

债券代码：1980127.IB/111079.SZ

债券简称：19恒逸债01/19恒逸债

**2019年第一期浙江恒逸集团有限公司公司
债券2024年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：浙江恒逸集团有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2025年6月

国开证券股份有限公司作为2019年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对浙江恒逸集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2024年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、发行人基本情况：

公司名称：浙江恒逸集团有限公司

注册时间：1994年10月18日

注册资金：5,180万元人民币

法定代表人：邱建林

注册地址：浙江省杭州市萧山区钱江世纪城奔竞大道353号杭州国际博览中心A座620室

办公地址：浙江省杭州市萧山区市心北路260号南岸明珠大厦3栋24楼

信息披露事务负责人：何斐

联系地址：浙江省杭州市萧山区市心北路260号南岸明珠大厦

联系电话：0571-83829043

传真：0571-83872034

电子信箱：hefei@hengyi.com

经营范围：一般项目：信息咨询服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；财务咨询；实业投资；生产：纺织原料及产品、化工原料及产品（除化学危险及易制毒化学品）；销售：金属材料、机电产品

及配件，煤炭（无储存）；经营本企业和本企业成员企业自产产品和生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关的进出口业务（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、本期债券基本要素

- 1、发行规模：5亿元
- 2、票面金额：100元
- 3、发行价格：100元
- 4、债券期限：债券期限为7年期，第5年末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 5、上市场所：银行间/深交所
- 6、债券形式：一般企业债
- 7、票面利率：7.20%
- 8、起息日：2019-04-12
- 9、付息日：本期债券的付息日为2020年至2026年每年的4月12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）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2020年至2022年每年的4月12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）
- 10、兑付日：2026-04-12
- 11、计息期间：存续期间
- 12、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计

息。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

13、担保情况：无担保

14、信用级别：主体AA+/债项评级AA+

15、募集资金用途：本期债券拟募集资金5亿元,本期债券的募投项目为中国浙江恒逸(文莱)PMB石油化工项目

16、债权代理人：国开证券股份有限公司

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《2019年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

19恒逸债01于2019年4月22日在银行间市场上市流通，简称“19恒逸债01”，证券代码为“1980127.IB”。于2019年6月24日在深交所上市，简称“19恒逸债”，证券代码为“111079.SZ”。

(二) 募集资金使用情况

根据募集说明书约定，债券募集资金全部用于恒逸(文莱)项目。报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作规范。

截至本报告出具之日，募集资金5亿元，已全部用于恒逸(文莱)项目，本报告期不涉及募集资金使用。募集资金使用进度与建设进度匹配。（具体见下表）

单位：万元

项目名称	投资总额	拟使用募集资金	项目实际投资	已使用募集资金
本期债券的募投项目为中国浙江恒逸（文莱）PMB 石油化工项目	美元 344,488.00	50,000.00	美元 250,000.00	50,000.00
合计	美元 344,488.00	50,000.00	美元 250,000.00	50,000.00

文莱PMB项目2023年度实现营业收入440.88亿元，净利润0.14亿元。2024年度实现营业收入446.14亿元，净利润-10.30亿元，营业收入增长5.26亿元，净利润下降10.44亿元。

2024年，受海外裂解价差缩窄等因素影响，文莱项目短期效益承压。

应对措施：

1、优化财务结构。2024年发行人通过文莱炼化项目一期的项目贷款置换，显著降低资金成本，提升项目盈利能力，同时发行人持有的恒逸石化8.72亿股股票顺利解除质押，大幅降低质押率，增强偿债能力；

2、技术改造，优化工艺管理。2024年发行人进一步实施技术改造工作，夯实工艺管理基础，文莱项目装置综合运行效率达行业先进水平。

3、长期竞争优势。东南亚炼化市场供需格局持续向好，为公司提供增长支撑。根据Platts数据显示，截至2024年12月31日，东南亚炼油产能约为2.76亿吨，文莱炼化项目一期设计产能800万吨，约占东南亚炼化总产能的3%。供给端，由于东南亚各国未来新增炼化产能投放

有限，而需求端，东南亚本身存在成品油需求缺口，文莱项目有望凭借区域供需优势实现收益提升。

未来，公司将持续关注市场变化，持续优化产销策略、动态调整产品结构等，保障项目效益稳定增长。

预计项目净收益变化对发行人偿债能力和投资者权益无重大不利影响

（三）还本付息情况

债券2024年度还本付息情况如下：

单位：亿元，人民币，年

债券名称	发行额度	票面利率	起息日	期限	还本付息日	偿还本金额	付息额	剩余本金额度
19恒逸债01	5	7.20%	2019/4/12	7	2024/4/12	0	0.28836	4.0050

（四）信息披露情况

2024年4月29日，发行日披露了《浙江恒逸集团有限公司关于中介机构发生变更的公告》；

2024年8月30日，发行人披露了《浙江恒逸集团有限公司公司债券2024半年度报告》；

经核查，报告期内发行人规范履行了信息披露义务。

四、发行人偿债能力

浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度的财务报告进行了审计，并于2024年4月26日出具了标准无保留意见审计报告（天平审[2024]0580号）。以下所引用的财务数据，非经特别说

明，均引用自该审计报告。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。

发行人近两年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	136,144,505,989.49	133,628,757,161.38
流动资产合计	52,178,868,168.94	51,674,392,276.73
负债合计	102,135,448,057.13	99,243,710,434.97
流动负债合计	74,774,699,550.35	74,465,843,286.14
所有者权益合计	34,009,057,932.36	34,385,046,726.41

合并利润表主要数据

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	146,577,943,129.05	153,254,124,167.83
利润总额	232,176,550.23	526,484,484.74
净利润	131,189,578.55	302,293,150.66

合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,540,911,384.45	4,886,630,593.76
投资活动产生的现金流量净额	-2,507,806,891.74	-4,167,368,531.66
筹资活动产生的现金流量净额	-654,288,154.64	-5,715,848,723.19

项目	2024 年度	2023 年度
现金及现金等价物净增加额	2,450,588,254.24	-4,898,454,060.34

发行人近两年财务主要数据和指标

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
流动比率（倍数）	0.70	0.69
速动比率（倍数）	0.52	0.47
资产负债率（%）	75.02	74.27

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=总负债/总资产*100%

最近两年，发行人主营业务经营情况较好，2023年度实现净利润3.02亿元，2024年净利润有所下滑。发行人资产负债率、流动比率和速动比率变动较小，偿债能力未发生重大不利变化。

五、发行人债券发行情况

除本期债券外，发行人无其他在交易所市场发行并尚未兑付债券。

六、担保人最新情况

无

报告期内，业务方面，发行人主营业务经营情况较好。财务方面，发行人现金流保持稳定，具备较好流动性，具有较强偿债能力。此外，报告期内未发生借款违约事项或其他风险事项，履约情况良好。以上情况，特此公告。

（以下无正文。）

(本页无正文，为《2019 年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券
2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

