

2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券
2024 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

西安高新控股有限公司

主承销商：

开源证券股份有限公司



2025 年 6 月

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券（以下简称“PR 西高 02”、“18 西安高新债 01”）的主承销商，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）等文件的有关规定对西安高新控股有限公司（以下简称“高新控股”、“发行人”或“公司”）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发行人对外公布的《西安高新控股有限公司 2024 年审计报告》《西安高新控股有限公司公司债券年度报告（2024 年）》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，均不表明其对本期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。

一、发行人基本情况

公司名称：西安高新控股有限公司

成立日期：2003 年 10 月 17 日

注册资本：人民币 11.30 亿元

法定代表人：齐昱（暂代）

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：西安市高新区丈八街办锦业路一号都市之门 A 座 13 层

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；园区管理服务；企业管理；机械设备租赁；非居住房地产租赁；物业管理；建筑材料销售；建筑装饰材料销售。（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。（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：AAA

二、本期债券基本情况

1、债券简称：18 西安高新债 01（银行间债券），PR 西高 02（上交所）：

2、债券代码：1880132.IB（银行间债券），127831.SH（上交所）；

3、起息日：2018-6-26；

4、到期日：2025-6-26；

5、担保情况：无担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债权代理人：中国民生银行股份有限公司西安分行；

8、债券发行规模：人民币 10 亿元；

9、债券期限和利率：本次债券为 7 年期固定利率债券，固定利率 5.87%；

10、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、

20%、20%、20%的比例偿还债券本金，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；

11、债券评级：AAA。

三、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《2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，本期债券已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市交易。

（二）付息兑付情况

2024 年度，18 西安高新债 01/PR 西高 02 已于相应兑付日按期足额支付分期偿还的本金及利息。本期债券应于 2025 年 6 月 26 日支付最后一期本金及利息，截至本报告出具日尚未到支付日期。

（三）募集资金使用情况

截至 2024 年末，18 西安高新债 01/PR 西高 02 已使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2024 年度，发行人与本期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	披露时间	披露文件的标题
1	2024-04-30	西安高新控股有限公司 2023 年度财务报告及附注

2	2024-05-01	西安高新控股有限公司公司债券年度报告(2023 年)
3	2024-05-30	西安高新控股有限公司 2024 年度跟踪评级报告
4	2024-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2024 年付息公告
5	2024-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告
6	2024-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2024 年付息及分期偿还本金公告
7	2024-06-28	2017 年第一期西安高新控股有限公司公司债券及 2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告
8	2024-08-31	西安高新控股有限公司公司债券中期报告（2024 年）
9	2024-8-31	西安高新控股有限公司 2024 年半年度财务报表及附注
10	2024-11-04	西安高新控股有限公司关于 2024 年半年度报告的更正公告
11	2024-11-04	西安高新控股有限公司公司债券中期报告(2024 年)(以此为准)
12	2024-11-04	西安高新控股有限公司 2024 年半年度财务报表及附注（以此为准）

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）3570 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	2,309.68	2,349.40
流动资产	1,602.49	1,789.57
负债总计	1,686.44	1,734.52
流动负债	924.32	881.15
所有者权益	623.24	614.88
资产负债率	73.02%	73.83%
流动比率（倍）	1.73	2.03
速动比率（倍）	0.78	0.78

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 1.73 和 2.03，速动比率分别为 0.78 和 0.78，流动比率和速动比率均处于正常水平。

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 73.02%和 73.83%，资产负债率处于较高水平，资本结构有待改善。

总体看来，发行人偿债能力等相关指标未发生异常，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	80.19	37.96
营业利润	2.77	3.61
利润总额	2.75	3.70
归属于母公司股东的净利润	0.50	1.21

2024 年度，发行人实现营业收入 80.19 亿元，实现利润总额 2.75

亿元，归属于母公司股东的净利润 0.50 亿元。发行人 2024 年度营业收入较上年大幅增加主要系商品化安置房建设收入大幅增加所致，但该业务毛利率水平较低。同时，发行人盈利能力较上年出现了一定幅度的下降，主要系公允价值变动净收益下降及其他收益减少所致。

发行人作为西安高新区主要的基础设施建设主体和主要公用事业运营主体，在高新区内从事基础设施建设投融资和管理业务，同时拥有供水、供电、污水处理等主要公用事业的经营权，其未来收入具有一定保障。

