

# 2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券上市公告书

证券简称：十年期品种为“13 鄂投 01”，十五年期品种为“13 鄂投 02”

证券代码：十年期品种为“124415”，十五年期品种为“124416”

上市时间：2013 年 11 月 20 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国银河证券股份有限公司

## 第一节 绪言

湖北省交通投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对企业债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。截至 2012 年 12 月 31 日，发行人归属于母公司所有者权益合计 6,939,987.95 万元，所有者权益合计 7,175,652.97 万元，发行人最近三年平均归属于母公司所有者的净利润为 78,848.67 万元，超过本期债券一年应付利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本情况

名称：湖北省交通投资有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区梅岩村 59 号金桥半山花园接待中心

法定代表人：张嗣义

注册资本：200,000 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

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；股权投资及企业并购；项目代建代管；土地收购储备及开发；房地产开发；风险投资；国际经济及技术合作（需审批方可经营）

## 二、发行人简介

公司是由湖北省人民政府出资设立的国有独资公司，是湖北省资产规模最大的省属国有企业。同时，公司是湖北省最大的高速公路投资、建设、运营主体，拥有湖北省内大部分高速公路路段的经营权，在湖北省内占据主导地位。公司得到湖北省人民政府和湖北省交通运输厅的大力扶持，统一负责全省高速公路的规划，承担着湖北省构建“大交通、大投资、大融资、大建设、大管理、大发展”交通发展战略中大部分的高速公路建设任务。

截至 2012 年末，公司资产总额 18,999,825.60 万元，负债总额 11,824,172.64 万元，所有者权益合计 7,175,652.97 万元。2012 年度，公司实现营业总收入 821,507.82 万元，利润总额 109,604.42 万元，净利润(不含少数股东损益)62,867.73 万元。

## 第三节 债券发行概况

一、**发行人：**湖北省交通投资有限公司。

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。

三、**发行总额：**30 亿元。

四、**债券品种的期限及规模：**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：**本期债券采用固定利率形式，采用单利按年计息，不计复利。

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。该品种在存续期内前七年票面年利率为 Shibor 基准利率（Shibor 基准利率为本期债券募集说明书公告日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆

放利率网 (www.shibor.org) 上公布的一年期 Shibor 利率的算术平均数 4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入) 加上基本利差 1.58%，即票面年利率为 5.98%；在存续期的第七年末，发行人可选择上调债券存续期后三年债券票面年利率 0 至 100 个基点（含本数），上调后债券票面年利率为债券存续期前七年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后三年固定不变。投资者有权在存续期的第七年末选择是否将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人。

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。该品种在存续期内前十年票面年利率为 Shibor 基准利率（Shibor 基准利率为本期债券募集说明书公告日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期 Shibor 利率的算术平均数 4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入) 加上基本利差 1.78%，即票面年利率为 6.18%；在存续期的第十年末，发行人可选择上调债券存续期后五年债券票面年利率 0 至 100 个基点（含本数），上调后债券票面年利率为债券存续期前十年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后五年固定不变。投资者有权在存续期的第十年末选择是否将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人。

**六、发行价格：**债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

**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、发行人上调票面利率和回售实施办法公告日期：**对于十年期品种，发行人将于该品种的第七个计息年度的付息日前的第 10 个工作日在相关媒体上刊登关于是否上调该品种票面年利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告；对于十五年期品种，发行人将于该品种的第十个计息年度的付息日前的第 10 个工作日在相关媒体上刊登关于是否上调该品种票面年利率以及上调幅度的公告和回售实施办法

公告。

**九、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。

**十、投资者回售登记期：**投资者选择将持有的全部或部分各品种债券回售给发行人的，须于发行人刊登该品种债券回售实施办法公告之日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有该品种债券。

**十一、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。

**十二、发行范围及对象：**本期债券发行对象为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）。

**十三、债券形式及托管方式：**实名制记账式债券，由中央国债登记公司登记托管。

**十四、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为 2013 年 10 月 25 日。

**十五、发行期限：**3 个工作日，自发行首日起至 2013 年 10 月 30 日止。

**十六、发行首日：**本期债券发行期限的第 1 日，即 2013 年 10 月 28 日。

**十七、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券各品种存续期内每年的 10 月 28 日为该计息年度的起息日。

**十八、计息期限：**十年期品种的计息期限自 2013 年 10 月 28 日起至 2023 年 10 月 27 日止；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的计息期限为 2013 年 10 月 28 日至 2020 年 10 月 27 日。

十五年期品种的计息期限自 2013 年 10 月 28 日起至 2028 年 10 月 27 日止；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的计息期限为 2013 年 10 月 28 日至 2023 年 10 月 27 日。

**十九、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。

**二十、付息日：**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）。

**二十一、兑付日：**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）。

**二十二、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

**二十三、承销方式：**承销团余额包销。

**二十四、承销团成员：**牵头主承销商为中国银河证券股份有限公司，联席主承销商为国开证券有限责任公司，分销商为广州证券有限责任公司、新时代证券有限责任公司。

**二十五、债券担保：**本期债券无担保。

**二十六、信用级别：**经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用

级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA。

**二十七、上市安排：**本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向包括上海证券交易所所在地的有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

**二十八、税务提示：**根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者承担。

#### 第四节 债券上市与托管基本情况

##### 一、本期企业债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券将于 2013 年 11 月 20 日起在上海证券交易所挂牌交易，十年期品种上市代码为“124415”，简称为“13 鄂投 01”；十五年期品种上市代码为“124416”，简称为“13 鄂投 02”。

经上海证券交易所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定执行。

##### 二、本期企业债券托管基本情况

本期债券目前在该托管机构的托管量为 0 亿元。

#### 第五节 发行人主要财务状况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对湖北省交通投资有限公司 2010 年末、2011 年末和 2012 年末合并资产负债表，2010 年度、2011 年度和 2012 年度合并利润表和合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2013]第 723189 号）。未经特别说明，本期债券募集说明书中公司 2010 年、2011 年及 2012 年财务数据均引自上述经审计的财务报告。

