

债券简称：13鄂交投债02/13鄂投02

债券代码：1380340.IB/124416.SH

债券简称：14鄂交投01/14鄂交01

债券代码：1480164.IB/124616.SH

债券简称：14鄂交投02/14鄂交02

债券代码：1480165.IB/124617.SH

湖北交通投资集团有限公司

公司债券

2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



住所：湖北省武汉市汉阳区四新大道 26 号

主承销商



住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二四年六月

重要声明

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于湖北交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“湖北交投”）对外公布的《湖北交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、发行人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银河证券所作的承诺或声明。

第一章 企业债券概况

一、债券基本条款

2013年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）

（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（十五年期）。

（三）**发行总额：**人民币 25 亿元。

（四）**债券期限：**15 年，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。

（五）**债券利率：**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：**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。

2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券¹

(一) **发行人：**湖北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，其中品种一发行规模为人民币 24.80 亿元，品种二发行规模为人民币 30.20 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。

¹ 目前该债券已于 2024 年 3 月 27 日全部兑付。

(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。

第二章 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（十五年期）已在全国银行间债券市场上市，简称为“13 鄂交投债 02”，代码为 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 02”，代码为 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、募集资金使用情况

根据《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》，本期债券募集资金总额为 30 亿元，将全部用于麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程、麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程、麻城至竹溪高速公路随州西段工程和利川至万州高速公路湖北段等项目。本期债券募集资金已全部使用完毕，未发现募集资金使用与约定不符的情形。本报告期内，发行人未使用本期债券募集资金。

根据《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》，本期债券募集资金总额为 55 亿元，拟全部用于麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程、麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程、麻城至竹溪高速公路随州西段工程和利

川至万州高速公路湖北段等项目。本期债券募集资金已全部使用完毕，未发现募集资金使用与约定不符的情形。本报告期内，发行人未使用本期债券募集资金。

三、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）兑付日为 2023 年 10 月 28 日²（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2023 年 10 月 30 日按期兑付本金及利息，不存在违约情形。

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）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）。

2023 年 10 月 12 日，发行人根据募集说明书相关约定发布《2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）票面利率调整及投资人回售选择权行使公告》，发行人选择不上调票面利率，后续存续期票面利率仍为 6.18%。投资人回售申请开始日为 2023 年 10 月 16 日，申请截止日为 2023 年 10 月 20 日，回售面额为 0.00 万元。

2023 度，2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）已于 2023 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）。

2023 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

² 为周末，顺延至 2023 年 10 月 30 日付息。

（品种二）均已于 2023 年 3 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）及（品种二）于 2024 年 3 月 28 日到期兑付，按期支付本金及利息，不存在违约情形。

四、信息披露情况

发行人于 2024 年 4 月 30 日公告《湖北交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）》。发行人在 2023 年度已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2023-02-08	湖北交通投资集团有限公司关于董事和监事发生变更的公告
2	2023-03-20	2024 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）2023 年付息公告
3	2023-03-20	2024 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种二）2023 年付息公告
4	2023-04-28	湖北交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）
5	2023-04-28	湖北交通投资集团有限公司 2022 年度经审计的合并及母公司财务报告
6	2023-06-27	湖北交通投资集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告
7	2023-06-28	湖北交通投资集团有限公司 2022 年度受托管理事务报告
8	2023-06-29	湖北交通投资集团有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告
9	2023-06-30	湖北交通投资集团有限公司 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
10	2023-07-31	湖北交通投资集团有限公司关于总经理发生变更的公告
11	2023-08-31	湖北交通投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注
12	2023-08-31	湖北交通投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年度）
13	2023-10-12	2023 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）票面利率调整及投资人回售选择权行使公告
14	2023-10-13	湖北交通投资集团有限公司关于“13 鄂投 02”投资者回售实施办法公告
15	2023-10-13	湖北交通投资集团有限公司关于“13 鄂投 02”票面利率调整公告
16	2023-10-20	2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）2023 年付息公告
17	2023-10-20	2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十年期）2023 年本息兑付及摘牌公告
18	2023-10-23	2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十年期）2023 年付息兑付及摘牌公告
19	2023-10-23	2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）2023 年付息公告

20	2023-10-23	湖北交通投资集团有限公司关于“13鄂投02”投资者回售实施结果公告
21	2023-12-13	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

第三章 发行人偿债能力分析

一、发行人基本情况

中文名称：湖北交通投资集团有限公司

中文简称：湖北交投

英文名称：Hubei Communications Investment Group Co.,Ltd.