（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	75.67	20.69
投资活动产生的现金流量净额	-11.23	-41.85
筹资活动产生的现金流量净额	-125.56	45.37
期末现金及现金等价物余额	8.83	69.95

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 75.67 亿元，较上年出现明显增加，主要系发行人主营业务回款增加同时与外部单位间的往来款规模降低所致。

2024 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-11.23 亿元，较上年出现较大幅度提高，主要是收回投资收到的现金大幅增加同时购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所减少所致。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-125.56 亿元，发行人融资渠道主要为银行借款、发行债券和财政专项用途拨款，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。筹资活动产生的现金流量净额较上年度大幅下降主要为当年偿还债务支付的现金增加。

(四) 发行人已发行尚未兑付债券

截至 2025 年 6 月 18 日, 西安高新控股有限公司已发行尚未兑付的债券或债务融资工具情况如下:

单位: 亿元

序号	债券简称	当前余额	起息日期	到期日	当期利率(%)	债券类型
1	25 西安高新 MTN010B	5.00	2025-06-13	2030-06-13	2.84	一般中期票据
2	25 西安高新 MTN009B	5.00	2025-06-11	2030-06-11	2.86	一般中期票据
3	25 高控 02	20.00	2025-05-06	2030-05-06	3.28	私募债
4	25 西安高新 MTN008	10.00	2025-04-30	2030-04-30	3.18	一般中期票据
5	24 西安高新 MTN015	7.00	2024-08-19	2029-08-19	2.50	一般中期票据
6	24 西安高新 MTN014	7.00	2024-07-31	2029-07-31	2.35	一般中期票据
7	24 西安高新 MTN013B	4.00	2024-07-15	2029-07-15	2.57	一般中期票据
8	24 西安高新 MTN011B	6.00	2024-06-26	2029-06-26	2.63	一般中期票据
9	24 西安高新 MTN010B	5.00	2024-06-19	2029-06-19	2.55	一般中期票据
10	21 西安高新债 02	12.00	2021-12-21	2028-12-21	5.97	一般企业债
11	25 西安高新 MTN010A	5.00	2025-06-13	2028-06-13	2.34	一般中期票据
12	25 西安高新 MTN009A	5.00	2025-06-11	2028-06-11	2.32	一般中期票据
13	25 高控 Y4	9.03	2025-06-10	2028-06-10	2.87	私募债
14	21 西安高新债	7.80	2021-03-31	2028-03-31	5.99	一般企业债
15	25 西安高新 MTN007	10.00	2025-03-28	2028-03-28	3.45	一般中期票据
16	25 西安高新 MTN006	10.00	2025-03-21	2028-03-21	3.53	一般中期票据
17	25 高控 Y3	10.00	2025-03-19	2028-03-19	3.84	私募债
18	25 西安高新 MTN005	10.00	2025-03-12	2028-03-12	3.75	一般中期票据
19	25 西安高新 MTN004	10.00	2025-03-07	2028-03-07	3.42	一般中期票据
20	25 西安高新 MTN002	10.00	2025-02-27	2028-02-27	3.38	一般中期票据
21	25 西安高新 MTN001	10.00	2025-02-20	2028-02-20	3.20	一般中期票据
22	25 高控 Y1	15.00	2025-01-21	2028-01-21	3.40	私募债
23	24 高控 03	30.00	2024-12-02	2027-12-02	3.38	私募债
24	24 高控 Y1	10.00	2024-11-12	2027-11-12	4.00	私募债
25	24 西安高新 MTN013A	4.00	2024-07-15	2027-07-15	2.34	一般中期票据
26	24 西安高新 MTN011A	6.00	2024-06-26	2027-06-26	2.39	一般中期票据
27	24 西安高新 MTN010A	5.00	2024-06-19	2027-06-19	2.38	一般中期票据
28	24 西安高新 MTN009	8.00	2024-03-28	2027-03-28	2.98	一般中期票据