##### 发行人主要财务数据

金额单位：万元

| 项 目     | 2012 年末       | 2011 年末       | 2010 年末       |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 资产总计    | 18,999,825.60 | 15,616,710.44 | 10,071,253.55 |
| 其中：流动资产 | 2,029,448.61  | 1,179,411.94  | 1,299,885.36  |
| 负债合计    | 11,824,172.64 | 8,606,806.73  | 7,153,183.32  |
| 其中：流动负债 | 2,617,945.44  | 1,144,681.02  | 720,864.35    |

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 所有者权益合计       | 7,175,652.97  | 7,009,903.72  | 2,918,070.22  |
| 项 目           | 2012 年度       | 2011 年度       | 2010 年度       |
| 营业总收入         | 821,507.82    | 713,604.92    | 642,642.60    |
| 营业利润          | 52,806.77     | 132,888.54    | 154,500.59    |
| 利润总额          | 109,604.42    | 133,298.23    | 156,234.35    |
| 净利润           | 90,105.47     | 112,667.18    | 136,367.62    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 62,867.73     | 70,928.70     | 102,749.59    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 485,312.16    | 434,541.27    | 368,839.15    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,033,588.88 | -1,967,641.28 | -1,683,354.78 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,078,431.21  | 1,518,957.97  | 1,471,037.07  |
| 现金及现金等价物净增加额  | 530,154.50    | -14,142.04    | 156,521.44    |

## 一、发行人财务报表

### 发行人 2010 年末、2011 年末及 2012 年末合并资产负债表

单位：万元

| 项 目            | 2012 年末              | 2011 年末              | 2010 年末              |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                      |                      |                      |
| 货币资金           | 1,144,054.29         | 565,976.44           | 580,118.47           |
| 交易性金融资产        | 20,000.00            | 3,600.00             | 10,000.00            |
| 应收票据           | 190.19               | 149.93               | 24.00                |
| 应收账款           | 105,659.75           | 18,275.89            | 7,775.61             |
| 预付款项           | 424,229.61           | 396,548.68           | 386,505.20           |
| 应收股利           | 2,626.90             | 2,532.78             | 46.29                |
| 其他应收款          | 295,079.18           | 191,126.55           | 308,802.45           |
| 存货             | 36,708.96            | 1,007.14             | 3,666.08             |
| 一年内到期的非流动资产    | 9.90                 | -                    | -                    |
| 其他流动资产         | 889.84               | 194.53               | 2,947.25             |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>2,029,448.61</b>  | <b>1,179,411.94</b>  | <b>1,299,885.36</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产       | -                    | -                    | -                    |
| 持有至到期投资        | -                    | -                    | -                    |
| 长期应收款          | 5,085.36             | -                    | -                    |
| 长期股权投资         | 49,841.52            | 28,284.49            | 28,471.49            |
| 投资性房地产         | 294.29               | 308.56               | 329.23               |
| 固定资产           | 11,640,260.33        | 11,579,590.94        | 6,054,410.45         |
| 在建工程           | 4,516,485.48         | 2,081,108.54         | 2,209,622.25         |
| 工程物资           | 56.89                | 79.18                | 80.23                |
| 固定资产清理         | 30.42                | 54.61                | 57.52                |
| 无形资产           | 703,406.22           | 729,488.58           | 426,771.54           |
| 商誉             | -                    | -                    | -                    |
| 长期待摊费用         | 36,827.56            | 789.81               | 124.66               |
| 递延所得税资产        | 948.49               | 453.36               | 520.89               |
| 其他非流动资产        | 17,140.43            | 17,140.43            | 50,979.93            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>16,970,376.99</b> | <b>14,437,298.50</b> | <b>8,771,368.19</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>18,999,825.60</b> | <b>15,616,710.44</b> | <b>10,071,253.55</b> |



发行人 2010 年末、2011 年末及 2012 年末合并资产负债表

单位：万元

| 项 目                  | 2012 年末              | 2011 年末              | 2010 年末              |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>流动负债：</b>         |                      |                      |                      |
| 短期借款                 | 636,900.00           | 214,427.00           | 135,215.48           |
| 应付票据                 | 52,245.27            | -                    | -                    |
| 应付账款                 | 278,961.56           | 353,340.78           | 192,534.74           |
| 预收款项                 | 41,383.82            | 17,275.63            | 14,840.76            |
| 应付职工薪酬               | 6,315.23             | 3,462.19             | 3,079.62             |
| 应交税费                 | 8,007.44             | 7,454.54             | 10,592.94            |
| 应付利息                 | 10,336.25            | 552.42               | -                    |
| 应付股利                 | 17,455.88            | 23,982.78            | 11,627.54            |
| 其他应付款                | 1,075,864.32         | 386,180.74           | 228,891.34           |
| 一年内到期的非流动负债          | 440,450.00           | 137,923.00           | 124,000.00           |
| 其他流动负债               | 50,025.68            | 81.93                | 81.93                |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>2,617,945.44</b>  | <b>1,144,681.02</b>  | <b>720,864.35</b>    |
| <b>非流动负债：</b>        |                      |                      |                      |
| 长期借款                 | 8,793,543.95         | 7,427,876.06         | 6,382,948.51         |
| 应付债券                 | 391,863.69           | -                    | -                    |
| 长期应付款                | 8,094.95             | 12,748.35            | 27,624.07            |
| 专项应付款                | 34.02                | 34.02                | 124.02               |
| 预计负债                 | 104.09               | -                    | -                    |
| 递延所得税负债              | -                    | 41.86                | 41.86                |
| 其他非流动负债              | 12,586.50            | 21,425.43            | 21,580.51            |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>9,206,227.19</b>  | <b>7,462,125.71</b>  | <b>6,432,318.98</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>11,824,172.64</b> | <b>8,606,806.73</b>  | <b>7,153,183.32</b>  |
| <b>所有者权益：</b>        |                      |                      |                      |
| 实收资本                 | 200,000.00           | 200,000.00           | 200,000.00           |
| 资本公积                 | 6,658,850.77         | 6,566,307.40         | 2,561,184.37         |
| 盈余公积                 | 5,155.24             | 19.12                | 11.90                |
| 一般风险准备               | -                    | -                    | -                    |
| 未分配利润                | 75,981.95            | 21,258.33            | -46,655.14           |
| 外币报表折算差额             | -                    | -                    | -                    |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>6,939,987.95</b>  | <b>6,787,584.86</b>  | <b>2,714,541.13</b>  |
| 少数股东权益               | 235,665.01           | 222,318.85           | 203,529.09           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>7,175,652.97</b>  | <b>7,009,903.72</b>  | <b>2,918,070.22</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>18,999,825.60</b> | <b>15,616,710.44</b> | <b>10,071,253.55</b> |

