

债券简称：22西电01

债券代码：185630.SH

西湖电子集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023年度)

发行人

西湖电子集团有限公司

(住所：浙江省杭州市西湖区教工路一号)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

2024年6月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《西湖电子集团有限公司公司债券2023年度报告》等相关公开信息披露文件，西湖电子集团有限公司（以下简称“西湖电子”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告所指报告期为2023年1月1日至2023年12月31日。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 本期公司债券概况.....	1
第二节 公司债券受托管理人履职情况.....	3
第三节 发行人2023年度经营情况和财务状况.....	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	10
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	13
第六节 公司债券本息偿付情况.....	14
第七节 发行人偿债意愿和能力分析.....	15
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	17
第九节 债券持有人会议召开情况.....	18
第十节 本期公司债券的信用评级情况.....	19
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	20
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	21
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	22
第十四节 其他情况.....	23

第一节 本期公司债券概况

一、 债券发行人名称

西湖电子集团有限公司。

二、 核准情况及核准规模

2021年3月9日，西湖电子集团有限公司董事会审议通过了发行公司债券事宜，并出具了《西湖电子集团有限公司董事会2021年第1次会议决议》，审议同意发行规模不超过20.00亿元（含20亿元）的公司债券。

2021年3月22日，发行人控股股东杭州市国资委出具了市国资委简复（2021）第18号，同意发行人本次公开发行债券，注册发行总额度不超过20.00亿元人民币（含）。

2022年1月27日，经中国证监会“证监许可【2022】241号”文同意注册，发行人将向专业投资者公开发行面值总额不超过10.00亿元的公司债券。

三、 公司债券基本信息

（一）西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
债券简称	22西电01
债券代码	185630.SH
起息日	2022年4月11日
到期日	2027年4月11日
债券余额	10.00
截止报告期末的利率（%）	3.65
还本付息方式	本次债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上交所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 √发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权

选择权条款的触发或执行情况	未触发或执行
行权日	报告期内不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《西湖电子集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人亏损持续扩大，审计机构对发行人出具带强调事项段的无保留意见审计报告。上述事项将对发行人偿债能力产生一定的影响，但是考虑到本期债券由杭州资本提供全额担保，本期债券未见可预见偿债压力。除上述事项外未发现发行人存在其他对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关增信措施、投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人受报告期前商贸业务形成相关应收款项减值及股权投资减值等事项，发行人2023年内产生较大规模亏损，发行人作为杭州市国资委控制的国有企业，资信情况良好，偿债意愿正常。此外本期债券由杭州市国有资本投资运营有限公司提供全额不可撤销连带责任担保，杭州市国有资本投资运营有限公司信用评级为AAA，评级展望为稳定（联合资信及中诚信国际）。

三、持续关注增信措施

受托管理人持续关注公司债券增信机构杭州市国有资本投资运营有限公司的资信状况，通过查询公开资料、获取杭州市国有资本投资运营有限公司定期报告、监测杭

州市国有资本投资运营有限公司重大事项等方式，了解杭州市国有资本投资运营有限公司财务状况和偿债能力。报告期内，未发现杭州市国有资本投资运营有限公司偿付能力存在重大不利变化的情况。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

22西电01募集资金已于发行当年（2022年）使用完毕，报告期内不涉及募集资金使用。22西电01募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于2023年4月26日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人购入华数传媒股份交易规模为9.57亿元，发行人于2023年4月20日支付交易款项的30%属于重大投资事项相关进展，发行人公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）关于重大投资事项进展的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年5月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人审计机构发生变更公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于审计机构发生变更的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年5月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人董事发生变更公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于董事变更的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年5月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人下属上市子公司数源科技披露布《数源科技股份有限公司2022年度业绩预告修正公告》，预计2022年归属于上市公司股东的净利润为亏损2.91亿元至3.79亿元，根据上述业绩预告修正公告，发行人2022年预计发生亏损，发行人公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于预计亏损的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年6月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人董事变更公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于董事变更的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年6月12日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人购入华数传媒股份交易规模为9.57亿元，发行人于2023年6月2日支付交易款项的70%属于重大投资事项相关进展，发行人公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于重大投资事项进展的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年6月28日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人发生重大资产抵质押公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于重大资产抵质押的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年10月30日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人发生新增重大借款公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于新增重大借款的临时受托管理事务报告》。

