

# 2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司 公司债券募集说明书



牵头主承销商  
国开证券股份有限公司

联席主承销商  
长江证券股份有限公司  
国泰君安证券股份有限公司

2020 年 2 月

## 声明及提示

### 一、发行人声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人不承担政府融资职能，发行本期债券不涉及新增地方政府债务。

### 二、企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商勤勉尽职声明

主承销商按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，已对本期债券募集说明书的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，履行了勤勉尽职的义务。

### 四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。投资者在评价本期债券时，应认真考虑本期债券募集说明书中列明的各种风险。

### 五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人未委托或授权任何其他人或实体

提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。

投资者若对本期债券募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 六、本期债券基本要素

**(一) 债券名称：**2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券（简称“20 鄂交投债 01”）。

**(二) 发行总额：**本期债券计划发行额为 30 亿元。

**(三) 债券品种和期限：**本期债券为一般企业债券，期限为 5 年。

**(四) 利率确定方式：**本次债券为固定利率债券，单利按年计息，通过中央国债登记结算有限公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

**(五) 发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档系统向在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行和通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任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。

**(六) 发行范围及对象：**(1) 承销团成员设置的发行网点公开发行：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。(2) 上海证券交易所公开发行：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 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）。

**(七) 还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。

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。

**(八) 债券担保：**本期债券无担保。

**(九) 信用评级：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，  
发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

## 目 录

释义	1
第一条 债券发行依据	4
第二条 本期债券发行的有关机构	5
第三条 发行概要	11
第四条 认购与托管	14
第五条 债券发行网点	15
第六条 认购人承诺	16
第七条 债券本息兑付办法	18
第八条 发行人基本情况	19
第九条 发行人业务情况	55
第十条 发行人财务情况	81
第十一条 已发行尚未兑付的债券	113
第十二条 募集资金用途	119
第十三条 偿债保证措施	129
第十四条 风险揭示	133
第十五条 信用评级	144
第十六条 法律意见	148
第十七条 其他应说明事项	150
第十八条 备查文件	155

## 释义

在本期债券募集说明书中，除非文中另有规定，下列词语具有以下含义：

**发行人、湖北交投、公司：**指湖北省交通投资集团有限公司。

**本次债券：**指发行总额不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的 2020 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券。

**本期债券：**指计划发行额为 30 亿元的 2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券。

**本次发行：**指本期债券的发行。

**募集说明书：**指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》。

**国家发改委：**指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

**中央国债登记公司：**指中央国债登记结算有限责任公司。

**中国证券登记公司上海分公司：**指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

**主承销商：**指国开证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司。

**牵头主承销商/簿记管理人：**国开证券股份有限公司。

**联席主承销商：**指长江证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司。

**簿记建档：**指企业债券发行人与簿记管理人协商确定本期债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为。

**承销团：**指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的承销团队。

**余额包销：**指主承销商按承销协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的本期债券全部自行购入的承销方式。

**《债权代理协议》：**指本期债券债权代理协议。

**《账户及资金监管协议》：**指本期债券账户及资金监管协议。

**《债券持有人会议规则》：**指本期债券持有人会议规则。

**《公司法》：**指《中华人民共和国公司法》。

**《证券法》：**指《中华人民共和国证券法》。

**《债券条例》：**指《企业债券管理条例》（中华人民共和国国务院令第 121 号）。

**《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》：**指《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327 号）。

**《关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》：**指《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127 号）。

**国务院国资委：**指中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会。

**湖北省国资委：**指湖北省人民政府国有资产监督管理委员会。

**国开行：**指国家开发银行。

**进出口银行：**指中国进出口银行。

**工商银行：**指中国工商银行股份有限公司。

**农业银行：**指中国农业银行股份有限公司。

**中国银行：**指中国银行股份有限公司。

**建设银行：**指中国建设银行股份有限公司。

**邮储银行：**指中国邮政储蓄银行股份有限公司。

**交通银行：**指交通银行股份有限公司。

**兴业银行：**指兴业银行股份有限公司。

**浦发银行：**指上海浦东发展银行股份有限公司。

**民生银行：**指中国民生银行股份有限公司。

**光大银行：**指中国光大银行股份有限公司。

**广发银行：**指广发银行股份有限公司。

**华夏银行：**指华夏银行股份有限公司。

**渤海银行：**指渤海银行股份有限公司。

**北京银行：**指北京银行股份有限公司。

**湖北银行：**指湖北银行股份有限公司。

**国银租赁：**指国银金融租赁股份有限公司。

**昆仑租赁：**指昆仑金融租赁有限责任公司。

**法定节假日或休息日：**指中华人民共和国法定节假日或休息日  
(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区法定节假日或  
休息日)。

**工作日：**指北京市的商业银行的对公营业日(不包括法定节假日  
或休息日)。

**元：**指人民币元。

## 第一条 债券发行依据

2018 年 12 月 12 日，湖北省交通投资集团有限公司出具了《湖北省交通投资有限公司第二届董事会第十九次会议决议》，同意向国家发展和改革委员会申请公开发行不超过 200 亿元企业债券。

2019 年 3 月 14 日，湖北省人民政府国有资产监督管理委员会出具了《省政府国资委关于省交投集团申报 200 亿元优质主体企业债券的批复》(鄂国资财监〔2019〕15 号)，同意湖北交投向国家发展和改革委员会申报不超过 200 亿元优质主体企业债券。

2019 年 3 月 18 日，本次债券经湖北省发展和改革委员会鄂发改财贸〔2019〕87 号文件转报国家发展和改革委员会。

2019 年 9 月 25 日，本次债券经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕134 号文件批准公开发行。

## 第二条 本期债券发行的有关机构

### 一、发行人：湖北省交通投资集团有限公司

住所：武汉市汉阳区龙阳大道 36 号顶琇广场 A 栋 25 楼

法定代表人：龙传华

联系人：胡婷

联系地址：湖北省武汉市洪山区珞喻路 1077 号东湖广场写字楼  
1208 室

联系电话：027-87574883

传真：027-87574881

邮政编码：430074

### 二、承销团

#### (一) 主承销商

##### 1、国开证券股份有限公司（牵头主承销商）

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：张宝荣

联系人：季拓、陈伟超、王黎、赵莎莎、王霁鹏

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300813

传真：010-88300837

邮政编码：100037

##### 2、长江证券股份有限公司（联席主承销商）

住所：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

法定代表人：李新华

联系人：刘岭、杨英杰、周娟娟

联系地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

联系电话：027-65796979

传真：027-85481502

邮政编码：430015

### **3、国泰君安证券股份有限公司（联席主承销商）**

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

董事长/法定代表人：贺青

联系人：杜宁、陈洋、项俊夫

联系地址：中国上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心

10 楼

联系电话：021-38676024

传真：021-38670024

邮政编码：200120

### **(二) 副主承销商**

**湖北交投集团财务有限公司**

住所：武汉市洪山区珞喻路 1077 号东湖广场交投大楼 2 楼

法定代表人：谢继明

联系人：李家慧

联系地址：武汉市洪山区珞喻路 1077 号东湖广场交投大楼 2 楼

联系电话：027-87576535

传真：027-87576530

邮政编码：430074

### **三、托管人：**

#### **(一) 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 10 号楼

法定代表人：水汝庆

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66061875

邮政编码：100032

**(二) 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

营业场所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

负责人：聂燕

联系人：王博

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-68870676、021-68870172

传真：021-38874800

邮政编码：200120

**四、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

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：祁涛、黄芬

联系地址：武汉市武昌区中南路 99 号武汉保利文化广场 24 层 1  
号

联系电话：027-58903618

传真：027-88770099

邮政编码：430013

**五、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司**

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 檐 60101

法定代表人：闫衍

联系人：王娟、尹玉洁、曹闰

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号，银河 soho6 号楼

联系电话：010-66428877

传真：010-66428877

邮政编码：100010

**六、债权代理人：国开证券股份有限公司：**

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：张宝荣

联系人：季拓、陈伟超、王黎、赵莎莎

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300831

传真：010-88300837

邮政编码：100037

**七、账户及资金监管人：**

**(一) 中国工商银行股份有限公司武汉武昌支行**

住所：湖北省武汉市武昌区彭刘杨路体育街口

负责人：胡国祥

联系人：邢一平

联系地址：武汉市武昌区体育街特一号

联系电话：027-82219171

邮政编码：430071

**(二) 中国农业银行股份有限公司武汉硚口支行**

住所：硚口区建设大道 403 号

负责人：刘晓琴

联系人：刘宏

联系地址：硚口区建设大道 403 号

联系电话：027-83640665

邮政编码：430030

**(三) 中国银行股份有限公司武汉花桥支行**

住所：江岸区解放大道 1320 号（解放公园小区）

负责人：李从和

联系人：王晨之

联系地址：湖北省武汉市江岸区解放大道 1320 号

联系电话：027-82708750

邮政编码：430000

**(四) 中国建设银行股份有限公司湖北省分行**

住所：武汉市汉口建设大道 709 号

负责人：王浩

联系人：丁媛媛

联系地址：武汉市建设大道 709 号

联系电话：027-83990353

邮政编码：430000

**(五) 交通银行股份有限公司湖北省分行**

住所：武汉市江汉区建设大道 847 号

负责人：单增建

联系人：张晓如

联系地址：武汉市江汉区建设大道 847 号

联系电话：027-87896615

邮政编码：430000

(六) 中国邮政储蓄银行股份有限公司湖北省分行

住所：武汉市江汉区新华小路 41 号新华明珠大厦 A 栋一层

负责人：卜东升

联系人：刘念

联系地址：武汉市江汉区新华小路 41 号新华明珠大厦 A 栋一层

联系电话：027-65778474

邮政编码：430023

八、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

50 层

负责人：张粒

联系人：秦大海、李依依

联系地址：武汉市江汉区建设大道 568 号新世界国贸大厦 I 座 50

层

联系电话：027-85557988

传真：027-85557588

邮政编码：430022

### 第三条 发行概要

**一、债券名称：**2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券（简称“20 鄂交投债 01”）。

**二、发行总额：**本期债券计划发行额为 30 亿元。

**三、债券品种和期限：**本期债券为一般企业债券，期限为 5 年。

**四、利率确定方式：**本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，通过中央国债登记结算有限公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

**五、发行价格：**本期债券面值 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。

**六、还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。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、债券形式及托管方式：**本期债券为实名制记账式公司债券。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

**八、发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档系统向在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行和通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任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。

**九、发行范围及对象：**(1)承销团成员设置的发行网点公开发行：在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。(2)上海证券交易所公开发行：持有中国证券登记公司上

海分公司基金证券账户或 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）。

**十、本息兑付方式：**本期债券的本息兑付通过债券托管机构和其他有关机构办理。

**十一、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为 2020 年 2 月 28 日。

**十二、发行期限：**本期债券的发行期限为 2 个工作日，自发行首日 2020 年 3 月 2 日至 2020 年 3 月 3 日止。

**十三、发行首日：**本期债券的发行首日为发行期限的第 1 日，即 2020 年 3 月 2 日。

**十四、起息日：**本期债券存续期内每年的 3 月 3 日为该计息年度的起息日。

**十五、付息日：**本期债券存续期内每年的 3 月 3 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

**十六、兑付日：**本期债券的兑付日为 2025 年 3 月 3 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）。

**十七、承销方式：**本期债券由牵头主承销商国开证券股份有限公司，联席主承销商长江证券股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司采取余额包销的方式进行承销。

**十八、承销团：**本期债券由牵头主承销商国开证券股份有限公司、联席主承销商长江证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司及副主承销商湖北交投集团财务有限公司组成承销团。

**十九、债权代理人：**国开证券股份有限公司为本期债券的债权代理人。

**二十、账户及资金监管人：**中国工商银行股份有限公司武汉武昌支行、中国农业银行股份有限公司武汉硚口支行、中国银行股份有限公司武汉花桥支行、中国建设银行股份有限公司湖北省分行、交通银行股份有限公司湖北省分行、中国邮政储蓄银行股份有限公司湖北省分行。

**二十一、簿记管理人：**国开证券股份有限公司。

**二十二、债券担保：**本期债券无担保。

**二十三、信用评级：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

**二十四、流动性安排：**本期债券发行结束后，发行人将尽快向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。

**二十五、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金由投资者自行承担。

#### 第四条 认购与托管

一、本期债券为实名制记账式企业债券，采用簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档系统向境内机构投资者公开发行和通过上海证券交易所市场向机构投资者公开发行相结合的方式发行。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求在主承销商公告的《2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

二、在中央国债登记公司开户的境内法人机构凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；在中央国债登记公司开户的境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律、法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

认购本期债券上海证券交易所发行部分的机构投资者须持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户。欲参与在上海证券交易所发行的债券认购的机构投资者在发行期间与本期债券承销团成员联系，机构投资者凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

三、本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

## 第五条 债券发行网点

本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档系统向在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行和通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任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。具体发行网点见附表一中的发行网点。

## 第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者(包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人,下同)被视为作出以下承诺:

一、本期债券的投资者接受本期债券募集说明书各项权利义务的安排并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

三、投资者同意国开证券股份有限公司作为债权代理人代表全体债券持有人与发行人签订《债权代理协议》,制定《债券持有人会议规则》,代表本期债券持有人与发行人、账户及资金监管人签订《账户及资金监管协议》,接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。投资者购买本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

四、本期债券的债权代理人/账户及资金监管人依据有关法律、法规的规定发生合法变更,在依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

五、本期债券发行结束后,发行人将尽快申请本期债券在经批准的证券交易场所上市和交易流通,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

六、在本期债券的存续期限内,若发行人依据有关法律、法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时,则在下列各项条件全部满足的前提下,投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种债务转让:

(一)本期债券发行与上市(如已上市交易)或交易流通(如已

交易流通) 的批准部门同意本期债券项下的债务转让;

(二) 就新债务人承继本期债券项下的债务, 有资格的评级机构对本期债券出具不低于原债券信用级别的评级报告;

(三) 原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议, 新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务;

(四) 原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

## 第七条 债券本息兑付办法

### 一、利息的支付

(一) 本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券存续期内每年的3月3日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日)。

(二) 未上市债券利息的支付通过债券托管机构办理，上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

(三) 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由投资者自行承担。

### 二、本金的兑付

(一) 本期债券的兑付日为 2025 年的 3 月 3 日(如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日)。

(二) 未上市债券本金的兑付由债券托管机构办理，上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

## 第八条 发行人基本情况

### 一、公司概况

公司名称：湖北省交通投资集团有限公司

统一社会信用代码：91420000562707438F

成立日期：2010 年 9 月 30 日

住所：武汉市汉阳区龙阳大道 36 号顶琇广场 A 栋 25 楼

法定代表人：龙传华

注册资本：1,000,000.00 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；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）

湖北省交通投资集团有限公司成立于 2010 年 9 月 30 日，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。

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月

31 日，合并会计报表口径下，发行人的资产总计为 38,752,563.12 万元，负债合计为 27,028,975.59 万元，所有者权益合计为 11,723,587.53 万元。2018 年度，发行人实现营业总收入 2,607,673.11 万元，净利润 190,736.53 万元，其中归属于母公司所有者的净利润 142,442.99 万元。

## 二、历史沿革

2010 年 6 月 18 日，湖北省人民政府以《省人民政府关于组建湖北省交通投资有限公司的通知》(鄂政发〔2010〕42 号) 批准组建湖北省交通投资有限公司，并整合湖北省交通运输厅所属的湖北省高速公路集团有限公司和湖北楚天公路股份有限公司的省级国有资产权益划入公司。公司成立时注册资本为 200,000.00 万元，全部由湖北省人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“湖北省国资委”) 货币出资，并取得湖北省工商行政管理局核发的第 420000000045469 号营业执照。本次出资业经国富浩华会计师事务所有限公司湖北分所出具的浩华鄂验字〔2010〕第 008 号验资报告审验。

2011 年 2 月 14 日，湖北省国资委下发《省国资委关于湖北省高速公路实业开发有限公司等企业划转重组的通知》(鄂国资改组〔2011〕61 号)，将湖北省高速公路实业开发有限公司、湖北远大交通实业发展有限责任公司、湖北省公路工程咨询监理中心、湖北海陆景置业发展有限公司和湖北捷龙交通运业有限公司 5 户企业整体划转入公司。

2011 年 3 月 1 日，国务院国资委下发《关于湖北楚天公路股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》(国资权〔2011〕151 号)，同意将湖北省高速公路集团有限公司所持楚天高速 37,606.693 万股(占总股本的 40.37%) 股份无偿划转给湖北省交通投资有限公司。

2011 年 8 月 31 日，根据《省人民政府办公厅关于印发全省省级

部分交通资产划转实施方案的通知》(鄂政办函〔2011〕81号)的要求,发行人承接了湖北省交通运输厅高速公路管理局管理的政府收费还贷公路资产(含在建项目)及相应的债权债务、其他政府所属交通经营性资产及相应的债权债务。

2012年12月24日,根据修订后《湖北省交通投资有限公司章程》,湖北省国资委对发行人进行增资。本次新增注册资本800,000.00万元,由湖北省国资委分两次以货币形式出资认缴,变更后公司的注册资本及实收资本增至1,000,000.00万元。以上注册资本及实收资本变更业经中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所出具的中瑞岳华鄂验字〔2012〕第030号验资报告及中瑞岳华鄂验字〔2013〕第006号验资报告审验。

2015年2月25日,湖北省国资委同意发行人更名,并批准了修订后的《湖北省交通投资集团有限公司章程》。2015年3月16日,公司名称变更为“湖北省交通投资集团有限公司”,并在湖北省工商行政管理局办理完相关变更登记手续。

### 三、发行人控股股东情况

发行人是经湖北省人民政府批准成立,由湖北省国资委100.00%控股的国有独资公司,湖北省国资委代表国家对公司授权经营范围内的国有资产行使出资者职能。因此发行人控股股东及实际控制人为湖北省国资委。

湖北省国资委为湖北省政府直属的正厅级特设机构,依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》(国务院第378号令)等法律和行政法规代表湖北省政府履行出资人职责,负责监管湖北省内的省级国有资产,加强国有资产的管理工作。

截至本募集说明书签署之日，湖北省国资委持有的发行人股权不存在被质押的情况。

## 四、公司治理和组织结构

### (一) 公司治理

公司是由湖北省人民政府批准设立的国有独资公司。依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定，公司制定了《公司章程》，对于公司的经营范围、注册资本、出资人、董事会、经营管理机构、财务会计制度、劳动人事制度、解散事由与清算办法等作出明确规定。

根据《公司章程》，公司出资人为湖北省人民政府，由湖北省国资委履行出资人职责，代表湖北省人民政府行使所有权。出资人享有以下权利：1、决定公司的经营方针和投资计划；2、向公司委派或更换非由职工代表担任的董事，并在董事会成员中指定董事长、副董事长，决定董事的报酬事项；3、向公司派出监事；4、审议批准董事会和监事会的报告；5、查阅董事会会议记录和公司财务会计报告；6、审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；7、审议批准利润分配方案，弥补亏损方案；8、决定公司重大投融资、对外担保、资产处置和关联交易，审议批准投资、融资、担保、资产处置和关联交易制度；9、决定公司合并、分立、变更公司形式、解散、清算等事宜；10、决定公司增加或者减少注册资本、发行公司债券；11、公司终止，依法取得公司的剩余财产；12、修改《公司章程》；13、审议批准董事会、监事会议事规则；14、涉及公司产（股）权变动，资本经营预算、收益分配，发行债券、子企业设立、重大投融资活动和资产的转让、处置、抵押以及对外担保等事项，必须由湖北省国资委按程序批准；涉及重大事项的，须经湖北省国资委审定后报湖北省人民政府批准；15、

其他应由出资人行使的权利。

根据《公司章程》，公司设董事会，对出资人负责。董事会由 9 名董事组成，其中董事长 1 名。董事会行使下列职权：1、向出资人报告工作，执行出资人的决定；2、决定公司的经营计划和投资方案；3、制订公司的年度财务预算方案和决算方案；4、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；5、制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；6、制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式方案；7、决定公司内部管理机构的设置；8、决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总工程师、总经济师、总法律顾问等高级管理人员及其报酬事项；9、制定公司的基本管理制度；10、制订《公司章程》的修改方案；11、法律、行政法规或《公司章程》规定以及出资人授予的其他职权。

根据《公司章程》，公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中职工监事由职工民主选举产生。监事会设监事会主席 1 名，由湖北省国资委代表湖北省人民政府在监事会成员中指定。监事会行使下列职权：1、检查公司的财务；2、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；3、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；4、国务院、湖北省人民政府以及《公司章程》规定的其他职权。

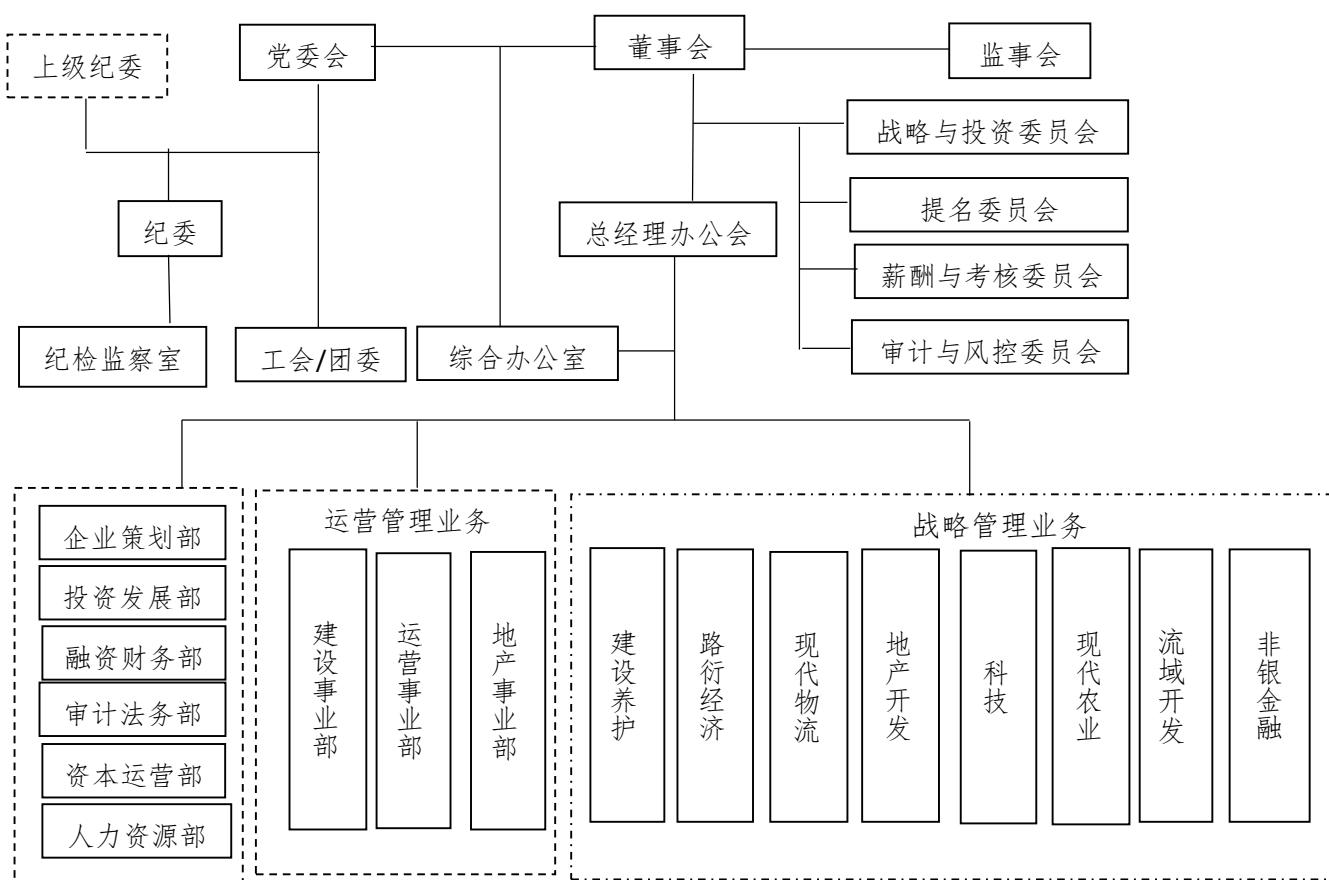
根据《公司章程》，公司设总经理 1 名，副总经理若干名。公司高级管理人员由董事会聘任或解聘，对董事会负责，每届任期不超过聘任其为高级管理人员的董事会任期，公司董事长不得兼任总经理。总经理行使下列职权：1、主持公司的日常生产经营管理工作，组织

