

债券简称：22 衢交债

债券代码：2280314.IB、184485.SH

衢州市衢通发展集团有限公司
公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告并
债权代理事务报告

发行人：衢州市衢通发展集团有限公司

主承销商及债权人：开源证券股份有限公司
二〇二四年六月



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对衢州市衢通发展集团有限公司在 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于衢州市衢通发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《衢州市衢通发展集团有限公司 2023 年审计报告》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及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：衢州市衢通发展集团有限公司

成立日期：2002 年 01 月 08 日

注册资本：200,000.00 万元人民币

法定代表人：姜小闯

企业类型：有限责任公司

住所：浙江省衢州市柯城区花园中大道 86 号

经营范围：交通投资建设项目的投资、建设和管理；交通基础设施运营和管理；特许经营权运营；交通工程、建筑工程的施工；交通工程物资运营；道路运输及物流信息服务；公路的养护、管理；旅游景区开发；电力业务（发电类）；航道建设开发、管理经营；交通建设工程试验检测；交通建设工程技术咨询与服务；道路运输

站场；道路客运经营；加油站项目的筹建。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主体评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券

1、债券简称：22 衢交债

2、债券代码：2280314.IB、184485.SH

3、发行首日：2022 年 07 月 18 日

4、到期日：2029 年 07 月 20 日

5、担保情况：本次债券无担保

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司

7、债券发行规模：10.00 亿元

8、债券期限和利率：7.00 年，3.40%

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，每年付息时按债券登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

10、债券评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

经《国家发展改革委关于2022年衢州市交通投资集团有限公司公司债券注册的通知》（发改企业债券〔2022〕124号）批准，本期债券已于2022年07月20日发行完毕，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、中央国债登记结算有限责任公司完成债权登记、托管等工作。债券于2022年07月22日上市。

（二）付息兑付情况

22衢交债付息日为2023年至2029年每年的07月20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）。

截至报告日，发行人于2023年07月20日按时完成兑付兑息工作，共偿还利息3,400.00万元，下一付息日为2024年07月20日。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券募集资金10.00亿元人民币，其中6亿元用于杭衢高铁衢州西站综合交通枢纽及配套项目，4亿元用于补充营运资金。

截至报告日，发行人已将5.79亿元用于杭衢高铁衢州西站综合交通枢纽及配套项目，4亿元用于补充营运资金，本期债券募集资金剩余0.21亿元未使用。

四、发行人信息披露情况

2023年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	衢州市衢通发展集团有限公司关于名称变更的公告	2023年01月30日	临时报告
2	开源证券股份有限公司关于衢州市衢通发展集团有限公司关于名称变更的债权代理事务临时报告	2023年01月30日	临时报告

序号	公告名称	公告日期	公告类型
3	衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年）	2023年04月28日	定期报告
4	衢州市衢通发展集团有限公司公司债券2022年年度审计报告	2023年04月28日	定期报告
5	衢州市衢通发展集团有限公司2022年度财务报表审计	2023年05月10日	定期报告
6	衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年）（以此为准）	2023年05月10日	定期报告
7	衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年）的更正公告	2023年05月10日	定期报告
8	2022年衢州市交通投资集团有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告	2023年06月29日	定期报告
9	2022年衢州市交通投资集团有限公司公司债券2023年付息公告	2023年07月10日	定期报告
10	衢州市衢通发展集团有限公司2023年半年度财务报表及附注	2023年08月31日	定期报告
11	衢州市衢通发展集团有限公司公司债券中期报告（2023年）	2023年08月31日	定期报告

五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2023年度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《衢州市衢通发展集团有限公司2023年审计报告》。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末
资产总计	405.14	366.17
流动资产	122.74	107.81
负债总计	211.21	189.48
流动负债	94.24	96.97
所有者权益	193.93	176.69
资产负债率	52.13%	51.75%
流动比率（倍）	1.30	1.11

项目	2023 年末	2022 年末
速动比率（倍）	0.60	0.70

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 1.30 和 1.11，速动比率分别为 0.60 和 0.70，流动比率处于合理水平，速动比率较低，发行人短期偿债能力相对较弱。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 52.13%和 51.75%，资产负债率呈上涨趋势，总体处于同行业合理水平，近几年公司负债规模相对稳定。

总体来看，发行人偿债能力财务指标相对稳定。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	49.99	35.78
营业利润	3.44	3.41
利润总额	3.52	3.47
归属于母公司股东的净利润	3.22	2.84