法定代表人：叶战平（目前暂代法定代表人职责）

成立日期：2010年9月30日

注册资本：人民币100亿元

统一社会信用代码：91420000562707438F

住所：湖北省武汉市汉阳区四新大道26号

邮编：430050

信息披露事务负责人：晏振华

信息披露事务负责人联系电话：027-87574882

经营范围：全省公路、铁路、港航、航空等交通基础项目、客货运输业、现代物流业等相关产业及其他政策性建设项目的投资；公路、桥梁等交通基础设施的科研、设计、施工、监理及运营管理；智能交通开发与应用；项目评估、咨询；资产经营及管理；金融、股权投资及企业并购；项目代建代管；土地综合开发；风险投资；国际经济及技术合作（需审批方可经营）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

二、发行人偿债指标、盈利能力及现金流情况分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2023年末合并及母公司资产负债表、2023年度合并及母公司利润表、2023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/2024WHAA1B0192号）。

发行人2022-2023年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	6,960.87	6,292.30
流动资产合计	1,041.76	798.94
非流动资产合计	5,919.11	5,493.36
负债合计	5,114.73	4,476.35
流动负债合计	986.88	683.39
非流动负债合计	4,127.86	3,792.96
所有者权益合计	1,846.14	1,815.95
营业总收入	1,055.00	634.90
营业利润	59.51	54.70
利润总额	59.05	54.82
净利润	47.67	45.77
经营活动产生的现金流量净额	111.86	65.62
投资活动产生的现金流量净额	-385.67	-267.40
筹资活动产生的现金流量净额	318.58	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	2023 年末/2023 年度	2022 年末/2022 年度
资产总额	6,960.87	6,292.30
流动资产	1,041.76	798.94
存货	313.77	287.55
负债合计	5,114.73	4,476.35
流动负债	986.88	683.39
流动比率（倍）	1.06	1.17
速动比率（倍）	0.74	0.75
资产负债率（%）	73.48	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

发行人近两年末的流动比率分别为 1.17 和 1.06，速动比率分别为 0.75 和 0.74，流动比率、速动比率较上年末有所下降，主要原因系发行人因业务需要增加较多短期借款，同时由于长期债务逐渐临近到期重分类至一年内到期的非流动负债，导致发行短期负债有所上升，但仍具备一定流动性。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2022 年末、2023 年末的资产负债率分别为 71.14%及 73.48%，预计未来随着项目建设的逐步推进，公司仍将主要依赖于外部融资满足资金缺口，公司债务规模和财务杠杆率仍将处于较高水平。

截至 2024 年 3 月末，发行人尚未使用的授信额度为 4,415.39 亿元，备用授信充裕，能够满足项目资金需求，保障偿债能力。

(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	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	6,960.87	6,292.30
所有者权益合计	1,846.14	1,815.95
营业总收入	1,055.00	634.90
财务费用	112.53	81.42
营业利润	59.51	54.70
利润总额	59.05	54.82
净利润	47.67	45.77
利润率 (%)	5.64	8.63
总资产收益率 (%)	0.72	0.78
净资产收益率 (%)	2.60	2.61

注：1、利润率=营业利润/营业总收入

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

2023 年度，发行人利润率较 2022 年度有明显下降，主要原因系发行人有息规模较大，2023 年度发行人财务费用中利息支出较多所致，降低了利润率。2022 年度和 2023 年度，发行人分别实现营业总收入 634.90 亿元和 1,055.00 亿元，2023 年度，发行人营业总收入较 2022 年增长 66.17%，发行人生产经营业务盈利能力进一步增强；发行人分别实现净利润 45.77 亿元和 47.67 亿元，净利润稳定提升，整体来看，发行人保持较强的盈利能力。

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	2023 年度	2022 年度
----	---------	---------

经营活动现金流入合计	855.94	526.61
经营活动现金流出合计	744.07	460.99
经营活动产生的现金流量净额	111.86	65.62
投资活动现金流入合计	20.28	25.70
投资活动现金流出合计	405.95	293.10
投资活动产生的现金流量净额	-385.67	-267.40
筹资活动现金流入合计	1,155.90	1,157.37
筹资活动现金流出合计	837.32	960.86
筹资活动产生的现金流量净额	318.58	196.51
现金及现金等价物净增加额	44.77	-5.27

发行人 2022 年度、2023 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 65.62 亿元及 111.86 亿元，增幅较大，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，说明发行人目前经营情况稳定，业务经营能够及时获得现金回款。