29	24 西安高新 MTN008	8.00	2024-03-26	2027-03-26	2.98	一般中期票据
30	17 西安高新 MTN002	14.20	2017-03-23	2027-03-23	5.70	一般中期票据
31	24 西安高新 MTN007	10.00	2024-03-20	2027-03-20	3.40	一般中期票据
32	24 西安高新 MTN006	10.00	2024-03-13	2027-03-13	3.43	一般中期票据
33	24 西安高新 PPN001	13.00	2024-02-23	2027-02-23	3.10	定向工具
34	24 西安高新 MTN005	10.00	2024-02-07	2027-02-07	3.07	一般中期票据
35	24 西安高新 MTN004	10.00	2024-02-04	2027-02-04	3.00	一般中期票据
36	24 西安高新 MTN002	10.00	2024-01-29	2027-01-29	3.08	一般中期票据
37	24 西安高新 MTN001	10.00	2024-01-24	2027-01-24	3.08	一般中期票据
38	24 高控 Y2	20.00	2024-11-26	2026-11-26	3.78	私募债
39	21 高控 05	3.50	2021-11-18	2026-11-18	2.80	私募债
40	16 西安高新 MTN002	1.00	2016-10-28	2026-10-28	5.76	一般中期票据
41	21 高控 03	11.86	2021-09-17	2026-09-17	2.15	私募债
42	21 高控 01	9.50	2021-06-29	2026-06-29	2.50	私募债
43	25 西安高新 CP008	10.00	2025-04-24	2026-04-24	2.09	一般短期融资券
44	25 西安高新 CP007	5.00	2025-04-22	2026-04-22	2.08	一般短期融资券
45	25 西安高新 CP006	5.00	2025-04-21	2026-04-21	2.08	一般短期融资券
46	25 西安高新 CP005	5.00	2025-04-17	2026-04-17	2.09	一般短期融资券
47	25 西安高新 CP004	5.00	2025-04-15	2026-04-15	2.08	一般短期融资券
48	25 西安高新 CP003	10.00	2025-04-14	2026-04-14	2.10	一般短期融资券
49	25 西安高新 CP001	5.00	2025-04-09	2026-04-09	2.14	一般短期融资券
50	25 西安高新 CP002	10.00	2025-04-08	2026-04-08	2.17	一般短期融资券
51	25 西安高新 SCP004	9.00	2025-04-28	2026-01-23	2.10	超短期融资债券
52	23 西安高新 PPN005	15.00	2023-12-15	2025-12-15	3.58	定向工具
53	20 西安高新 PPN006	3.50	2020-12-15	2025-12-15	3.50	定向工具
54	23 西安高新 PPN004	10.00	2023-12-13	2025-12-13	3.54	定向工具
55	25 西安高新 SCP003	10.00	2025-02-21	2025-11-18	2.45	超短期融资债券
56	23 西安高新 PPN003	10.00	2023-10-26	2025-10-26	4.00	定向工具
57	25 西安高新 SCP002	12.00	2025-01-17	2025-10-14	2.60	超短期融资债券
58	25 西安高新 SCP001	10.00	2025-01-10	2025-09-30	2.09	超短期融资债券
59	20 西安高新 PPN005	9.70	2020-09-25	2025-09-25	4.75	定向工具
60	24 西安高新 SCP006	15.00	2024-12-25	2025-09-21	2.15	超短期融资债券
61	22 西安高新 MTN003	10.00	2022-09-05	2025-09-05	4.80	一般中期票据
62	20 西安高新 PPN004	9.90	2020-08-31	2025-08-31	5.00	定向工具
63	22 西安高新 PPN004	10.00	2022-08-29	2025-08-29	4.80	定向工具
64	23 西安高新 MTN004	8.00	2023-08-09	2025-08-09	4.00	一般中期票据

65	24 西安高新 SCP005	10.00	2024-10-31	2025-07-28	2.60	超短期融资债券
66	23 西安高新 MTN003	8.00	2023-07-14	2025-07-14	4.28	一般中期票据
67	18 西安高新债 01	2.00	2018-06-26	2025-06-26	5.87	一般企业债
68	24 西安高新 SCP004	5.00	2024-09-27	2025-06-24	2.18	超短期融资债券
合计		618.99	-	-	-	-

截至本报告出具之日，发行人已发行企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具等，没有违约或延迟支付本息的情形。

（五）发行人银行授信情况

发行人作为西安高新区管委会的直属一级公司，长期以来与银行等金融机构建立良好的合作关系，信用记录良好，从未发生违约事件。目前已与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。截至2025年3月末，发行人银行授信总额为1,978.09亿元，尚未使用授信额度为857.09亿元，充足的银行授信可以在一定程度上满足发行人资本支出的需求，为发行人偿付债务提供较好的流动性支持。

（六）担保人情况

本次债券无担保，故不涉及此情况。

六、公司债券持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议，故不涉及此情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

主承销商：开源证券股份有限公司

