

**湖北交通投资集团有限公司公司债券**  
**2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

**一、本期债券基本情况**

**2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券**

**（一）发行人：**湖北交通投资集团有限公司（原名：“湖北省交通投资有限公司”、“湖北省交通投资集团有限公司”）。

**（二）债券名称：**2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十年期品种及十五年期品种的交易所简称分别为“13鄂投01、13鄂投02”，十年期品种及十五年期品种的银行间简称分别为“13鄂交投债01、13鄂交投债02”）。

**（三）发行总额：**人民币30亿元。

**（四）债券期限：**本期债券分十年期品种和十五年期品种。十年期品种在第七年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为5亿元；十五年期品种在第十年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为25亿元。

**（五）债券利率：**十年期品种债券利率为5.98%，十五年期品种债券利率为6.18%。

**（六）还本付息方式：**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。

**（七）发行人上调票面利率选择权：**对于十年期品种，发行人有权决定在其存续期的第七年末上调存续期后三年的票面年利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）；对于十五年期品种，发行人有权决

定在其存续期的第十年末上调存续期后五年的票面年利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）。

**（八）投资者回售选择权：**发行人刊登本期债券各品种回售实施办法公告后，投资者有权选择在该品种的投资回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有该品种债券。发行人有权选择将投资者回售的债券进行转售或予以注销。

**（九）发行方式：**本期债券采取簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点公开发售。

**（十）发行范围及对象：**在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）。

**（十一）债券担保：**无担保。

**（十二）信用级别：**AAA/AAA。

**（十三）主承销商、簿记管理人：**中国银河证券股份有限公司。

**（十四）债权代理人：**中国建设银行股份有限公司湖北省分行营业部。

### **2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券**

**（一）发行人：**湖北交通投资集团有限公司（原名：“湖北省交通投资有限公司”、“湖北省交通投资集团有限公司”）。

**（二）债券名称：**2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一及品种二的交易所简称“14鄂交01、14鄂交02”，品种一及

品种二的银行间简称“14鄂交投01、14鄂交投02”）。

**（三）发行总额：**人民币55亿元。

**（四）债券品种的期限及规模：**本期债券分两个品种。品种一为十年期，在第五年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为24.80亿元；品种二为十年期，发行规模为30.20亿元。

**（五）债券利率：**品种一的债券利率为6.68%；品种二的债券利率为6.80%。

**（六）还本付息方式：**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。

**（七）发行人上调票面利率选择权：**对于品种一，发行人有权决定在其存续期的第五年末上调存续期后五年的票面年利率，上调幅度为0至100个基点（含本数）。

**（八）投资者回售选择权：**发行人刊登本期债券品种一回售实施办法公告后，投资者有权选择在该品种的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有该品种债券。发行人有权选择将投资者回售的债券进行转售或予以注销。

**（九）发行方式和发行对象：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

(十) 债券担保：无。

(十一) 主体及债项信用级别：AAA/AAA。

(十二) 牵头主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十三) 债权代理人：中国建设银行股份有限公司湖北省分行营业部。

## 二、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《2013年第一期湖北省交通投资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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10年期）及（15年期）已在全国银行间债券市场上市，简称为13鄂交投债01、13鄂交投债02，代码为1380339.IB和1380340.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为13鄂投01、13鄂投02，代码为124415.SH和124416.SH。

发行人已按照《2014年第一期湖北省交通投资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或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）及（品种二）已在全国银行间债券市场上市，简称为14鄂交投01和14鄂交投02，代码为1480164.IB和1480165.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为

14鄂交01和14鄂交02，代码为124616.SH和124617.SH。

## （二）还本付息情况

### **2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券**

十年期品种付息日为2014年至2023年每年的10月28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，则回售并被注销部分债券的付息日为2014年至2020年每年的10月28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）。

十五年期品种付息日为2014年至2028年每年的10月28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，则回售并被注销部分债券的付息日为2014年至2023年每年的10月28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）。

