

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

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



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2017 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 01”、“17 西安高新债 01”）和 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”）2023 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 2023 年度财务报告及附注》《西安高新控股有限公司公司债券 2023 年年度报告》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：党发龙

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：投资及投资管理；城市基础设施建设与运营；园区配套开发与运营；教育投资及管理；专用配套设施、厂房、写字楼的开发经营；设备及房产的租赁；物业管理；承接绿化工程；市政工程维护。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）

主体评级：AAA

二、本期债券基本情况

债券一：2017 年第一期西安高新控股有限公司公司债券

1、债券简称：17 西安高新债 01（银行间债券），PR 西高 01（上交所）；

2、债券代码：1780416.IB（银行间债券），139403.SH（上交所）；

3、发行首日：2017-12-27；

4、到期日：2024-12-27；

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 50 亿元；

9、债券期限和利率：7 年期，6.12%；

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。

债券二：2018年第一期西安高新控股有限公司公司债券

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、发行首日：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：7年期，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

债券一：2017年第一期西安高新控股有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2017 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

PR 西高 01 的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 12 月 27 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）。兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 12 月 27 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）。2023 年 12 月 27 日公司如期支付 PR 西高 01 的 12,240 万元利息。根据募集说明书约定，本期债券包含债券提前偿还条款，发行人已于 2023 年 12 月 27 日支付了 20% 的本期债券本金人民币 10 亿元。本次分期偿还后，发行人已累计分期偿还了本期债券本金的 80% 共计人民币 40 亿元。

截至本报告出具日，PR 西高 01 尚未到 2024 年度兑息及到期兑付时间，通过与发行人就经营情况及债券偿债工作安排的沟通，预计发行人不存在无法足额偿付未付利息及本金的情况。

（三）募集资金使用情况

PR 西高 01 募集资金 50 亿元已全部使用完毕。

债券二：2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 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）付息情况

PR 西高 02 的付息日为 2019 年至 2024 年每年的 6 月 26 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）。兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 6 月 26 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）。2023 年 6 月 26 日公司如期支付 PR 西高 02 的 3,522 万元利息，截至本报告出具日，发行人已于 2024 年 6 月 26 日如期支付 PR 西高 02 的 2,348 万元利息。根据募集说明书约定，本期债券包含债券提前偿还条款，发行人已于 2021 年 6 月 28 日、2022 年 6 月 27 日、2023 年 6 月 26 日、2024 年 6 月 26 日分别支付了 20% 的本期债券本金，提前偿还本期债券的本金共计人民币 8 亿元。

（三）募集资金使用情况

PR 西高 02 募集资金 10 亿元已全部使用完毕。

四、发行人信息披露情况

2023 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	2023-04-28	西安高新控股有限公司 2022 年年度财务报告及附注

2	2023-04-29	西安高新控股有限公司公司债券 2022 年年度报告
3	2023-04-29	西安高新控股有限公司 2023 年一季度财务报表
4	2023-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 付息公告
5	2023-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 分期偿还本金公告
6	2023-06-14	2018 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 付息及分期偿还本金公告
7	2023-06-28	西安高新控股有限公司 2023 年度跟踪评级报告
8	2023-06-29	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 2022 年度履 约情况及偿债能力分析报告
9	2023-08-31	西安高新控股有限公司公司债券中期报告(2023 年)
10	2023-08-31	西安高新控股有限公司 2023 年半年度报告
11	2023-10-31	西安高新控股有限公司 2023 年三季度财务报表
12	2023-12-19	2017 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 分期偿还本金公告
13	2023-12-19	2017 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 付息公告
14	2023-12-19	2017 年第一期西安高新控股有限公司公司债券 2023 年 付息及分期偿还本金公告

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 2023 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（2024）0505 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。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	2,349.40	2,152.36
流动资产	1,789.57	1,667.47
负债总计	1,734.52	1,506.05
流动负债	881.15	481.21
所有者权益	614.88	646.30
资产负债率	73.83%	69.97%
流动比率（倍）	2.03	3.47
速动比率（倍）	0.78	1.08

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，2023 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 2.03 和 3.47，速动比率分别为 0.78 和 1.08。2023 年度，发行人流动比率、速动比率指标下降幅度较大，主要系发行人一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券规模较大所致。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 73.83%和 69.97%，总体处于同行业平均水平。近几年公司负债规模有所增加，主要系公司近年棚改项目投入增加，新增城市客厅和草堂科技等项目所致。