发行人 2010 年度、2011 年度及 2012 年度合并利润表

单位：万元

| 项 目                        | 2012 年度           | 2011 年度           | 2010 年度           |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>821,507.82</b> | <b>713,604.92</b> | <b>642,642.60</b> |
| 其中：营业收入                    | 821,507.82        | 713,604.92        | 642,642.60        |
| <b>二、营业总成本</b>             | <b>772,452.86</b> | <b>583,635.32</b> | <b>490,227.57</b> |
| 其中：营业成本                    | 313,689.46        | 236,105.34        | 221,696.24        |
| 营业税金及附加                    | 7,741.05          | 7,309.47          | 8,103.32          |
| 销售费用                       | 1,316.66          | 1,401.45          | 1,932.25          |
| 管理费用                       | 18,455.24         | 21,311.18         | 16,834.70         |
| 财务费用                       | 430,427.24        | 317,454.48        | 240,725.09        |
| 资产减值损失                     | 823.21            | 53.40             | 935.97            |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）      | －                 | －                 | －                 |
| 投资收益（损失以“－”号填列）            | 3,751.82          | 2,918.94          | 2,085.57          |
| 汇兑收益（损失以“－”号填列）            | －                 | －                 | －                 |
| <b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>   | <b>52,806.77</b>  | <b>132,888.54</b> | <b>154,500.59</b> |
| 加：营业外收入                    | 57,039.71         | 780.42            | 2,450.34          |
| 减：营业外支出                    | 242.06            | 370.73            | 716.58            |
| 其中：非流动资产处置净损失              | 79.13             | －                 | －                 |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>109,604.42</b> | <b>133,298.23</b> | <b>156,234.35</b> |
| 减：所得税费用                    | 19,498.95         | 20,631.05         | 19,866.73         |
| <b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>90,105.47</b>  | <b>112,667.18</b> | <b>136,367.62</b> |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润           | 62,867.73         | 70,928.70         | 102,749.59        |
| 少数股东损益                     | 27,237.74         | 41,738.48         | 33,618.03         |
| <b>六、每股收益：</b>             |                   |                   |                   |
| （一）基本每股收益(元/股)             | －                 | －                 | －                 |
| （二）稀释每股收益(元/股)             | －                 | －                 | －                 |
| <b>七、其他综合收益</b>            | <b>－</b>          | <b>－</b>          | <b>－</b>          |
| <b>八、综合收益总额</b>            | <b>90,105.47</b>  | <b>112,667.18</b> | <b>136,367.62</b> |
| 其中：归属于母公司所有者的综合收益总额        | 62,867.73         | 70,928.70         | 102,749.59        |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | 27,237.74         | 41,738.48         | 33,618.03         |

发行人 2010 年度、2011 年度及 2012 年度合并现金流量表

单位：万元

| 项 目                       | 2012 年度              | 2011 年度              | 2010 年度              |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 727,339.69           | 700,000.84           | 622,193.98           |
| 收到的税费返还                   | 800.00               | -                    | -                    |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 76,060.50            | 41,822.24            | 7,492.88             |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>804,200.20</b>    | <b>741,823.08</b>    | <b>629,686.86</b>    |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 200,983.92           | 208,095.59           | 194,547.22           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 26,076.68            | 36,929.15            | 22,741.94            |
| 支付的各项税费                   | 28,962.81            | 31,078.91            | 22,990.94            |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 62,864.63            | 31,178.15            | 20,567.60            |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>318,888.03</b>    | <b>307,281.81</b>    | <b>260,847.70</b>    |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>485,312.16</b>    | <b>434,541.27</b>    | <b>368,839.15</b>    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |
| 收回投资收到的现金                 | 111,903.09           | -                    | -                    |
| 取得投资收益收到的现金               | 3,720.96             | -                    | -                    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 48.80                | 20.79                | 39.12                |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                    | -                    | -                    |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 14,077.03            | 12,868.27            | -                    |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>129,749.88</b>    | <b>12,889.06</b>     | <b>39.12</b>         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 2,066,959.95         | 1,976,930.34         | 1,683,393.90         |
| 投资支付的现金                   | 74,728.81            | -                    | -                    |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 21,650.00            | -                    | -                    |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                    | 3,600.00             | -                    |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>2,163,338.76</b>  | <b>1,980,530.34</b>  | <b>1,683,393.90</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,033,588.88</b> | <b>-1,967,641.28</b> | <b>-1,683,354.78</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 | 6,461.73             | 207,539.10           | 202,277.37           |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 6,461.73             | -                    | -                    |
| 取得借款收到的现金                 | 3,345,977.86         | 1,554,258.68         | 1,319,806.03         |
| 发行债券收到的现金                 | -                    | -                    | -                    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 148,300.00           | 496,400.00           | 452,100.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>3,500,739.59</b>  | <b>2,258,197.78</b>  | <b>1,974,183.40</b>  |
| 偿还债务支付的现金                 | 863,709.96           | 416,196.61           | 256,160.00           |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 497,447.97           | 322,972.69           | 246,486.33           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 19,871.27            | 4,444.68             | 4,444.68             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 61,150.44            | 70.50                | 500.00               |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>1,422,308.37</b>  | <b>739,239.81</b>    | <b>503,146.33</b>    |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>2,078,431.21</b>  | <b>1,518,957.97</b>  | <b>1,471,037.07</b>  |

|                    |              |            |            |
|--------------------|--------------|------------|------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -            | -          | -          |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 530,154.50   | -14,142.04 | 156,521.44 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 565,476.44   | 579,618.47 | 423,097.03 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 1,095,630.94 | 565,476.44 | 579,618.47 |