十年期品种兑付日为2023年的10月28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，则回售并被注销部分债券的兑付日为2020年10月28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）。

十五年期品种兑付日为2028年的10月28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，则回售并被注销部分债券的兑付日为2023年10月28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）。

2022年度，2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10年期）及（15年期）均已于2022年10月28日按期支付当期利息，不存在违约情形。

### **2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券**

品种一付息日为2015年至2024年每年的3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）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的付息日为2015年至2019年每年的3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）。品种二付息日为2015年至2024年每年的3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）。

品种一兑付日为2024年的3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）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的兑付日为2019年3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）。品种二兑付日为2024年的3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）。

2022年度，2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）及（品种二）均已于2022年3月28日<sup>1</sup>按期支付当期利息，不存在违约情形。

### **（三）募集资金使用情况**

2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10年期）及（15年期）债券募集资金共30亿元，已全部使用完毕，具体项目投资

---

<sup>1</sup> 因2022年3月27日为非交易日，故顺延至2022年3月28日。

情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金
1	麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程	116.635	18.00
2	麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程	36.877	3.00
3	麻城至竹溪高速公路随州西段工程	37.64	3.00
4	利川至万州高速公路湖北段	51.952	6.00
合计		243.104	30.00

报告期内，不存在使用募集资金的情况。债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）及（品种二）债券募集资金共55亿元，已全部使用完毕，具体项目投资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金
1	麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程	116.635	22.00
2	麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程	36.877	9.00
3	麻城至竹溪高速公路随州西段工程	37.64	10.00
4	利川至万州高速公路湖北段	51.952	14.00
合计		243.104	55.00

报告期内，不存在使用募集资金的情况。债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

#### （四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。2022年度具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2022-03-21	2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(品种一)2022年付息公告
2	2022-03-21	2014年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(品种二)2022年付息公告
3	2022-04-29	湖北交通投资集团有限公司公司债券2021年年度报告
4	2022-04-29	湖北交通投资集团有限公司公司债券2021年年度报告(摘要)
5	2022-04-29	湖北交通投资集团有限公司2021年度审计报告
6	2022-04-29	湖北交通投资集团有限公司2022年一季度合并及母公司财务报表
7	2022-06-28	湖北交通投资集团有限公司2022年度跟踪评级报告(中诚信国际)
8	2022-07-27	2022年度湖北交通投资集团有限公司信用评级报告(中诚信国际)
9	2022-08-22	湖北交通投资集团有限公司董事发生变动的公告
10	2022-08-22	湖北交通投资集团有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告
11	2022-08-31	湖北交通投资集团有限公司公司债券中期报告(2022年)
12	2022-08-31	湖北交通投资集团有限公司2022年半年度财务报表及附注
13	2022-10-21	2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(10年期)2022年付息公告
14	2022-10-21	2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(15年期)2022年付息公告
15	2022-10-21	湖北交通投资集团有限公司关于董事长发生变更的公告
16	2022-10-31	湖北交通投资集团有限公司2022年三季度未经审计的合并及母公司财务报表
17	2022-11-11	湖北交通投资集团有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告
18	2022-11-23	湖北交通投资集团有限公司关于董事长和总经理发生变更的公告

