

债券简称：22 渝高 01

债券代码：137778.SH

重庆高速公路集团有限公司
公司债券受托管理事务报告（2022 年度）

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



（住所：福州市湖东路 268 号）

二〇二三年六月

重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于重庆高速公路集团有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《重庆高速公路集团有限公司公司债券 2022 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以及发行人出具的相关说明文件等。

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兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经兴业证券书面许可，不得用作其他任何用途。

目录

第一章 发行人及公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人履行职责情况.....	2
第三章 发行人经营与财务状况.....	4
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	8
第五章 发行人偿债意愿和能力分析.....	9
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析.....	10
第七章 公司债券本息偿付情况.....	11
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	12
第九章 债券持有人会议召开情况.....	13
第十章 公司债券的信用评级情况.....	14
第十一章 其他情况.....	15

第一章 发行人及公司债券概况

一、发行人概况

注册名称	重庆高速公路集团有限公司
法定代表人	滕英明
注册资本	人民币壹佰亿元整
实缴资本	人民币壹佰亿元整
住所（注册地）	重庆市渝北区银杉路 66 号
邮政编码	401121
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	周竹 集团副总经理、董事会秘书 023-89138606
经营范围	在国家和重庆市规划、计划的统筹安排下以参股、控股及全资子公司或成立分公司的方式从事经营性公路及其它交通基础设施项目的投资、融资和建设、运营及资产管理，高速公路资源开发及运营管理。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、核准文件及核准规模

发行人于 2021 年 10 月 29 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意重庆高速公路集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3411 号），注册规模为不超过 39.483 亿元。

三、“22 渝高 01”主要条款

1、债券名称：重庆高速公路集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、发行规模：本期债券发行金额为不超过人民币 16.00 亿元（含 16.00 亿元），不设置超额配售。

3、债券余额：16.00 亿元

4、票面利率：3.10%

5、债券期限：5 年期

6、起息日：2022 年 9 月 7 日

7、还本付息方式：按年付息，本期债券到期一次性偿还本金

8、担保人及担保方式：本期债券不设定增信措施。

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

兴业证券持续跟踪发行人重大事项，通过现场回访、查阅发行人银行征信报告、查阅工商、失信、裁判文书、信用中国等网站等方式持续关注发行人资信情况。

二、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人与中国工商银行股份有限公司重庆两路口支行和兴业证券签订了《重庆高速公路集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）账户及资金三方监管协议》。报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、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规定、监管政策要求，提示发行人按照核准用途合法合规使用募集资金。相关债券募集资金已及时划入监管账户进行存储、使用，发行人本期债券募集资金实际用途与募集说明书披露用途一致。

三、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，兴业证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

报告期内，兴业证券作为债券受托管理人，已督导发行人严格按照相关法律法规要求针对出售资产和进行重大投资事项履行临时信息披露义务，督促发行人按时履行定期报告披露义务。

四、披露受托管理事务报告

2022 年度，兴业证券作为受托管理人，针对发行人发生的重大事项及时向市场公告了临时受托管理事务报告。在 2022 年 9 月 21 日，兴业证券针对发行人出售资产和进行重大投资事项，向市场公告了《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司重大事项受托管理事务临时报告》。

五、督促履约

报告期内，发行人不存在债券兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人经营情况

经过多年的发展，发行人已成为重庆市高速公路行业的龙头企业，拥有重庆市内大部分高速公路路段的经营权，在重庆市高速公路行业占有绝对控制地位。2022 年度，发行人实现营业收入为 2,489,154.30 万元，实现净利润为 25,682.85 万。

发行人最近两年收入成本情况表

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	2022年				2021年			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
高速公路通行费	91.92	52.00	43.43	36.93	107.19	56.53	47.26	38.45
油品销售	19.67	17.71	9.95	7.90	56.72	54.42	4.05	20.34
建筑业	91.88	81.50	11.30	36.91	71.48	64.12	10.30	25.64
其他	45.45	33.36	26.60	18.26	43.42	36.06	16.94	15.57
合计	248.92	184.57	25.85	100.00	278.80	211.13	24.27	100.00

二、发行人财务情况

发行人 2022 年度财务数据来源于重庆高速公路集团有限公司 2022 年经审计的合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年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。