实施董事会决议并向董事会报告工作；2、组织实施公司年度经营计划和投资方案；3、拟订公司内部管理机构设置方案；4、拟订公司的基本管理制度；5、制定公司的具体规章；6、提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、总会计师、总法律顾问、总工程师等高级管理人员；7、决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；8、《公司章程》或董事会授予的其他职权。

## (二) 组织结构

公司组织结构图如下：

湖北省交通投资集团有限公司组织结构图



## 1、综合办公室

负责董事会、党委会、总经理办公会的会务工作，准备会议提案及有关资料，做好会议记录，督办会议决议的落实；负责有关文件、

报告、纪要、工作计划和有关规章制度的起草工作，负责各部门拟写的对外发文、发函及文字材料的审核工作，监督检查规章制度的执行情况；负责筹备、组织公司综合性会议及会务工作，协助其他部门组织重要业务会议；负责文件收发处理、档案管理、印鉴保管及保密工作，办理对外活动的介绍信、证明等；负责对外宣传、网站管理、信息发布上报等工作；负责公司的对外联络及日常接待工作；负责公司本部固定资产管理及日常后勤保障工作，做好有关证照的变更、年检工作；负责公务车辆的统一调配，加强车辆管理和司机日常管理，做好车辆维修保养工作；协调指导公司机关党支部的日常工作，加强精神文明建设，组织文体活动，开展文明创建和企业文化建设活动；负责投诉举报、信访接待、纠纷协调及其他突发事件的处理工作；负责指导、规范和督促检查各权属单位的办公室工作；承办上级和领导交办的其他工作。

## 2、企业策划部

负责公司中长期发展战略的调查研究工作，并对发展战略进行跟踪评价；负责国家宏观经济与产业政策研究，分析和预测行业发展趋势，研究国内外同类企业发展经验与发展策略，为公司管理层决策提供参考；针对影响公司发展的重大问题、难点问题和热点问题，组织开展专题调查研究，向公司管理层提出合理化建议，并向省政府及有关部门争取政策支持；针对公司现有产业以及今后可能涉足的产业进行专题研究，提出产业发展策略和建议；参与研究策划公司产业战略调整方案，会同有关部门指导和推进公司产业结构调整和优化；负责研究探寻潜在的战略合作伙伴和战略合作项目、合作路径；指导公司所属企业战略发展方案的制定与实施，组织后评估工作；参与研究制

定公司内部规章和管理制度；参与公司重要文稿的研究、起草和审核把关工作；承办上级和公司领导交办的其他工作。

### 3、投资发展部

负责组织编制公司发展战略和中长期规划，指导、审核权属单位战略规划工作；负责公司投资项目前期论证、投资评估、立项申报等工作，拟订投资方案、投资合同，指导、审核权属单位的投资方案；负责编制公司年度投资计划，审核权属单位年度投资计划；负责公司产权管理工作，审核权属单位产权、资产收购、重组事项。负责公司派出董事、监事人员的业务指导工作；负责招商引资工作，拟订引进战略投资者方案并组织实施；负责项目融资、对外合作交流工作；负责公司改革改制工作，审核权属单位公司制改革改制方案；负责公司投资项目的统计和分析工作；承办上级和领导交办的其他工作。

### 4、融资财务部

负责制订公司融资财务战略方案和投资项目融资建议方案并组织实施，制订公司会计核算办法及各项财务管理制度，并指导监督实施；负责银行信贷资金筹措和管理，采取有效措施合理安排和使用信贷资金，控制建设运营成本，做好公司还本付息工作，保持公司良好的金融信誉；负责公司资金管理中心运作，实现公司资金集中统一管理与调度，提高资金使用效益；负责组织公司预算管理工作，组织做好预算编制、审核、批复和考核工作，建立公司全面预算管理体系；负责会计委派工作，制定会计委派管理制度和具体实施方案，负责外派会计人员的业务培训、工作指导和绩效考核工作；负责公司会计核算工作，推进会计电算化，做好财务分析、财务预决算工作，组织实施财会人员业务培训；负责公司债权债务和财务管理，协助办理担保业务和子公司清算工作；负责公司投资形成的资产账务管理，负

责清产核资、资产评估等工作，及时进行资产账务登记、核销工作；负责制订合同管理制度，建立合同档案；负责协助、指导、检查和规范各权属单位的融资、审计、财务管理及会计核算工作；承办上级和领导交办的其他工作。

## 5、审计法务部

贯彻执行国家和省有关内部审计工作的制度规定，指导检查子公司和建设营运单位的内部审计工作；负责年度财务收支审计、工程项目审计；组织实施子公司领导人员任期或离任经济责任审计；协调配合上级审计部门和中介机构对公司的审计工作；参与招投标及重大经济合同的审查并监督其执行；监督公司、子公司资产处置、产权转让、对外投资、对外担保等重大经营活动；对公司内控制度的建立、落实进行审计评价和监督；组织内部审计理论研究，总结交流内部审计工作经验，培训内部审计人员；承办公司领导交办的其他事项。负责建立、完善各项法律事务管理办法和其他各项规章制度，健全法律风险防范机制；参与公司重大经济活动的谈判，组织公司重大经济活动的法律论证，提出减少、避免法律风险的措施和法律意见；协助有关部门办理公司注册、合并、分立、兼并、收购、重组、解散、注销、撤销、破产、公证、抵押等法律事务，并审查相关法律文件；为公司重大决策、重大经济活动提供法律支持服务，协调企业内部法律资源共享，负责对重要合同文件的合法性审查，并依法提出法律意见；负责代表公司及权属单位参与合同纠纷的调解、仲裁或诉讼活动；协调诉讼及非诉讼活动，并建立诉讼案件档案；协助有关部门办理对外回函、发表声明、启事等涉法事务；负责组织开展法制宣传、教育、培训等工作；归集、整理有关法律、法规、政策文件资料和法律事务资料；负责公司法律顾问的聘请、管理和联络工作；负责指导、规范和督促

检查各权属单位的法律事务和法制工作；承办上级和领导交办的其他工作。

## 6、资本运营部

负责资本运作工作，拟订公司上市、配股、增发等资本运作方案，并组织实施；负责资产融资工作；负责公司股权变更和管理工作；承办上级和领导交办的其他工作。

## 7、人力资源部

认真落实国家、省关于人事、工资、福利等方面政策和法律法规，制定并组织实施人力资源、社会保障战略规划；负责绩效考核考评工作，制订考核考评办法，组织考核考评活动，确保考核工作顺利进行；负责职工调动以及全员劳动合同的各项管理工作；做好职工晋级、工资调整和新进人员转正定级工作；负责督促执行考勤制度，会同有关部门检查劳动纪律的执行情况，提出违纪职工的处理意见；负责各项假期的预审，做好工资、各项津补贴、加班工资的编制及审核工作；负责人事档案管理，按规定办理接转、查阅、归档工作；负责职工队伍的教育、培训、考核等工作；妥善安置退休职工，做好各类抚恤工作，以及供养直系亲属的劳保待遇工作；负责公司职工劳资纠纷调处工作；负责指导、规范和督促检查各权属单位的劳动人事、薪酬福利及绩效考核等人力资源管理工作；承办上级和领导交办的其他工作。

## 8、建设事业部

贯彻执行国家、省有关工程建设管理方面的法律法规及政策；负责制订有关工程建设管理的规章制度；协助制定公司年度项目建设计划、资金调度计划等；负责公司招投标工作的规范管理和指导，包括招标文件的审查和备案等工作的管理；配合开展项目前期工作，参与

初步设计、施工图设计及相关专题研究；负责建设项目建设管理机构的组建和指导；审查建设项目建设总体实施方案；指导办理施工许可；负责建设项目的总体调度和过程监管；负责标准化建设和文明生产；负责建设项目建设重大协调工作；负责指导、规范和督促检查各权属单位的工程建设、工程养护、质量安全、环保管理等工作；受理建设项目的各类投诉、举报；参与建设项目建设质量、安全责任事故的调查处理工作。监督、检查农民工工资发放管理；指导、协调各建设项目的竣工（交）工验收（包括环保、水保、房建、档案等）工作；组织建设项目建设后评估工作；承办上级和领导交办的其它工作。

## 9、运营事业部

贯彻执行国家、省高速公路管理的法律法规和政策，制定高速公路管理制度、标准并组织实施；负责高速公路收费管理工作，编制年度收费计划并组织实施和考核，指导开展收费业务活动，定期做好统计分析工作；负责联网收费协调管理工作，定期组织联网稽查和堵漏增收活动，严格执行国家、省高速公路收费政策和规定，抓好依法收费、文明收费工作；负责高速公路养护管理工作，检查、指导小修保养，组织实施养护大中修和专项工程及路况检测评定，编制养护报表，定期不定期发布路况信息；负责指导高速公路路政管理工作，审批重大占、利用高速公路事项，维护好高速公路路产路权；负责高速公路服务区管理工作，检查、考评服务区服务质量，组织并开展文明服务活动，提高高速公路服务水平；协助高速公路资产管理，配合审批高速公路运营管理单位固定资产采购、建设和处置事项；负责高速公路运营管理内、外业务交流工作；承办领导交办的其它工作。

## 10、地产事业部

负责产城融合投资开发运营工作和产业新城经营服务工作，承办上级和领导交办的其他工作。

### （三）发行人主要内部控制制度

发行人根据公司经营管理需要，建立健全了内控制度体系。为了规范和完善内控制度，发行人建立了有效的责任人制度，健全贯穿经营管理全过程的监督制约机制，进一步完善稽核检查、责任追究制度；完善经营管理目标考核体系，强化内部稽查、内部审计等工作，促进制度执行力和基础管理工作水平的提升。发行人在加强制度建设、强化制度执行力的同时，细化管理环节，严格内审内控，进一步夯实管理基础，提升管理规范化、精细化水平。

#### 1、财务管理制度

发行人设立了融资财务部，组织会计核算，并根据公司业务的实际情况和经营管理要求建立了相关的财务管理制度和独立的财务核算体系。发行人制定了财务管理制度、会计核算管理制度、预算管理制度等一系列财务管理制度和核算办法。发行人实行财务预算和项目计划并存的预算管理体制，严格进行财务预算和项目计划控制，有效加强了公司财务预算和项目计划管理，强化了对资金的分配和监控职能，保障了公司预算利润的顺利实现。发行人的财务管理制度对于规范公司的财务行为，准确计量公司的财务状况和经营成果，有效控制和合理配置公司的财务资源，实现公司价值的最大化起到重要作用。

#### 2、内部审计制度

为了加强对公司财务收支和经济活动的内部监督管理，提高经济效益，发行人制定了内部审计制度等制度，设立内部审计岗位，负责对公司本部及所属各单位财务收支及经济效益进行内部审计监督。发行人通过各种形式的内部审计和检查，及时发现和纠正工作中所存在

的问题，堵塞漏洞，排除隐患，强化制度执行力，促进长效机制的形成。发行人先后组织了资产存货登记管理、资产报废处置清理、收款收据发放使用、内部管理制度落实执行情况等专项检查和内部审计，从财经纪律执行、招投标和采购管理、费用报销审核、会计管理基础规范、内部控制机制健全完善等方面入手，对公司本部及下属各单位落实执行公司各项管理规定的处置程序和步骤、控制环节和方法进行了逐项对照检查，对发现的问题提出整改要求，督促及时予以纠正。

### 3、工程招投标制度

为了规范公司采购与招投标行为，加强公司及所属单位招投标管理，维护公司合法权益，保证项目质量，节约项目成本，提高经济效益，促进廉洁从业，发行人制定了工程施工招投标管理办法等制度，遵循科学有效、公开公正、比质比价、监督制约和诚实信用的原则，从工程立项、招标或询价、变更及决算各个环节从严控制，坚决杜绝未立项先询价、未签合同先施工、未报批先变更、未审核先支付现象。

### 4、营运管理制度

发行人制定了高速公路养护管理办法等制度，完善精细化养护标准、养护工作目标、检查考核办法等，规范计划管理，加大施工质量的全过程控制，严格执行养护过程督查和检查考核，将各管理处的养护监管列入经营目标考核范围，加大各管理处对养护单位监管处罚的权限，丰富监管手段，强化对养护单位的全面综合考核，严格兑现奖惩，保障日常养护工作的顺利开展。

### 5、工程质量管理制度

为了完善工程质量管理制度，加强质量管理力度，明确工程质量责任，发行人制定了工程质量管理办法，详细规定了工程质量管

理的范围、职责、管理内容、事故举报及处理等内容，确定了工程质

量管理目标，并建立了严格的工程检查制度以加强工程质量的监督管理，有效保障了公司的工程质量。

## 6、人力资源管理制度

发行人制定了薪酬管理制度等人力资源管理制度，将岗位技能考核工作覆盖到所有生产、辅助岗位，把岗位技能考核成绩与续签劳动合同、年度考核、年度绩效工资挂钩。在管理人员考核方面，扩大了经营管理目标的考核面，极大地调动了职工的劳动积极性和主观能动性，为公司发展提供了人力资源方面的保障。

## 7、合同管理制度

为加强公司的合同管理工作，防范和控制合同风险，保障公司合法权益，发行人制定了合同管理暂行办法，建立统一授权、分级管理、归口把关、各负其责的合同管理体制，对公司本部和下属机构对外签订的各类经济合同、技术合同、涉外合同进行规范。

## 8、投融资管理制度

投资管理方面，为加强对外投资的决策管理，使投资活动得到有效的事前控制，并强化投资的跟踪管理，发行人制订了投资管理制度。通过建立有效的投资风险约束机制，规范发行人的投资行为，确保了投入资金及资产的安全和保值增值，以及投资结构最优化和效益最佳化。融资管理方面，为了规范公司的融资行为，加强对融资业务的控制，降低融资成本，有效防范财务风险，维护公司整体利益，按照国家相关法律法规的规定及公司章程等制度文件要求，公司融资行为应符合公司中长期战略发展规划，公司债券发行等融资行为应由公司董事会议定，其中重大融资行为需报湖北省国有资产监督管理委员会决定。

## 9、全面预算管理

公司本着量入为出，统筹调度的原则，通过资金预算来平衡资金的收支，实现资金资源效益的最大化。一是做到年度有资金总体预算，月度有具体预算，并在此基础上，根据经营活动的变化及需求，及时对预算进行调整，实时反映资金预算盈缺，为经营决策提供依据。二是根据预算不断对预算指标体系进行调整，突出重大收支项目在预算指标中的地位，并进行时间上的分解细化，使预算的编制更加科学、合理、准确、有效。三是在预算的执行过程中，公司要求相关部门密切合作，充分考虑每笔资金使用的合理性，并在支付手续上严把责任关，严格按照用款审批流程操作，控制预算外开支项目，做到不合理的不付，可缓付的缓付，防止资金的流失，为公司实现全面预算管理打下坚实的基础。

## 10、安全生产管理

发行人强化内部安全生产主体责任，严格执行安全生产法律法规和各项规章制度，全面排查事故隐患，采取有效措施，层层落实责任制，定期进行检查监督，抓好隐患整改，消除安全隐患，按照“四不放过”原则，严格落实生产安全事故责任追究制度。对较大影响事故和死亡以上事故按照法律法规追究责任。

## 11、子公司管理制度

为充分发挥对下属子公司的管理职能，保证集团高效、有序运行，发行人建立了对控股子公司控制的架构，确定控股子公司章程的主要条款，明确向控股子公司委派董事、监事及重要管理人员的选任方式和职责权限等；依据发行人战略规划，协调控股子公司的经营策略和风险管理策略，督促控股子公司制定相关业务经营计划和风险管理程序；制定控股子公司的业绩考核与激励约束制度；制定控股子公司重大事项报告制度。要求控股子公司及时向发行人报告重大业务事项、

重大财务事项及其他重大事项；要求控股子公司定期向发行人提供财务报告和管理报告；要求控股子公司及时报送其董事会决议、股东会决议等重要文件。

## 12、担保制度

发行人制定并执行《湖北省交通投资集团有限公司担保管理办法》：集团公司所有担保事项均由总经理办公会审定；需出具董事会决议的特殊事项由董事会最终审定。集团公司原则上不对所属全资、控股子公司和其他有实际控制权的成员单位以外的企业提供担保；如遇特殊情况确需提供的，应报湖北省人民政府国有资产监督管理委员会审批同意后办理。

## 13、突发事件应急管理制度

发行人应急管理制度（草案）对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括：预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。在预测预警方面，预案强调建立健全应对重大突发事件的预警机制，加强对各类可能引发突发事件的信息收集、风险分析判断和持续动态监测，公司各部门、子公司的负责人员作为突发事件预警工作的第一负责人，要加强日常管理，定期与相关岗位人员进行沟通，督促工作，做到及时提示、提前控制，把事件苗头处理在萌芽状态。在信息报告方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即如实向公司分管领导、总经理报告，并同时告知办公室，总经理及时向领导小组汇报，不得瞒报、谎报、迟报。报告内容主要包括：时间、地点、事件性质、影响范围、发展态势和已采取的措施等。应急处置过程中，还应及时续报动态情况。同时根据国家规定，突发的重大事件需要向上级主管部门报告的，要及时报告。

在应急处置方面，预案规定重大突发事件发生或可能发生时，事发单位应立即进行先期处置，分管领导要亲临现场，采取有效措施控制事态，最大限度减少危害和影响，并将情况及时上报。公司根据突发事件的性质和发展态势，视情决定派出工作组赴事发单位指导和协助做好应急处置工作。

在善后处理方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束，或者相关危险因素消除后，事发单位要高度重视，尽快恢复正常生产生活，并按照国家政策规定，认真做好抚恤、补助、补偿或理赔等善后处理工作。

在调查评估方面，预案规定重大突发事件应急处置工作结束后，事发单位要客观公正地对突发事件的起因、性质、影响、后果、责任和应急处置措施等进行调查评估，并作出书面报告，对相关责任人坚决追究相应责任。公司通过总结经验教训，举一反三，进一步完善应急预案和工作机制。

#### （四）发行人独立性

发行人具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主作出业务经营、战略规划和投资等决策。

##### 1、业务方面

发行人与子公司均具有法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立资产经营责任制，确保公司发展战略的实施。

##### 2、人员方面

发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独

立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。公司的董事、监事及其他高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。

### 3、资产方面

发行人依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。发行人是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；发行人依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

发行人资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

### 4、机构方面

发行人根据法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

### 5、财务方面

发行人拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，并依法开设了独立的银行账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况，不存在控股股东或其他关联方占用公司货币资金或其他资产的情形，也未有为控股股东提供担保的情况。

## 五、发行人与母公司、子公司等投资关系

### (一) 发行人股东及实际控制人情况

发行人是湖北省人民政府批准成立的国有独资公司，由湖北省国资委对公司授权经营范围内的国有资产行使出资者职能。因此发行人控股股东及实际控制人为湖北省国资委。

截至本募集说明书签署之日，湖北省国资委持有的发行人股权不存在被质押的情况。

## (二) 发行人主要下属子公司及合营、联营企业情况

1、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的二级子公司 65 家。

### 截至 2018 年末发行人纳入合并报表范围内的二级子公司情况

单位：万元、%

序号	名称	实收资本	持股比例
1	湖北交投集团财务有限公司	150,000.00	100.00
2	湖北交投高速公路发展有限公司	100,000.00	100.00
3	湖北交投产城控股集团有限公司	361,000.00	100.00
4	湖北交投物流集团有限公司	50,000.00	100.00
5	三亚惠苑酒店管理有限公司	10,000.00	90.00
6	湖北交投十淅高速公路有限公司	10,000.00	80.00
7	湖北交投科技发展有限公司	10,000.00	100.00
8	湖北交投鄂西生态新镇投资有限公司	10,000.00	100.00
9	湖北武穴长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
10	湖北石首长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
11	湖北棋盘洲长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
12	湖北白洋长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
13	湖北交投大悟高速公路有限公司	10,000.00	100.00
14	湖北交投荆门南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
15	湖北交投沙公高速公路有限公司	10,000.00	100.00
16	湖北交投荆门北高速公路有限公司	10,000.00	100.00
17	湖北交投潜江高速公路有限公司	10,000.00	100.00
18	湖北交投襄神高速公路有限公司	10,000.00	100.00
19	湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
20	湖北宣鹤高速公路有限公司	10,000.00	100.00
21	湖北交投襄阳南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
22	湖北交投智能检测股份有限公司	10,000.00	100.00
23	湖北省赤壁长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
24	湖北交投沙公南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
25	湖北交投十巫高速公路有限公司	10,000.00	100.00
26	湖北交投孝感南高速公路有限公司	9,900.00	100.00
27	湖北交投翻坝江北高速公路有限公司	9,800.00	100.00
28	湖北交投孝感北高速公路有限公司	9,650.00	100.00
29	湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司	8,000.00	100.00
30	湖北高发楚东高速公路有限公司	7,500.00	100.00
31	交投普惠（黄冈）健康产业投资中心（有限合伙）	5,100.00	100.00
32	湖北交投远大交通实业有限公司	5,000.00	100.00
33	湖北交投实业发展有限公司	5,000.00	100.00
34	湖北交投大别山投资开发有限公司	5,000.00	100.00

序号	名称	实收资本	持股比例
35	湖北省公安长江大桥公路桥有限公司	3,000.00	100.00
36	湖北交投建设集团有限公司	3,000.00	100.00
37	湖北交投龟峰山高速公路有限公司	2,050.00	100.00
38	湖北交投洪监高速公路有限公司	1,100.00	100.00
39	湖北交投新致实业发展有限公司	1,000.00	100.00
40	湖北交投仙洪高速公路有限公司	990.00	100.00
41	湖北交投襄阳北高速公路有限公司	800.00	100.00
42	湖北交投鄂西高速公路有限公司	700.00	100.00
43	湖北武黄高速公路经营有限公司	500.00	100.00
44	湖北交投谷竹高速公路有限公司	500.00	100.00
45	湖北交投江汉高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
46	湖北交投宜昌高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
47	湖北交投鄂东高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
48	湖北交投江北东高速公路有限公司	200.00	100.00
49	湖北交投鄂西北高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
50	湖北交投圈环高速公路有限公司	10,000.00	100.00
51	湖北楚天鄂西北高速公路有限公司	42,790.00	92.38
52	湖北交投宜昌投资开发有限公司	15,000.00	86.67
53	湖北交投紫云铁路有限公司	50,000.00	86.55
54	交投佰仕德（宜昌）健康环保产业投资中心（有限合伙）	12,000.00	81.81
55	湖北长江三江港区域投资开发有限公司	39,000.00	72.41
56	湖北交投荆州投资开发股份有限公司	43,500.00	65.00
57	交投汉江（襄阳）健康成长产业投资中心（有限合伙）	50,000.00	60.00
58	湖北黄黄高速公路经营有限公司	24,800.00	51.00
59	湖北交投资本投资管理有限公司	1,000.00	49.00
60	湖北楚天智能交通股份有限公司	172,808.68	35.07
61	交投国信（武汉）公路产业投资中心（有限合伙）	336,100.00	30.82
62	湖北交投蕲春西高速公路有限公司	6,750.00	100.00
63	中南勘察设计院集团有限公司	25,049.00	51.00
64	湖北交投小龙虾产业发展有限公司	9,392.05	100.00
65	湖北交投荆潜高速公路有限公司	500.00	100.00