受托管理人正常履职，于2023年11月10日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）因发行人发生重大资产抵质押公告了《西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)关于重大资产抵质押的临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《西湖电子集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《西湖电子集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现22西电01发行人存在触发召开持有人会议的情形，22西电01不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促22西电01按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人2023年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

（一）发行人业务情况及经营模式

经营范围：制造、加工、安装：电视机、彩色显示器；服务：小型车停车服务。批发、零售、技术开发：汽车及汽车配件，视频产品，音响设备，数字电子计算机，电子计算机显示终端设备，家用电器，电话通信设备，移动通信系统及设备，电子元件，电子器件，广播电视配套设备，卫星广播电视设备，电子仪器仪表，自动化仪表系统，电子乐器，电源设备，机电设备，本集团公司成员厂生产所需的设备，原辅材料；服务：新能源技术、微电子技术的开发，物业管理，汽车租赁，汽车设备租赁；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；含下属分支机构经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目。

发行人是一家具有50余年历史的国有大型企业。公司拥有包括数源科技股份有限公司、杭州西湖数源软件园有限公司、西湖集团（香港）有限公司、杭州西湖新能源科技有限公司、杭州东部软件园股份有限公司、杭州华塑实业股份有限公司等重要业务主体，其中数源科技股份有限公司（000909.SZ）为深交所主板上市公司。目前产业涵盖视音频等电子产品的研发、生产与销售，科技园区的建设、管理与运营，新能源汽车相关产品的研发制造、推广运营，功能性膜材料的研发、生产和销售，房地产开发，大宗商品贸易等相关业务。具体情况如下：

（1）公司电子产品业务主要由下属上市子公司数源科技股份有限公司负责运营，主要包括电子信息类产品的研发与销售以及与视音频相关产品的代工业务。

（2）公司房地产业务主要由杭州中兴房地产开发有限公司等二级子公司负责运营，主要分为保障房及商品房的建设开发及销售。

（3）公司商贸业务主要由母公司、子公司数源科技股份有限公司和西湖集团（香港）有限公司等公司负责运营，主要包括金属材料及矿产品、汽车及配件及化工产品的销售。

（4）科技园区运营业务主要来源于：一级子公司数源软件园公司运营管理的发行人集团所在地数源软件园，二级子公司东软股份运营管理的东部软件园

（二）发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

发行人是一家具有50余年历史的国有大型企业。公司始终坚持把技术创新作为企业发展

的持续动力，高度重视企业自主科技创新，现拥有多家国家高新技术企业，先后创立了国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、新能源汽车电子省重点企业研究院、浙江省西湖电子信息技术与新能源研究院、浙江省音视频工程技术研究中心等一批国家和省市级科研创新平台，在新能源充换电设备、物联网应用、网络集成、多媒体、数字电视等领域积累了大量的研究成果和核心技术，为公司技术进步与稳定发展奠定了良好的基础。

近年来，公司以改革重组和产业转型为抓手，聚焦主业，聚力创新。公司自主研发了新能源汽车智能化安全运营管控系统、车载中控屏、充换电设备等一批汽车电子产品，曾为杭州G20峰会、厦门金砖会晤等重大活动提供智慧交通服务；坚持“小批量、多品种、高附加值”发展策略，与国内外行业领军企业进行合资合作，成功打造多个细分行业市场的隐形冠军，其中大华塑业是国内特种膜行业的隐形冠军，可恩索华伦是与世界第二大纸管厂可恩索合资的国内最大纸管生产企业，大华工控是国内最大的数字分切机生产企业；在杭州主城区成功建设运营了东部软件园、西湖数源软件园等多个科技园区，园区总占地面积近13万平方米，一直保持国家级科技企业孵化器等国家级荣誉。