（一）发行人主要财务数据和财务指标

发行人最近两年主要财务指标及其变动情况

单位：万元 币种：人民币

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	21,791,508.37	21,777,635.73	0.06%	
总负债	14,642,732.37	15,080,757.54	-2.90%	
归属于母公司股东的净资产	6,381,590.39	5,950,227.09	7.25%	
所有者权益	7,148,776.00	6,696,878.18	6.75%	
营业收入	2,489,154.30	2,788,011.57	-10.72%	
营业利润	77,576.20	58,807.24	31.92%	主要系资产处置收益和其他收益增大所致。

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30% 的，说明原因
归属于母公司股东的净利润	37,611.53	40,518.48	-7.17%	
净利润	25,682.85	18,491.94	38.89%	主要系资产处置收益和其他收益增大所致。
经营活动现金净流量	894,382.37	994,856.21	-10.10%	
投资活动现金净流量	-1,309,550.65	-1,000,041.90	30.95%	主要系收回投资收到的现金减小所致。
筹资活动现金净流量	575,360.39	25,523.19	2154.27%	主要系偿还债务支付的现金大幅减小所致。
资产负债率	67.19%	69.25%	-2.97%	
流动比率	0.99	0.79	25.92%	
速动比率	0.92	0.71	29.14%	
总资产收益率	0.12%	0.08%	38.80%	主要系净利润增加所致。
净资产收益率	0.37%	0.28%	32.50%	主要系净利润增加所致。
销售净利率	1.03%	0.66%	55.56%	主要系净利润增加所致。
EBITDA 全部债务比	7.89%	8.30%	-4.94%	
利息保障倍数	1.97	1.90	3.68%	
应收账款周转率（次）	5.26	4.14	27.05%	
存货周转率（次）	7.23	5.57	29.80%	

（二）发行人主要资产负债及其变动原因

发行人最近两年变动幅度大于30%的资产负债及其变动情况

单位：亿元 币种：人民币

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30% 的，说明原因
交易性金融资产	29.47	21.71	35.73	主要系结构性存款增加 7.66 亿元所致。
合同资产	93.66	71.62	30.79	主要系巨能集团开展的建筑业务规模上升，增加 22.77 亿元所致。
一年内到期的非流动资产	1.69	0.05	3,233.50	主要系巨能集团下属公司应收垫江县南阳建设项目管理有限公司 1.5 亿元、重庆海鑫建设有限责任公司 0.09 亿元的长期应收款转入一年内到期的非流动资产

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30% 的，说明原因
				所致。
其他流动资产	7.61	5.48	39.05	主要系理财产品本金增加所致。
长期应收款	41.24	22.65	82.05	主要系本期增加对万利万达借款 9.72 亿元，万开达公司借款 7.93 亿元，巫溪县薯光农业科技子公司借款 2 亿元，忠万公司借款 1.14 亿元，垫忠公司借款 0.02 亿元所致。
长期股权投资	194.72	142.73	36.42	主要系追加投资 57.24 亿元所致，增加对重庆渝湘复线高速公路有限公司、渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金等合营联营企业追加投资所致，以及重庆万利万达高速公路有限公司由成本法变更为权益法核算所致。
在建工程	117.75	183.01	-35.66	主要系城开项目在建工程预转固减少 138.49 亿元，项目建设支出增加 29.05 亿元所致。
开发支出	0.32	0.05	536.19	主要系安全与服务智慧化提升研究与应用示范项目开发支出增加所致。
其他非流动资产	1.13	0.15	656.29	主要系巫云开项目建设增值税留抵扣税增加所致。
其他应付款	36.10	60.34	-40.18	主要系归还借款本金合计减少 16.04 亿元，债务核销减少 0.29 亿元，万利万达出表减少 6.3 亿元所致。
应付股利	0.76	0.26	196.41	主要系渝邻公司及渝合公司根据盈利情况计提了少数股东应付股利所

项目	2022 年末/度	2021 年末/度	变动情况	变动比例超过 30% 的，说明原因
				致。
应付债券	203.04	118.44	71.44	主要系报告期内发行数期中期票据所致。
租赁负债	0.04	0.29	-85.45	主要系重分类至一年内到期所致。
预计负债	0.00	0.06	-96.90	主要系诉讼已结案并结清相关款项所致。
递延收益	3.59	7.82	-54.12	主要系发行人收到代建项目政府补助计入该科目，在报告期内预转固结转所致。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、发行人募集资金使用情况及核查情况