## 二、发行人财务状况分析

### （一）资产负债结构分析

#### 1、资产状况

金额单位：万元

| 项目             | 2012 年末              |                | 2011 年末              |                | 2010 年末              |                |
|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                | 金额                   | 占总资产比例         | 金额                   | 占总资产比例         | 金额                   | 占总资产比例         |
| <b>流动资产：</b>   |                      |                |                      |                |                      |                |
| 货币资金           | 1,144,054.29         | 6.02%          | 565,976.44           | 3.62%          | 580,118.47           | 5.76%          |
| 预付款项           | 424,229.61           | 2.23%          | 396,548.68           | 2.54%          | 386,505.20           | 3.84%          |
| 其他应收款          | 295,079.18           | 1.55%          | 191,126.55           | 1.22%          | 308,802.45           | 3.07%          |
| 应收账款           | 105,659.75           | 0.56%          | 18,275.89            | 0.12%          | 7,775.61             | 0.08%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>2,029,448.61</b>  | <b>10.68%</b>  | <b>1,179,411.94</b>  | <b>7.55%</b>   | <b>1,299,885.36</b>  | <b>12.91%</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |                |                      |                |                      |                |
| 固定资产           | 11,640,260.33        | 61.27%         | 11,579,590.94        | 74.15%         | 6,054,410.45         | 60.12%         |
| 在建工程           | 4,516,485.48         | 23.77%         | 2,081,108.54         | 13.33%         | 2,209,622.25         | 21.94%         |
| 无形资产           | 703,406.22           | 3.70%          | 729,488.58           | 4.67%          | 426,771.54           | 4.24%          |
| 长期股权投资         | 49,841.52            | 0.26%          | 28,284.49            | 0.18%          | 28,471.49            | 0.28%          |
| 其他非流动资产        | 17,140.43            | 0.09%          | 17,140.43            | 0.11%          | 50,979.93            | 0.51%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>16,970,376.99</b> | <b>89.32%</b>  | <b>14,437,298.50</b> | <b>92.45%</b>  | <b>8,771,368.19</b>  | <b>87.09%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>18,999,825.60</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,616,710.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,071,253.55</b> | <b>100.00%</b> |

2010 年末、2011 年末和 2012 年末，公司资产总额分别为 10,071,253.55 万元、15,616,710.44 万元和 18,999,825.60 万元，2011 年末和 2012 年末分别比上年末增加 55.06%和 21.66%，资产增长幅度较大。

截至 2012 年末，公司非流动资产占资产总额的比例为 89.32%，主要为固定资产和在建工程。公司为高速公路建设和运营企业，持有的主要资产为已建成运营的高速公路和建设中的高速公路，这两项资产分别占总资产的 61.27%和 23.77%。截至 2012 年末，公司无形资产为 703,406.22 万元，占总资产的比例为 3.70%，主要为土地使用权及黄黄高速、汉宜高速和麻竹高速大随段收费权。

截至 2012 年末，公司流动资产占资产总额的比例为 10.68%，主要为货币资金及预付款项。其他应收款规模为 295,079.18 万元，占总资产规模的 1.55%。

公司应收账款规模较小，仅占资产总额的 0.56%。

## 2、负债状况

金额单位：万元

| 项目             | 2012 年末              |                | 2011 年末             |                | 2010 年末             |                |
|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                | 金额                   | 占总负债比例         | 金额                  | 占总负债比例         | 金额                  | 占总负债比例         |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                |                     |                |                     |                |
| 其他应付款          | 1,075,864.32         | 9.10%          | 386,180.74          | 4.49%          | 228,891.34          | 3.20%          |
| 应付账款           | 278,961.56           | 2.36%          | 353,340.78          | 4.11%          | 192,534.74          | 2.69%          |
| 短期借款           | 636,900.00           | 5.39%          | 214,427.00          | 2.49%          | 135,215.48          | 1.89%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 440,450.00           | 3.72%          | 137,923.00          | 1.60%          | 124,000.00          | 1.73%          |
| 应付股利           | 17,455.88            | 0.15%          | 23,982.78           | 0.28%          | 11,627.54           | 0.16%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,617,945.44</b>  | <b>22.14%</b>  | <b>1,144,681.02</b> | <b>13.30%</b>  | <b>720,864.35</b>   | <b>10.08%</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                      |                |                     |                |                     |                |
| 长期借款           | 8,793,543.95         | 74.37%         | 7,427,876.06        | 86.30%         | 6,382,948.51        | 89.23%         |
| 其他非流动负债        | 12,586.50            | 0.11%          | 21,425.43           | 0.25%          | 21,580.51           | 0.30%          |
| 长期应付款          | 8,094.95             | 0.07%          | 12,748.35           | 0.15%          | 27,624.07           | 0.39%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>9,206,227.19</b>  | <b>77.86%</b>  | <b>7,462,125.71</b> | <b>86.70%</b>  | <b>6,432,318.98</b> | <b>89.92%</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>11,824,172.64</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,606,806.73</b> | <b>100.00%</b> | <b>7,153,183.32</b> | <b>100.00%</b> |

2010 年、2011 年和 2012 年末，公司负债总额分别为 7,153,183.32 万元、8,606,806.73 万元和 11,824,172.64，2011 年末和 2012 年末分别比上年末增加 20.32%和 37.38%，呈稳步增长趋势，但总体增长幅度小于资产规模增幅。

截至 2012 年末，公司非流动负债为 9,206,227.19 万元，占负债总额的 77.86%，其中大部分为长期借款。截至 2012 年末，公司流动负债总额为 2,617,945.44 万元，占总负债的 22.14%，主要包括其他应付款、应付账款、短