注：(1) 截至 2018 年末，发行人持有湖北楚天智能交通股份有限公司 35.07% 的股权，为该公司第一大股东及控股股东，并达到了对该公司业务经营和财务的实际控制，因此发行人将该公司纳入合并报表范围。

(2) 发行人持有湖北交投资本投资管理有限公司 49.00% 的股权，虽然发行人持有湖北交投资本投资管理有限公司的表决权不足半数，但发行人拥有湖北交投资本投资管理有限公司关键管理人员任职或批准权利，能够主导湖北交投资本投资管理有限公司，具有实际控制权，因此纳入合并报表范围。

(3) 发行人持有交投国信（武汉）公路产业投资中心（有限合伙）30.82% 的股权，但对该有限合伙具有控制权，能够主导公司运营，因此纳入合并报表范围。

2、截至 2018 年 12 月 31 日发行人合营、联营企业共 23 家，具体情况如下：

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	公司持股比例
1	湖北高路油站经营有限责任公司	2,500.00	49.00
2	葛洲坝湖北襄荆高速公路有限公司	90,000.00	23.00
3	湖北鄂东长江公路大桥有限公司	10,000.00	38.39
4	湖北交投四优钢科技有限公司	5,000.00	35.00
5	湖北公路智能养护科技股份有限公司	1,000.00	50.00
6	湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	10,000.00	45.00
7	麻城交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
8	恩施交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
9	武汉腾路智行科技有限公司	1,000.00	40.00
10	松滋市交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
11	荆州中元钢材市场管理有限公司	500.00	40.00
12	武汉中建壹品招利置业有限公司	3,000.00	10.00
13	恩施云卧丹霞置业有限公司	5,000.00	49.00
14	湖北银行股份有限公司	566,048.92	19.61
15	湖北交旅文化旅游发展有限公司	500.00	49.00
16	湖北国际物流机场有限公司	500,000.00	49.00
17	黄冈交投碧盛房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
18	石首市交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
19	襄阳华侨城文旅发展有限公司	200,000.00	49.00
20	武汉中建壹品招盈置业有限公司	3,000.00	10.00
21	广西福斯派环保科技有限公司	10,000.00	20.00
22	浠水交投碧胜房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
23	湖北交投莱克现代农业科技有限公司	3,762.76	51.00

注：截至目前，湖北交投莱克现代农业科技有限公司尚未完成净资产注资相关手续，同时湖北交投小龙虾产业有限公司对湖北交投莱克现代农业科技有限公司暂无实质控制权，故2018年湖北交投莱克现代农业科技有限公司未纳入发行人并表范围。

## 六、主要全资及控股子公司基本情况

### (一) 湖北省高速公路实业开发有限公司

湖北省高速公路实业开发有限公司(以下简称“高速实业公司”)

成立于1993年8月21日，注册资本11,000.00万元。高速实业公司经营范围为：道路、桥梁试验检测以及结构优化设计；新技术、新材料、新工艺和新设备的开发应用；高速公路建设与养护技术咨询服务；公路区域服务设施开发建设管理养护工程；园林绿化工程、环境艺术设计；工程设备的租赁、维修；沥青混凝土材料的研发生产；设备、

材料代理；高速公路项目的投资、建设与管理；机电工程的技术开发和推广运用；公路工程及沿线配套设施工程建设；交通安全工程施工；公路工程及沿线配套设施工程建设；交通安全工程施工；公路工程沿线的电器安装；房屋装饰装潢；家用电器、制冷设备维修；建筑材料批发零售；建筑防水、防腐保温工程的施工；公路工程设计；房屋建筑工程施工；市政工程设计施工；环保工程施工；工程勘察；工程测量；工程技术咨询；公路养护规划；工程技术推广与产业孵化；工程材料生产、代理与销售。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

高速实业公司是一家以高速公路养护为主，集检测、设计、施工、监理以及科研应用为一体的综合性科技型企业，主要为湖北交投通车项目提供养护服务。

截至 2018 年末，高速实业公司资产总计 36,655.92 万元，负债合计 20,238.21 万元，所有者权益合计 16,417.71 万元；2018 年度实现营业总收入 41,584.66 万元，净利润 2,087.97 万元。

## （二）湖北交投物流集团有限公司

湖北交投物流集团有限公司（以下简称“交投物流公司”）成立于 2011 年 5 月 11 日，注册资本为 50,000.00 万元。交投物流公司经营范围为：建筑材料、钢材、水泥、机电产品、普通机械、五金交电、汽车零配件销售；石油沥青产品的研制、开发、生产、销售；交通运输设备（不含汽车）及交通安全设施产品销售；公路沿线服务设施及其他配套服务设施的投资、经营及管理；交通技术咨询；物流业高新技术开发；物流网络和供应链开发；道路客货运输；货物代理、联运信息服务；仓储服务（不含危化品）；物流咨询；设计、制作、代理、发布国内外各类广告、户外广告；进出口贸易；通信与计算机设备、

电子元器件的销售；商品混凝土及各类混凝土添加剂的生产和销售；港口机械设备及公路施工与养护机械设备的租赁和销售；建筑防水材料、水泥制品、钢管桩的生产和销售；桥梁伸缩缝、支座的生产和销售；汽车维修；保险兼业代理；机电设备安装（特种设备除外）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

交投物流公司主要开展钢材销售业务，其销售的钢材品种主要为螺纹钢、线材、热轧钢板、型钢等。交投物流公司集采购与供应链一体化管理模式，为湖北交投建设的高速公路项目提供材料招标、采购、仓储配送、供应管理和材料信息咨询服务。该公司通过市场化招标形式，每年集中从国内各大钢铁生产厂商、代理商和生产商的联合体采购螺纹钢、线材等高速公路用钢物资，并主要销售给在建高速公路各合同段建筑公司。

截至 2018 年末，交投物流公司资产总计 360,505.59 万元，负债合计 250,749.63 万元，所有者权益合计 109,755.96 万元；2018 年度实现营业总收入 519,821.20 万元，净利润 14,980.06 万元。

### （三）湖北交投产城控股集团有限公司

湖北交投产城控股集团有限公司（以下简称“产城控股公司”）成立于 2002 年 11 月 8 日，注册资本 400,000.00 万元。产城控股公司经营范围为：城区、园区、社区投资、开发建设与运营；房地产开发经营；基础设施建设投资；对文化、旅游、酒店、康养行业投资与管理；企业管理咨询服务；物业管理；房屋销售、租赁；园林绿化工程；室内外装饰。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

截至 2018 年末，产城控股公司资产总计 456,452.47 万元，负债合计 92,479.05 万元，所有者权益合计 363,973.42 万元；2018 年度实现营业总收入 5,309.31 万元，净利润 2,541.87 万元。

#### (四) 湖北交投远大交通实业有限公司

湖北交投远大交通实业有限公司（以下简称“交投远大公司”）成立于 1998 年 10 月 26 日，注册资本 5,000.00 万元。交投远大公司经营范围为：户外广告；标识标牌的制作、安装及售后服务；监控杆件；安防监控设备、电子产品的技术开发、批零兼营及安装；岗亭、公路收费亭、公交候车亭、移动环保公厕的设计、制作与安装；公路建设信息咨询服务；建筑材料销售；反光材料、劳保用品、安全防护产品的批零兼营；智能交通设施、公共设施的设计、制作与安装；交通设施工程、城市及道路照明工程、钢结构工程、建筑装饰装修工程设计与施工；餐饮管理（不含餐饮服务）；停车服务。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

交投远大公司拥有京港澳高速湖北段户外广告经营发布权，户外媒体资源丰富；拥有专业的广告设计、制作人才，实力雄厚。依托上述丰富的高速公路广告资源，交投远大公司不断满足客户推广品牌的需求。同时交投远大公司与中国石油化工股份有限公司于 2004 年合资成立的湖北高路油站经营有限责任公司已正式投入运营。

截至 2018 年末，交投远大公司资产总计 11,871.38 万元，负债合计 330.16 万元，所有者权益合计 11,541.21 万元；2018 年度实现营业总收入 2,674.59 万元，净利润 68.70 万元。

#### (五) 湖北交投科技发展有限公司

湖北交投科技发展有限公司（以下简称“交投科技公司”）成立于 2012 年 10 月 25 日，注册资本 10,000.00 万元。交投科技公司经营范围为：计算机和网络技术开发、技术咨询、技术服务及技术推广；计算机系统服务；互联网及其他信息服务；计算机信息数据采集、存储、开发、处理及销售服务；网络工程、机场、港口及公路机电工程、

通信工程、节能环保工程、电子与智能化工程、建筑机电安装工程、建筑智能化工程、城市及道路照明工程、电力工程、输变电工程的施工、维护和技术咨询；通信设备（不含无线电发射装置）、照明器材、办公智能化设备与材料、施工设备与材料、网络设备与材料、机电设备与材料、电力设备与材料的开发、咨询和销售服务；安防工程的设计、施工、维护；自有房屋租赁；物业服务；经营电信业务；对通信与网络设施的投资、建设、维护、经营。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

交投科技公司具有交通运输部批准的公路工程监理甲级资质、公路工程试验检测综合甲级资质、建设部批准的公路工程设计咨询乙级资质、湖北省法定计量检定机构资质和交通运输部的环境监测资质。交投科技公司先后承担黄黄高速、京珠高速、汉十高速、沪渝高速、沪蓉高速、武英高速、谷竹高速、麻竹高速、江南高速、恩来恩黔高速等 17 个高速公路监理项目；承担荆州长江公路大桥、军山长江大桥、武汉月湖桥、天门汉江公路大桥、郧县汉江公路大桥等 20 余座特大型桥梁的试验检测工作；承担黄黄高速、沪渝高速、武荆高速、武英高速等 10 余条高速公路和湖北省干线公路的评定验收工作；承担宜张、潜石机电工程设计咨询工作；承担着湖北省高速公路环境监理和监测工作；承担着湖北省公路建设相关试验室仪器计量检定/校准工作以及负责湖北交投和各项目指挥部信息化服务咨询工作。

截至 2018 年末，交投科技公司资产总计 37,175.61 万元，负债合计 10,160.43 万元，所有者权益合计 27,015.18 万元；2018 年度实现营业总收入 20,388.49 万元，净利润 5,010.02 万元。

## （六）湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司

湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司（以下简称“鄂黄长江公

司”）成立于 1999 年 12 月 23 日，注册资本 8,000.00 万元。鄂黄长江公司经营范围为：鄂黄长江大桥建设营运管理及大桥桥头土地开发，金属材料、建筑材料、木材、普通机械批发兼零售，大桥区域的广告、场地、过江电缆孔道出租；凭资质证从事房地产开发。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

鄂黄长江公司所辖的鄂黄长江公路大桥是北京至广州 106 国道跨越长江，连接湖北黄冈、鄂州两座中等城市的特大型桥梁，为湖北省“九五”交通重点建设项目。该大桥全长 3,245 米，其中主桥长 1,290 米，已于 2002 年建成通车。

截至 2018 年末，鄂黄长江公司资产总计 80,153.41 万元，负债合计 46,870.16 万元，所有者权益合计 33,283.25 万元；2018 年度实现营业总收入 13,193.33 万元，净利润 4,382.62 万元。

### （七）湖北交投鄂西生态新镇投资有限公司

湖北交投鄂西生态新镇投资有限公司（以下简称“鄂西生态公司”）成立于 2014 年 8 月 8 日，注册资本 60,000.00 万元。鄂西生态公司经营范围为：土地成片开发及整理；园区建设；房地产、酒店开发、销售；旅游、商贸、餐饮、娱乐业及相关联产业的投资和管理；物业管理、自有房屋租赁；文化艺术、会议展览服务。（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）

鄂西生态公司立足恩施州，以休闲住宅、商业地产、养生度假、养老医疗、文化旅游、教育培训、城市管理、非银金融等为核心业务。

截至 2018 年末，鄂西生态公司资产总计 116,910.72 万元，负债合计 103,509.65 万元，所有者权益合计 13,401.07 万元；2018 年度实现营业总收入 27,702.23 万元，净利润 5,354.85 万元。

### （八）湖北交投实业发展有限公司

湖北交投实业发展有限公司（以下简称“交投实业公司”）成立于 2014 年 2 月 17 日，注册资本 10,000.00 万元。交投实业公司经营范围为：高速公路服务区的经营开发管理：餐饮，汽车修理，美容，酒店，旅游（仅限分支机构凭有效许可证经营）；日用百货零售；场地租赁、房屋租赁；物业管理服务；仓储及配送服务（不含运输）；公路园林绿化；农作物种植（仅限分支机构）；初级农产品、五金交电、文化办公用品、服装鞋帽、通讯器材（不含无线通讯发射设备和卫星地面接收设备）、针织纺织用品、工艺美术品（不含象牙及其制品）、计生用品、金属制品、食品批发兼零售；经营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；汽油、柴油、煤油零售、燃料油、润滑油的销售、液化天然气运输、存储、销售、压缩天然气运输、存储、销售（以上项目仅限分支机构凭有效许可证方可开展经营）；对能源产业的项目投资。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

交投实业公司以传统产业为基础，重点布局以能源和商业为核心的两大产业板块，布局传媒、服务区、“服务区+”等 N 个新型产业业态模式。

截至 2018 年末，交投实业公司资产总计 205,309.72 万元，负债合计 110,317.42 元，所有者权益合计 94,992.30 万元；2018 年度实现营业总收入 416,195.28 万元，净利润 15,447.72 万元。

### （九）湖北交投紫云铁路有限公司

湖北交投紫云铁路有限公司（以下简称“紫云铁路公司”）成立于 2011 年 9 月 2 日，注册资本 50,000.00 万元。紫云铁路公司经营范围为：铁路投资建设、经营开发、营运管理；对铁路沿线仓储、物流、广告、商业、餐饮业进行投资及管理。

截至 2018 年末，紫云铁路公司资产总计 252,622.65 万元，负债合计 154,557.65 万元，所有者权益合计 98,065.00 万元；2018 年度实现营业总收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。由于该公司仍处于项目建设阶段，尚未实现经营收入。

#### （十）湖北黄黄高速公路经营有限公司

湖北黄黄高速公路经营有限公司（以下简称“黄黄高速公司”）成立于 2003 年 4 月 28 日，注册资本 24,800.00 万元。黄黄高速公司经营范围为：经营管理黄黄高速公路及所属的公路附属设施（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

黄黄高速公司所辖的湖北省黄黄高速公路是国家规划建设的沪渝国道主干线的重要组成部分，也是湖北省“九五”计划重点建设工程的启动项目，其主线西起黄石长江公路大桥，止于鄂皖交接的界子墩，与安徽省高界高速公路相接；另建有黄梅至九江长江公路大桥支线，与江西省昌九高速公路相连，具有“一路连三省”的特点。

截至 2018 年末，黄黄高速公司资产总计 162,921.95 万元，负债合计 137,921.95 万元，所有者权益合计 25,000.00 万元；2018 年度实现营业总收入 73,047.44 万元，净利润 29,000.95 万元。

#### （十一）湖北楚天智能交通股份有限公司

湖北楚天智能交通股份有限公司（以下简称“楚天高速公司”）成立于 2000 年 11 月 22 日，注册资本 172,808.682 万元。楚天高速公司经营范围为：公路、桥梁和其他交通基础设施的投资、建设、收费、养护和服务管理；公路沿线的餐饮住宿、商业娱乐、车辆维修、旅游开发、广告传媒、仓储物流（不含危化品）、能源矿产的投资、开发和经营；房屋设备租赁；对公路沿线其他相关产业投资、开发；现代服务业投资；股权投资、管理与咨询；智能交通系统的技术研发、建设、

运营和服务；通讯及智能终端设备的研发、制造、销售和技术咨询。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

楚天高速公司主营业务为沪渝高速汉宜段的运营管理，汉宜高速公路全长 279 公里，沿线共设有 13 个收费站。楚天高速公司在建高速公路项目有三个，分别为麻竹至竹溪高速公路大悟到随州段、湖北省十堰至房县高速公路、武汉城市圈环线高速公路黄石至咸宁段，总里程 204 公里，概算投资 115.38 亿元。

截至 2018 年末，楚天高速公司资产总计 1,089,740.03 万元，负债合计 466,484.15 万元，所有者权益合计 623,255.87 万元；2018 年度实现营业总收入 307,039.55 万元，净利润 44,070.27 万元。

#### （十二）湖北楚天鄂西北高速公路有限公司

湖北楚天鄂西北高速公路有限公司（以下简称“鄂西北高速公路”）成立于 2009 年 9 月 29 日，注册资本 42,790.00 万元。鄂西北高速公路经营范围为：十堰至房县高速公路及附属设施的投资、建设、经营、管理。

截至 2018 年末，鄂西北高速公路资产总计 702,705.25 万元，负债合计 518,660.25 万元，所有者权益合计 184,045.00 万元；2018 年度实现营业总收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。主要原因是该公司各项目仍处于建设期，还未通车形成收入。

#### （十三）湖北长江三江港区域投资开发有限公司

湖北长江三江港区域投资开发有限公司（以下简称“长江三江港公司”）成立于 2014 年 9 月 5 日，注册资本 39,000.00 万元。长江三江港公司经营范围为：城市基础设施、港口码头设施及城市综合体的投资、建设与运营管理；土地收储与开发；房地产开发与经营；产业园区开发建设；高新技术、节能环保产业的投资开发；物流、生态农

业及旅游产业的投资开发；资产管理与运营；风险投资与委托投资（不含金融类投资）；国际技术、经济合作；项目咨询服务。（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）

长江三江港公司定位为综合交通基础设施投资运营商、产业资本投资经营商。该公司以全省公路、铁路、港口、航空等交通基础设施投资建设为核心业务，以物流、地产、能源、科技板块为重点发展业务，以金融、健康、生态农业板块为战略培育业务。

截至 2018 年末，长江三江港公司资产总计 200,176.12 万元，负债合计 161,176.12 万元，所有者权益合计 39,000.00 万元；2018 年度实现营业总收入 0.00 万元，净利润 0.00 万元。截至 2018 年末，长江三江港公司相关经营业务尚未正式展开，因此尚未盈利。

#### （十四）湖北交投资本投资管理有限公司

湖北交投资本投资管理有限公司（以下简称“交投资本公司”）成立于 2014 年 4 月 21 日，注册资本 1,000.00 万元。交投资本公司经营范围为：受托管理股权投资基金；从事与交通基础设施建设相关的投融资管理及咨询服务。（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）

截至 2018 年末，交投资本公司资产总计 1,907.81 万元，负债合计 563.36 万元，所有者权益合计 1,344.45 万元；2018 年度实现营业总收入 768.02 万元，净利润 91.19 万元。

#### （十五）湖北交投集团财务有限公司

湖北交投集团财务有限公司（以下简称“交投财务公司”）成立于 2015 年 6 月 24 日，注册资本 150,000.00 万元，法定代表人为谢继明。交投财务公司经营范围为：经中国银监会批准，经营以下业务：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；

协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑和贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；有价证券投资（除股票投资以外）；经银监会批准的其他业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

交投财务公司专门服务湖北交投及其成员单位，以加强集体资金集中管理和提供资金使用效率为目的，充分发挥资金归集、结算、融资、健康及金融服务功能，优化资源配置，防范资金风险。

截至 2018 年末，交投财务公司资产总计 1,697,630.75 万元，负债合计 1,519,664.83 万元，所有者权益合计 177,765.93 万元；2018 年度实现营业总收入 51,252.06 万元，净利润 11,748.74 万元。

## 七、发行人董事、监事及高级管理人员情况

**公司董事、监事及高级管理人员任职情况表**

董事任职情况							
序号	姓名	性别	出生年月	学历	职务	国籍	境外永居权
1	龙传华	男	1962 年 8 月	博士研究生	党委书记、董事长、总经理	中国	无
2	谭慧农	男	1963 年 4 月	硕士研究生	工会主席、职工董事	中国	无
3	过文俊	男	1962 年 7 月	硕士研究生	外部董事	中国	无
4	姜德生	男	1949 年 3 月	硕士研究生	外部董事	中国	无
5	王学军	男	1962 年 10 月	博士研究生	外部董事	中国	无
监事任职情况							
序号	姓名	性别	出生年月	学历	职务	国籍	境外永居权
高级管理人员任职情况							
序号	姓名	性别	出生年月	学历	职务	国籍	境外永居权
1	龙传华	男	1962 年 8 月	博士研究生	党委书记、董事长、总经理	中国	无
2	姜殿惠	男	1960 年 6 月	大学本科	党委委员、副总经理	中国	无

3	谢继明	男	1961年6月	大学本科	党委委员、总会计师	中国	无
4	罗泽华	男	1969年3月	硕士研究生	党委委员、副总经理	中国	无
5	肖跃文	男	1962年2月	硕士研究生	党委委员、运营事业部总经理	中国	无
6	杨志波	男	1963年11月	硕士研究生	党委委员、副总经理	中国	无
7	余彬	男	1965年6月	硕士研究生	总经济师	中国	无
8	张世飚	男	1963年9月	大学本科	总工程师	中国	无
9	罗寿龙	男	1969年12月	博士研究生	总法律顾问	中国	无
10	裴炳志	男	1963年3月	博士研究生	总工程师	中国	无
11	谭慧农	男	1963年4月	硕士研究生	工会主席、职工董事	中国	无
12	雷承	男	1970年10月	硕士研究生	董事会秘书、综合办主任	中国	无

注：按照《公司章程》，公司设董事会，由9名董事组成，目前董事会成员共计5人；公司设监事会，由5名监事组成，监事会设监事会主席1名，由湖北省国资委代表湖北省人民政府在监事会成员中指定，目前由于监事换届，暂无监事履职。上述情况未达到《公司章程》所规定的董事会、监事会人数要求，公司治理情况有待完善，未来公司将按照《公司章程》的规定，尽快提请湖北省国资委补充增加董事、监事人数。

### （一）董事简介

龙传华，男，1962年8月出生，博士研究生学历，高级经济师，现任湖北省交通投资集团有限公司党委书记、董事长、总经理。历任黄石市委政研室副科长、科长、副主任、主任，黄石市经济开发区管委会副主任、党组成员，湖北省交通运输厅副厅长、党组成员，湖北省交通投资集团有限公司总经理、党委委员，湖北省交通投资集团有限公司董事、党委副书记、总经理。

谭慧农，男，1963年4月出生，硕士研究生学历，现任湖北省交通投资集团有限公司工会主席、职工董事。历任湖北省交通运输厅人事处副主任科员、主任科员，湖北省黄黄管理处浠水所所长，湖北省武黄管理处副主任，湖北高速公路实业开发有限公司总经理、党委副书记、纪委书记、十白指挥部副指挥长，湖北交投紫云铁路有限公司副董事长、副总经理、纪委书记，湖北交投紫云铁路有限公司董事长、党委书记，湖北省交通投资集团有限公司人力资源部部长、工会副主

席。

过文俊，男，1962年7月出生，硕士研究生学历，现任湖北省交通投资集团有限公司外部董事。历任中南财经政法大学研究员，湖北经济学院研究员、副教授，武汉中北城市信用社（后并入武汉商业银行）首任法定代表人，武汉绿洲企业（集团）有限公司副总裁、董事，北京光动力创业投资有限公司总裁、董事，中南财经政法大学教授。

