

债券简称：22 渝高 01

债券代码：137778

债券简称：23 渝高 02

债券代码：115635

债券简称：23 渝高 03

债券代码：115883

重庆高速公路集团有限公司  
公司债券受托管理事务报告（2023 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）

二〇二四年六月

20243277

## 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 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.....	3
第三章 发行人经营与财务状况.....	5
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.....	11
第七章 公司债券本息偿付情况.....	13
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	14
第九章 债券持有人会议召开情况.....	15
第十章 公司债券的信用评级情况.....	16
第十一章 其他情况.....	17
第十二章 特定品种债券相关情况.....	19

## 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	1,000,000 万元
实缴资本	1,000,000 万元
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	滕英明，董事长、党委书记，023-89138689
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、公司债券的主要条款

#### （一）“22 渝高 01”的基本情况

- 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：16.00 亿元
- 3、债券余额：16.00 亿元
- 4、票面利率：3.10%。
- 5、债券期限：5 年
- 6、起息日：2022 年 09 月 07 日

#### （二）“23 渝高 02”的基本情况

- 1、债券名称：重庆高速公路集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
- 2、发行规模：5.00 亿元

- 3、债券余额：5.00 亿元
- 4、票面利率：3.29%。
- 5、债券期限：5 年
- 6、起息日：2023 年 07 月 11 日

### **（三）“23 渝高 03” 的基本情况**

1、债券名称：重庆高速公路集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)

- 2、发行规模：8.00 亿元
- 3、债券余额：8.00 亿元
- 4、票面利率：3.17%。
- 5、债券期限：5 年
- 6、起息日：2023 年 08 月 28 日

## 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

22 渝高 01：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》

23 渝高 02：发行人与广发银行股份有限公司重庆分行和兴业证券签订了《重庆高速公路集团有限公司 2023 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》。

23 渝高 03：发行人与广发银行股份有限公司重庆分行和兴业证券签订了《重庆高速公路集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）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，已督导发行人按照相关法律法规要求针对公司发生的重大事项履行了临时信息披露义务，已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

2023 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 2023 年 6 月 30 日向市场公告了《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）》。

## **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。

## **六、其他**

（如有）

### 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。2023 年度，发行人实现营业收入为 2,602,406.34 万元，实现净利润为 36,690.81 万元。

#### 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	本期				上年同期			
	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	100.31	56.30	43.87	38.54	91.92	52.00	43.43	36.93
油品销售	17.57	15.70	10.65	6.75	19.67	17.71	9.95	7.90
建筑业	102.27	86.50	15.41	39.30	91.88	81.50	11.30	36.91
其他	40.10	31.68	20.98	15.41	45.45	33.36	26.60	18.26
<b>合计</b>	<b>260.24</b>	<b>190.19</b>	<b>26.92</b>	<b>100.00</b>	<b>248.92</b>	<b>184.57</b>	<b>25.85</b>	<b>100.00</b>

#### 二、发行人财务情况

发行人 2023 年度财务数据来源于重庆高速公路集团有限公司 2023 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 2023 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	2023 年度/末	2022 年度/末	变动情况
总资产	23,067,552.61	21,791,508.37	5.86%
货币资金	782,344.61	715,171.68	9.39%
存货	218,939.72	244,456.57	-10.44%
负债总额	15,295,661.24	14,642,732.37	4.46%
全部债务	13,026,331.51	12,804,082.60	1.74%
归属于母公司股东的净资产	6,994,753.05	6,381,590.39	9.61%
所有者权益	7,771,891.37	7,148,776.00	8.72%
营业收入	2,602,406.34	2,489,154.30	4.55%



项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动情况
利润总额	89,014.90	54,044.03	64.71%
归属于母公司股东的净利润	38,441.53	7,307.81	426.03%
净利润	36,690.81	-4,620.88	894.02%
经营活动现金净流量	992,072.93	894,382.37	10.92%
投资活动现金净流量	-1,137,868.51	-1,309,550.65	-13.11%
筹资活动现金净流量	214,025.24	575,360.39	-62.80%
资产负债率（%）	66.31	67.19	-1.32%
流动比率	0.82	0.99	-17.40%
速动比率	0.77	0.92	-16.24%
总资产报酬率（%）	2.55	2.55	0.07%
EBITDA	1,059,059.03	999,221.22	5.99%
EBITDA 全部债务比	0.08	0.08	4.18%
EBITDA 利息保障倍数	2.11	1.92	9.98%