期借款及一年内到期的非流动负债。

从公司负债结构来看，近年来公司负债以非流动负债为主，这与公司所从事的高速公路行业性质是一致的。高速公路项目投资规模大，建设周期长，但是通车运营后即可长期产生稳定的现金流入。因此，以非流动负债为主的负债结构可以较好的匹配公司的现金流，减小公司的短期偿债压力，从而有利于公司的健康运营。

## （二）盈利能力分析

金额单位：万元

| 项目            | 2012 年     | 2011 年     | 2010 年     |
|---------------|------------|------------|------------|
| 营业总收入         | 821,507.82 | 713,604.92 | 642,642.60 |
| 营业利润          | 52,806.77  | 132,888.54 | 154,500.59 |
| 利润总额          | 109,604.42 | 133,298.23 | 156,234.35 |
| 净利润           | 90,105.47  | 112,667.18 | 136,367.62 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 62,867.73  | 70,928.70  | 102,749.59 |
| 总资产收益率        | 3.15%      | 3.52%      | 3.96%      |
| 净资产收益率        | 1.27%      | 2.27%      | 4.67%      |

注：1、总资产收益率=EBIT/总资产平均余额，其中EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

2、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

3、2010年总资产收益率、净资产收益率计算中，总资产平均余额、所有者权益平均余额均采用2010年期末数

2010 年、2011 年和 2012 年，公司分别实现营业总收入 642,642.60 万元、713,604.92 万元和 821,507.82 万元，2011 年和 2012 年分别比上年增加 11.04% 和 15.12%。2010 年、2011 年和 2012 年，公司分别实现净利润 136,367.62 万元、112,667.18 万元和 90,105.47 万元。公司 2012 年净利润比前两年有所下降，主要原因为杭瑞高速阳新至通城段、沪蓉高速麻武段、三峡翻坝高速等建成后转入固定资产，相关债务利息计入财务费用，致使当年财务费用增加。

2010 年、2011 年和 2012 年，公司总资产收益率分别为 3.96%、3.52%和 3.15%，净资产收益率分别为 4.67%、2.27%和 1.27%，符合公司行业特点。公司 2012 年

总资产收益率和净资产收益率均较上年有所下降,是因为该公司利息支出较上年增加 116,531.89 万元导致利润总额和净利润出现下降,同时该公司总资产和净资产规模显著增加。

### (三) 偿债能力分析

金额单位: 万元

| 项 目     | 2012 年        | 2011 年        | 2010 年        |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 流动资产    | 2,029,448.61  | 1,179,411.94  | 1,299,885.36  |
| 流动负债    | 2,617,945.44  | 1,144,681.02  | 720,864.35    |
| 资产总计    | 18,999,825.60 | 15,616,710.44 | 10,071,253.55 |
| 负债合计    | 11,824,172.64 | 8,606,806.73  | 7,153,183.32  |
| 流动比率(倍) | 0.78          | 1.03          | 1.80          |
| 速动比率(倍) | 0.78          | 1.03          | 1.80          |
| 资产负债率   | 62.23%        | 55.11%        | 71.03%        |

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=负债合计/资产总计

公司整体负债水平较低,偿债能力较强,能够支撑各项债务的按时偿还。从短期偿债能力来看,2010 年末、2011 年末和 2012 年末,公司的流动比率分别为 1.80、1.03 和 0.78,速动比率分别为 1.80、1.03 和 0.78,显示公司短期偿债能力较强。2012 年末公司的流动比率和速动比率大幅度下降,原因是该公司流动负债规模比上年增加 1,473,264.42 万元,其中短期借款、其他应付款和一年内到期的非流动负债分别增加 422,473.00 万元、689,683.58 万元和 302,527.00 万元。

从长期偿债能力来看,2010 年末、2011 年末和 2012 年末,公司资产负债率分别为 71.03%和 55.11%和 62.23%。2011 年公司接收原来由湖北省交通运输厅管理的政府还贷高速公路资产及相关债权债务,使得公司资产规模和所有者权益规模大幅增加,资产负债率大幅下降。2012 年,随着公司总资产和总负债规模的同步增长,资产负债率有所回升。总体来讲,公司资产负债率处于行业合理水平,



具备较强的长期偿债能力。

#### （四）现金流量分析

金额单位：万元

| 项 目           | 2012年度        | 2011年度        | 2010年度        |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 485,312.16    | 434,541.27    | 368,839.15    |
| 其中：现金流入小计     | 804,200.20    | 741,823.08    | 629,686.86    |
| 现金流出小计        | 318,888.03    | 307,281.81    | 260,847.70    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,033,588.88 | -1,967,641.28 | -1,683,354.78 |
| 其中：现金流入小计     | 129,749.88    | 12,889.06     | 39.12         |
| 现金流出小计        | 2,163,338.76  | 1,980,530.34  | 1,683,393.90  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,078,431.21  | 1,518,957.97  | 1,471,037.07  |
| 其中：现金流入小计     | 3,500,739.59  | 2,258,197.78  | 1,974,183.40  |
| 现金流出小计        | 1,422,308.37  | 739,239.81    | 503,146.33    |
| 现金及现金等价物净增加额  | 530,154.50    | -14,142.04    | 156,521.44    |

##### 1、经营活动现金流量分析

2010年、2011年和2012年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为368,839.15万元、434,541.27万元和485,312.16万元。公司拥有的高速公路资产能够为公司带来持续、稳定的净现金流入，同时在建高速公路项目陆续投入运营也使公司经营活动产生的现金流入不断增加。

##### 2、投资活动现金流量分析

2010年、2011年和2012年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,683,354.78万元、-1,967,641.28万元和-2,033,588.88。2011年和2012年公司投资活动产生的现金流出较大，是因为该时期公司多条在建高速公路项目处于投资密集期，资金需求较大。

##### 3、筹资活动现金流量分析

2010年、2011年和2012年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,471,037.07万元、1,518,957.97万元和2,078,431.21万元。2011年和2012年，为满足项目投资的资金需求，公司加大融资力度，筹资活动产生的现金流入