姜德生，男，1949年3月出生，硕士研究生学历，现任湖北省交通投资集团有限公司外部董事。历任武汉工业激光所副教授、光纤传感技术研究中心主任/首席教授、武汉理工大学光纤传感技术研究中心主任/首席教授、博士生导师/院士。

王学军，男，1962年10月出生，博士研究生学历，现任湖北省交通投资集团有限公司外部董事。历任武汉水利电力大学管理科学与工程系副主任、副教授，武汉大学工商系副主任。

## （二）监事简介

无。

## （三）除董事外的高级管理人员简介

姜殿惠，男，1960年6月出生，大学本科学历，现任湖北省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。历任湖北省测绘局业务处干部、副主任科员、综合处主任科员、副处长、国土测绘处副处长，湖北省第二测绘院副院长、院长（正处级），湖北省测绘局党组成员、副局长、总工程师。

谢继明，男，1961年6月出生，大学本科学历，现任湖北省交通投资集团有限公司党委委员、总会计师，湖北交投集团财务有限公司执行董事。历任湖北省审计厅行政事业审计处副主任科员、主任科员、副处长、工交审计处副处长、经济执法审计处处长、科教卫审计处处

长、综合处处长。

罗泽华，男，1969年3月出生，硕士研究生学历，高级经济师，现任湖北省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。历任葛洲坝职教中心教师、教务干事，中国葛洲坝水利水电工程集团公司总经理办公室秘书、秘书科副科长、科长、证券事务部（董事会秘书室）副主任、主任、证券事务代表。

肖跃文，男，1962年2月出生，硕士研究生学历，正高级工程师，现任湖北省交通投资集团有限公司党委委员、运营事业部总经理，湖北楚天智能交通股份有限公司董事长、党委书记。曾就职于湖北省公路局测绘处，历任湖北省交通规划设计院助理工程师、出版室副主任，湖北省交通运输厅计划处副主任科员、世界银行贷款项目办公室副主任（副处级）、外事处副处长、外事处处长（正处级），湖北楚天智能交通股份有限公司党委委员、总经理，党委书记、董事长。

杨志波，男，1963年11月出生，硕士研究生学历，正高职高级工程师，现任湖北省交通投资集团有限公司党委委员、副总经理。历任湖北省交通规划设计院地质室副主任、主任、副院长、党委书记，湖北随岳高速公路建设指挥部指挥长、总监理工程师、管理处处长、党委书记、总经理，湖北联发投汉南投资有限公司董事长兼总经理，湖北省交通投资集团有限公司建设管理部部长、总工程师。

余彬，男，1965年6月出生，硕士研究生学历，高级会计师，现任湖北省交通投资集团有限公司总经济师，湖北交投产城控股集团有限公司党委书记、董事长。历任湖北省交通厅财务处副处长，湖北省高速公路实业开发有限公司总经理、党委委员、董事长。

张世飚，男，1963年9月出生，大学本科学历，正高职高级工程师，全国“五一劳动奖章”、交通部“全国百名优秀工程师”、交通运

输部“交通运输行业优秀科技管理人员”荣誉获得者，现任湖北省交通投资集团有限公司总工程师。历任湖北省交通规划设计院团委书记、设计室副主任、主任兼党支部副书记，湖北省襄十高速公路建设指挥部总工程师（副处级干部），湖北省荆宜高速公路建设指挥部常务副指挥长（正处级干部），湖北省十漫高速公路建设指挥部副指挥长、总工程师，湖北省高速公路集团有限公司副总经理、董事长，湖北交投高速公路发展有限公司党委书记、执行董事，湖北省交通投资集团有限公司董事、董事会秘书。

罗寿龙，男，1969年12月出生，博士研究生学历，现任湖北省交通投资集团有限公司总法律顾问。历任丹江口市六里坪镇副镇长、党委副书记，郧西县人民政府副县长、县委常委，湖北省十漫高速公路经营有限公司党委副书记、纪委书记，湖北省交通厅汉十高速公路管理处党委委员、副处长，湖北省交通运输厅黄黄高速公路管理处党委书记，湖北省交通投资集团有限公司纪检监察室主任，纪委副书记。

裴炳志，男，1963年3月生，博士研究生学历，正高职高级工程师，现任湖北省交通投资集团有限公司总工程师，中南勘察设计院集团有限公司党委书记、董事长。历任湖北省交通规划设计院股份有限公司副主任、副总工程师，湖北省荆岳长江公路大桥建设指挥部总工程师，湖北交通职业技术学院路桥系主任，湖北省交通投资集团有限公司建设管理部副部长、建设管理部部长、副总工程师兼任建设管理部部长、建设事业部副总经理，湖北鄂东长江公路大桥有限公司总经理，湖北交投物流集团有限公司党委书记、董事长。

雷承，男，1970年10月生，研究生学历。现任湖北省交通投资集团有限公司董事会秘书、综合办公室主任，湖北交投荆州投资开发股份有限公司党委书记、董事长。历任宜昌管理处路政科科长、局政

策法规科副科长，湖北省交通运输厅高速公路路政管理办公室主任科员，湖北省交通职工教育培训中心总经理（副处级），湖北省高速公路实业开发有限公司综合部副部长（副处级），先后参加武英、麻武高速公路建设，任征迁协调部部长、湖北高路鄂西高速公路有限公司董事长、湖北高路江南高速公路有限公司董事长、鄂西指挥部常务副指挥长，湖北交投远大交通实业有限公司党委副书记、总经理，兼任湖北交投实业发展有限公司执行董事，湖北交投荆州投资开发股份有限公司党委书记、总经理。

发行人董事、监事、高级管理人员均不存在政府部门兼职领薪的情况。

## 第九条 发行人业务情况

### 一、发行人主营业务情况

作为负责湖北省高速公路网络投资、建设及运营的核心主体，发行人拥有包括资本优势、资源优势、政策优势等在内的多种优势支持。近年来公司依托湖北省得天独厚的交通地理优势，紧紧抓住我国“中部崛起战略”和“武汉城市圈建设”的绝佳契机，实现了高速公路建设与运营业务的平稳快速增长。2016年至2018年，发行人分别实现营业收入1,729,052.01万元、2,205,393.58万元和2,595,644.95万元。实现主营业务毛利润746,201.06万元、862,726.64万元和929,035.96万元，复合增长率达11.58%。

### 发行人近三年营业收入、成本和利润情况

单位：万元、%

年份	业务板块	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
2018年	车辆通行费收入	1,141,494.16	377,436.63	764,057.53	66.93
	销售油品	380,598.95	369,170.43	11,428.53	3.00
	施工收入	382,233.34	344,654.28	37,579.06	9.83
	销售钢材	130,577.32	122,210.05	8,367.27	6.41
	销售水泥	177,307.26	159,490.78	17,816.48	10.05
	公路监理检测检评 测试养护交安	30,670.65	21,853.02	8,817.63	28.75
	客运收入	20,166.53	14,690.10	5,476.42	27.16
	智能制造收入	162,310.39	147,365.65	14,944.74	9.21
	商品房销售收入	23,799.30	16,711.31	7,087.99	29.78
	建材收入	65,533.11	63,453.90	2,079.21	3.17
2017年	其他收入	80,953.94	29,572.83	51,381.11	63.47
	合计	<b>2,595,644.95</b>	<b>1,666,608.99</b>	<b>929,035.96</b>	<b>35.79</b>
	车辆通行费收入	1,079,255.17	330,395.20	748,859.97	69.39
	销售油品	311,394.39	305,993.78	5,400.61	1.73
	施工收入	168,789.25	139,336.78	29,452.47	17.45
	销售钢材	106,640.55	95,425.01	11,215.54	10.52
	销售水泥	71,527.59	65,806.40	5,721.19	8.00
	公路监理检测检评 测试养护交安	54,782.67	43,597.50	11,185.17	20.42
	客运收入	8,045.42	5,145.54	2,899.88	36.04
	智能制造收入	129,257.03	111,682.60	17,574.43	13.60
	大宗商品贸易	232,663.71	226,217.49	6,446.22	2.77
	建材收入	10,126.81	9,216.70	910.11	8.99

年份	业务板块	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率
	其他收入	32,910.98	9,849.94	23,061.04	70.07
	合计	<b>2,205,393.58</b>	<b>1,342,666.94</b>	<b>862,726.64</b>	<b>39.12</b>
2016 年	车辆通行费收入	974,209.74	294,532.46	679,677.28	69.77
	销售油品	208,852.34	205,989.62	2,862.71	1.37
	施工收入	219,966.60	203,643.92	16,322.68	7.42
	销售钢材	65,668.41	57,129.24	8,539.18	13.00
	销售水泥	91,439.54	79,087.56	12,351.98	13.51
	公路监理检测检评 测试养护交安	53,286.34	45,691.32	7,595.02	14.25
	客运收入	8,015.13	4,584.29	3,430.84	42.80
	大宗商品贸易	27,267.38	26,134.91	1,132.47	4.15
	建材收入	13,721.36	12,469.87	1,251.49	9.12
	其他收入	66,625.18	53,587.76	13,037.41	19.57
合计		<b>1,729,052.01</b>	<b>982,850.95</b>	<b>746,201.06</b>	<b>43.16</b>

### (一) 高速公路建设与运营业务

高速公路建设与运营业务是发行人经营活动最为核心的组成部分，也是推动公司营业收入实现平稳快速增长的基石。近年来，发行人路产投资建设速度不断加快，所辖高速公路通车里程及收费里程逐年稳步上升，为其高速公路车辆通行费收入的持续增长提供了有力支持。截至 2018 年末，公司以全资及控股方式拥有的已通车高速公路收费总里程为 4,574.73 公里。

#### 发行人全资及控股高速公路里程统计表

单位：公里、万元

项目	2016 年末/度	2017 年末/度	2018 年末/度
通车总里程	4,335.47	4,439.63	4,574.73
收费总里程	4,335.47	4,439.63	4,574.73
年通行费收入（万元）	974,209.74	1,079,255.17	1,141,494.16
每公里平均年收费（万元）	224.71	243.10	249.52

#### 截至 2018 年末发行人全资及控股路产情况

单位：公里、万元、年

权属单位	收费性质	路桥名称	收费里程	总投资	批复起止年限
全资路段	还贷	京港澳高速	339.34	895,105.53	2003-2032
		汉十高速	511.78	1,556,828.49	2005-2033
		十白高速	58.30	578,420.00	2014-2033
		沪蓉西高速	319.85	2,517,687.00	2009-2028
		翻坝高速	57.38	401,307.00	2010-2029
		宜巴高速	172.65	1,667,680.00	2014-2034
		武英高速	131.14	535,525.64	2009-2028

权属单位	收费性质	路桥名称	收费里程	总投资	批复起止年限
	经营	麻武高速	101.38	436,238.44	2010-2028
		九江二桥连接线	8.19	71,660.00	2013-2032
		随岳高速	229.17	557,900.00	2007-2029(不同路段收费年限略有不同)
		荆岳大桥	5.42	234,200.00	2010-2029
		杭瑞高速	199.72	971,333.89	2010-2029
		谷竹高速	226.92	1,908,739.00	2014-2033
		十房高速	63.90	525,842.00	2014-2033
		郧十高速	66.93	647,939.00	2015-2034
		麻竹襄阳东段	58.70	375,872.00	2015-2034
		麻竹随州西段	55.15	391,263.00	2015-2034
		麻竹宜保段	113.75	1,218,330.00	2016-2035
		襄阳绕城东段	16.33	107,684.00	2017-2036
		恩来高速	84.91	786,931.00	2014-2033
		建恩高速	7.41	796,995.00	2015-2034
		利万高速	42.11	524,240.00	2016-2035
		保宜宜昌段	68.44	455,920.00	2014-2033
		保宜襄阳段	74.65	795,660.00	2016-2035
		宜张当枝段	39.41	269,530.00	2016-2035
		宜张宜五段	36.27	461,070.00	2016-2035
		恩黔高速	71.56	615,796.00	2014-2043
		岳宜宜昌段	50.77	421,680.00	2016-2045
		岳宜荆州段	106.45	686,821.00	2014-2043
		潜石潜江段	42.28	422,450.00	2016-2045
		圈环仙桃段	41.27	476,607.00	2016-2045
		圈环洪湖段	19.70	347,271.00	2017-2036
		监江高速	69.13	752,774.00	2017-2036
		黄鄂团风段	13.29	97,356.00	2014-2043
		麻武穴高速	140.45	939,120.00	2016-2045
		圈环咸宁西段	28.99	283,230.00	2016-2045
		麻安大悟段	38.88	250,609.00	2018-2048
		圈环孝感南段	94.55	806,828.00	2018-2048
		鄂黄长江大桥	3.25	91,080.00	2003-2032
		小计	3,809.75	25,881,522.99	-
控股或参股	经营	汉宜高速	278.87	420,100.00	-
		其中：汉荆段	179.95	262,800.00	2000-2030
		江宜段	98.91	157,300.00	2004-2026
		大随高速	84.39	320,000.00	2011-2040
		咸黄高速	55.97	235,900.00	2013-2042
		鄂东大桥	17.51	294,000.00	2010-2039
		襄荆高速	185.42	447,200.00	2005-2035
		黄黄高速	142.81	272,000.00	1999-2023
		小计	764.96	1,989,200.00	-
合计		4,574.73	27,870,722.99		

在建成收费高速公路里程数稳步提升和实际车流量逐年增长的

双重作用下，发行人高速公路建设与运营业务实现了稳步发展，2016 年至 2018 年，发行人实现的车辆通行费收入分别为 974,209.74 万元、1,079,255.17 万元和 1,141,494.16 万元；高速公路车辆通行费收入占营业收入的比重分别为 56.34%、48.94% 和 43.98%。2017 年，发行人车辆通行费收入较 2016 年增加 105,045.43 万元，增幅为 10.78%；2018 年，发行人车辆通行费收入较 2017 年增加 62,238.98 万元，增幅为 5.77%。得益于通车里程数和车流量的增长，报告期内发行人车辆通行费收入平稳增长。未来随着在建高速公路的完工及相继全线开通，发行人下属路产路网效应得以逐步形成，公司经营性收入来源将变得更加广泛和多元化，营业收入有望保持进一步增长。

## （二）销售油品业务

2016 年至 2018 年，发行人销售油品分别实现收入为 208,852.34 万元、311,394.39 万元和 380,598.95 万元，占营业收入比例分别为 12.08%、14.12% 和 14.66%，毛利润分别为 2,862.71 万元、5,400.61 万元和 11,428.53 万元，毛利率分别为 1.37%、1.73% 和 3.00%。发行人于 2016 年开始启动油品销售业务，该业务由三级子公司——湖北交投石化能源发展有限公司经营。该公司主要经营成品油和燃油替代产品燃料油、润滑油等石油化工产品批发经营业务。2017 年，发行人销售油品业务收入较 2016 年增加 102,542.05 万元，增幅为 49.10%；2018 年，发行人销售油品业务收入较 2017 年增加 69,204.56 万元，增幅为 22.22%。连续两年，发行人销售油品业务收入实现较快增长，主要是因为通过与中国石化销售有限公司合作获得优质低价的成品油，湖北交投石化能源发展有限公司积极拓展集团内外部油品批发市场，使油品贸易业务量较大。

## （三）钢材销售业务

发行人于 2011 年起开展钢材销售业务，由子公司湖北交投物流集团有限公司经营。2016 年至 2018 年，发行人实现的钢材销售业务收入分别为 65,668.41 万元、106,640.55 万元和 130,577.32 万元，钢材销售收入占营业收入的比例分别为 3.80%、4.84% 和 5.03%。公司近三年的钢材销售业务的毛利润分别为 8,539.18 万元、11,215.54 万元和 8,367.27 万元，毛利率分别为 13.00%、10.52% 和 6.41%，报告期内钢材销售业务毛利率呈下降趋势，主要系近年来发行人积极进行市场开拓，市场化程度提高导致毛利率下降。

#### （四）水泥销售业务

发行人的水泥销售业务由子公司湖北交投物流集团有限公司经营。2016 年至 2018 年，该公司实现的水泥销售收入分别为 91,439.54 万元、71,527.59 万元和 177,307.26 万元，其占营业收入的比例分别为 5.29%、3.24% 和 6.83%。公司近三年的水泥销售收入呈现一定波动性，其中 2017 年水泥销售收入较 2016 年下降了 21.78%，主要是因为发行人主要客户大部分项目已建成，且新开工项目减少，导致当期的水泥销售收入下降；2018 年水泥销售收入较 2017 年上升了 147.89%，主要系公司主要客户新开工项目增加所致。公司近三年水泥销售业务实现的毛利润分别为 12,351.98 万元、5,721.19 万元和 17,816.48 万元，毛利率分别 13.52%、8.00% 和 10.05%，2017 年毛利率较 2016 年下降了 40.83%，主要系当年水泥生产成本增高所致。

#### （五）建材业务

发行人于 2013 年起开展建材业务，由子公司湖北交投物流集团有限公司经营。2016 年至 2018 年，发行人实现建材业务收入分别为 13,721.36 万元、10,126.81 万元和 65,533.11 万元，呈现一定波动性，主要系建材业务收入受工程项目施工建设进度影响所致。其中 2018

年，发行人建材收入较 2017 年增加 55,406.29 万元，增幅为 547.12%，建材收入大幅增加，一方面是因为发行人施工项目增加使其对不存在关联关系施工方的建材销量增加，另一方面系发行人加大市场开拓力度所致。近三年，发行人建材业务毛利润分别为 1,251.49 万元、910.11 万元和 2,079.21 万元；毛利率分别为 9.12%、8.99% 和 3.17%，毛利率呈总体下降趋势，主要系发行人建材业务市场化程度提高所致。

### （六）公路监理检测检评测试养护交安

公路监理检测检评测试养护交安业务由湖北省公路工程咨询监理中心于 2010 年正式开展，主要为公司建设项目提供公路工程质量检测、公路工程所需材料检测和高等级公路及大型桥梁的施工监理等相关服务。2016 年至 2018 年，该项业务收入分别为 53,286.34 万元、54,782.67 万元和 30,670.65 万元。2018 年，发行人该项业务收入较 2017 年减少 24,112.01 万元，降幅为 44.01%，主要系发行人业务收入分类调整，原计入公路监理检测收入的部分收入调整至施工收入所致。2016 年至 2018 年，发行人公路监理检测检评测试业务毛利润分别为 7,595.02 万元、11,185.17 万元和 8,817.63 万元，毛利率分别为 14.25%、20.42% 和 28.75%，整体呈上升趋势。

### （七）施工业务

发行人的施工业务主要由全资子公司湖北长江路桥股份有限公司（以下简称“长江路桥”）经营，该公司于 2012 年并入发行人，主营业务主要包括高等级公路建设、养护、桥梁隧道工程、机场道路建设等业务，先后参与过京珠、沪蓉、杭瑞等国家重点工程。该公司拥有公路工程总承包一级资质和路基、路面、桥梁专业承包一级资质、公路养护施工一类和二类资质等。2016 年至 2018 年，该项业务收入分别为 219,966.60 万元、168,789.25 万元和 382,233.34 万元。2017 年，

发行人施工业务收入较 2016 年减少 51,177.35 万元，降幅为 23.27%，主要系发行人新开工项目较 2016 年减少所致；2018 年，发行人施工业务收入较 2017 年增加 213,444.09 万元，增幅为 126.46%，主要系发行人 2018 年新开工 7 个项目收入增加所致。近三年，发行人施工业务分别实现毛利润 16,322.68 万元、29,452.47 万元和 37,579.06 万元，毛利率分别 7.42%、17.45% 和 9.83%。报告期内，发行人施工业务毛利率承销呈现一定波动性，其中 2017 年毛利率较高主要系当年发行人毛利率相对较高的 EPC 项目增加所致。发行人根据《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》中第二条“涉及 BOT 项目的合并报表编制”中描述，合并报表范围内的企业（项目公司）自政府承接 BOT 项目，并发包给合并范围内的其他企业（承包方），由承包方提供实质性建造服务的，从合并报表作为一个报告主体来看，建造服务的最终提供对象为合并范围以外的政府部门，有关收入、损益随着建造服务的提供应为已实现，合并报表中应按照相关规定体现出建造合同的收入与成本。

### （八）客运业务

发行人客运业务主要由子公司湖北捷龙交通运业有限公司经营。该公司拥有沃尔沃、大宇、欧洲之星等豪华客车 100 余部，快客专线日运送旅客达 10,000 余人，日发班次 100 多班，并建有湖北省内高档豪华客车维修基地，成为中南地区“沃尔沃”、“大宇”等高级客车一级维修服务站。2016 年至 2018 年，发行人实现的客运业务收入分别为 8,015.13 万元、8,045.42 万元和 20,166.53 万元，占营业收入的比例分别为 0.46%、0.36% 和 0.78%。2018 年，发行人客运业务较 2017 年增加 12,121.11 万元，增幅为 150.66%，主要系交通运输收入增加所致。

### (九) 智能制造

智能制造业务主要由子公司深圳市三木智能技术有限公司(简称“三木智能”)负责，三木智能目前主要从事平板电脑、智能手机等智能终端设备的研发制造。2017年至2018年，智能制造业务实现营业收入分别为129,257.03万元和162,310.39万元，毛利润分别为17,574.43万元和14,944.74万元。2018年，发行人智能制造业务营业收入较2017年增加33,053.36万元，增幅为25.57%，主要系三木智能当年新开展了智能设备的销售代理业务所致；2018年，发行人智能制造业务毛利润较2017年减少2,629.69万元，降幅为14.96%，主要系三木智能当年新开展的智能设备销售代理业务毛利润较传统的ODM业务低所致。

### (十) 大宗商品贸易

2016年至2018年，发行人大宗商品贸易收入分别为27,267.38万元、232,663.71万元和0.00万元，占营业收入比例分别为1.58%、10.55%和0.00%。发行人于2016年启动大宗商品贸易业务，该业务由发行人子公司湖北交投物流集团有限公司开展，业务模式采用交投物流集团购买原材料，委托加工，形成商品后再销售的形式进行。2017年，发行人大宗商品贸易业务实现营业收入较2016年增加205,396.33万元，增幅为753.27%，主要系2017年合同收入增加所致。2018年，发行人大宗商品贸易业务收入为0.00万元，主要系相关合同已于2017年履行完毕，2018年无新增业务所致。截至本募集说明书签署之日，发行人暂未考虑重启大宗商品贸易业务。

### (十一) 房地产业务

发行人房地产业务由子公司湖北交投产城控股集团有限公司经营，该公司主要从事城区、园区、社区投资、开发建设与运营；房地

产开发经营等业务。2018年，发行人房地产业务实现营业收入23,799.30万元，毛利润为7,087.99万元，毛利率为29.78%。

## 二、发行人主营业务经营模式

### (一) 高速公路运营业务

#### 1、运营模式

##### (1) 公司拥有的高速公路基本情况

发行人享有湖北省境内绝大多数高速公路的通行费收费权，其主营业务为高速公路建设与运营，目前拥有经营性高速公路和收费还贷高速公路两大类已通车路产。按照《收费公路管理条例》（国务院令第417号）及《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号）等文件要求，公司将承接的经营性高速公路与收费还贷高速公路严格分开管理，实行财务独立核算。发行人对于旗下所属路产的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式，由公司与湖北省内其他高速公路投资主体共同设立湖北省高速公路联网收费管理委员会（以下简称“联网管委会”），专职负责湖北省内高速公路通行费收入的汇缴、清分。

##### 1) 经营性高速公路

经营性高速公路是指国内外经济组织投资建设或者依照公路法的规定受让政府还贷公路收费权的公路。根据《收费公路管理条例》的规定，经营性公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。经营性公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过25年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年。