2023 年度，发行人利润总额、净利润等指标上升幅度均较大，一方面系发行人调整 2022 年度子公司重庆高速集团投资控股有限公司调整对重庆对外经贸（集团）有限公司的前期公允价值变动-3 亿元，导致 2022 年负基数较大。2023 年度发行人收购重庆三峡银行股权，实现约 1.54 亿元公允价值变动收益，并因收购股权形成负商誉计入营业外收入约 1.86 亿元。

2023 年度，发行人筹资活动现金净流量较上年度减少 62.80%，主要系 2022 年度发行非金融企业债务融资工具金额较大，2023 年度发行金额相对减少所致。

## （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	2023 年末	2022 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30%的原因
交易性金融资产	17.60	29.47	-40.27	主要系结构性存款减少所致
应收票据	2.47	0.46	438.34	主要系商业承兑汇票增加所致
应收款项融资	0.72	1.47	-50.59	主要系应收票据减少所致
预付款项	5.49	11.14	-50.65	主要系预付供应商款的款项结转所致
一年内到期的非流动资产	1.13	1.69	-33.26	主要系一年内到期的长期应收款偿付所致
其他流动资产	12.96	7.61	70.21	主要系待认证、待抵扣的进项税增加所致
在建工程	200.27	117.62	70.28	主要系巫溪至开州高速公路项目投入增加所致

重庆高速公路集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）

项目	2023 年末	2022 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30%的原因
开发支出	0.73	0.32	128.11	主要系安全与服务智慧化提升研究与应用示范项目投入增加所致
长期待摊费用	1.00	3.99	-74.85	主要系高速公路大修理费用减少所致
应付账款	145.25	108.17	34.28	主要系子公司巨能集团应付客户账款增加所致
预收款项	1.15	2.96	-61.04	主要系预收客户账款结转所致
合同负债	6.09	9.18	-33.65	主要系预收工程款结转所致
应交税费	5.24	3.30	59.13	主要系本期计提企业所得税增加所致
一年内到期的非流动负债	146.33	97.76	49.68	主要系应付债券转入一年内到期所致
其他流动负债	13.31	8.88	49.91	主要系待转销项税增加所致
租赁负债	0.15	0.04	246.70	主要为长期租赁相关的租赁负债科目，总体占比很小
长期应付款	11.08	7.79	42.30	主要系新增对招银金租的长期应付款所致

## 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。

“23 渝高 02”于 2023 年 7 月 11 日发行完成，募集资金总额为 5.00 亿元。根据“23 渝高 02”募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还公司债券本金和其他有息债务以及补充流动性资金。截至报告出具日，“23 渝高 02”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。

“23 渝高 03”于 2023 年 8 月 28 日发行完成，募集资金总额为 8.00 亿元。根据“23 渝高 03”募集说明书约定，本期债券募集资金用途为偿还公司债券本金和其他有息债务以及补充流动性资金。截至报告出具日，“23 渝高 03”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，“22 渝高 01”于年度付息日按时足额付息，“23 渝高 02”和“23 渝高 03”尚未到首个年度付息日。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，发行人已按时履行还本付息义务，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

#### （一）长期偿债能力

截至最近两年末，发行人资产负债率分别为 67.29% 和 66.31%，最近一年末资产负债率有所下降。

最近两年，发行人利息保障倍数分别为 1.16 和 1.18，总体保持稳定。

总体而言，发行人的长期偿债能力稳定。

#### （二）短期偿债能力

最近两年末，发行人短期偿债指标如下表所示：

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动
流动比率	0.82	0.99	-17.17%
速动比率	0.77	0.92	-16.30%
现金流动负债比率	0.24	0.28	-14.63%
到期债务偿付率（经营活动现金流量净额/当年到期的债务总额）	0.71	0.72	-1.17%

最近两年，发行人短期偿债指标均有所下降，但整体变动幅度不大。发行人流动比率和速动比率小于 1，主要系发行人为高速公路建设与运营企业，资产主要为经营性高速公路等固定资产。对发行人偿债能力不存在重大不利影响。

#### （三）受限资产

截至最近两年末，发行人受限资产情况如下表所示：

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动
被抵押、质押资产	29.39	31.89	-7.84%
被查封、冻结资产	1.25	0.37	240.26%
其他受限制资产	2.74	3.72	-26.49%
合计	33.37	35.98	