规模较大。整体上看，公司的筹资活动较好的弥补了经营活动和投资活动之间的现金流量缺口。

## **第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施**

### **一、偿付风险**

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素，如市场环境发生变化等，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券按期偿还造成一定的影响。

对策：发行人目前经营状况良好，现金流量稳步增长，融资渠道通畅，具有较强的偿债能力。随着业务的不断发展，在建高速公路项目陆续建成开通，发行人收入和利润有望继续增长，预计本期债券存续期内，发行人营业收入和可支配现金流能够有力支撑本期债券本息的按时偿还。同时，发行人将不断改进管理方式，努力降低融资成本，完善公司治理，增强财务风险控制能力，尽可能降低本期债券的偿付风险。

### **二、偿债保障措施**

#### **（一）公司良好的经营状况是本期债券还本付息的基础**

公司经营状况良好，2010 年、2011 年和 2012 年，公司分别实现营业总收入 642,642.60 万元、713,604.92 万元和 821,507.82 万元，实现净利润（不含少数股东损益）102,749.59 万元、70,928.70 万元和 62,867.73 万元，实现经营性现金净流入 368,839.15 万元、434,541.27 万元和 485,312.16 万元。公司业务形成的净利润和现金流量可以很好地支持本期债券按时还本付息。

#### **（二）公司拥有的高速公路资产为本期债券按期偿付提供有力支撑**

公司是湖北省资产规模最大的省属国有企业，负责湖北省境内高速公路的建设和运营，拥有湖北省内多数高速公路资产的经营权。2010 年、2011 年和 2012 年，公司来自车辆通行费收入的营业收入分别为 595,390.52 万元、658,053.59 万元和 678,590.71 万元，同期对应的营业成本分别为 183,325.95 万元、197,878.37 万元和 189,589.81 万元。公司高速公路通行费收入带来的营业利润和净现金流能够为本期债券的还本付息提供有力支持。

#### **（三）本期债券募集资金投向项目预期经济效益良好，能为本期债券本息偿**

付提供可靠的资金来源

本期债券募集资金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，上述高速公路项目均为国家或湖北省重点规划建设的交通基础设施，项目建成通车后，将显著缓解湖北省公路交通运力不足的状况，有力促进湖北省社会经济的发展。上述高速公路投入运营后，将在未来形成长期、稳定的车辆通行费收入，能为本期债券本息偿付提供可靠的资金来源。

#### （四）湖北省人民政府的多方面支持是本期债券本息偿付的又一保障

公司是湖北省资产规模最大的省属国有企业，是湖北省人民政府在交通运输行业内主要扶持的企业，肩负着建设、投资、开发湖北省高速公路的重要使命，长期受到湖北省人民政府在政策、资金方面的大力支持。按照鄂政办函〔2011〕81号文件精神，湖北省人民政府承诺5年内每年拨付发行人20亿元，共计100亿元。此外，公司每投资建设一条地方高速公路，当地政府均承诺以城区内的优质地块按照该条高速所占用土地指标一定比例依照有关法律的规定合法给予补偿。

#### （五）发行人与各金融机构间的良好关系将为本期债券按期偿付本息提供进一步保障

公司经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的市场声誉，与多家金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。截至2012年末，发行人获得的商业银行授信规模为1,272.07亿元，其中未使用授信额度为428.76亿元。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

#### （六）其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿付提供制度保障。如果经济环境发生重大不利变化或公司其他因素致使未来主营业务的经营情况未达到预测水平，或由于不可预见的原因使公司不能按期偿还债券本息时，公司还

可以通过资产变现等方式收回现金以偿还债券本息。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

自公司债券信用评级报告出具之日起,大公国际资信评估有限公司将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间,大公国际将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容:

### (一) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级:大公国际将在本期债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级:不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级,在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告,并发布评级结果。

### (二) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

(三) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料,大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级,或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

## 第八节 本期债券担保情况

本期债券无担保

## 第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查,近三年发行人不存在违法违规情况。

## 第十节 募集资金的运用

### 一、募集资金投向

本期债券募集资金总额为 30 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。

金额单位：亿元

| 序号 | 项目名称              | 项目总投资   | 募集资金<br>使用金额 | 占项目<br>总投资比例 |
|----|-------------------|---------|--------------|--------------|
| 1  | 麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程 | 116.635 | 18           | 15.43%       |
| 2  | 麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程   | 36.877  | 3            | 8.14%        |
| 3  | 麻城至竹溪高速公路随州西段工程   | 37.64   | 3            | 7.97%        |
| 4  | 利川至万州高速公路湖北段      | 51.952  | 6            | 11.55%       |
|    | 合 计               | 243.104 | 30           | 12.34%       |

#### （一）麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程

##### 1、项目建设背景

麻城至竹溪高速公路是《湖北省公路水路交通发展战略规划》中规划的“651”骨架公路网第一横，是横贯湖北省中北部的一条东西向省际通道，是对国家高速公路网规划的有益补充和完善，有利于促进湖北省东西部地区经济交流，推动西北部地区经济快速发展。本项目为麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程，在湖北省高速公路逐步建设成网的有利条件下，对推动麻竹通道宜城至保康段尽快贯通，加强襄阳市与宜城、南漳、保康及以西十堰市各县、市的联系，改善襄阳市路网结构，促进襄阳市社会经济快速发展具有重要意义。

##### 2、项目建设内容

项目起于襄阳市宜城市小河镇黄家湾，与襄荆高速公路相接，经宜城北、南漳城关镇北、保康县城关镇、寺坪镇等地，止于保康北枢纽互通，接谷城至竹溪高速公路，全长 114.888 公里。宜城北枢纽互通至南漳互通段采用设计速度 100 公里/小时、路基宽度 26 米的双向四车道高速公路标准建设；南漳互通至保康北枢纽互通段采用设计速度 80 公里/小时、路基宽度 24.5 米的双向四车道高速公路标准建设。全线桥涵设计汽车荷载采用公路-I 级，其他技术指标按原交通部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2003）规定执行。

全线设 7 处互通式立交（其中 3 处枢纽互通）、1 处管理监控中心、4 处收费

站、2 处服务区、1 处养护工区。

### 3、项目审批情况

项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程可行性研究报告的批复》（鄂发改交通〔2012〕297 号）批准。