发行人经营性高速公路每日由公路沿线的每个收费站所征收

通行费收入统一缴入联网管委会收入专户，通行费收入清分<sup>1</sup>后直接划入发行人账户。

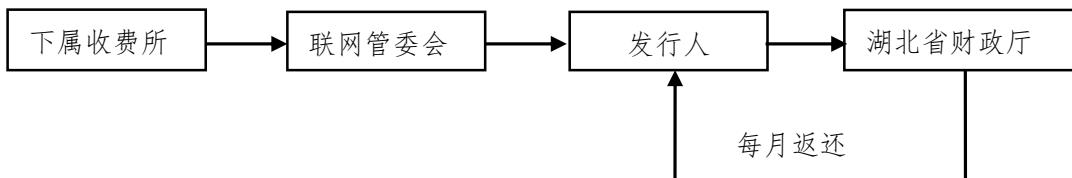
### 发行人经营性高速公路通行费收入流向情况



#### 2) 收费还贷高速公路

收费还贷高速公路是指县级以上地方人民政府交通主管部门利用贷款或者向企业、个人有偿集资建设的高速公路。根据《收费公路管理条例》的规定，收费还贷高速公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门、财政部门审核后，报本级人民政府审查批准。收费还贷高速公路的收费期限，按照用收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定，最长不得超过 15 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的政府还贷公路收费期限，最长不得超过 20 年。

### 发行人收费还贷高速公路通行费收入流向情况



根据《省人民政府办公厅关于印发全省省级部分交通资产划转实施方案的通知》(鄂政办函〔2011〕81号)，以 2011 年 8 月 31 日为节点，发行人承接了湖北省交通运输厅高速公路管理局管理的政府收费还贷公路资产(含在建项目)及相应的债权债务，行使相应高速公路收费管理权。目前，发行人下属收费所每日将所征收的通行费收入统一缴入联网管委会收入专户，待通行费收入清分后，经湖北省财政厅批准的通行费收入归集专户全额上缴湖北省财政厅，由湖北省财政厅

<sup>1</sup>清分是指多路径通行费收入的收费和拆分。

每月分次将通行费收入返还发行人。

### 3) 通行费收费标准

发行人经营管理的高速公路收费标准分为两类：一类为按车型收费；一类为按计重收费。根据湖北省交通运输厅和湖北省物价局于 2015 年 6 月 26 日联合出具的《省交通运输厅 省物价局关于调整湖北省高速公路通行费收费标准的通知》(鄂交财〔2016〕283 号)，湖北省高速公路车辆通行费收费标准如下：

### 湖北省高速公路车辆通行费车型分类收费标准（2016年6月1日起执行）

类别	车型及规格		高速公路（元/车公里）					大型桥梁（元/车次）	
	客车	货车	汉宜、京珠、武黄、黄黄、孝襄、襄十、樊魏、武汉绕城、岱黄、荆宜、随岳中、随岳北、青郑、汉英、翻坝、鄂东大桥与武黄连接线	武荆、襄荆	汉洪、武英、大广北、麻武、汉孝、杭瑞、大广南、汉鄂、黄鄂、通界，岳宜石首至松滋段、黄鄂团风段、九江二桥北接线、鄂东大桥与黄黄、大广北、大广南连接线	武麻、随岳南、和左、大随、咸通、黄咸、保宜、麻竹随州西段、襄阳东段	荆东、汉蔡、沪蓉西、宜巴、十漫、十白、恩来、恩黔、十房、谷竹、鄖十、襄荆至荆州大桥连接线	军山大桥、阳逻大桥	荆州大桥、宜昌大桥、东荆河大桥、鄂东大桥、荆岳大桥、黄冈大桥
第1类	≤7座	≤2t	0.44	0.55	0.6	0.7	0.836	10	15
第2类	8座~19座	2t~5t(含5t)	0.66	0.825	0.9	1.05	1.254	20	25
第3类	20座~39座	5t~10t(含10t)	0.88	1.1	1.2	1.4	1.672	35	40
第4类	≥40座	10t~15t(含15t) 20英尺集装箱车	1.1	1.375	1.5	1.75	2.09	45	50
第5类	-	>15t 40英尺集装箱车	1.32	1.65	1.8	2.1	2.508	55	60

备注：1、车型分类按照《收费公路车辆通行费车型分类》(JT/T489-2003)执行。

2、通行费收费金额计费不足5元按5元收费。收费金额尾数<2.5元取为0；收费金额尾数≥2.5元、<7.5元取为5元；收费金额尾数≥7.5元取为10元。

3、货车按照车辆出厂后国家有关行政主管部门核定的额定载质量进行分类，特种货车参照同类型货车进行分类。

4、客车按照车辆出厂后国家有关行政主管部门核定的座位数进行分类，特种客车参照同类型客车进行分类。

5、通行荆州长江大桥、宜昌长江大桥的摩托车、三轮汽车按5元/次计收。

### 湖北省高速公路载货类汽车计重收费标准（2016年6月1日起执行）

项目	汉宜、京珠、武黄、黄黄、孝襄、襄十、樊魏、岱黄、荆宜、随岳中、随岳北、青	汉洪、武英、大广北、麻武、汉孝、杭瑞、大广南、黄鄂、通界、岳宜石首至松滋段、黄鄂团风段、九江二桥北接线、武麻、随岳南、和左、大随、咸通、黄咸、保宜	荆东、汉蔡、沪蓉西、宜巴、十漫、十白、恩来、恩黔、十房、谷竹、鄖十、恩黔、十房、谷竹、鄖十、	军山大桥、阳逻大桥、荆州大桥、宜昌大桥、东荆河大桥、鄂东大桥荆岳
----	--------------------------------------	---	--	----------------------------------

		郑、汉英、翻坝、武荆、襄 荆、汉鄂、鄂东大桥与武黄 连接线、宜昌大桥北岸连 接线	武汉绕城东北段、麻竹随州西段、麻竹襄阳东段、宜张当 枝段、麻阳麻武穴段、岳宜宜昌段、潜石潜江至江陵段、 武汉城市圈环线咸宁西段、武汉城市圈环线仙桃段、武深 嘉通南段、鄂东大桥与黄黄、大广北、大广南连接线	建恩、宜张宜五段、利万 湖北段、麻竹宜保段、东 卷、襄荆至荆州大桥连接 线	大桥、黄冈大桥
正常装 载车辆	基本费率	0.08 元/吨公里	0.10 元/吨公里	0.12 元/吨公里	4.元/吨车次
	正常装载部分≤20 吨	按基本费率计算			
	20 吨<正常装载部分≤40 吨	20吨及以下部分，按基本费率计费；20吨以上部分按基本费率线性递减到50%计费。			
超限 装载 车辆	正常装载部分>40 吨	20吨及以下部分，按基本费率计费；20-40吨（含40吨）部分按基本费率线性递减到50%计费；40吨以上的部分按基本费率的50%计费。			
	超限率≤30%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限30%以内（含30%）的部分按基本费率计费。			
	30%<超限率≤100%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限30%以内（含30%）的部分按基本费率计费；其他部分按基本费率的3-6倍线性递增确定费率计费。			
超限 装载 车辆	超限率>100%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限30%以内（含30%）的部分按基本费率计费；超限30%-100%（含100%）的部分按基本费率的3-6倍线性递增确定费率计费；其他部分按基本费率的6倍计费。			

注：1. 车型分类按照《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489-2003）执行。

2. 通行费收费金额计费不足 5 元按 5 元收费。收费金额尾数<2.5 元取为 0；收费金额尾数≥2.5 元、<7.5 元取为 5 元；收费金额尾数≥7.5 元取为 10 元。

3. 货车按照车辆出厂后国家有关行政主管部门核定的额定载质量进行分类，特种货车参照同类型货车进行分类。

4. 客车按照车辆出厂后国家有关行政主管部门核定的座位数进行分类，特种客车参照同类型客车进行分类。

5. 通行荆州长江大桥、宜昌长江大桥的摩托车、三轮汽车按 5 元/次计收。

## (2) 运营情况

### 1) 主要运营指标

发行人主要路产车流量情况如下：

发行人主要路产近三年车流量情况

单位：辆/年

路桥名称	2018年	2017年	2016年
京港澳高速	35,773,727	32,551,162	25,883,385
汉十高速	22,909,886	21,291,716	19,438,011
十白高速	2,035,093	1,999,109	1,978,184
沪蓉西高速	11,812,783	9,786,896	9,142,928
翻坝高速	5,528,936	5,517,900	4,909,299
宜巴高速	3,878,819	3,545,538	3,108,871
武英高速	5,918,083	5,204,998	4,006,129
麻武高速	4,805,427	4,474,327	3,693,856
九江桥北引道	7,970,619	7,435,279	6,505,652
随岳高速	10,376,385	9,239,880	8,106,225
杭瑞高速	4,689,306	3,878,665	2,972,881
谷竹高速	2,149,297	2,045,002	1,549,507
十房高速	897,317	837,049	624,678
鄖十高速	829,663	803,937	774,319
麻竹随州西段	791,825	634,475	316,434
麻竹襄阳东段	988,507	792,073	488,679
麻竹宜保段	1,578,730	1,370,425	917,466
襄阳绕城东段	421,089	288,220	-
恩来高速	3,217,389	2,665,608	1,916,628
恩黔高速	1,442,415	1,336,807	1,101,562
建恩高速	1,089,999	950,304	709,398
利万高速	2,391,446	1,308,947	691,875
保宜宜昌段	887,642	884,106	710,620
保宜襄阳段	472,922	471,038	330,068
宜张当枝段	381,779	337,261	215,167
宜张宜五段	345,072	304,834	92,949
岳宜宜昌段	2,459,366	2,070,173	1,242,079
岳宜荆州段	2,569,251	2,277,705	2,073,687
潜石潜江段	667,607	498,959	232,812
圈环仙桃段	1,612,071	1,238,150	624,546
圈环洪湖段	76,362	58,650	-
监江高速	1,394,930	711,699	-
黄鄂团风段	207,791	178,668	174,151
麻武穴高速	1,366,475	1,052,754	570,468
圈环咸宁西段	376,091	327,036	248,065
麻安大悟段	421	-	-
圈环孝感南段	319	-	-
汉宜高速	25,474,874	23,371,444	19,590,995

路桥名称	2018年	2017年	2016年
大随高速	1,842,548	1,609,212	1,155,548
咸黄高速	575,065	457,490	342,056

备注：上述车流量数据为清分前出口车流量累计情况全口径数据（含交费车和免费车）。

### 发行人主要路产通行费情况

单位：亿元

路段名称	2018年	2017年	2016年
京港澳高速	22.89	26.73	29.30
汉十高速	17.33	16.29	14.12
十白高速	1.56	1.56	1.35
沪蓉西高速	14.85	13.78	13.81
翻坝高速	1.09	1.04	0.99
宜巴高速	6.02	4.91	3.00
武英高速	3.55	2.84	1.75
麻武高速	6.09	6.10	5.14
九江桥北引道	0.70	0.65	0.62
随岳高速	12.82	10.40	7.42
杭瑞高速	2.98	2.14	1.57
谷竹高速	1.47	1.28	1.06
十房高速	0.74	0.72	0.18
鄖十高速	0.37	0.29	0.25
麻竹随州西段	0.36	0.27	0.19
麻竹襄阳东段	0.40	0.23	0.14
麻竹宜保段	0.80	0.66	0.39
恩来高速	2.27	1.85	1.27
建恩高速	0.09	0.08	0.06
利万高速	0.54	0.15	0.07
保宜宜昌段	0.45	0.37	0.25
保宜襄阳段	0.40	0.36	0.21
宜张当枝段	0.16	0.16	0.09
宜张宜五段	0.14	0.12	0.02
襄阳绕城东段	0.07	0.05	0.00
恩黔高速	0.77	0.75	0.54
岳宜宜昌段	1.09	0.85	0.33
岳宜高速荆州段	1.22	0.99	0.73
潜石潜江段	0.25	0.18	0.06
圈环仙桃段	0.11	0.09	0.04
圈环洪湖段	0.02	0.02	0.00
监江高速	0.54	0.26	0.00
黄鄂团风段	0.21	0.19	0.10
麻武穴高速	0.76	0.57	0.29
圈环咸宁西段	0.14	0.12	0.07
麻安大悟段	0.04	-	-
圈环孝感南段	0.02	-	-
汉宜高速	12.29	11.75	10.84
大随高速	0.55	0.48	0.35

路段名称	2018年	2017年	2016年
咸黄高速	1.27	0.98	0.89
合计	<b>117.40</b>	<b>110.26</b>	<b>97.50</b>

## 2) 成本构成及支出情况

湖北省收费还贷性高速公路养护工程计划由公司审核汇总后报湖北省交通厅、湖北省财政厅批准。高速公路养护支出比例一般不超过全部高速公路通行费收入的20%。

### 公司部分主要路段养护费用支出情况

单位：万元

路段名称	2018年	2017年	2016年
京港澳高速	45,771.34	45,996.98	36,808.94
汉十高速	34,664.03	44,157.60	37,457.21
十白高速	3,117.61	5,030.18	4,266.91
翻坝高速	2,174.29	5,747.89	5,440.59
沪蓉西高速	29,700.46	32,041.24	30,328.21
宜巴高速	12,034.98	17,295.46	11,817.71
随岳高速	25,633.01	20,996.82	19,452.99
杭瑞高速	5,968.90	14,502.47	13,758.50
武英高速	7,090.63	12,199.35	11,328.22
麻武高速	12,184.57	9,431.01	8,757.56
九江二桥北引道	1,396.47	761.81	707.41
保宜高速宜昌段	909.41	1,903.25	1,808.32
保宜高速襄阳段	799.86	2,679.96	1,743.72
宜张高速当枝段	328.35	1,080.38	802.74
宜张高速宜五段	283.26	1,200.04	623.43
岳宜高速宜昌段	2,185.28	1,741.56	1,213.61
谷竹高速	2,934.16	7,781.96	6,865.95
十房高速	1,486.42	2,740.40	2,064.21
鄖十高速	737.60	2,550.15	2,437.34
麻竹高速襄阳东段	790.31	1,899.28	1,643.76
麻竹高速随州西段	729.56	1,653.95	1,146.95
麻竹高速宜保段	1,590.24	3,498.36	2,519.76
襄阳绕城高速东段	143.42	501.58	7.69
恩来高速	4,535.62	3,026.41	3,058.39
建恩高速	186.52	507.09	541.28
利万高速湖北段	1,079.72	1,240.12	891.48
恩黔高速	1,542.58	2,456.84	2,500.15
江南高速	2,439.09	3,488.68	4,207.59
武汉城市圈仙桃段	225.59	1,737.32	1,276.22
武汉城市圈洪湖段	42.32	538.63	44.74
潜石高速潜江至江陵段	491.02	1,864.00	1,525.28
监利至江陵高速公路	1,076.79	2,151.86	83.14
武汉城市圈咸宁西段	271.65	1,228.71	645.44

路段名称	2018年	2017年	2016年
麻城至阳新高速麻武段	1,527.68	4,186.23	3,043.74
黄鄂高速团风段	410.87	480.82	238.07
合计	<b>206,483.61</b>	<b>260,298.38</b>	<b>221,057.26</b>

### (3) 在建工程、拟建工程情况

#### 1) 在建项目情况

截至 2018 年末，公司主要在建路产项目情况如下表所示：

单位：公里、亿元

项目名称	建设里程	总投资
武汉城市圈环线高速公路孝感南段	96.20	80.68
麻城至竹溪高速公路大悟段	38.88	25.73
棋盘洲大桥接线大冶至阳新段	25.24	20.18
枣阳至潜江高速公路荆门钟祥至潜江段	80.95	66.05
沙公高速公路观音垱至杨家厂段	35.77	38.18
建恩高速	67.80	72.49
嘉鱼长江公路大桥	4.66	30.40
石首长江公路大桥	39.72	75.21
武穴长江公路大桥	31.00	57.33
宜昌白洋长江公路大桥	15.69	34.65
阳新至咸丰高速公路鹤峰（容美）至宣恩（当阳坪）段	55.35	65.16
枣阳至潜江高速公路荆门北段	53.86	33.16
保康至神龙架高速公路	43.18	65.63
三峡翻坝江北高速公路	35.78	45.79
襄阳绕城高速南段	32.17	27.21
枣阳至潜江高速公路襄阳南段	59.93	39.20
公安公铁两用桥	2.02	9.16
棋盘洲长江公路大桥	22.20	39.10
武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段	45.82	29.08
沪蓉高速麻城龟峰山支线高速公路	5.00	4.45
沙公高速杨家厂至孟家溪枢纽段	26.97	27.46
十堰至巫溪高速公路鲍峡至溢水段	60.83	107.80
武汉至监利高速公路洪湖至监利段	94.80	70.65
赤壁长江公路大桥	13.30	32.77
江北高速东延线	61.93	83.60
枣潜高速襄阳北段项目	47.70	36.05
蕲春至太湖高速蕲春西段	24.77	21.32
合计	<b>1,121.52</b>	<b>1,238.49</b>
紫云地方铁路	31.02	23.77
合计	<b>31.02</b>	<b>23.77</b>

#### 2) 拟建项目情况

发行人拟新建项目情况如下：

单位：公里、亿元

项目名称	建设里程	项目投资	建设期间
------	------	------	------

呼和浩特至北海高速公路五峰（渔洋关）至鄂湘界段	18.60	30.30	2019-2022
宜来高速鹤峰东段	40.40	69.79	2019-2023
麻城至安康高速公路麻城东段	15.90	14.00	2019-2022
十堰至浙川高速公路湖北段	42.50	68.125	2019-2023
京港澳高速公路鄂豫界至大悟南枢纽段改扩建工程	164.00	153.00	2019-2022
沪渝高速豹澥至中洲段改扩建	15.90	21.64	2019-2022
张南高速宣恩（李家河）至咸丰段	37.10	59.86	2019-2022
安来高速渝鄂界至建始段	10.60	21.85	2019-2022
宜来高速宜昌段	94.30	164.27	2019-2022
蕲太高速蕲春东段	49.50	56.00	2019-2022
荆州长江公路二桥	46.10	89.52	2019-2022
<b>合计</b>	<b>534.90</b>	<b>748.355</b>	-

## （二）销售成品油

### 1、基本情况

发行人成品油销售由子公司湖北交投石化能源发展有限公司经营。交投石化公司是湖北省交通投资集团有限公司与中国石化销售有限公司共同出资成立的合资公司，是湖北省内大型能源批发零售商之一。

交投石化公司主要进货渠道由中国石化销售有限公司提供。遵照该公司首次股东会决议精神，交投石化公司 2016 年 3 月 16 日正式启动油品批发业务试运营，主要在省内高速公路各加油站点对外销售成品油。长途跨省车辆为高速区域柴油消费的主要群体之一，也是周边各省市争夺的主要客户。

### 2、运营模式

交投石化公司成品油销售业务的盈利模式，主要是通过中国石化销售有限公司湖北石油分公司采购成品油，然后通过湖北高路油站经营有限责任公司向省内高速公路各加油站点对外销售成品油，赚取中间差价。

上游采购支付款项流程为：

第一步：资质审核。油品供应商向交投石化公司提供资料（油品

供油资质和五证)，交投石化公司对供应商资质进行审核，审核通过后纳入交投石化公司供应商名录。

第二步：签订采购合同。与供应商签订油品供应框架协议。根据与供应商签订的油品供应框架协议要求，每次采购前先与油品供应商签订《油品购销订单》(明确油品品名、数量、单价、金额，盖公章)。

第三步：申请信用额度。交投石化公司 2016 年向中国石化销售有限公司湖北石油分公司申请 6,000 万元信用额度，2017 年向中国石化销售有限公司湖北石油分公司申请 8,000 万元信用额度，2018 年向中国石化销售有限公司湖北石油分公司申请 9,000 万元信用额度。

第四步：申请用款。交投石化公司经营开发部根据销售订单标注金额，向中国石化销售有限公司湖北石油分公司财务处查询信用额度余额，明确汇款金额。向财务部申请采购资金（填报用款申请单），经经办人、经营开发部、财务部、财务和经营分管领导、总经理、董事长等签字同意后，财务部提前一天向中国石化销售有限公司湖北石油分公司报收款头寸和向湖北交投集团财务有限公司报用款头寸，并向供应商账户打款。

第五步：确认采购款是否到账。财务部打款后，与中国石化销售有限公司湖北石油分公司财务处确认货款是否到账。

第六步：开具增值税发票。交投石化公司向供应商提供开具增值税发票所需资料，由下游指定物流公司提货后，油品供应商向交投石化公司开具增值税发票。

下游供应结算回款流程为：

第一步：与客户签订油品供应框架协议。签订单笔《购销确认函》明确客户采购油品种、单价、数量、金额配送方式、提货地点、损耗处理方式、违约条款等。

第二步：提供资料。交投石化公司向对方提供汇款账户和要求客户提供开具增值税发票所需资料。

第三步：客户打款确认。客户向交投石化公司账户打款后，财务部对收款情况进行核对，无误后向对方开具增值税发票。

第四步：发货。经营开发部凭借增值税发票向客户发货。

### 三、发行人所在行业情况

#### (一) 发行人所在行业现状及前景

发行人主要从事高速公路的建设与运营业务。

##### 1、我国高速公路建设与运营业现状与前景

###### (1) 我国高速公路建设与运营业发展现状

公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输，而且运输速度快、成本低，因此一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。据《2018年国民经济和社会发展统计公报》显示，在货运量方面，2018年公路累计完成货物运输总量395.9亿吨，同比增长7.4%，公路累计完成货物运输周转量71,202.5亿吨公里，同比增长6.6%；在客运量方面，2018年公路累计完成客运量136.5亿人次，同比下降6.3%，公路累计完成客运周转量9,275.5亿人公里，同比下降5.0%。

#### 2018年我国各种运输方式完成货物运输量及其增长速度

指标	单位	绝对数	比上年增长(%)
铁路	亿吨	40.3	9.2
公路	亿吨	395.9	7.4
水运	亿吨	69.9	4.7
民航	万吨	738.5	4.6
管道	亿吨	8.5	5.4
货物运输总量	亿吨	514.6	7.1
铁路	亿吨公里	28,821.0	6.9
公路	亿吨公里	71,202.5	6.6
水运	亿吨公里	99,303.6	0.7
民航	亿吨公里	262.4	7.7
管道	亿吨	5,862.0	22.5

货物运输周转量	亿吨公里	205,451.6	4.1
---------	------	-----------	-----

数据来源：2018年国民经济和社会发展统计公报

## 2018年我国各种运输方式完成旅客运输量及其增长速度

指标	单位	绝对数	比上年增长(%)
铁路	亿人次	33.7	9.4
公路	亿人次	136.5	-6.3
水运	亿人次	2.8	-0.5
民航	亿人次	6.1	10.9
旅客运输总量	亿人次	179.2	-3.1
铁路	亿人公里	14,146.6	5.1
公路	亿人公里	9,275.5	-5.0
水运	亿人公里	79.8	2.7
民航	亿人公里	10,711.6	12.6
旅客运输周转量	亿人公里	34,213.5	4.3

数据来源：2018年国民经济和社会发展统计公报

高速公路作为公路运输的一种特殊形式，不仅是我国交通现代化的重要标志，也是经济和政治发展的重要纽带，目前已成为我国经济持续稳定快速发展的重要保障。自1988年上海至嘉定高速公路建成通车以来，我国高速公路建设实现了突飞猛进的发展。2008年，我国总规模3.5万公里的“五纵七横”国道主干线系统全面建成，标志着我国高速公路网骨架的基本形成。据《2018年交通运输行业发展统计公报》显示，2016年至2018年，全国高速公路里程分别达到13.10万公里、13.65万公里和14.26万公里，其中国家高速公路里程分别为9.92万公里、10.23万公里和10.55万公里；全国高速公路车道里程分别为57.95万公里、60.44万公里和63.33万公里。