### (五) 发行人最新债券发行情况

截至本报告出具之日，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

单位：%、年、亿元

序号	证券简称	发行日期	票面利率	证券类别	发行期限	当前余额
1	23鄂交K3	2023-06-01	3.57	公司债	10	9.00
2	23鄂交K4	2023-06-01	3.24	公司债	5	11.00
3	23鄂交01	2023-04-11	3.70	公司债	10	20.00
4	23鄂交投MTN001	2023-03-23	3.68	中期票据	3	10.00
5	23鄂交投SCP005	2023-03-17	2.25	超短期融资券	0.4932	20.00
6	23鄂交投SCP004	2023-03-07	2.48	超短期融资券	0.7397	10.00
7	23鄂交K2	2023-03-07	3.50	公司债	5	20.00
8	鄂交YK01	2023-02-20	3.80	公司债	3	15.00
9	23鄂交投SCP003	2023-02-16	2.38	超短期融资券	0.7397	20.00
10	23鄂交投SCP002	2023-01-13	2.29	超短期融资券	0.7397	10.00
11	22鄂交投MTN004	2022-09-05	2.70	中期票据	6	10.00
12	22鄂交投MTN003A	2022-09-02	3.02	中期票据	3	10.00
13	22鄂交投MTN003B	2022-09-02	3.48	中期票据	5	10.00
14	22鄂交Y6	2022-07-29	3.53	公司债	5	25.00
15	22鄂交投MTN002	2022-06-15	3.49	中期票据	10	20.00
16	22鄂交投MTN001A	2022-06-14	3.30	中期票据	3	10.00
17	22鄂交投MTN001B	2022-06-14	3.76	中期票据	5	10.00
18	22鄂交Y5	2022-04-26	3.86	公司债	5	10.00
19	22鄂交Y4	2022-04-26	3.32	公司债	3	20.00
20	22鄂交Y3	2022-04-20	3.41	公司债	3	20.00

21	22 鄂交 Y2	2022-02-25	3.81	公司债	5	20.00
22	22 鄂交 Y1	2022-02-18	3.68	公司债	5	20.00
23	21 鄂交 Y5	2021-12-02	3.80	公司债	5	10.00
24	21 鄂交 Y4	2021-12-02	3.30	公司债	3	10.00
25	21 鄂交 Y3	2021-08-30	3.70	企业债	3	20.00
26	21 鄂交 01	2021-08-26	3.62	企业债	5	30.00
27	21 鄂交 Y2	2021-08-20	3.43	企业债	3	25.00
28	21 鄂交 Y1	2021-06-22	3.89	公司债	3	20.00
29	21 鄂交投 MTN001	2021-03-18	3.75	中期票据	3	30.00
30	20 鄂交 Y3	2020-11-10	4.47	公司债	3	30.00
31	20 鄂交投 MTN001	2020-10-29	4.37	中期票据	3	20.00
32	20 鄂交 Y2	2020-10-19	4.50	公司债	3	15.00
33	20 鄂交 Y1	2020-03-04	3.93	企业债	5	30.00
34	20 鄂交 01	2020-02-28	3.38	企业债	5	30.00
35	19 鄂交投 MTN005	2019-12-09	3.95	中期票据	5	20.00
36	19 鄂交 Y1	2019-11-28	4.47	企业债	5	25.00
37	PR 鄂交投	2018-06-04	5.29	企业债	7	20.00
38	15 鄂交投 PRN001B	2015-11-06	5.45	项目收益票据	23	3.70
39	15 鄂交投 PRN001A	2015-11-06	5.40	项目收益票据	23	9.30
40	14 鄂交投 MTN001(15 年期)	2014-05-07	6.80	中期票据	15	10.00
41	14 鄂交 02	2014-03-27	6.80	企业债	10	30.20
42	14 鄂交 01	2014-03-27	6.68	企业债	10	24.80
43	13 鄂投 02	2013-10-28	6.18	企业债	15	25.00
44	13 鄂投 01	2013-10-28	5.98	企业债	10	5.00
45	13 鄂交投 MTN1	2013-05-09	5.67	中期票据	15	40.00
	合计					<b>813.00</b>

### 三、发行人短期偿债能力分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2022年末合并及母公司资产负债表、2022年度合并及母公司利润表、2022年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2023WHAA1B0115）。

发行人2021-2022年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2021 年度/末	2022 年度/末
资产总额	5,501.66	6,292.30
流动资产合计	722.14	798.94
非流动资产合计	4,779.52	5,493.36
负债合计	3,816.12	4,476.35