（三）经营业绩

单位：万元

业务板块	2023年				2022年			
	营业收入	营业成本	毛利率 率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 率 (%)	收入占比 (%)
电子产品	13,503.64	8,627.02	36.11	15.19	13,226.86	8,709.62	34.15	17.6
商贸业务	890	28.41	96.81	1.00	9,633.27	1.76	99.98	12.82
房地产业务	33,840.77	19,695.83	41.8	38.06	13,951.73	9,222.92	33.89	18.56
功能性膜材料	72.66	63.33	12.84	0.08	416.67	411.1	1.34	0.55
园区运营业务	15,526.29	6,082.88	60.82	17.46	14,760.40	7,094.28	51.94	19.64
新能源充电业务	14,454.96	13,570.06	6.12	16.26	16,165.48	14,944.48	7.55	21.51
其他业务	4,186.20	1,170.89	72.03	4.71	453.85	-	100	0.6
其他业务小计	6,434.36	2,679.34	58.36	7.24	6,546.89	2,798.01	57.26	8.71
合计	88,908.88	51,917.77	41.61	100	75,155.13	43,182.16	42.54	100

二、发行人2023年度财务情况

（一）主要资产变动情况

单位：亿元、%

资产项目	2023年末余额	2022年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
货币资金	7.08	12.13	-41.63	偿还短期借款
应收票据	0.02	9.16	-99.82	强化对日常业务中票据的使用, 减少应收票据的余额
应收账款	10.38	24.97	-58.44	计提坏账准备
其他应收款	3.18	5.02	-36.7	计提坏账准备
存货	4.67	7.18	-35.03	库存出售
长期股权投资	26.54	17.19	54.41	新增华数传媒控股股份有限公司投资
其他权益工具投资	0.12	0.81	-85.58	部分转入长期股权投资
其他非流动金融资产	2.38	3.44	-30.74	本期部分进行出售, 部分评估减值
投资性房地产	7.03	11.87	-40.8	部分转入固定资产
固定资产	7.23	2.3	214.2	部分由在建工程、投资性房地产、存货转入固定资产
在建工程	0.05	0.12	-57.28	部分转入固定资产
使用权资产	0.02	0.04	-46.15	综合楼土地使用权折旧所致
递延所得税资产	4.86	2.24	117.41	计提减值影响所得税时间性差异

(二) 主要负债变动情况

单位: 亿元、%

负债项目	2023年末余额	2022年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
短期借款	22.68	39.16	-42.09	自有资金偿还短期借款
应付票据	0.82	1.84	-55.43	强化对日常业务中票据的使用, 减少票据使用
应付职工薪酬	0.33	0.19	77.8	薪酬政策调整导致
其他应付款	9.07	1.75	416.89	新增杭州资本往来款
长期借款	5.78	1.47	293.64	新增抵押长期借款

(三) 主要利润表变动情况

单位: 亿元、%

利润表项目	2023 年年度	2022 年年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
税金及附加	0.62	0.23	163.18	房地产业务销售增加
销售费用	0.14	0.10	39.90	房地产业务销售增加
财务费用	2.19	1.65	32.82	利息收入减少
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-0.49	-0.03	1,617.10	联营企业亏损

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-15.19	-6.94	118.95	对应收账款计提减值准备
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1.99	-0.60	230.83	对固定资产计提减值准备
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.07	0.05	44.71	资产处置增加
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-19.15	-9.05	111.74	主要系信用减值损失影响
加：营业外收入	2.05	0.49	315.27	购买联营企业利得
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-17.13	-9.09	88.35	主要系信用减值损失影响
减：所得税费用	-2.33	-0.81	187.51	亏损加大产生递延所得税调整
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-14.80	-8.28	78.64	主要系信用减值损失影响

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、募集资金使用情况及核查情况

（一）西湖电子集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

1、募集说明书约定用途

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 10 亿元全部用于偿还有息负债。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息债务的具体金额。