发行人 2022 年度、2023 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-267.40 亿元及-385.67 亿元，投资活动产生的现金流量净额进一步降低，主要原因系发行人承担建设任务较重，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致，符合发行人行业特性。

发行人 2022 年度、2023 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 196.51 亿元和 318.58 亿元，增幅较大，主要系发行人为匹配业务发展所需资金，进行较多融资活动，取得借款收到的现金增加；另一方面支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。

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净额有明显提升，经营活动获得的现金回款稳定提升，投资活动产生的现金流量净额有所下降，主要系发行人属于资本密集型行业，需要大量资金建设项目，项目建成投入使用后将会获得回款。

第四章 发行人已发行尚未兑付债券情况

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

证券名称	起息日	发行期限	票面利率	当前余额	当前状态
24 鄂交投 SCP002	2024-05-24	0.4932	1.82	10.00	正常
24 鄂交投 MTN002	2024-04-24	10	2.64	20.00	正常
24 鄂交投 MTN001	2024-04-19	5	2.54	20.00	正常
鄂交 YK03	2024-03-11	5	2.84	20.00	正常
24 鄂交投 SCP001	2024-02-20	0.4863	2.31	30.00	正常
23 鄂交 K5	2023-12-20	10	3.29	10.00	正常
23 鄂交 KY01	2023-11-03	5	3.58	10.00	正常
23 鄂交投 MTN003	2023-09-25	3	3.48	10.00	正常
23 鄂交投 MTN002	2023-08-29	3	3.30	20.00	正常
23 鄂交投债 01	2023-07-25	10	3.50	20.00	正常
23 鄂交 K4	2023-06-05	5	3.24	11.00	正常
23 鄂交 K3	2023-06-05	10	3.57	9.00	正常
23 鄂交 01	2023-04-13	10	3.70	20.00	正常
23 鄂交投 MTN001	2023-03-27	3	3.68	10.00	正常
23 鄂交 K2	2023-03-09	5	3.50	20.00	正常
鄂交 YK01	2023-02-22	3	3.80	15.00	正常
22 鄂交投 MTN004	2022-09-07	6	2.70	10.00	正常
22 鄂交投 MTN003A	2022-09-06	3	3.02	10.00	正常
22 鄂交投 MTN003B	2022-09-06	5	3.48	10.00	正常
22 鄂交 Y6	2022-08-01	5	3.53	25.00	正常
22 鄂交投 MTN002	2022-06-17	10	3.49	20.00	正常
22 鄂交投 MTN001B	2022-06-16	5	3.76	10.00	正常
22 鄂交投 MTN001A	2022-06-16	3	3.30	10.00	正常
22 鄂交 Y4	2022-04-27	3	3.32	20.00	正常
22 鄂交 Y5	2022-04-27	5	3.86	10.00	正常
22 鄂交 Y3	2022-04-21	3	3.41	20.00	正常
22 鄂交 Y2	2022-02-28	5	3.81	20.00	正常
22 鄂交 Y1	2022-02-21	5	3.68	20.00	正常
21 鄂交 Y4	2021-12-03	3	3.30	10.00	正常
21 鄂交 Y5	2021-12-03	5	3.80	10.00	正常
21 鄂交投可续期 02	2021-09-02	3	3.70	20.00	正常
21 鄂交投 01	2021-08-30	5	3.62	30.00	正常
21 鄂交投可续期 01	2021-08-25	3	3.43	25.00	正常
21 鄂交 Y1	2021-06-23	3	3.89	20.00	正常
20 鄂交投可续期 01	2020-03-09	5	3.93	30.00	正常

20 鄂交投债 01	2020-03-03	5	3.38	30.00	正常
19 鄂交投 MTN005	2019-12-11	5	3.95	20.00	正常
19 鄂交投可续期 01	2019-12-03	5	4.47	25.00	正常
18 鄂交投债	2018-06-05	7	5.29	10.00	正常
15 鄂交投 PRN001B	2015-11-10	23	5.45	3.70	正常
15 鄂交投 PRN001A	2015-11-10	23	5.40	9.30	正常
14 鄂交投 MTN001(15 年期)	2014-05-08	15	6.80	10.00	正常
13 鄂交投债 02	2013-10-28	15	6.18	25.00	正常
13 鄂交投 MTN1	2013-05-10	15	5.67	40.00	正常
合计				758.00	-

第五章 担保情况

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十五年期）、2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券均不涉及增信措施。

（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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



中国银河证券股份有限公司

2024年 6 月 27 日