总体来看，发行人资产负债结构较为合理，流动比率、速动比率较去年出现了一定幅度的下降，开源证券将持续关注发行人经营情况、各项偿债指标变化情况以及发行人对一年内到期的各项债务的统筹安排情况。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	37.96	38.68
营业利润	3.61	4.31
利润总额	3.70	4.31
归属于母公司股东的净利润	1.21	2.15

2023 年度，发行人实现营业收入 37.96 亿元，实现利润总额 3.70 亿元，归属于母公司股东的净利润 1.21 亿元。发行人 2023 年度盈利能力较上年出现了小幅下降，但总体处于正常水平。

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	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	20.69	-7.46
投资活动产生的现金流量净额	-41.85	-47.94
筹资活动产生的现金流量净额	45.37	-0.98
期末现金及现金等价物余额	69.95	45.73

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 20.69 亿元，较上年出现明显增加，经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金构成，后者包括财政经营性补助收入、往来款、暂收款等款项。2023 年度，经营性活动现金流入有所增长，系发行人收到的项目回款持续增加所致。经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金及支付其他与经营活动有关的现金。最近两年，发行人经营性活动现金流出持续增长，主要

系发行人项目支出持续增加，且与园区企业产生的项目往来款持续增加所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-41.85 亿元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金规模较大所致。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 45.37 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，筹资活动产生的现金流量可支持到期债务的偿还、经营活动和投资活动的正常开展。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至 2024 年 6 月 26 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	利率	债券类型
1	24 西安高新 MTN010B	5.00	2024-06-19	2029-06-19	2.55	一般中期票据
2	21 西安高新债 02	15.00	2021-12-21	2028-12-21	5.97	一般企业债
3	21 西安高新债	10.40	2021-03-31	2028-03-31	5.99	一般企业债
4	24 西安高新 MTN010A	5.00	2024-06-19	2027-06-19	2.38	一般中期票据
5	24 西安高新 MTN009	8.00	2024-03-28	2027-03-28	2.98	一般中期票据
6	24 西安高新 MTN008	8.00	2024-03-26	2027-03-26	2.98	一般中期票据
7	17 西安高新 MTN002	14.20	2017-03-23	2027-03-23	5.38	一般中期票据
8	24 西安高新 MTN007	10.00	2024-03-20	2027-03-20	3.40	一般中期票据
9	24 西安高新 MTN006	10.00	2024-03-13	2027-03-13	3.43	一般中期票据
10	24 西安高新 PPN001	13.00	2024-02-23	2027-02-23	3.10	定向工具
11	24 西安高新 MTN005	10.00	2024-02-07	2027-02-07	3.07	一般中期票据
12	24 西安高新 MTN004	10.00	2024-02-04	2027-02-04	3.00	一般中期票据
13	24 西安高新 MTN002	10.00	2024-01-29	2027-01-29	3.08	一般中期票据

