

杭州银行股份有限公司
2021 年度第一期信用联结票据投资风险说明书

2021 年 5 月

一、与本期信用联结票据相关的投资风险

（一）利率风险

在本期信用联结票据存续期内，国际和国内宏观经济环境的变化、国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对本期信用联结票据的估值带来一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期信用联结票据将在银行间市场上进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将信用联结票据变现，存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

在本期信用联结票据的存续期内，由于内外部因素导致创设机构或参考实体经营情况恶化，可能导致本期信用联结票据不能按期足额兑付。

二、参考实体信用风险

恒逸集团主要涉及 CPL、PTA、聚酯纺丝以及化纤加弹业务。除 CPL 和 PTA 行业因投资、技术和政策门槛较高外，外部竞争者进入聚酯及化纤行业政策性壁垒较低，虽然近年来加大了在上游 PTA 和聚酯行业的投资力度，并逐步增大在 PTA 和聚酯市场的份额，但仍然面临激烈的市场竞争。如果不能在成本控制、技术水平和产品差异化等方面持续改进，盈利水平可能受到不利影响。

同时，恒逸集团 CPL、PTA 和聚酯装置是典型的化工装置，反应条件苛刻，高温高压高腐蚀，易燃易爆易堵塞等不稳定因素可能导致安全生产风险。本公司一直将安全生产列为年度经营的“一号工程”和“一把手工程”，安全高于一切。2018-2020 年度和 2021 年 1-3 月份期间未发生影响生产正常运转的重大安全生产事件，但是随着本公司产能规模的扩大和产业链向上游延伸，不能完全排除将来发生安全事故的可能性，如果发生重大安全事故，将对公司生产经营造成重大影响。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月，公司负债总额分别为 538.93 亿元、732.89 亿元、808.57 亿元 845.85 亿元，资产负债率分别达到 69.46%、69.96%、71.19%及 71.15%。2018 年以来由于恒逸文莱 PMB 炼化一体化项目 17.5 亿美金银团贷款陆续提取，导致公司资产负债率上升，2020 年因海宁恒逸新材料年产 100 万吨智能化环保功能性纤维项目建设需要，公司有序提取银团贷款导致银行借款增加。总体仍面临一定的资产负债率较高的风险。

其余风险请详见超短期融资券募集说明书。

三、创设机构信用风险

近年来，国内经济增速下降明显，银行业经营情况与宏观经济环境关系较为密切受影响较大，不良贷款反弹明显。目前，国内银行业竞争较为激烈，产品同质化较为严重，创设机构未来或面对较大的竞争压力。

四、其他风险

（一）不可抗力风险

因自然灾害、社会动乱、战争、罢工等不可抗力因素，可能导致本期信用联结票据认购失败、交易中断、资金清算延误等。

（二）操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险。

本页无正文，为《杭州银行股份有限公司 2021 年度第一期信用联结票据投资风险说明书》之盖章页。



hzbank