发行人拟偿还的有息负债如下：

单位：万元

借款单位	贷款单位	拟偿还本金(万元)	拟偿还日期
西湖电子集团有限公司	杭州银行官巷口支行	11,000.00	2022/4/14
西湖电子集团有限公司	中信银行杭州分行	5,000.00	2022/5/20
西湖电子集团有限公司	工商银行杭州分行	3,000.00	2022/5/25
西湖电子集团有限公司	中信银行杭州分行	1,390.00	2022/6/8
西湖电子集团有限公司	中信银行杭州分行	5,000.00	2022/6/8
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	3,000.00	2022/6/14
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	2,460.00	2022/6/14
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	2,670.00	2022/6/14
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	4,872.00	2022/6/15
西湖电子集团有限公司	建设银行中山支行	5,400.00	2022/6/17
西湖电子集团有限公司	交通银行浙江省分行	4,000.00	2022/7/7
西湖电子集团有限公司	工商银行杭州分行	2,000.00	2022/7/22
西湖电子集团有限公司	交通银行浙江省分行	6,000.00	2022/9/7
西湖电子集团有限公司	交通银行浙江省分行	5,000.00	2022/9/8
西湖电子集团有限公司	交通银行浙江省分行	5,000.00	2022/9/8
西湖电子集团有限公司	南京银行杭州分行	10,000.00	2022/11/26
西湖电子集团有限公司	北京银行杭州分行	4,500.00	2022/12/21
杭州信江科技发展有限公司	交通银行浙江省分行	4,000.00	2023/1/17
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	12,000.00	2023/1/17
西湖电子集团有限公司	华夏银行杭州分行	3,708.00	2023/1/24
合计		100,000.00	

在有息负债偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个

月）。

2、募集资金总额及实际使用情况

22西电01实际发行金额为10.00亿元，截至2022年末，发行人已按募集说明书约定将募集资金全部用于偿还募集所披露有息负债，募集资金已全部使用完毕，实际使用与约定使用一致。报告期内，本期债券不涉及募集资金使用情况，募集资金专户使用规范，募集资金不涉及购买理财及涉及募集资金挪用等情况。

二、公司债券募集资金专项账户运行情况

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专户使用规范，专项账户中不存在与其他债券募集资金及其他资金混同存放的情形，募集资金的流转路径清晰可辨，不存在募集资金违规使用情况。

募集资金专户1：

账户名称：西湖电子集团有限公司

开户银行：中国光大银行杭州高新支行

账户号码：76930188000212502

募集资金专户2：

账户名称：西湖电子集团有限公司

开户银行：杭州联合银行农村商业银行股份有限公司三墩支行

账户号码：201000303713927

募集资金专户3：

账户名称：西湖电子集团有限公司

开户银行：兴业银行杭州拱墅支行

账户号码：356930100100227856

募集资金专户4：

账户名称：西湖电子集团有限公司

开户银行：中信银行杭州吴山支行

账户号码：8110801011902425497

由于募集资金已于2022年内使用完毕，发行人已于2023年内注销光大银行账户、杭州联合银行账户及兴业银行账户，仅保留中信银行账户作为偿债专户。

三、募集资金使用情况与定期报告披露内容一致性的核查情况

截至本报告出具之日，“22西电01”债券募集资金已全部使用完毕，经核查，募集资金实际使用情况、专户运作情况与定期报告披露内容一致。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

中信证券通过每月排查发行人重大事项的反馈情况、舆情监测等方式核查发行人是否触发重大事项，并及时督促发行人履行信息披露义务。同时，中信证券核查了发行人定期报告的披露情况。

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，发行人存在部分临时报告披露不及时的情况，主要如下：

公告内容	披露场所	发行人公告时间	披露不及时原因
西湖电子集团有限公司关于重大投资事项进展的公告	上海证券交易所	2023/04/24	-
西湖电子集团有限公司关于审计机构发生变更的公告	上海证券交易所	2023/4/27	-
西湖电子集团有限公司关于董事变更的公告	上海证券交易所	2023/4/27	发行人内部流程原因未及时披露
西湖电子集团有限公司关于预计亏损的公告	上海证券交易所	2023/4/27	-
西湖电子集团有限公司关于董事变更的公告	上海证券交易所	2023/6/1	发行人内部流程原因未及时披露
西湖电子集团有限公司关于重大投资事项进展的公告	上海证券交易所	2023/6/6	-
西湖电子集团有限公司关于重大资产抵质押的公告	上海证券交易所	2023/6/21	发行人内部流程原因未及时披露
西湖电子集团有限公司新增重大借款的公告	上海证券交易所	2023/10/26	-
西湖电子集团有限公司关于重大资产抵质押的公告	上海证券交易所	2023/11/8	发行人内部流程原因未及时披露

报告期内受托管理人持续督促发行人及时信息披露，部分事项由于发行人内部流程原因未及时披露。除此之外，未发现发行人存在其他应披未披、披露不及时或者披露信息不准确情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