14	24 西安高新 MTN001	10.00	2024-01-24	2027-01-24	3.08	一般中期票据
15	16 西安高新 MTN002	1.00	2016-10-28	2026-10-28	3.42	一般中期票据
16	23 西安高新 PPN005	15.00	2023-12-15	2025-12-15	3.58	定向工具
17	20 西安高新 PPN006	3.50	2020-12-15	2025-12-15	5.30	定向工具
18	23 西安高新 PPN004	10.00	2023-12-13	2025-12-13	3.54	定向工具
19	23 西安高新 PPN003	10.00	2023-10-26	2025-10-26	4.00	定向工具
20	20 西安高新 PPN005	9.70	2020-09-25	2025-09-25	4.98	定向工具
21	22 西安高新 MTN003	10.00	2022-09-05	2025-09-05	4.80	一般中期票据
22	20 西安高新 PPN004	9.90	2020-08-31	2025-08-31	5.00	定向工具
23	22 西安高新 PPN004	10.00	2022-08-29	2025-08-29	4.80	定向工具
24	23 西安高新 MTN004	8.00	2023-08-09	2025-08-09	4.00	一般中期票据
25	23 西安高新 MTN003	8.00	2023-07-14	2025-07-14	4.28	一般中期票据
26	18 西安高新债 01	2.00	2018-06-26	2025-06-26	5.87	一般企业债
27	23 高控 02	30.00	2023-06-15	2025-06-15	5.40	私募债
28	20 西安高新 PPN003A	2.40	2020-06-11	2025-06-11	4.60	定向工具
29	20 西安高新 PPN003B	7.00	2020-06-11	2025-06-11	5.37	定向工具
30	20 西安高新 PPN002B	8.00	2020-05-20	2025-05-20	5.25	定向工具
31	22 西安高新 MTN002	2.00	2022-05-09	2025-05-09	6.10	一般中期票据
32	22 西安高新 MTN001	4.00	2022-05-06	2025-05-06	6.10	一般中期票据
33	23 西安高新 MTN002	8.00	2023-04-28	2025-04-28	4.34	一般中期票据
34	20 西安高新 MTN004	15.00	2020-04-22	2025-04-22	3.99	一般中期票据
35	20 西安高新 MTN003	15.00	2020-04-20	2025-04-20	3.99	一般中期票据
36	23 西安高新 MTN001	8.00	2023-04-19	2025-04-19	4.43	一般中期票据
37	20 西安高新 PPN001B	15.00	2020-04-09	2025-04-09	4.95	定向工具
38	20 西安高新 MTN001	15.00	2020-03-25	2025-03-25	3.99	一般中期票据
39	20 西安高新 MTN002	15.00	2020-03-25	2025-03-25	3.99	一般中期票据
40	22 高控 01	10.00	2022-03-24	2027-03-24	4.90	私募债
41	22 西安高新 PPN002	8.00	2022-03-16	2025-03-16	4.77	定向工具
42	20 高控 02	5.00	2020-02-20	2025-02-20	5.20	私募债
43	23 高控 01	10.00	2023-02-15	2025-02-15	5.90	私募债
44	23 西安高新 PPN002	12.00	2023-07-26	2025-01-26	4.60	定向工具
45	22 西安高新 PPN001	10.00	2022-01-18	2025-01-18	4.47	定向工具
46	23 西安高新 CP004	8.00	2023-12-27	2024-12-27	3.02	一般短期融资券
47	17 西安高新债 01	10.00	2017-12-27	2024-12-27	6.12	一般企业债
48	23 西安高新 CP003	10.00	2023-12-27	2024-12-27	3.02	一般短期融资券
49	23 西安高新 CP002	10.00	2023-12-20	2024-12-20	3.07	一般短期融资券

50	22 高控 02	30.00	2022-12-13	2024-12-13	5.80	私募债
51	21 高控 06	22.53	2021-12-02	2024-12-02	4.60	私募债
52	21 高控 05	10.00	2021-11-18	2026-11-18	4.67	私募债
53	21 西安高新 PPN006	10.00	2021-10-26	2024-10-26	4.69	定向工具
54	22 西安高新 PPN005	7.00	2022-09-30	2024-09-30	4.19	定向工具
55	23 西安高新 PPN001	10.00	2023-03-23	2024-09-23	4.98	定向工具
56	21 高控 03	14.00	2021-09-17	2026-09-17	4.90	私募债
57	21 西安高新 MTN001	3.00	2021-09-06	2024-09-06	5.67	一般中期票据
58	22 西安高新 PPN003	15.00	2022-08-24	2024-08-24	4.20	定向工具
59	23 西安高新 CP001	12.00	2023-08-18	2024-08-14	2.89	一般短期融资券
60	21 西安高新 PPN005	5.00	2021-08-06	2024-08-06	4.43	定向工具
61	21 高控 01	10.00	2021-06-29	2026-06-29	4.90	私募债
62	24 西安高新 MTN011B	6.00	2024-06-26	2029-06-26	2.63	一般中期票据
63	24 西安高新 MTN011A	6.00	2024-06-26	2027-06-26	2.39	一般中期票据
合计		633.63	-	-	-	-

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

截至 2024 年 3 月末，发行人共获得主要银行授信 1,970.98 亿元，已使用授信额度为 1,096.35 亿元，未使用授信额度为 874.63 亿元。目前发行人各融资渠道畅通，银行授信余额较充足。

（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

2023 年度公司未召开公司债券持有人会议，故不涉及此情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为《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》之盖章页）

主承销商 开源证券股份有限公司



2024年6月28日