## 2016年至2018年我国高速公路发展情况

单位：万公里

指标	2018年	2017年	2016年
全国高速公路里程	14.26	13.65	13.10
国家高速公路里程	10.55	10.23	9.92
全国高速公路车道里程	63.33	60.44	57.95

数据来源：2016年至2018年中国交通运输行业发展统计公报

近年来我国高速公路快速发展，极大缩短了区域间通行时间和空间距离，加快了区域间人员、商品、技术、信息的交流速度，提高了

城市之间的联通性和区域城市化水平，增强了沿线产业区位优势，在更大空间上实现资源的优化配置，有力地促进了国民经济发展和社会进步。

### （2）我国高速公路建设与运营行业发展前景

2013年6月20日，交通运输部正式发布了《国家高速公路网规划(2013-2030)》，制定了实现首都辐射省会、省际多路连通、地市高速通达、县县国道覆盖的规划目标。一是按照“主体保留、局部优化，扩大覆盖、完善网络”的思路，调整拓展普通国道网，规划的普通国道网包括12条首都放射线、47条北南纵线、60条东西横线和81条联络线，总规模约26.5万公里；二是按照“实现有效连接、提升通道能力、强化区际联系、优化路网衔接”的思路，补充完善国家高速公路网，规划的国家高速公路网由7条首都放射线、11条北南纵线、18条东西横线以及地区环线、并行线、联络线等组成，总计约11.8万公里，另规划远期展望线约1.8万公里。到2030年，我国将基本实现普通国道全面连接县级及以上行政区、交通枢纽、边境口岸和国防设施，国家高速公路全面连接地级行政中心，城镇人口超过20万的中等及以上城市，重要交通枢纽和重要边境口岸的规划目标。

同时，根据国务院2017年2月3日印发的《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，明确指出，“十三五”综合交通运输发展目标：至2020年，高速公路建成里程达15万公里。

未来我国高速公路网络将会更加完善，路网带动辐射效应会更加明显，高速公路建设在今后相当长时期内都将保持快速发展的趋势。

## 2、湖北省高速公路建设与运营行业现状和前景

### （1）湖北省高速公路建设与运营行业发展现状

湖北地处我国中部，具有承东启西、接南纳北、通江达海、得天

独厚的区位优势，素有“九省通衢”之称，是国家重要的交通枢纽。自 1991 年武黄高速公路建成通车以来，湖北省加快推进高速公路建设步伐，省内高速公路发展迅速，沪渝高速汉宜段、福银高速汉十段、随岳高速、武麻高速、沪渝高速（宜恩段、恩利段）等高速公路相继建成，高速公路路网逐步铺开。“十一五”期间，湖北省交通固定资产投资突破 1,900 亿元，创历史新高，是“十五”投资的 2.41 倍，相当于建国后 55 年交通投资总和的 1.6 倍；新增高速公路里程突破 2,000 公里，超过 2005 年以前全省高速公路建成里程的总和。“十二五”期间，湖北省综合交通固定资产投资（不含城市交通、管道和邮政）达到 5,217 亿元，其中，公路水路 4,279 亿元，铁路 753 亿元，民航 185 亿元，是“十一五”（3,263 亿元）的 1.6 倍。截至 2018 年末，湖北省公路总里程突破 27.50 万公里，其中高速公路里程 6,366.86 公里。

为配合实施《国家高速公路网规划》，搭建覆盖湖北省的骨架公路网络，湖北省政府批准施行了《湖北省综合交通公路水运部分四个三年攻坚工作方案（2018-2020 年）》，计划到 2020 年建成由 9 条纵线、5 条横线和 3 条环线组成的骨架公路网。目前，湖北省已经基本形成“七纵五横三环”高速公路网，全省高速公路总里程达到 6,250 公里，极大提升了湖北省的区位优势和综合竞争力，使湖北由区域性的“九省通衢”提升为全局性的“九州通衢”，为促进全省经济社会发展做出了重要贡献。

## （2）湖北省高速公路建设与运营行业发展前景

为适应和促进湖北省交通基础设施建设的快速发展，加快构建现代化综合交通运输体系，湖北省人民政府制定了《湖北省综合交通运输发展“十三五”规划纲要》，明确了“十三五”时期湖北省交通发展“五个中部领先”具体目标和“一轴一核两心三区九通道”的综合

交通运输空间布局。“十三五”期间，湖北省综合交通固定资产投资7,000亿元（不含城市交通），其中公路水路4,500亿元。至“十三五”期末，湖北省高速公路里程达到7,500公里，二级及以上公路里程达到36,000公里。

具体而言，在高速公路建设方面，湖北省将不断优化高速公路布局，加快提升国省干线公路技术等级，形成高品质、广覆盖的快速公路网；着力巩固武汉全国性综合交通枢纽地位，打造武汉长江中游航运中心、全国铁路路网和高速公路区域中心、中部国际航空门户枢纽、国家物流中心和绿色公交都市。

综上所述，湖北省地理位置优越，交通枢纽地位显著，拥有良好的高速公路发展基础和潜力。近年来，湖北省高速公路建设与运营行业取得了突飞猛进的发展，高速公路网络布局已经形成，高速公路通车里程稳步增长，高速公路建设投资规模逐年攀升。未来随着“中部崛起”、“两圈一带”等发展战略的进一步实施，湖北省交通运输基础设施建设有望实现跨越式发展，高速公路建设与运营行业也将从产业规模和产业结构上获得质的飞越。

## （二）发行人的行业地位及竞争优势

### 1、行业地位

发行人是湖北省高速公路行业的龙头企业，长期以来得到了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，拥有省内多数高速公路路段的经营权，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，在湖北省交通运输行业内占据绝对领先地位。

### 2、竞争优势

### (1) 区位优势

湖北省地处我国中部，具有承东启西，连南接北的区位优势，是全国重要交通枢纽之一。国家规划的沪蓉、沪渝、京港澳高速公路三条国道主干线贯通湖北境内，此三条国道主干线的湖北段沿线由发行人经营管理，是湖北省交通运输最繁忙的公路通道。其中汉宜高速公路作为沪渝高速公路的重要路段，贯穿湖北省经济发展水平最高的江汉平原中心地区，在沪渝高速公路全线贯通后，汉宜高速公路的竞争优势将得到进一步体现。同时，发行人借助湖北省“九省通衢”的地理位置，积极发展跨省联接公路建设，打造四通八达的中部交通运输公路网络，可有效吸引他省货运、客运车流量，显著提升公司的盈利能力和收入水平。

### (2) 政府支持优势

发行人作为湖北省政府全额出资的最大的国有独资公司，是湖北省人民政府在省交通运输行业内主要扶持的企业，肩负着在“十三五”期间，不断建设、投资、开发湖北省高速公路的重要使命。正因如此，发行人得到了湖北省人民政府和湖北省交通运输厅的大力扶持：在税收方面，根据《财政部、国家税务总局关于车辆通行费有关营业税等税收政策的通知》（财税〔2000〕139号），对政府还贷公路的车辆通行费，不缴纳营业税。

### (3) 区域行业主导优势

湖北省地处我国中部，具有地理优势、产业优势、人才优势和丰富的旅游及农业资源。国家交通干线在境内纵横交错，在全国运输网中起着连接东西、贯穿南北的作用。国家高速公路网“7918网”中，有三条纵线，四条横线经过湖北省，未来湖北省将位于全国高速公路网的中心，发展前景非常广阔。同时，发行人承接了绝大部分省内高

速公路的经营管理权，负责全省高速公路的规划，承担一定的行政管理职能，在区域内具备绝对的行业垄断性。

#### (4) 融资能力优势

发行人目前是湖北省最大的高速公路建设投融资主体，其下属公路资产能够产生长期、稳定的现金流量，具有较好的投资收益和回报，加上得到交通运输部和湖北省人民政府强有力的支持，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。截至 2019 年 9 月末，公司已获得各大银行 4,478.87 亿元的授信额度，尚有 2,023.15 亿元额度未使用。总体来看，发行人具备较强的融资能力，为确保项目建设资金来源、促进业务发展创造了有利条件。

## 第十条 发行人财务情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016 年至 2018 年的合并报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字〔2017〕第 ZE20922 号、信会师报字〔2018〕第 ZE22140 号和信会师报字〔2019〕第 ZE22107 号）。2016 至 2018 年度所引用的财务数据，非经特别说明，均来源于上述审计报告；2019 年 1-9 月的数据未经审计。

投资者在阅读下文相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、附注以及本期债券募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

### 一、发行人主要财务数据

#### (一) 合并资产负债表主要数据

**发行人 2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末合并资产负债表**

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总计	42,021,264.46	38,752,563.12	35,045,246.89	31,727,461.87
流动资产合计	5,114,728.62	4,085,218.90	3,343,065.50	2,899,190.72
非流动资产合计	36,906,535.84	34,667,344.23	31,702,181.39	28,828,271.14
负债总计	28,838,000.41	27,028,975.59	23,662,450.63	21,480,167.73
流动负债合计	3,636,137.22	4,248,115.31	3,242,877.52	3,595,988.12
非流动负债合计	25,201,863.19	22,780,860.28	20,419,573.11	17,884,179.61
所有者权益总计	13,183,264.05	11,723,587.53	11,382,796.26	10,247,294.13

#### (二) 合并利润表主要数据

**发行人 2016 年至 2018 年度及 2019 年 1-9 月合并利润表**

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	2,636,002.11	2,595,644.95	2,205,393.58	1,729,052.01
营业成本	1,875,238.66	1,666,608.99	1,342,666.94	982,850.95
营业利润	214,649.12	235,679.37	288,333.02	178,199.85
利润总额	217,328.37	248,478.28	294,869.18	211,927.80
净利润	161,662.89	190,736.53	248,984.11	175,839.61
归属于母公司所有者的净利润	114,952.24	142,442.99	196,305.38	136,501.08

### (三) 合并现金流量表主要数据

#### 发行人 2016 年至 2018 年度及 2019 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,368.66	359,872.20	383,949.85	629,987.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,958,480.76	-2,304,453.45	-1,937,291.18	-1,993,310.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,014,257.98	2,497,169.76	1,511,058.86	355,380.04
现金及现金等价物净增加额	66,534.14	553,521.27	-42,571.86	-1,007,943.55

#### (四) 发行人 2016 年至 2018 年经审计合并财务报表及 2019 年 1-9 月未经审计的合并财务报表（见附表二至附表七）

### 二、发行人财务分析

#### (一) 偿债能力分析

##### 报告期内发行人偿债能力指标

项目	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年末 /2018 年度	2017 年末 /2017 年度	2016 年末 /2016 年度
流动比率（倍）	1.41	0.96	1.03	0.81
速动比率（倍）	1.09	0.82	0.89	0.71
资产负债率（%）	68.63	69.75	67.52	67.70
EBITDA 利息保障倍数	-	0.84	0.78	0.76

注：1.流动比率=流动资产合计 / 流动负债合计

2.速动比率=速动资产 / 流动负债合计，其中速动资产=流动资产合计-存货

3.资产负债率=（负债合计 / 资产总计）×100%

4. EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

从短期偿债能力指标来看，2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人流动比率分别为 0.81、1.03、0.96 和 1.41，速动比率分别为 0.71、0.89、0.82 和 1.09。由于所属公路交通行业特点，发行人存货较低，在流动资产中的占比也较低，因此流动比率与速动比率基本相同。2017 年末，发行人流动比率和速动比率分别较上一年增加了 0.22 和 0.18，主要原因因为 2017 年发行人配地资金、工程代垫款增加，导致应收账款及其他应收款相应增加，同时发行人偿还部分一年内到期的长期借款和应付债券，工程项目完工导致预收款项减少致使流动

负债相应减少所致。2018 年末，发行人流动比率和速动比率分别较上一年下降了 0.07 和 0.07，主要系发行人 1 年内到期的应付债券增加及新发行超短期融资券导致其他流动负债增加所致。

从长期偿债能力指标来看，发行人 2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末资产负债率分别为 67.70%、67.52%、69.75% 和 68.63%，相对稳定。2016 年至 2018 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.76、0.78 和 0.84，呈平稳增长态势，反映了发行人稳定的偿债能力。公司目前正处于快速发展时期，新建和在建的高速公路项目较多，为满足项目建设的资金需求和确保项目工程施工进度稳步推进，公司借入了较多的借款。未来几年，随着公司新开工项目和完工项目规模逐步趋于稳定，发行人资产负债率将保持相对稳定。

总体来看，发行人的整体偿债能力指标一般，与行业特征一致。但是发行人主要从事的高速公路建设与运营业务具有较大的发展空间，其未来营业收入将会持续增加，这为发行人有关债务的足额偿还提供了可靠的保证。此外，发行人多年来与多家商业银行保持着长期良好的合作关系，间接融资渠道畅通，拥有优良的信用记录，获得了很高的银行综合授信额度。充足的银行授信和通畅的融资渠道对于发行人偿还负债有较强的保障。

## （二）营运能力分析

### 发行人 2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月营运能力指标

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
存货周转率(次/年)	2.15	3.12	3.30	3.34
应收账款周转率(次/年)	4.62	6.61	6.99	5.95
总资产周转率(次/年)	0.07	0.07	0.07	0.06
净资产周转率(次/年)	0.21	0.22	0.20	0.17

注：1.存货周转率=营业成本/平均存货余额

2.应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

3.总资产周转率=营业收入/平均资产总计

4.净资产周转率=营业收入/平均所有者权益合计

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人的存货周转率分别为 3.34、3.30、3.12 和 2.15。2017 年，发行人存货周转率较 2016 年小幅下降，主要是因为当期存货增加所致。2018 年，发行人存货周转率较 2017 年小幅下降，主要系公司新开工项目增多，业务规模增长同时带动了营业成本的增加所致。发行人属于高速公路行业，存货在资产中的比重较小，使得公司的存货周转率维持在较高水平。

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人的应收账款周转率分别为 5.95、6.99、6.61 和 4.62。公司的营业收入主要为经营管理的高速公路通行费收入，以现金收入为主，应收账款较少，因此公司的应收账款周转率保持在较高水平。

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人的总资产周转率分别为 0.06、0.07、0.07 和 0.07，净资产周转率分别为 0.17、0.20、0.22 和 0.21。报告期内，发行人总资产周转率及净资产周转率整体处于较低水平，主要原因是一方面公司目前正处于发展阶段，在建高速公路项目较多，项目投入逐步增加，使得公司的总资产及净资产逐年大幅增加；另一方面目前公司多条新建成的高速公路正处于车流量培育期，部分高速公路的实际车流量尚未达到设计车流量，使得通行费收入尚未进入爆发时期，进而导致总资产周转率和净资产周转率处于较低水平。

总体看来，目前发行人流动资产营运能力指标较高，总资产和净资产营运能力水平较低，指标特征符合高速公路行业特点。未来随着公司运营高速公路路段的增加和车辆通行量的增加，公司的通行费收入将不断增长，公司未来营业收入有望继续增长，营运能力有望提高。

### （三）盈利能力分析

#### 发行人 2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月盈利能力指标

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入(万元)	2,636,002.11	2,595,644.95	2,205,393.58	1,729,052.01
营业利润(万元)	214,649.12	235,679.37	288,333.02	178,199.85
利润总额(万元)	217,328.37	248,478.28	294,869.18	211,927.80
净利润(万元)	161,662.89	190,736.53	248,984.11	175,839.61
所有者权益合计(万元)	13,183,264.05	11,723,587.53	11,382,796.26	10,247,294.13
所有者权益收益率(%)	1.30	1.65	2.30	1.78

注：所有者权益收益率=（净利润/平均所有者权益合计）×100%

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人的营业收入分别为 1,729,052.01 万元、2,205,393.58 万元、2,595,644.95 万元和 2,636,002.11 万元，2017 年和 2018 年营业收入增长率分别为 27.55% 和 17.70%，整体保持快速增长，主要原因是一方面，报告期内高速公路通行费收入持续增长；另一方面，2017 年发行人收购三木智能，新增了智能制造业务，2018 年发行人新开工项目增多，施工收入随之增加。

公司近三年及一期的营业利润分别为 178,199.85 万元、288,333.02 万元、235,679.37 万元和 214,649.12 万元，利润总额分别为 211,927.80 万元、294,869.18 万元、248,478.28 万元和 217,328.37 万元，净利润分别为 175,839.61 万元、248,984.11 万元、190,736.53 万元和 161,662.89 万元。其中 2017 年，发行人营业利润较 2016 年增加了 110,133.17 万元，增长了 61.80%；2017 年利润总额较 2016 年增加了 82,941.38 万元，增长了 39.14%；2017 年净利润较 2016 年增加了 73,144.50 万元，增长了 41.60%，主要原因是 2017 年发行人高速公路车流量和通行费收入逐渐增加，保证了营业收入持续增长。2018 年发行人营业利润较 2017 年减少了 52,653.65 万元，降幅为 18.26%；2018 年发行人利润总额较 2017 年减少了 46,390.90 万元，降幅为 15.73%；2018 年发行人净利润较 2017 年减少了 58,247.58 万元，降幅为 23.39%，营业利润、利润总额和净利润的下滑主要是因为 2018 年发行人财务费用增加所致。

总体看来，已投入运营的高速公路可以为公司带来稳定的通行费

收入。未来随着公司在建高速公路项目的陆续建成及现有运营路段逐步进入成熟阶段，公司通行费收入将保持增长，其盈利能力将不断增强。

#### (四) 现金流量分析

##### 发行人 2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月现金流量指标

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,368.66	359,872.20	383,949.85	629,987.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,958,480.76	-2,304,453.45	-1,937,291.18	-1,993,310.69
筹资活动产生的现金流量净额	2,014,257.98	2,497,169.76	1,511,058.86	355,380.04
现金及现金等价物净增加额	66,534.14	553,521.27	-42,571.86	-1,007,943.55

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 629,987.10 万元、383,949.85 万元、359,872.20 万元和 11,368.66 万元。2017 年经营活动产生的现金流量净额较上年下降 39.05%，2018 年经营活动产生的现金流量净额较上年下降 6.27%。报告期内公司高速通行费收入实现快速增长，而车辆通行费主要以现金收取，因此带动经营活动现金流入持续增长，但随着在建高速公路的逐步投入运营，公路养护等费用有所上升，同时 2016 年以后公司其他业务规模持续扩大，使得经营活动现金流出规模也相应增加，导致公司经营性净现金流产生明显波动。

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流净额全部为负，分别为 -1,993,310.69 万元、-1,937,291.18 万元、-2,304,453.45 万元和 -1,958,480.76 万元。发行人投资活动现金流始终处于净流出的状态，主要原因是发行人多条高速公路项目处于建设期，投资额较大所致。

2016 年至 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为 355,380.04 万元、1,511,058.86 万元、2,497,169.76 万元和 2,014,257.98 万元。2017 年发行人筹资活动产生的现金流净额较

上年上升 325.20%，主要系发行人短期借款较 2016 年增加 64.24 亿元。2018 年发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年上升 65.26%，主要系发行人偿还到期债务支付现金较上年减少 79.61 亿元所致。

总体来看，公司正处于发展时期，公司投资活动产生较大资金流量缺口，需要经营活动和筹资活动产生的资金来弥补。未来，随着公司在建高速公路项目的陆续竣工通车，发行人存在广阔的盈利空间，通过经营活动及投资活动获取现金的能力将大幅增强，其长期借款及其他债务的偿还将得到有效保障。

### （五）资产负债构成分析

#### 发行人 2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末资产负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>								
货币资金	1,891,326.85	4.50	1,871,813.54	4.83	1,275,366.50	3.64	1,338,388.70	4.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	63,623.90	0.15	99,589.56	0.26	1,411.44	-	-	-
应收票据	19,470.26	0.05	15,044.70	0.04	21,061.32	0.06	2,495.26	0.01
应收账款	703,970.74	1.68	437,170.91	1.13	347,972.55	0.99	282,843.12	0.89
预付款项	797,689.57	1.90	606,372.98	1.56	402,274.79	1.15	570,236.20	1.80
其他应收款（合计）	421,844.50	1.00	393,778.98	1.02	508,320.20	1.45	309,173.15	0.98
买入返售金融资产	-	0.00	10,000.00	0.03	-	-	-	-
存货	1,139,077.69	2.71	602,199.93	1.55	467,322.51	1.33	346,493.02	1.09
持有待售资产	7,729.79	0.02	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	158.90	0.00	-	-	10,000.00	0.03
其他流动资产	69,995.32	0.17	49,089.40	0.13	319,336.19	0.91	39,561.28	0.12
<b>流动资产合计</b>	<b>5,114,728.62</b>	<b>12.17</b>	<b>4,085,218.90</b>	<b>10.54</b>	<b>3,343,065.50</b>	<b>9.54</b>	<b>2,899,190.72</b>	<b>9.14</b>
<b>非流动资产：</b>								
发放贷款及垫款	77,939.67	0.19	67,083.93	0.17	14,478.75	0.04	13,860.00	0.04
可供出售金融资产	395,619.91	0.94	347,874.64	0.90	279,229.40	0.80	204,466.23	0.64
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	63,173.43	0.18	55,742.12	0.18
长期股权投资	857,208.61	2.04	722,074.99	1.86	92,393.14	0.26	86,063.58	0.27

项目	2019年9月30日		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	21,245.63	0.05	13,660.88	0.04	24,835.02	0.07	26,343.75	0.08
固定资产(合计)	14,402,896.82	34.28	14,411,519.79	37.19	14,389,191.49	41.06	14,283,312.45	45.02
在建工程(合计)	16,336,907.05	38.88	16,494,873.93	42.56	15,301,624.07	43.66	13,169,573.30	41.51
生产性生物资产	28.50	0.00	28.50	0.00	-	-	-	-
无形资产	4,520,173.47	10.76	2,329,329.65	6.01	890,624.47	2.54	901,974.63	2.84
开发支出	-	-	163.84	0.00	-	-	-	-
商誉	64,953.89	0.15	66,419.44	0.17	88,500.61	0.25	-	-
长期待摊费用	77,959.81	0.19	77,059.43	0.20	74,391.50	0.21	65,226.04	0.21
递延所得税资产	9,071.43	0.02	9,430.21	0.02	7,150.40	0.02	5,894.99	0.02
其他非流动资产	142,531.05	0.34	127,825.00	0.33	476,589.12	1.36	15,814.05	0.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,906,535.84</b>	<b>87.83</b>	<b>34,667,344.23</b>	<b>89.46</b>	<b>31,702,181.39</b>	<b>90.46</b>	<b>28,828,271.14</b>	<b>90.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>42,021,264.46</b>	<b>100.00</b>	<b>38,752,563.12</b>	<b>100.00</b>	<b>35,045,246.89</b>	<b>100.00</b>	<b>31,727,461.87</b>	<b>100.00</b>
<b>流动负债:</b>								
短期借款	742,711.80	2.58	863,689.98	3.20	722,443.96	3.05	80,000.00	0.37
吸收存款及同业存放	1,555.51	0.01	1,377.40	0.01	209.62	0.00	135.29	0.00
拆入资金	80,000.00	0.28	-	-	-	-	-	-
应付票据	186,005.57	0.65	151,965.85	0.56	88,098.28	0.37	148,137.96	0.69
应付账款	576,125.97	2.00	475,312.07	1.76	390,025.97	1.65	315,381.69	1.47
预收款项	200,806.64	0.70	152,637.64	0.56	146,356.28	0.62	227,720.53	1.06
应付职工薪酬	9,443.90	0.03	11,208.98	0.04	9,342.04	0.04	5,812.09	0.03
应交税费	11,054.56	0.04	40,990.44	0.15	33,256.15	0.14	14,085.66	0.07
其他应付款(合计)	823,917.97	2.86	878,632.64	3.25	1,336,165.26	5.64	1,102,833.03	5.13
一年内到期的非流动负债	398,509.18	1.38	1,172,299.22	4.34	516,979.95	2.18	1,152,119.20	5.36
其他流动负债	606,006.11	2.10	500,001.10	1.85	-	-	549,762.68	2.56
<b>流动负债合计</b>	<b>3,636,137.22</b>	<b>12.61</b>	<b>4,248,115.31</b>	<b>15.72</b>	<b>3,242,877.52</b>	<b>13.70</b>	<b>3,595,988.12</b>	<b>16.74</b>
<b>非流动负债:</b>								
长期借款	21,899,484.83	75.94	19,593,739.78	72.49	17,302,050.79	73.12	14,584,596.59	67.90
应付债券	2,133,507.13	7.40	2,131,583.03	7.89	2,367,785.35	10.01	2,665,956.48	12.41
长期应付款(合计)	17,136.76	0.06	17,136.76	0.06	5,788.95	0.02	3,203.77	0.01
递延收益	181,117.69	0.63	114,422.81	0.42	42,404.00	0.18	28,133.50	0.13
递延所得税负债	4,586.50	0.02	4,697.74	0.02	2,722.78	0.01	1,869.80	0.01
其他非流动负债	966,030.29	3.35	919,280.17	3.40	698,821.24	2.95	600,419.47	2.80
<b>非流动负债合计</b>	<b>25,201,863.19</b>	<b>87.39</b>	<b>22,780,860.28</b>	<b>84.28</b>	<b>20,419,573.11</b>	<b>86.30</b>	<b>17,884,179.61</b>	<b>83.26</b>
<b>负债合计</b>	<b>28,838,000.41</b>	<b>100.00</b>	<b>27,028,975.59</b>	<b>100.00</b>	<b>23,662,450.63</b>	<b>100.00</b>	<b>21,480,167.73</b>	<b>100.00</b>