流动负债合计	658.40	683.39
非流动负债合计	3,157.72	3,792.96
股东权益合计	1,685.54	1,815.95
营业总收入	522.24	634.90
营业利润	61.13	54.70
利润总额	61.40	54.82
净利润	52.29	45.77
经营活动产生的现金流量净额	46.69	65.62
投资活动产生的现金流量净额	-231.24	-267.40
筹资活动产生的现金流量净额	163.04	196.51

## （一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：亿元

项目	2021 年末/2021 年度	2022 年末/2022 年度
资产总额	5,501.66	6,292.30
流动资产	722.14	798.94
存货	234.25	287.55
负债合计	3,816.12	4,476.35
流动负债	658.40	683.39
流动比率（倍）	1.10	1.17
速动比率（倍）	0.74	0.75
资产负债率（%）	69.36	71.14

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=负债总额/资产总额

### 1、短期偿债能力指标分析

发行人2021年末、2022年末的流动比率分别为1.10和1.17，速动比率分别为0.74和0.75，流动比率、速动比率较上年末分别上升了6.36%和1.35%。从短期偿债能力来看，发行人具备一定的流动性，短期偿债能力较为稳定。

### 2、长期偿债能力指标分析

发行人2021年末、2022年末的资产负债率分别为69.36%和71.14%，2022年度资产负债率较2021年度上升了2.57%，变化不大。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况

### 1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：亿元

项目	2021 年度/末	2022 年度/末
资产总额	5,501.66	6,292.30
所有者权益合计	1,685.54	1,815.95

营业总收入	522.24	634.90
财务费用	69.46	81.42
营业利润	61.13	54.70
利润总额	61.40	54.82
净利润	52.29	45.77
利润率 (%)	11.75	8.63
总资产收益率 (%)	1.00	0.78
净资产收益率 (%)	3.37	2.61

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2021年度和2022年度，发行人分别实现营业总收入522.24亿元和634.90亿元，2022年度较2021年度，发行人营业总收入增长112.66亿元，增幅为21.57%，发行人生产经营业务盈利能力稳定；发行人分别实现净利润52.29亿元和45.77亿元，净利润较上年同期降低了6.52亿元，降幅为12.47%，主要系发行人业务发展导致营业成本中销售费用及管理费用增加且发行人2022年度信用减值损失及资产减值损失扩大所致。但整体而言，发行人仍然具备较强的盈利能力。

## 2、现金流分析

### 发行人近两年的现金流量表摘要

单位：亿元

项目	2021年度	2022年度
经营活动现金流入合计	451.35	526.61
经营活动现金流出合计	404.66	460.99
经营活动产生的现金流量净额	46.69	65.62
投资活动现金流入合计	18.44	25.70
投资活动现金流出合计	249.68	293.10
投资活动产生的现金流量净额	-231.24	-267.40
筹资活动现金流入合计	829.95	1,157.37
筹资活动现金流出合计	666.91	960.86
筹资活动产生的现金流量净额	163.04	196.51
现金及现金等价物净增加额	-21.51	-5.27

发行人2021年度、2022年度的经营活动产生的现金流量净额分别为46.69亿元和65.62亿元，同比增长了40.54%，主要系发行人业务

发展销售商品、提供劳务收到的现金以及收到的税费返还增加所致。发行人2021年度、2022年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-231.24亿元及-267.40亿元，投资活动产生的现金流量净额较2021同期降低15.64%。发行人2021年度、2022年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为163.04亿元和196.51亿元，同比增长了20.53%，主要系发行人吸收投资收到的现金及取得借款收到的现金增加所致。

综合来看，报告期内发行人经营活动及筹资活动产生的现金流量有明显提升，投资活动现金流相对稳定，发行人短期偿债能力亦有所提升。主承销商将持续督促发行人做好后续付息及信息披露等工作，保护债券持有人权益。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



(本页无正文，为《湖北交通投资集团有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

中国银河证券股份有限公司



2023年6月30日