“22 渝高 01”于 2022 年 9 月 7 日发行完成，募集资金总额为 16.00 亿元。根据“22 渝高 01”募集说明书约定，本期债券募集资金用途为全部用于偿还公司债券本金。截至报告出具日，“22 渝高 01”募集资金已使用完毕。募集资金使用情况与募集说明书约定用途一致。

二、专项账户运作情况及核查情况

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求在监管银行开立了债券募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，募集资金专项账户运作正常。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，尚未到“22 渝高 01”首次兑付兑息日，不存在兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

报告期内，发行人尚无还本付息义务，不存在债券兑付兑息违约情况，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）	2022 年末/度	2021 年末/度
资产负债率（%）	66.24	69.25
流动比率(倍)	0.99	0.79
速动比率(倍)	0.92	0.71
EBITDA 利息倍数(倍)	1.97	1.87

从短期指标来看，最近两年发行人流动比率分别是0.79和0.99，速动比率分别为0.71和0.92，流动比率和速动比率基本保持稳定，发行人流动比率和速动比率整体水平偏低，与高速公路行业特点相符。

从长期指标来看，最近两年发行人资产负债率分别为69.25%和66.24%。报告期内，发行人资产负债率处于合理水平，长期偿债能力较强。

发行人偿债意愿正常，偿债资金来源充足，偿债能力较强。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性分析

一、内外部增信机制、偿债保障措施变动情况

“22 渝高 01”无担保和其他增信措施。本期债券偿债保障措施未发生重大变化。为维护债券持有人合法权益，发行人采取了设立了偿债保障金专项账户，制定《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，严格履行信息披露义务等保障措施。

报告期内，各期债券内外部增信机制、偿债保障措施与募集说明书中对应披露的内容均未发生重大变化。

二、增信机制的执行情况及有效性分析

“22 渝高 01”均无担保和其他增信措施。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立了偿债保障金专项账户，制定《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，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

四、投资者保护条款情况

“22 渝高 01”已约定投资者保护机制，包括设置偿债计划、偿债保障措施与设立募集资金专项账户。

第七章 公司债券本息偿付情况

报告期内，尚未到“22 渝高 01”首次兑付兑息日，不存在兑付兑息违约情况。兴业证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

截至本报告出具之日，发行人严格按照募集说明书约定执行相关承诺。

第九章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第十章 公司债券的信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 6 月 27 日出具的《重庆高速公路集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，维持发行人的主体信用等级为 AAA，“22 渝高 01”债项评级为 AAA，评级展望为稳定。

第十一章 其他情况

一、报告期内发行人发生重大事项情况

报告期内发行人就出售资产和进行重大投资事项发布了关于重大事项的公告，受托管理人根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定相应公告了临时受托管理事务报告，具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
发行人出售资产和进行重大投资事项	发行人于 2022 年 9 月 19 日公告：公司下属子公司重庆高速公路股份有限公司经有权机构决议，决定出售该公司持有的重庆铁发遂渝高速公路有限公司股权。同时，高速股份和国金基金管理有限公司签署了战略投资协议，作为基金原始权益人参与基础设施基金份额战略配售，认购基础设施基金，基金份额 1 亿份，占基金募集注册总份额数的 20%。	受托管理人针对发行人出售资产和进行重大投资事项向发行人了解相关情况，并于 2022 年 9 月 21 日出具了受托管理事务临时报告。	《重庆高速公路集团有限公司出售资产和进行重大投资的公告》 《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司重大事项受托管理事务临时报告》

二、涉及重大未决诉讼或仲裁事项

2022 年度，发行人未新增重大未决诉讼或仲裁事项。

三、中介机构变动情况

2022 年度，“22 渝高 01”的受托管理人和资信评级机构均未发生变更，发行人聘请的会计师事务所未发生变更。

四、其他与发行人偿债能力和增信措施有关的情况

无。

（本页无正文，为《重庆高速公路集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》之签章页）

兴业证券股份有限公司



2023年6月30日