总体来看，发行人近三年及一期末总资产及净资产保持稳定增长

态势。同时发行人近三年及一期末的资产负债率分别为 67.70%、67.52%、69.75%和 68.63%。

## 1、资产结构分析

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人流动资产占总资产的比例分别 9.14%、9.54%、10.54% 和 12.17%，流动资产占总资产比例较低，符合高速公路行业资产具有长期性和沉淀性的特点。截至 2018 年末，发行人流动资产为 4,085,218.90 万元，主要是由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款（合计）和存货构成，其分别占总资产的 4.83%、1.13%、1.56%、1.02% 和 1.55%。发行人的非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成。截至 2018 年末，固定资产（合计）、在建工程（合计）和无形资产占资产总额的比例分别为 37.19%、42.56% 和 6.01%。

### （1）货币资金

发行人近三年及一期末的货币资金余额分别为 1,338,388.70 万元、1,275,366.50 万元、1,871,813.54 万元和 1,891,326.85 万元，保持在较高水平。其中 2017 年末，发行人货币资金余额较 2016 年末减少 63,022.20 万元，降幅为 4.71%，主要系发行人子公司湖北交投集团财务有限公司存放的法定存款准备金及发行人子公司湖北交投物流集团有限公司开具银行承兑汇票的保证金减少致使发行人其他货币资金减少所致；2018 年末，发行人货币资金余额较 2017 年末增加 596,447.04 万元，增幅为 46.77%，主要原因是 2018 年发行人发行了“18 鄂交投债”、“18 鄂交投 SCP002”、“18 鄂交投 SCP003”和“18 鄂交投 SCP004”四期债券。2019 年 9 月末，发行人货币资金较 2018 年末增加 19,513.31 万元，增幅为 1.04%，基本保持稳定。

### 截至 2018 年末发行人货币资金构成情况

单位：万元、%

项目	账面余额	占货币资金账面余额比例
现金	56.86	0.00
银行存款	1,755,657.59	93.79

其他货币资金	116,099.08	6.20
合计	1,871,813.54	100.00

### (2) 应收账款

发行人近三年及一期末的应收账款分别为 282,843.12 万元、347,972.55 万元、437,170.91 万元和 703,970.74 万元。发行人的应收账款全部为经营性应收款，主要由应收通行费收入、应收工程款和应收销售款等构成。2019 年 9 月末，发行人应收账款较 2018 年末增加 266,799.83 万元，增幅为 61.03%，主要系应收湖北省财政厅政府还贷通行费收入增加所致。

截至 2018 年末，发行人前五名应收账款明细如下：

#### 截至 2018 年末发行人前五名应收账款明细

单位：万元、%

序号	往来单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例	款项性质
1	湖北省财政厅通行费收入	159,380.24	35.84	通行费收入
2	广东九联科技股份有限公司	7,745.96	1.74	销货款
3	湖北省高速公路联网收费中心	7,663.44	1.72	通行费收入
4	武穴长江大桥一标湖北省路桥集团有限公司	7,089.23	1.59	销货款
5	PT.BANGGA TEKNOLOGI INDONESIA	6,679.86	1.50	销货款
-	合计	188,558.73	42.39	-

其中应收湖北省财政厅的款项为 159,380.24 万元，为待返还的通行费收入，截至目前，该应收款项回款情况良好，湖北省财政厅逐月返还发行人。

2016 年至 2018 年，发行人应收湖北省财政厅通行费收入现金回款情况明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
年度确认收入	1,141,494.16	930,755.49	832,799.72
年度拨入发行人资金	1,077,313.19	864,811.31	857,454.76
年度结余资金（即湖北省财政厅应收账款余额）	159,380.24	95,199.27	29,255.58

### (3) 预付款项

发行人的预付款项主要是向施工单位预付的工程款和备料款等，2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人的预付款项分别为 570,236.20 万元、402,274.79 万元、606,372.98 万元和 797,689.57 万元，呈波动上升的态势。2017 年末预付款项较 2016 年末减少了 167,961.41 万元，降幅达 29.46%，主要原因是在建项目逐步结算，使预付款项减少。2018 年末，发行人预付款项较 2017 年末增加 204,098.19 万元，增幅为 50.74%；2019 年 9 月末，发行人预付款项较 2018 年末增加 191,316.59 万元，增幅为 31.55%，主要系发行人在建和拟建项目逐步开工建设，按照施工进度预付工程款。发行人预付款项的账龄结构以一年内预付款为主。

#### (4) 其他应收款（合计）

发行人近三年及一期末的其他应收款（合计）分别为 309,173.15 万元、508,320.20 万元、393,778.98 万元和 421,844.50 万元。2016 年末至 2018 年末，发行人其他应收款分别为 306,892.09 万元、506,748.06 万元和 389,276.85 万元。2017 年末发行人其他应收款较 2016 年末增加了 65.12%，主要原因是公司配地资金、工程代垫款增加所致。配地资金主要为：发行人修建的部分高速公路项目获得政府补偿配地，配地拆迁资金由发行人先行垫付，待政府将土地拍卖后返还发行人。代垫款主要是发行人为部分公路施工方代垫的部分工程材料款，待工程结算时收回。2018 年末发行人其他应收款较 2017 年末减少了 117,471.21 万元，降幅为 23.18%，主要系发行人收回部分代垫款所致；2019 年 9 月末，发行人其他应收款较 2018 年末增加 28,065.52 万元，增幅为 7.13%，基本保持稳定。

#### **2018 年末发行人其他应收款账龄结构**

单位：万元、%

账龄	2018 年末
----	---------

	金额	比例
1 年以内	322,977.52	82.02
1-2 年	17,720.05	4.50
2-3 年	17,286.90	4.39
3 年以上	35,794.51	9.09
<b>合计</b>	<b>393,778.98</b>	<b>100.00</b>

### 截至 2018 年末发行人金额较大的其他应收款明细

单位：万元、%

序号	往来单位名称	账面余额	占其他应收款 余额的比例	款项性质
1	宜都市非税收入管理局计财股	30,000.00	7.42	配地资金
2	襄阳东津新区（襄阳经济技术开发区）财政金融局	24,000.00	5.94	配地资金
3	武汉市公共资源交易管理办公室	13,200.00	3.26	保证金
4	荆州市国土资源局	12,000.00	2.97	保证金
5	中铁二十三局湖北江南高速公路一期土建第 1 合同段项目部	11,240.37	2.78	代垫款
<b>合计</b>		<b>90,440.37</b>	<b>22.37</b>	-

截至 2018 年末，发行人涉及政府部门的应收账款、其他应收款合计为 246,243.68 万元，占发行人净资产的 2.10%，占比较小。截至 2019 年 9 月 30 日，发行人涉及政府部门的应收账款、其他应收款合计为 499,231.27 万元，占发行人净资产的 3.79%，占比较小。发行人应收款项不存在非经营性应收款，不存在资金拆借的情况。

### (5) 存货

发行人近三年及一期末的存货分别为 346,493.02 万元、467,322.51 万元、602,199.93 万元和 1,139,077.69 万元，呈逐年上升态势。2017 年末存货较上年末增加 120,829.49 万元，增幅为 34.87%，主要系原材料及工程施工增加较大所致。2019 年 9 月末，发行人存货较 2018 年末增加 536,877.76 万元，增幅为 89.15%，主要系一方面，湖北交投建设集团有限公司工程施工项目已完工未结算金额较大；另一方面，地产板块存货增加所致。

### (6) 其他流动资产

发行人的其他流动资产主要由理财产品和委托贷款等组成。2016

年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人的其他流动资产分别为 39,561.28 万元、319,336.19 万元、49,089.40 万元和 69,995.32 万元，总体呈波动态势。2017 年末其他流动资产较 2016 年末增幅达 707.19%，主要系发行人购买的银行理财产品增加所致。2018 年末其他流动资产较 2017 年末减少 270,246.79 万元，降幅为 84.63%，主要系发行人购买的银行理财产品到期兑付导致。2019 年 9 月末，发行人其他流动资产较 2018 年末增加 20,905.92 万元，增幅为 42.59%，主要系子公司待抵扣进项税增加所致。

#### (7) 固定资产（合计）

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人固定资产（合计）分别为 14,283,312.45 万元、14,389,191.49 万元、14,411,519.79 万元和 14,402,896.82 万元。2016 年末至 2018 年末，发行人固定资产分别为 14,283,312.45 万元、14,389,191.49 万元和 14,411,515.97 万元，其占资产总额的比例分别为 45.02%、41.06% 和 37.19%，占比较高。公司固定资产主要为公路及构筑物、运输设备、房屋及建筑物和其他设备等。公司近三年的固定资产增长较为平稳，主要是因为部分在建高速公路项目逐步完工转固所致。随着在建高速公路项目的完工，发行人的固定资产将会稳步增加。发行人固定资产中的高速公路全部为收费还贷公路。

#### 截至 2018 年末发行人固定资产构成情况

单位：万元、%

项目	账面价值	占固定资产账面价值比例
公路及构筑物	13,902,412.30	96.47
安全设施	11,728.57	0.08
收费设施	8,657.94	0.06
运输设备	14,162.66	0.10
通信监控设备	16,686.00	0.12
电子设备	7,922.56	0.05
机械设备	164,885.06	1.14
房屋建筑物	265,938.91	1.85

项目	账面价值	占固定资产账面价值比例
其他设备	19,121.97	0.13
合计	<b>14,411,515.97</b>	<b>100.00</b>

#### (8) 在建工程 (合计)

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人的在建工程(合计)分别为 13,169,573.30 万元、15,301,624.07 万元、16,494,873.93 万元和 16,336,907.05 万元，占资产总额的比例分别为 41.51%、43.66%、42.56% 和 38.88%。发行人近三年末的在建工程增长较为平稳，主要是由于在建高速项目等投资规模逐步增加所致。

#### 截至 2018 年末发行人在建工程前十大构成情况

单位：万元、%

序号	工程项目名称	账面价值	占在建工程账面价值比例
1	谷竹高速	2,081,085.95	12.62
2	襄随高速公路	1,876,417.23	11.38
3	保康至宜昌高速公路	1,157,634.42	7.02
4	宜张高速	964,865.54	5.85
5	荆潜高速公路	912,606.47	5.53
6	麻武穴高速公路	812,636.49	4.93
7	恩来项目	775,768.66	4.70
8	郧县至十堰高速公路	722,399.68	4.38
9	武汉城市圈仙洪段	719,344.45	4.36
10	十房高速公路	664,212.86	4.03
合计		<b>10,686,971.77</b>	<b>64.79</b>

#### (9) 无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权和高速公路收费权。2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，公司的无形资产分别为 901,974.63 万元、890,624.47 万元、2,329,329.65 万元和 4,520,173.47 万元，总体呈上升趋势。2018 年末，发行人无形资产较上年末增加 1,438,705.18 万元，增幅为 161.54%，主要系岳阳至宜昌高速公路石首至松滋段、恩黔高速公路、黄鄂团风段三条高速公路由在建工程转入无形资产所致。2019 年 9 月末，发行人无形资产较 2018 年末增加 2,190,843.82 万元，增幅为 94.05%，主要系岳宜宜昌段、麻武穴、武汉城市圈环线仙桃段、潜江至石首高速潜江至江陵段转入无形资产所致。截至 2018

年末，公司无形资产中包含的土地使用权账面价值为 106,473.24 万元，占比不大。发行人无形资产中的高速公路收费权全部为经营性公路收费权。

### 截至 2018 年末发行人无形资产构成情况

单位：万元、%

项目	账面价值	占无形资产账面价值比例
土地使用权	106,473.24	4.57
特许权	367.64	0.02
软件	1,654.28	0.07
其他	1,747.01	0.08
黄黄高速公路收费权	35,971.33	1.54
汉宜高速公路收费权	126,403.05	5.43
麻竹高速公路大悟至随州段收费权	308,215.56	13.23
黄鄂团风段	87,783.82	3.77
恩黔高速公路（恩黔）	654,913.19	28.12
岳阳至宜昌高速公路石首至松滋段（江南）	718,972.30	30.87
武汉市圈环线高速公路咸宁段收费权	97,555.64	4.19
武汉市圈环线高速公路黄石至大冶段收费权	143,138.85	6.15
鄂黄桥收费权	46,133.75	1.98
合计	2,329,329.65	100.00

### (10) 长期股权投资

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人的长期股权投资账面价值分别为 86,063.58 万元、92,393.14 万元、722,074.99 万元和 857,208.61 万元。2018 年发行人长期股权投资较 2017 年增长 629,681.85 万元，增幅为 681.52%，主要系 2018 年发行人新增投资湖北银行股份有限公司股权 413,399.40 万元，襄阳华侨城文旅发展有限公司股权 98,000.00 万元和湖北国际物流机场有限公司股权 58,800.00 万元。

### 截至 2018 年末发行人长期股权投资前十大构成情况

单位：万元、%

序号	被投资单位名称	核算	期末余额	持股比例
1	湖北银行股份有限公司	权益法	438,436.01	19.61
2	襄阳华侨城文旅发展有限公司	权益法	96,798.89	49.00
3	湖北国际物流机场有限公司	权益法	58,766.17	49.00
4	葛洲坝湖北襄荆高速公路有限公司	权益法	55,230.14	23.00

5	湖北鄂东长江公路大桥有限公司	权益法	30,202.68	38.39
6	湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	权益法	10,664.20	45.00
7	湖北高路油站经营有限责任公司	权益法	5,470.62	49.00
8	恩施交投碧桂园房地产开发有限公司	权益法	4,767.73	49.00
9	广西福斯派环保科技有限公司	权益法	4,310.28	20.00
10	麻城交投碧桂园房地产开发有限公司	权益法	3,775.01	49.00
	合计		<b>708,421.73</b>	-

从短期来看，发行人的货币资金余额较为充足，能有力支持公司高速公路项目的建设；从长期来看，随着高速公路建设业务的开展，公司将承担更多的高速公路项目建设和运营，公司资产规模将稳步增长。

截至 2018 年末，发行人资产中无公益性资产。

## 2、负债结构分析

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，公司负债总额分别为 21,480,167.73 万元、23,662,450.63 万元、27,028,975.59 万元和 28,838,000.41 万元，逐年增长。2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，公司的流动负债分别为 3,595,988.12 万元、3,242,877.52 万元、4,248,115.31 万元和 3,636,137.22 万元，其占负债总额的比例分别为 16.74%、13.70%、15.72% 和 12.61%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款（合计）、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成，其分别占负债总额的 3.20%、1.76%、0.56%、3.25%、4.34% 和 1.85%。发行人近三年及一期末的负债以非流动负债为主，非流动负债占负债总额的比例分别为 83.26%、86.30%、84.28% 和 87.39%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司的非流动负债为 22,780,860.28 万元，主要由长期借款和应付债券构成。

### （1）短期借款

公司近三年及一期末的短期借款分别为 80,000.00 万元、722,443.96 万元、863,689.98 万元和 742,711.80 万元。2017 年末，发

行人短期借款较 2016 年末增加了 642,443.96 万元，增幅达 803.05%，主要是由于公司根据资金需求增加了短期借款所致。

#### (2) 应付账款

2016 年至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人应付账款分别为 315,381.69 万元、390,025.97 万元、475,312.07 万元和 576,125.97 万元。公司应付账款主要系应付工程进度款和工程施工保留金。报告期内，公司应付账款呈逐年上升趋势。2017 年末，发行人应付账款较 2016 年末增加了 74,644.28 万元，增幅为 23.67%；2018 年末，发行人应付账款 2017 年末增加 85,286.10 万元，增幅为 21.87%；2019 年 9 月末，发行人应付账款较 2018 年末增加 100,813.90 万元，增幅为 21.21%。报告期内，发行人应付账款较快增长，主要系在建高速公路项目应付工程款和采购材料款增加所致。

#### (3) 其他应付款（合计）

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人其他应付款（合计）分别为 1,102,833.03 万元、1,336,165.26 万元、878,632.64 万元和 823,917.97 万元。发行人其他应付款主要是各在建项目施工中标单位的工程履约保证金、工程投标保证金、廉政保证金和代建工程款等。2016 年末至 2018 年末，发行人的其他应付款分别为 974,489.41 万元、1,243,216.34 万元和 784,649.02 万元。2017 年末，发行人其他应付款较 2016 年末增加了 268,726.93 万元，增幅为 27.58%，主要系新建项目履约保证金增加所致。2018 年末，发行人其他应付较 2017 年末减少 458,567.32 万元，降幅为 36.89%，主要系发行人在建高速公路的施工单位履约保证金和质保金减少所致。

#### (4) 一年内到期的非流动负债

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 1,152,119.20 万元、516,979.95 万元、1,172,299.22 万元和 398,509.18 万元，系一年内到期的长期借款和应付债券。2017 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2016 年末减少了 635,139.25 万元，降幅为 55.13%，主要原因是部分一年内到期的长期借款和应付债券偿还所致；2018 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2017 年末增加 655,319.27 万元，增幅为 126.76%，主要系发行人一年内到期的应付债券增加所致；2019 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2018 年末减少 773,790.04 万元，降幅为 66.01%，主要系发行人部分一年内到期的长期借款和应付债券偿还所致。

#### （5）长期借款

2016 年末至 2018 年末及 2019 年 9 月末，公司长期借款分别为 14,584,596.59 万元、17,302,050.79 万元、19,593,739.78 万元和 21,899,484.83 万元，占总负债的比例分别为 67.90%、73.12%、72.49% 和 75.94%，占比较高。公司近三年及一期末的长期借款逐年增长，主要原因是公司开工建设的高速公路项目较多，银行借款逐年增长。公司长期借款主要以质押借款为主，是以高速公路收费权作为质押取得的借款。

#### （6）应付债券

发行人近三年及一期末的应付债券分别为 2,665,956.48 万元、2,367,785.35 万元、2,131,583.03 万元和 2,133,507.13 万元。2017 年末和 2018 年末应付债券分别相较于上一年年末减少了 298,171.13 万元和 236,202.32 万元，降幅分别为 11.18% 和 9.98%，主要系部分债券临近到期日转入一年内到期的非流动负债所致；2019 年 9 月末应付债

券相较于上一年年末增加了 1,924.10 万元，增幅为 0.09%，基本保持稳定。

#### (7) 其他非流动负债

发行人近三年及一期末的其他非流动负债分别为 600,419.47 万元、698,821.24 万元、919,280.17 万元和 966,030.29 万元。发行人的其他非流动负债主要由国开基金借款和项目公司借款组成。

从负债结构来看，发行人的负债以长期负债为主，债务结构与行业特征一致，能够为公司高速公路项目建设提供有力的资金支持。从债务资金来源来看，发行人的负债资金来源主要为银行贷款。发行债券一方面能够为项目建设提供更加匹配的长期资金；另一方面能够优化公司的融资结构，拓宽公司的融资渠道，降低公司的融资成本。

### 三、资产情况分析

#### (一) 应收款项分析

##### 截至 2018 年末发行人前五名应收账款明细

单位：万元、%

序号	往来单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例	款项性质
1	湖北省财政厅通行费收入	159,380.24	35.84	通行费收入
2	广东九联科技股份有限公司	7,745.96	1.74	销货款
3	湖北省高速公路联网收费中心	7,663.44	1.72	通行费收入
4	武穴长江大桥一标湖北省路桥集团有限公司	7,089.23	1.59	销货款
5	PT.BANGGA TEKNOLOGI INDONESIA	6,679.86	1.50	销货款
-	合计	188,558.73	42.39	-

##### 截至 2018 年末发行人前五大其他应收款明细

单位：万元、%

序号	往来单位名称	入账科目	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例	款项性质
1	宜都市非税收入管理局计财股	其他应收款	30,000.00	1-2 年	7.42	配地资金
2	襄阳东津新区（襄阳经济技术开发区）财政金融局	其他应收款	24,000.00	1 年以内、1-2 年	5.94	配地资金
3	武汉市公共资源交易管理办公室	其他应收款	13,200.00	1 年以内	3.26	保证金

序号	往来单位名称	入账科目	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例	款项性质
4	荆州市国土资源局	其他应收款	12,000.00	1年以内	2.97	保证金
5	中铁二十三局湖北江南高速公路一期土建第1合同段项目部	其他应收款	11,240.37	3-4年及4-5年	2.78	代垫款
	合计	-	90,440.37	-	22.37	-

#### 四、有息负债情况分析

##### (一) 有息负债

截至2018年末，发行人有息负债总额为25,197,700.04万元；截至2019年9月末，发行人有息负债规模合计为26,763,386.10万元，主要构成如下：

截至2018年末发行人有息负债结构表

单位：万元

借款类别	信用借款	抵押借款	质押借款	保证借款	其他	合计
短期借款	861,529.98	990.00	270.00	900.00	-	863,689.98
一年内到期的非流动负债	1,052,705.18	-	119,594.04	-	-	1,172,299.22
其他流动负债	500,000.00	-	-	-	1.10	500,001.10
长期借款	1,593,719.00	18,461.00	17,343,805.78	637,754.00	-	19,593,739.78
应付债券	2,131,583.03	-	-	-	-	2,131,583.03
长期应付款	-	-	--	-	17,106.76	17,106.76
其他非流动负债	-	-	-	-	919,280.17	919,280.17
合计	6,139,537.19	19,451.00	17,463,669.82	638,654.00	936,388.03	25,197,700.04

截至2018年末发行人前十大有息负债明细

单位：万元、%

序号	债权人	债务类型	债务余额	利率	期限	抵质押情况
1	国家开发银行	长期借款	583,386.00	5.15	2009/12/28-2035/01/10	质押
2	中国建设银行股份有限公司	长期借款	507,420.00	4.41	2006/03/06-2027/09/09	质押
3	-	债券融资	500,000.00	5.29	2018/06/05-2025/06/05	信用
4	国家开发银行	长期借款	461,360.00	4.90	2014/09/30-2038/09/28	质押
5	中国工商银行股份有限公司	长期借款	420,000.00	4.41	2006/06/22-2035/05/01	质押
6	-	债券融资	400,000.00	5.67	2013/05/10-2028/05/10	信用
7	-	债券融资	400,000.00	5.90	2012/09/25-2019/09/25	信用
8	国家开发银行	长期借款	349,985.00	5.15	2013/08/23-2037/08/22	质押
9	-	债券融资	302,000.00	6.80	2014/03/27-2024/03/27	信用
10	中国银行股份有限公司	长期借款	300,000.00	5.70	2017/11/30-2022/11/30	信用
合计		-	4,224,151.00	-	-	-