截至本报告出具日，本报告所涉债券尚未到兑付日，尚不涉及本金的偿付。

截至本报告出具日，发行人不存在延期兑付利息的情况，已于2024年4月11日按时足额支付“22西电01”债券当期利息。已于2023年4月11日按时足额支付“22西电01”债券报告期内利息。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人已于2024年4月11日按时足额支付“22西电01”债券当期利息；发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023年12月31日/2023年	2022年12月31日/2022年
资产负债率（%）	81.10	70.83
流动比率	0.72	1.21
速动比率	0.60	1.07
EBITDA利息倍数	-6.11	-2.30

从短期指标来看，发行人的流动比率从2022年的1.21下降至2023年的0.72，出现的一定程度的恶化，发行人的流动出现了一定负面影响。发行人的流动比率从2022年1.07下降至2023年的0.60，也出现一定程度的下降。根据发行人的审计报告，上述财务指标的下降主要系发行人在2023年计提了约15.19亿元的信用减值损失，对应减少应收账款约15.19亿元。上述事项主要系发行人因为商贸营业形成应收账款及应收票据，2022年开始上述应收款项出现延期等情况，2023年发行人根据报告期内回款情况及账龄情况对应收款项进一步计提减值损失，此外发行人基于谨慎性原则对存货及长期股权投资计提资产减值损失，上述原因导致发行人在2023年内产生较大规模损失。

从长期指标来看，发行人的资产负债率从2022年的70.83%上升至2023年的81.10%，资产负债率出现提升。上述变化主要系由于上述信用减值损失所引起。

从 EBITDA 利息倍数来看，发行人 EBITDA 利息倍数从2022年的-2.30倍进一步下降至-6.11。上述变化主要系由于上述信用减值损失所引起。

截至本报告出具日，公司2023年出现了超过上年末净资产10%的亏损，公司偿债能力受到一定影响。公司产生亏损的主要原因系，发行人基于谨慎性原则对历史形成的长期股权投资、应收款项、固定资产等计提的信用减值所致。考虑到公司目前的存续的20西电01及22西电01分别由杭商旅集团（AAA评级）及杭州资本（AAA评级）提供担保，相关债务违约风险较低。此外，公司为杭州市国资委控制的企业，整体资信较好，公司融资通畅。综上，2023年发行人虽出现亏损，但是考虑到发行人的自身实

力、控股股东及实际控制人的信用及通畅的融资，目前存续的债券均由AAA评级机构提供担保，预计偿债不存在可预见风险。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“22西电01”由发行人控股股东杭州市国有资本投资运营有限公司提供全额不可撤销连带责任担保。截至本报告出具日，杭州市国有资本投资运营有限公司评级为中诚信国际及联合资信出具的AAA评级，评级展望稳定。报告期内，发行人增信机构的基本情况，包括经营状况、资产状况、偿付能力未发生重大变化。

2023年，杭州市国有资本投资运营有限公司2023年营业收入为350.70亿元，营业利润为18.32亿元，净利润为16.18亿元，整体应收规模较大盈利能力尚可。截至2023年末，公司流动资产为490.32亿元，总资产为1,014.05亿元，净资产为459.81亿元，资产负债率为54.66%，流动比率为1.43，公司整体资产规模较大，资产负债率相对较低，资产整体流动性较好。结合增信机构盈利能力及资产规模考虑，增信机构具有较强的抗风险能力。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《西湖电子集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现22西电01增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现22西电01发行人存在触发召开持有人会议的情形，22西电01不涉及召开持有人会议。

第十节 本期公司债券的信用评级情况

“22西电01”未进行债项信用评级。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司2023年6月26日出具《西湖电子集团有限公司及其发行的19西电01与20西电01跟踪评级报告》，评定发行人主体信用级别为AA，评级展望为稳定，与“22西电01”发行时主体信用级别相比未发生变化。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内发行人未发生负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与偿债能力和增信措施有关的其他情况，不涉及受托管理人应采取的应对措施。

中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人按时完成披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的履行情况

报告期内，发行人无公司债券募集说明书中约定的其他义务的履行情况。

第十四节 其他情况

无。

（本页无正文，为《西湖电子集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》之盖章页）



2024年6月28日