2023 年度，发行人实现营业收入 49.99 亿元，较 2022 年度增幅 39.72%，主要系新增商品房销售收入所致。发行人实现营业利润 3.44 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润为 3.22 亿元，发行人盈利能力保持平稳。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.83	0.94
投资活动产生的现金流量净额	-45.41	-24.87
筹资活动产生的现金流量净额	40.91	32.85
期末现金及现金等价物余额	10.02	13.92

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 0.11 亿元，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金增加较多所致。

发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额较 2022 年减少 20.54 亿元，主要系发行人投资支付的现金增加较多所致。

发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年增加 8.06 亿元，主要系发行人吸收投资收到的现金增加较多所致。

总体来看，发行人现金流量指标波动较大，期末现金及现金等价物余额持续为正，处于合理水平。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	22 衢交债	2022 年 07 月 15 日	2029 年 07 月 20 日	7.00	10.00	3.40	10.00
2	衢公交次	2023 年 06 月 29 日	2030 年 06 月 21 日	6.97	0.15	-	0.15
3	衢公交优	2023 年 06 月 29 日	2030 年 06 月 21 日	6.97	2.85	3.70	2.51
4	24 衢通发展 MTN001	2024 年 04 月 15 日	2029 年 04 月 16 日	5.00	3.00	2.59	3.00
5	21 衢州交投 MTN002	2021 年 09 月 01 日	2026 年 09 月 03 日	5.00	3.00	3.42	3.00
6	24 衢通发展 SCP004	2024 年 04 月 15 日	2025 年 01 月 10 日	0.74	3.00	2.13	3.00
7	24 衢通发展 SCP003	2024 年 02 月 05 日	2024 年 11 月 02 日	0.74	1.00	2.44	1.00
8	24 衢通发展 SCP002	2024 年 02 月 05 日	2024 年 11 月 02 日	0.74	4.00	2.44	4.00
9	24 衢通发展 SCP001	2024 年 01 月 18 日	2024 年 10 月 15 日	0.74	3.00	2.52	3.00
10	23 衢通发展 SCP006	2023 年 12 月 27 日	2024 年 09 月 23 日	0.74	4.00	2.85	4.00
11	23 衢通 03	2023 年 05 月	2026 年 05 月	3.00	5.00	3.45	5.00

序号	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
		29日	31日				
12	G23 衢通 1	2023年02月14日	2026年02月16日	3.00	5.00	3.99	5.00
13	23 衢通 02	2023年03月13日	2026年03月15日	3.00	8.00	3.83	8.00
14	22 衢交 02	2022年11月30日	2027年12月02日	5.00	7.00	4.20	7.00
	合计	-	-	-	59.00	-	58.66

(五) 发行人银行授信情况

截至2024年5月末，发行人获得银行的授信额度为48.17亿元，已用授信额度为39.16亿元，剩余授信额度为6.00亿元。公司授信情况如下表所示：

单位：亿元

授信银行名称	授信额度	已用额度	剩余额度
浦发银行衢州支行	1.00	1.00	-
宁波银行衢州分行	3.00	2.00	1.00
中信银行衢州分行	3.00	2.00	1.00
杭州银行衢州分行	2.00	2.00	-
华夏银行衢州分行	3.80	3.80	-
温州银行衢州分行	2.00	-	2.00
恒丰银行	3.00	3.00	-
中信银行衢州分行	6.00	6.00	-
中信金融租赁	4.50	4.50	-
邮储银行衢州分行	0.50	-	0.50
国开行	4.09	4.09	-
农发行	3.28	3.28	-
浙商银行	1.00	-	1.00
平安银行	1.00	0.49	0.50
宁波通商	2.00	2.00	-
杭州银行衢州分行	3.00	3.00	-
宁波银行衢州分行	5.00	2.00	-
合计	48.17	39.16	6.00

(六) 担保人情况

本次债券无担保。

六、公司债券持有人会议召开情况

截至报告出具日，本期债券未召开公司债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

开源证券作为本次债券债权人代理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及债券债权人代理协议的约定，明确履行债权人代理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券债权人代理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

报告期内，债权人代理人持续关注 and 调查了解发行人的经营状况、财务状况和资信状况。同时债权人代理人持续督导发行人履行信息披露义务。

综上所述，债权人代理人较好的履行职责，为保护本次债券全体债券持有人的利益发挥了积极作用。债权人代理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

(以下无正文)



(此页无正文，为《衢州市衢通发展集团有限公司公司债券
2023 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖
章页)

主承销商/债权人：开源证券股份有限公司

2024 年 06 月 28 日