截至 2023 年末，发行人受限资产金额为 33.37 亿元，占净资产比例为 4.29%，占比较小，主要为发行人抵质押贷款的受限资产，对发行人的正常经营与偿债能力不存在重大不利影响。

#### **（四）对外担保**

截至 2023 年末，发行人对外担保金额为 23.90 亿元，较期初无变动，占发行人净资产比例为 3.08%，占比较小，主要为发行人对重庆忠万高速公路有限公司和重庆万利万达高速公路有限公司国开行贷款提供的连带责任担保，代偿风险较小，对发行人的偿债能力不存在重大不利影响。

## 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、23 渝高 02 和 23 渝高 03 均无担保，无其他增信措施。

为维护债券持有人合法权益，发行人采取的措施包括制定《债券持有人会议规则》、设立偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

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、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。

### 三、投资者保护条款情况

22 渝高 01 未设置投资者保护条款，23 渝高 02、23 渝高 03 在募集说明书中约定了如下投资者保护条款：

#### （一）资信维持承诺条款

发行人承诺，在本次债券存续期内，不发生如下情形：

1、发行人，发生合并、一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。

2、发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。

3、发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。

发行人在债券存续期内，出现违反资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在一年内恢复承诺相关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。发行人违反资信维持承诺且未在约定期限内恢复承诺的，

持有人有权要求发行人按照“救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

## （二）救济措施

如发行人违反资信维持承诺要求且未能在一年内恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

在 15 自然日内提出为本次债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案，并于 30 自然日内落实相关方案。

持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

报告期内，发行人未发生触发投资者保护条款的情形。

## 第七章 公司债券本息偿付情况

报告期内，本公司已督促发行人按时履行还本付息义务，22 渝高 01 于 2023 年 9 月 7 日足额付息，23 渝高 02 和 23 渝高 03 尚未到首个年度付息日。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

无。

## 第九章 债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第十章 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2024 年 6 月 11 日出具了 重庆高速公路集团有限公司 2024 年度跟踪评级报告, 评定发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定。“22 渝高 01”、“23 渝高 02” 和 “23 渝高 03” 的信用等级为 AAA。

## 第十一章 其他情况

### 一、报告期内发行人发生重大事项情况

报告期内发行人就子公司债务逾期、总经理变动、信息披露事务负责人变动和重大资产出售等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
子公司债务逾期	发行人子公司重庆江碁高速公路有限公司未能按时偿还到期债务，累计未清偿到期债务金额 7,718.98 万元	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并披露了临时受托管理事务报告	《重庆高速公路集团有限公司关于控股子公司重庆江碁高速公路有限公司未能清偿到期债务的公告》《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司控股子公司未能清偿到期债务的重大事项受托管理事务临时报告》
子公司逾期债务清偿完毕	发行人子公司重庆江碁高速公路有限公司已清偿逾期债务	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并披露了临时受托管理事务报告	《重庆高速公路集团有限公司关于控股子公司重庆江碁高速公路有限公司逾期债务处置进展的公告》《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司控股子公司逾期债务已偿还完毕的重大事项受托管理事务临时报告》
总经理变动	发行人总经理退休，根据重庆市政府通知，免去总经理职务	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并披露了临时受托管理事务报告	《重庆高速公路集团有限公司关于总经理发生变动的公告》《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司总经理发生变动的重大事项受托管理事务临时报告》
信息披露事务负责人变动	发行人信息披露事务负责人发生变动	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并披露了临时受托管理事务报告	《重庆高速公路集团有限公司关于信息披露事务负责人发生变动的公告》《兴业证券股份有限公司关于重庆高速公路集团有限公司信息披露事务负责人发生变动的重大事项受托管理事务临时报告》
重大资产出售	出售其所持有的参股公司重庆渝涪高速公路有限公司 30% 股权予同方国信投资控股有限公司	受托管理人知悉该事项后向发行人了解相关情况，督导协助发行人披露临时公告，并披露了临时受托管理事务报告	《重庆高速公路集团有限公司关于重大资产出售的公告》《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资产出售的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

2023 年度，发行人未新增对发行人偿债能力存在重大影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

## 三、中介机构变动情况

2023 年度，“22 渝高 01”、“23 渝高 02”和“23 渝高 03”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。

## 第十二章 特定品种债券相关情况

不适用。

（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（2023 年度）》之签章页）