### 4、项目总投资及募集资金使用安排

项目估算总投资为 116.635 亿元，拟使用本期债券募集资金 18.00 亿元，占项目估算总投资的 15.43%。项目实施主体为发行人自身。

### 5、项目经济效益

根据《麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程可行性研究报告》，按照经济评价，项目内部收益率为 13.94%，净现值为 75.17 亿元，投资回收期为 15.1 年；按照财务评价，项目内部收益率为 7.41%，净现值为 22.76 亿元，投资回收期为 17.9 年。

### 6、项目进展情况

项目于 2012 年 10 月开工建设。截至 2013 年 2 月末，项目已完成征地工作，完成投资 10.49 亿元。

## （二）麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程

### 1、项目建设背景

麻城至竹溪高速公路襄阳东段是湖北省“十二五”规划的“七纵五横三环”高速公路网之横一线的重要中间路段，也是湖北省鄂西生态文化旅游圈综合交通规划的“六大综合运输通道”之横一（武汉经随州、襄阳至十堰方向综合运输通道）。麻城至竹溪高速公路规划东起与安徽省交界的麻城市长岭关，西至与陕西省交界的竹溪县关垭子，是横贯湖北省中北部的一条东西向省际通道，其建设有利于促进湖北省东西部“两圈”地区经济交流，推动鄂西北部地区经济快速发展。

### 2、项目建设内容

项目起于襄阳市与随州市分界处的鲍畈，与麻城至竹溪高速公路随州西段相接，经板桥镇、李家洲南（汉江桥位）等地，止于高家岭（宜城北枢纽互通），接麻城至竹溪高速公路宜城至保康段，全长 58.057 公里。全线采用设计速度 100 公里 / 小时、路基宽度 26 米的双向四车道高速公路标准建设。全线桥涵设计汽车荷载采用公路-I 级，其他技术指标按原交通部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2003）规定执行。

全线设 4 处互通式立交、1 处管理监控中心、4 处收费站、1 处服务区、1

处停车区、1处养护工区。另建平林连接线二级公路约11公里。

### 3、项目审批情况

项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程可行性研究报告的批复》（鄂发改交通〔2012〕298号）批准。

### 4、项目总投资及募集资金使用安排

项目估算总投资为36.877亿元，拟使用本期债券募集资金3.00亿元，占项目估算总投资的8.14%。项目实施主体为发行人自身。

### 5、项目经济效益

根据《麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程可行性研究报告》，按照经济评价，项目内部收益率为12.85%，净现值为18.75亿元，投资回收期为16.4年；按照财务评价，项目内部收益率为9.12%，净现值为17.51亿元，投资回收期为16.3年。

### 6、项目进展情况

项目于2012年10月开工建设。截至2013年2月末，项目已完成前期工作，正在进行一期土建施工工作，完成投资8.24亿元。

## （三）麻城至竹溪高速公路随州西段工程

### 1、项目建设背景

麻城至竹溪高速公路随州西段属于湖北省规划的麻城至竹溪高速公路重要中间路段，也是湖北省鄂西生态文化旅游圈综合交通规划的“六大综合运输通道”之横一（武汉经随州、襄阳至十堰方向综合运输通道），属于近期实施的重点规划项目。麻城至竹溪高速公路是《湖北省公路水路交通发展战略规划》中规划的骨架公路网第一横，是横贯湖北省中北部的一条东西向省际通道，是对国家高速公路网规划的有益补充和完善，其规划有利于促进湖北省东西部“两圈”地区经济交流，推动鄂西北部地区经济快速发展。

### 2、项目建设内容

项目起于随州市曾都区何店镇，在垭子湾接福银高速公路，同时与麻城至竹溪高速公路大悟至随州段对接，在叶家湾跨随州至岳阳高速公路，经新集、洪山镇等地，止于鲍畈，接麻城至竹溪高速公路襄阳东段，全长55.28公里。全线采用设计速度100公里/小时、路基宽度26米的双向四车道高速公路标准建设。全线桥涵设计汽车荷载采用公路-I级，其他技术指标按原交通部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2003）规定执行。

全线设 4 处互通式立交、1 处管理监控中心、2 处收费站、1 处服务区、1 处养护工区。另新建长岗连接线 14.36 公里，采用设计速度 60 公里 / 小时、路基宽 10 米的二级公路标准；改建洪山互通连接线 7.4 公里，采用设计速度 60 公里 / 小时、路基宽 10 米的二级公路标准。

### 3、项目审批情况

项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于麻城至竹溪高速公路随州西段工程可行性研究报告的批复》（鄂发改交通〔2012〕292 号）批准。

### 4、项目总投资及募集资金使用安排

项目估算总投资为 37.64 亿元，拟使用本期债券募集资金 3.00 亿元，占项目估算总投资的 7.97%。项目实施主体为发行人自身。

### 5、项目经济效益

根据《麻城至竹溪高速公路随州西段工程可行性研究报告》，按照经济评价，项目内部收益率为 12.87%，净现值为 21.22 亿元，投资回收期为 16.4 年；按照财务评价，项目内部收益率为 8.71%，净现值为 15.33 亿元，投资回收期为 16.7 年。

### 6、项目进展情况

项目于 2012 年 10 月开工建设。截至 2013 年 2 月末，项目已完成前期工作，正在进行一期土建施工工作，完成投资 8.10 亿元。

## （四）利川至万州高速公路湖北段

### 1、项目建设背景

湖北省、重庆市同处我国最具活力、最具发展潜力的长江经济带，加快鄂渝省（市）际公路大通道建设，对于推进长江经济带的发展，促使湖北省成为“中部崛起的重要战略支点”、重庆市成为“长江上游经济中心”具有十分重要的意义。2009 年 5 月，湖北省交通运输厅与重庆市交通委员会签订《关于推进三峡区域经济与旅游发展加强省市公路通道建设的协议书》，约定到 2014 年，两地将建成沪渝、沪蓉、恩黔、利万等 4 条高速公路通道。利川至万州高速公路起点为湖北恩施州利川市，于利川凉雾乡接沪渝高速公路，终点至重庆市万州区，于万州区接沪蓉高速公路。本项目为利川至万州高速公路湖北段，是连接鄂渝边区的快速通道，项目的建设对推动湖北恩施及以南地区与重庆万州及以北地区之间的经济交通往来，加强经济合作和交流，促进共同发展具有重要意义。

