00 亿人民币
2	高技术集团 6.5 20260130	2023-01-30	2026-01-30	3	0.50 亿美元	6.50	0.50 亿美元
3	高技术集团 4.6 20260303	2023-03-03	2026-03-03	3	11.00 亿人民币	4.60	11.00 亿人民币
4	高技术集团 7.1 20261016	2023-10-16	2026-10-16	3	1.16 亿美元	7.10	1.16 亿美元
5	高技术集团 3.2 20270222	2024-03-22	2027-02-22	2.92 33	0.94 亿人民币	3.20	0.94 亿人民币
合计		-	-	-	17.94 亿人民币、1.66 亿美元	-	17.94 亿人民币、1.66 亿美元

（五）发行人银行授信情况

截至 2024 年末，公司获得银行的授信额度为 77.73 亿元，已用授信额度为 62.10 亿元，剩余授信额度为 15.62 亿元。

（六）担保人情况

2020 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券由陕西信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中证鹏元评定，陕西信用增进投资股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

2021 年第一期西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券由甘肃省融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经联合资信评定，甘肃省融资担保集团股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

2022 年西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券由西安航天城投资发展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。经中证鹏元评定，西安航天城投资发展集团有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

六、债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

开源证券作为上述债券债权人代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权人代理协议的约定，明确履行债权人代理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券债权人代理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

报告期内，债权人代理人持续关注 and 调查了解发行人的经营状况、财务状况和资信状况。同时债权人代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权人代理人较好的履行职责，为保护上述债券全体债券持有人的利益发挥了积极作用。债权人代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

（以下无正文）

（此页无正文，为《西安航天高技术产业发展集团有限公司公司债券 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

主承销商/债权人：开源证券股份有限公司

2025 年 6 月 23 日