### 2、项目建设内容



项目起于利川市凉雾乡旗杆村，接沪渝高速公路，经利川西互通、清江大桥、长乐村、五龙寺、齐岳山隧道、磁洞沟大桥、鹿子坪等地，止于鄂渝两省省界节点（三元场田家垭口），接利川至万州高速公路重庆段，公路全长 42.543 公里。全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 24.5 米。桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I 级，其他技术指标按原交通部颁发的《公路工程技术标准》（JTG B01-2003）有关规定执行。

全线设 3 处互通式立交，3 处收费站（1 处主线站），1 处省际治超站，1 处管理监控分中心，1 处服务区，1 处养护工区。另采用设计速度 60 公里/小时、路基宽度 20 米的一级公路标准新建利川市连接线 3.1 公里；采用设计速度 60 公里/小时、路基宽度 10 米的二级公路标准建设南坪互通至谋道镇连接线 6.93 公里。

### 3、项目审批情况

项目已经湖北省发展和改革委员会《省发展改革委关于利川至万州高速公路湖北段项目核准的通知》（鄂发改交通〔2011〕980 号）核准。

### 4、项目总投资及募集资金使用安排

项目估算总投资为 51.952 亿元，拟使用本期债券募集资金 6.00 亿元，占项目估算总投资的 11.55%。项目实施主体为发行人自身。

### 5、项目经济效益

根据《利川至万州高速公路湖北段工程可行性研究报告》，按照经济评价，项目内部收益率为 12.35%，净现值为 19.55 亿元，投资回收期为 11.78 年；按照财务评价，项目内部收益率为 7.31%，净现值为 93.25 亿元，投资回收期为 19.6 年。

### 6、项目进展情况

项目于 2012 年 11 月开工建设。截至 2013 年 2 月末，项目已完成征迁调查工作，基本完成征地拆迁工作，完成投资 4.97 亿元。

## 二、募集资金管理制度

公司已经制定了相关资金管理制度，将对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配，并指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。同时，公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司利益。此外，公司聘请了监管银行对本期债券募集资金使用进行监管。在募集资金使用过程中，一

方面，公司将合理安排资金使用计划，减少资金闲置；另一方面，对于确已出现的暂时性资金闲置，公司将依据相关规定，按照相关程序报有权决策机构批准后进行合理运用。

### **第十一节 其他重要事项**

本期企业债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对本公司有较大影响的其他重要事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；
- 4、无重大投资；
- 5、无重大资产（股权）收购、出售；
- 6、住所未发生变更；
- 7、无重大诉讼、仲裁案件；
- 8、重大会计政策未发生变动；
- 9、会计师事务所未发生变动；
- 10、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 11、本公司资信情况未发生变化；
- 12、无其他应披露的重大事项。

### **第十二节 有关当事人**

一、发行人：湖北省交通投资有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区梅岩村 59 号金桥半山花园接待中心

法定代表人：张嗣义

联系人：杨华、周茂华

联系地址：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道 36 号 A 栋 24 层

联系电话：027-84467985

传真：027-84467982

邮政编码：430051

二、承销团

（一）主承销商

1、牵头主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

法定代表人：陈有安

联系人：周一红、葛长征、张国龙、吴冲、李禄

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座二层

联系电话：010-66568161

传真：010-66568704

邮政编码：100033

2、联合主承销商：国开证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区安华里外馆斜街甲 1 号泰利明苑写字楼 A 座二区 4 层

法定代表人：黎维彬

联系人：李凌云、姜欣、李耀东

联系地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 17 层

联系电话：010-52825755

传真：010-51789206

邮政编码：100007

## （二）分销商

1、广州证券有限责任公司

住所：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

法定代表人：刘东

联系人：林正雄

联系地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 20 层

联系电话：020-88836635

传真：020-88836634

邮政编码：510623

2、新时代证券有限责任公司

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

法定代表人：刘汝军

联系人：胡劲松

联系地址：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层

联系电话：010-83561051

传真：010-83561238

邮政编码：100086

三、托管机构：中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 5 层

法定代表人：刘成相

联系人：田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170738

传真：010-66061875

邮政编码：100033

四、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

执行事务合伙人：朱建弟

联系人：刘金进、李洪勇、陈俊杰

联系地址：武汉市武昌区积玉桥临江大道 96 号万达中心 12 层

联系电话：027-88770088

传真：027-88770099

邮政编码：430056

五、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

法定代表人：关建中

联系人：张文玲、梁艳

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100125

六、发行人律师：北京中伦（武汉）律师事务所

住所：湖北省武汉市江汉区建设大道 568 号新世界国贸大厦 I 座 17 楼

负责人：王丽娟

联系人：陈雄峰、李兵

联系地址：湖北省武汉市江汉区建设大道 568 号新世界国贸大厦 I 座 17 楼

联系电话：027-85557988

传真：027-85557588

邮政编码：430022

七、监管银行/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

营业场所：湖北省武汉市江汉区建设大道 709 号建银大厦

负责人：邓忠心

联系人：丁小龙

联系地址：湖北省武汉市江汉区建设大道 709 号建银大厦

联系电话：027-83667668

传真：027-83667069

邮政编码：430030

### 第十三节 备查文件目录

- 一、国家有关部门对本期债券发行的批文；
- 二、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及其摘要；
- 三、发行人经审计的 2010 年、2011 年、2012 年财务报告；
- 四、大公国际资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 五、北京中伦（武汉）律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 六、2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券债权代理协议；
- 七、2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券债券持有人会议规则；
- 八、2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券账户监管协议。

（以下无正文）

(此页无正文，为《2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)