### 截至 2019 年 9 月末发行人有息负债结构表

单位：万元

借款类别	信用借款	抵押借款	质押借款	保证借款	其他	合计
短期借款	686,151.80	990.00	270.00	55,300.00	-	<b>742,711.80</b>
一年内到期的非流动负债	-	-	398,509.18	-	-	<b>398,509.18</b>
其他流动负债	600,000.00	-	-	-	6,006.11	<b>606,006.11</b>
长期借款	3,054,936.83	40,260.00	18,304,844.00	499,444.00	-	<b>21,899,484.83</b>
应付债券	2,133,507.13	-	-	-	-	<b>2,133,507.13</b>
长期应付款	-	-	-	-	17,136.76	<b>17,136.76</b>
其他非流动负债	-	-	376,700.00	-	589,330.29	<b>966,030.29</b>
合计	<b>6,474,595.76</b>	<b>41,250.00</b>	<b>19,080,323.18</b>	<b>554,744.00</b>	<b>612,473.16</b>	<b>26,763,386.10</b>

### 截至 2019 年 9 月末发行人前十大有息负债明细

单位：万元、%

序号	债权人	债务类型	债务余额	利率	期限	抵质押情况
1	国家开发银行	长期借款	583,386.00	5.15	2009/12/28-2035/01/10	质押
2	中国建设银行股份有限公司	长期借款	507,420.00	4.41	2006/03/06-2027/09/09	质押
3	-	债券融资	500,000.00	5.29	2018/06/05-2025/06/05	信用
4	-	债券融资	500,000.00	4.38	2019/07/05-(3+N)	信用
5	国家开发银行	长期借款	461,360.00	4.90	2014/09/30-2038/09/28	质押
6	中国工商银行股份有限公司	长期借款	420,000.00	4.41	2006/06/22-2035/05/01	质押
7	-	债券融资	400,000.00	5.67	2013/05/10-2028/05/10	信用
8	-	债券融资	400,000.00	5.90	2012/09/25-2019/09/25	信用
9	国家开发银行	长期借款	349,985.00	5.15	2013/08/23-2037/08/22	质押
10	-	债券融资	302,000.00	6.80	2014/03/27-2024/03/27	信用
合计		-	<b>4,424,151.00</b>	-	-	-

截至2019年9月末，发行人不存在高利融资情况。

### （二）债务偿还压力测算

#### 发行人有息负债偿还压力测算

单位：亿元

年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
有息负债当年偿付规模	132.27	83.58	214.73	65.65	189.08

其中：银行借款及其他有息负债偿还规模	81.27	55.58	153.73	30.65	44.08
已发行债券偿还规模	51.00	28.00	61.00	35.00	145.00
<b>本期债券偿还规模</b>	-	-	-	-	15.00
<b>合计</b>	<b>132.27</b>	<b>83.58</b>	<b>214.73</b>	<b>65.65</b>	<b>204.08</b>

注：上表有息负债的偿还测算假设：发行人已发行的全部债券均在下一个还本窗口期全部偿还。

## 五、或有事项情况

### (一) 对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司对外担保金额为 106,750.00 万元。

具体情况如下：

金融机构	担保金额 (万元)	担保方 式	被担保单位	担保生效 日期	担保失效 日期	备注
湖北交投集团财务有限公司	150.00	连带责任担保	湖北交投四优钢科技有限公司	2016-07-26	2019-06-30	联营企业
湖北交投集团财务有限公司	3,500.00	连带责任担保	湖北交投四优钢科技有限公司	2016-07-26	2019-07-25	联营企业
中国建设银行湖北省分行	90,000.00	连带责任担保	湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	2016-08-04	2021-08-03	联营企业
中国农业银行股份有限公司	4,600.00	保证担保	湖北莱克现代农业科技发展有限公司	2018-06-27	2019-06-26	联营企业股东
湖北农村商业银行	8,500.00	保证担保	湖北莱克现代农业科技发展有限公司	2018-06-11	2020-06-10	联营企业股东
<b>合计</b>	<b>106,750.00</b>	-	-	-	-	-

截至 2019 年 9 月末，公司不存在为其他企业公开发行债券提供担保或差额补偿的情况。

### (二) 重大仲裁及诉讼事项

报告期内，发行人不存在重大未决诉讼和仲裁事项。

### (三) 重大或有事项

报告期内，除以上信息外，发行人不存在其他重大或有事项。

## 六、受限资产情况

截至 2018 年末，发行人受限资产总计 1,759.92 亿元，主要情况如下：

### (一) 资产质押情况

截至 2018 年末，公司质押借款余额为 17,463,669.82 万元。资产

质押情况如下：

### 发行人主要资产质押情况表

单位：亿元、年

质押物	合作机构(质押人、抵押人)	期限	到期年份	合同金额	当前余额
恩来高速收费权	国家开发银行	24	2036/5/3	29.65	29.60
	农业银行	24	2036/5/3	5.00	4.99
	中国银行	24	2036/5/3	10.00	8.44
	中国进出口银行	24	2036/5/3	9.00	8.99
恩黔高速收费权	国家开发银行	24	2037/12/12	13.20	13.12
	农业银行	24	2037/12/12	8.00	7.97
	中国进出口银行	24	2037/12/12	10.00	9.96
	北京银行	24	2023/12/12	15.00	14.55
谷竹高速收费权	国家开发银行	24	2035/1/9	63.06	58.34
	建设银行	24	2035/1/9	25.00	24.98
	中国银行	24	2035/1/9	12.00	11.99
	农业银行	24	2035/1/9	30.00	29.98
杭瑞高速收费权	国家开发银行	20	2030/5/31	14.50	11.46
	农业银行	16	2025/10/9	20.00	18.10
	中国银行	16	2025/7/16	14.00	12.46
	建设银行	13	2026/10/19	11.00	7.90
	工商银行	20	2029/11/18	15.00	6.09
沪渝高速(宜恩段、恩利段)收费权	国家开发银行	25	2033/3/27	72.54	40.30
	建设银行	18	2027/9/9	52.90	50.74
	农业银行	16	2026/7/28	9.44	9.26
	浦发银行	15	2024/9/26	7.00	3.86
	工商银行	24	2035/5/1	43.50	42.00
京港澳高速湖北段收费权	国银租赁	10	2022/6/15	8.10	5.36
	国银租赁	10	2022/6/15	10.00	6.62
	国银租赁	10	2022/6/15	10.90	7.22
	昆仑租赁	10	2022/11/10	10.00	7.28
	昆仑租赁	10	2022/11/10	11.00	8.01
荆岳长江大桥收费权	国家开发银行	25	2033/03/27	10.00	3.57
	工商银行	20	2027/11/19	10.00	7.44
	农业银行	18	2029/06/10	5.00	4.50
九江桥收费权	国家开发银行	20	2032/03/25	4.50	3.70
	农业银行	15	2025/05/27	1.00	0.94
麻武高速收费权	农业银行	17	2025/07/15	10.67	6.82
	国家开发银行	20	2030/11/28	6.50	6.33
	工商银行	20	2029/03/10	9.50	6.12
	中国银行	16	2024/09/10	7.50	3.85
	建设银行	16	2029/07/23	0.70	0.68

质押物	合作机构(质押人、抵押人)	期限	到期年份	合同金额	当前余额
三峡翻坝高速收费权	国家开发银行	10	2019/11/12	3.50	0.62
	农业银行	20	2028/04/17	15.03	10.57
	建设银行	19	2027/06/26	10.00	9.46
十漫高速收费权	国家开发银行	25	2033/03/10	17.63	12.46
	工商银行	18	2022/10/27	5.00	3.70
	农业银行	16	2020/06/24	3.00	3.00
	建设银行	13	2022/03/22	13.80	10.30
	世界银行			8.55	5.07
随岳北高速收费权	工商银行	20	2028/09/27	10.50	7.96
	民生银行	9	2022/12/31	2.50	1.57
	国家开发银行	25	2033/03/18	9.02	8.60
随岳中高速收费权	国家开发银行	25	2032/10/29	19.00	15.55
	建设银行	19	2025/03/21	5.10	4.64
	工商银行	20	2026/03/30	10.00	4.41
	中国银行	17	2023/07/17	3.00	2.57
	华夏银行	15	2022/02/01	2.30	1.22
武英高速收费权	国家开发银行	25	2032/10/29	30.00	23.97
	建设银行	20	2028/07/24	5.93	5.04
	工商银行	20	2028/07/24	15.00	8.11
襄十高速收费权	国家开发银行	18	2020/03/09	25.11	2.37
	工商银行	7	2020/12/29	6.30	2.00
	国开行	18	2020/02/09	4.08	0.40
	建设银行	18	2020/08/28	1.60	0.40
孝襄高速收费权	国家开发银行	25	2029/06/20	4.40	2.63
	建设银行	18	2025/01/20	11.13	9.62
	工商银行	10	2025/01/20	10.00	7.00
	世界银行			8.42	3.91
宜巴高速收费权	农业银行	20	2029/06/20	18.00	17.10
	建设银行	20	2030/09/09	27.15	23.28
	国家开发银行	30	2041/02/27	31.20	27.80
	中国银行	22	2031/05/19	17.00	16.06
	工商银行	20	2030/06/23	26.00	6.83
	邮储银行	10	2022/10/21	10.00	7.02
	世界银行	27	2036/08/31	9.45	8.64
	浦发银行	20	2030/06/29	2.00	1.63
十白高速收费权	国家开发银行	20	2031/07/14	20.34	16.12
	农业银行	20	2031/07/14	8.00	7.94
	中国银行	20	2031/07/14	6.60	6.53
	建设银行	20	2031/07/14	8.00	7.94
十房高速收费权	中国银行	19	2031/09/10	20.00	11.93
	浦发银行	20	2032/03/25	3.00	3.00

质押物	合作机构(质押人、抵押人)	期限	到期年份	合同金额	当前余额
江南高速收费权	国家开发银行	24	2035/07/28	10.00	9.88
	工商银行	22	2033/03/11	15.00	12.80
	国家开发银行	24	2035/11/29	23.80	23.33
	农业银行	24	2035/11/29	10.00	9.90
	邮储银行	24	2035/11/29	10.00	9.30
	浦发银行	24	2035/11/29	5.00	4.95
	民生银行	10	2021/11/29	2.00	1.52
	光大银行	10	2021/11/29	1.00	0.76
郧十高速收费权	国家开发银行	24	2037/08/22	35.00	35.00
	农业银行	24	2037/08/22	12.00	12.00
	浦发银行	24	2037/08/22	2.00	0.60
利万高速收费权	国家开发银行	24	2039/12/04	23.00	23.00
	农业银行	24	2039/12/04	10.00	8.40
宜张当枝段收费权	国家开发银行	23	2036/12/19	19.80	17.89
襄阳西收费权	国家开发银行	24	2038/09/28	63.36	46.14
	农业银行	24	2038/09/28	8.00	8.00
	中国银行	24	2038/09/28	20.00	19.96
保宜襄阳段收费权	农业银行	19	2034/02/27	15.00	14.75
	工商银行	19	2034/02/27	15.00	10.23
	建设银行	19	2034/02/27	29.67	29.17
仙桃段收费权	工商银行	24	2039/09/25	9.85	9.52
	中国银行	24	2039/09/25	5.25	5.07
	进出口银行	24	2039/09/25	7.50	3.04
	农业银行	24	2039/09/25	8.00	7.73
	湖北银行	24	2039/09/25	5.00	4.83
岳宜宜昌段收费权	国家开发银行	24	2038/01/12	26.40	19.16
	中国银行	24	2038/01/12	4.60	4.50
	浦发银行	24	2038/01/12	0.40	0.02
麻武穴高速收费权	国家开发银行	24	2038/04/29	34.00	25.74
	农业银行	24	2038/04/29	20.00	16.40
	中国银行	24	2038/04/29	10.00	8.00
	邮储银行	24	2038/04/29	7.00	7.00
随州西段收费权	国家开发银行	20	2034/04/28	21.90	18.48
	工商银行	20	2034/09/21	10.00	4.80
	中国银行	20	2034/04/28	7.00	5.09
襄阳东高速收费权	工商银行	19	2033/11/10	7.00	6.89
	建设银行	19	2033/11/10	13.19	12.98
	农业银行	19	2033/11/10	8.00	7.88
保宜宜昌段收费权	国家开发银行	24	2037/07/30	12.30	12.14
	农业银行	24	2037/07/30	10.00	6.78
	建设银行	24	2037/07/30	12.30	11.50

质押物	合作机构(质押人、抵押人)	期限	到期年份	合同金额	当前余额
咸宁西段收费权	工商银行	19	2034/12/17	10.00	6.90
	农业银行	19	2034/12/17	11.19	9.83
潜石高速收费权	工商银行	19	2034/12/30	13.31	11.61
	农业银行	19	2034/12/30	5.00	4.76
	建设银行	19	2034/12/30	5.00	2.56
	民生银行	19	2034/12/30	2.69	3.86
	工商银行	20	2031/07/31	7.25	6.63
监利至江陵收费权	工商银行	24	2039/12/20	15.00	14.68
	进出口银行	24	2039/12/20	4.00	0.49
	农业银行	24	2039/12/20	7.00	5.15
	邮储银行	24	2039/12/20	14.00	11.20
	中国银行	24	2039/12/20	9.00	6.31
	兴业银行	24	2039/12/20	7.45	3.84
	国家开发银行	24	2040/05/10	31.50	14.05
石首长江公路大桥收费权	农业银行	24	2040/05/10	7.00	4.00
	民生银行	24	2040/05/10	3.50	0.75
	中国银行	24	2040/05/10	13.00	12.20
	工商银行	20	2035/12/17	10.00	9.94
棋盘洲连接线收费权	农业银行	20	2035/12/17	5.13	5.13
	农业银行	19	2034/12/21	6.96	6.62
宜张宜五段收费权	国家开发银行	24	2038/08/28	16.50	16.50
	邮储银行	24	2038/08/28	4.00	3.33
	农业银行	24	2038/08/28	6.00	3.20
	中国银行	24	2038/08/28	8.00	2.50
	国家开发银行	24	2040/05/10	16.50	13.83
孝感南段收费权	中国银行	24	2040/05/10	15.00	13.60
	交通银行	24	2040/05/10	10.00	7.50
	农业银行	24	2040/05/10	9.00	7.60
	进出口银行	24	2040/05/10	7.50	7.00
	国家开发银行	24	2041/01/29	14.00	12.50
麻竹大悟段收费权	农业银行	24	2041/01/29	4.00	3.10
	国家开发银行	24	2040/05/10	9.18	3.12
嘉鱼桥收费权	农业银行	24	2040/05/10	4.00	1.03
	中国银行	24	2040/05/10	5.00	0.74
	交通银行	24	2040/05/10	3.00	1.02
	建设银行	24	2040/05/10	3.00	0.05
	国家开发银行	24	2040/05/10	14.00	7.06
白洋桥收费权	建设银行	24	2040/05/10	4.00	1.60
	农业银行	24	2040/05/10	5.00	2.04
	国家开发银行	24	2041/04/13	27.06	13.23
武穴桥收费权	农业银行	24	2041/04/13	5.00	5.00

质押物	合作机构(质押人、抵押人)	期限	到期年份	合同金额	当前余额
	中国银行	24	2041/04/13	3.00	2.91
	光大银行	24	2041/04/13	4.00	0.02
棋盘洲大桥收费权	国家开发银行	24	2042/06/20	24.00	14.70
	农业银行	24	2042/06/20	4.00	1.40
宣鹤高速收费权	国家开发银行	24	2042/07/29	17.00	14.26
	建设银行	24	2042/07/29	5.00	0.20
荆门北段收费权	建设银行	23	2040/09/04	10.13	6.10
	农业银行	23	2040/09/04	5.00	3.80
	工商银行	23	2039/11/29	13.64	9.75
	交通银行	23	2039/11/29	5.00	2.80
	建设银行	23	2039/11/29	5.00	5.00
	建设银行	23	2040/12/21	11.00	8.50
	工商银行	23	2040/12/21	10.00	5.00
	农业银行	23	2040/12/21	4.00	4.00
襄阳南收费权	建设银行	24	2041/01/02	8.45	3.60
	中国银行	24	2041/01/02	7.03	3.00
	农业银行	24	2041/01/02	9.00	4.50
建恩收费权	国家开发银行	24	2042/02/02	49.00	22.30
	中国银行	24	2042/02/02	5.00	3.00
	农业银行	24	2042/02/02	5.00	4.00
枣潜潜江高速收费权	中国银行	23	2041/04/12	7.87	3.00
	邮储银行	23	2041/04/12	3.00	2.85
翻坝江北高速收费权	国家开发银行	24	2041/11/29	31.00	12.30
合计				2,264.96	1,730.67

## (二) 资产抵押

截至 2018 年末，公司资产抵押借款如下：

截至 2018 年末发行人资产抵押情况表

单位：万元

序号	资产名称	抵押权人	借款余额(万元)
1	发行人三级子公司恩施自治州恒通工贸有限公司 4 座商服用地及位于恩施市龙凤镇小龙潭村的一宗工业用地	中国建设银行股份有限公司	990.00
2	荆州港盐卡二期码头土地	交通银行股份有限公司	3,461.00
3	荆州港盐卡二期码头土地	湖北银行股份有限公司	15,000.00
合计	-	-	19,451.00

## (三) 其它

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人银行存款中存在受限制货币资

金 116,099.08 万元，主要为法定存款准备金 89,093.91 万元、银行承兑汇票保证金 14,386.08 万元。

## 七、关联方关系及其交易

### (一) 母公司及最终控制情况

公司名称	业务性质	与公司关系	对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
湖北省人民政府国有资产监督管理委员会	行政单位	出资人	100.00	100.00

### (二) 公司二级子公司情况

截至 2018 年 12 月 31 日发行人二级子公司情况如下：

单位：万元、%

序号	名称	实收资本	持股比例
1	湖北交投集团财务有限公司	150,000.00	100.00
2	湖北交投高速公路发展有限公司	100,000.00	100.00
3	湖北交投产城控股集团有限公司	361,000.00	100.00
4	湖北交投物流集团有限公司	50,000.00	100.00
5	三亚惠苑酒店管理有限公司	10,000.00	90.00
6	湖北交投十淅高速公路有限公司	10,000.00	80.00
7	湖北交投科技发展有限公司	10,000.00	100.00
8	湖北交投鄂西生态新镇投资有限公司	10,000.00	100.00
9	湖北武穴长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
10	湖北石首长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
11	湖北棋盘洲长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
12	湖北白洋长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
13	湖北交投大悟高速公路有限公司	10,000.00	100.00
14	湖北交投荆门南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
15	湖北交投沙公高速公路有限公司	10,000.00	100.00
16	湖北交投荆门北高速公路有限公司	10,000.00	100.00
17	湖北交投潜江高速公路有限公司	10,000.00	100.00
18	湖北交投襄神高速公路有限公司	10,000.00	100.00
19	湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
20	湖北宣鹤高速公路有限公司	10,000.00	100.00
21	湖北交投襄阳南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
22	湖北交投智能检测股份有限公司	10,000.00	100.00
23	湖北省赤壁长江公路大桥有限公司	10,000.00	100.00
24	湖北交投沙公南高速公路有限公司	10,000.00	100.00
25	湖北交投十巫高速公路有限公司	10,000.00	100.00
26	湖北交投孝感南高速公路有限公司	9,900.00	100.00
27	湖北交投翻坝江北高速公路有限公司	9,800.00	100.00
28	湖北交投孝感北高速公路有限公司	9,650.00	100.00
29	湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司	8,000.00	100.00
30	湖北高发楚东高速公路有限公司	7,500.00	100.00

序号	名称	实收资本	持股比例
31	交投普惠(黄冈)健康产业投资中心(有限合伙)	5,100.00	100.00
32	湖北交投远大交通实业有限公司	5,000.00	100.00
33	湖北交投实业发展有限公司	5,000.00	100.00
34	湖北交投大别山投资开发有限公司	5,000.00	100.00
35	湖北省公安长江大桥公路桥有限公司	3,000.00	100.00
36	湖北交投建设集团有限公司	3,000.00	100.00
37	湖北交投龟峰山高速公路有限公司	2,050.00	100.00
38	湖北交投洪监高速公路有限公司	1,100.00	100.00
39	湖北交投新致实业发展有限公司	1,000.00	100.00
40	湖北交投仙洪高速公路有限公司	990.00	100.00
41	湖北交投襄阳北高速公路有限公司	800.00	100.00
42	湖北交投鄂西高速公路有限公司	700.00	100.00
43	湖北武黄高速公路经营有限公司	500.00	100.00
44	湖北交投谷竹高速公路有限公司	500.00	100.00
45	湖北交投江汉高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
46	湖北交投宜昌高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
47	湖北交投鄂东高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
48	湖北交投江北东高速公路有限公司	200.00	100.00
49	湖北交投鄂西北高速公路运营管理有限公司	500.00	100.00
50	湖北交投圈环高速公路有限公司	10,000.00	100.00
51	湖北楚天鄂西北高速公路有限公司	42,790.00	92.38
52	湖北交投宜昌投资开发有限公司	15,000.00	86.67
53	湖北交投紫云铁路有限公司	50,000.00	86.55
54	交投佰仕德(宜昌)健康环保产业投资中心(有限合伙)	12,000.00	81.81
55	湖北长江三江港区域投资开发有限公司	39,000.00	72.41
56	湖北交投荆州投资开发股份有限公司	43,500.00	65.00
57	交投汉江(襄阳)健康成长产业投资中心(有限合伙)	50,000.00	60.00
58	湖北黄黄高速公路经营有限公司	24,800.00	51.00
59	湖北交投资本投资管理有限公司	1,000.00	49.00
60	湖北楚天智能交通股份有限公司	172,808.68	35.07
61	交投国信(武汉)公路产业投资中心(有限合伙)	336,100.00	30.82
62	湖北交投蕲春西高速公路有限公司	6,750.00	100.00
63	中南勘察设计院集团有限公司	25,049.00	51.00
64	湖北交投小龙虾产业发展有限公司	9,392.05	100.00
65	湖北交投荆潜高速公路有限公司	500.00	100.00

### (三) 公司合营企业、联营企业情况

截至 2018 年 12 月 31 日发行人合营、联营企业情况如下：

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	公司持股比例
1	湖北高路油站经营有限责任公司	2,500.00	49.00
2	葛洲坝湖北襄荆高速公路有限公司	90,000.00	23.00
3	湖北鄂东长江公路大桥有限公司	10,000.00	38.39

序号	公司名称	注册资本	公司持股比例
4	湖北交投四优钢科技有限公司	5,000.00	35.00
5	湖北公路智能养护科技股份有限公司	1,000.00	50.00
6	湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	10,000.00	45.00
7	麻城交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
8	恩施交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
9	武汉腾路智行科技有限公司	1,000.00	40.00
10	松滋市交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
11	荆州中元钢材市场管理有限公司	500.00	40.00
12	武汉中建壹品招利置业有限公司	3,000.00	10.00
13	恩施云卧丹霞置业有限公司	5,000.00	49.00
14	湖北银行股份有限公司	566,048.92	19.61
15	湖北交旅文化旅游发展有限公司	500.00	49.00
16	湖北国际物流机场有限公司	500,000.00	49.00
17	黄冈交投碧盛房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
18	石首市交投碧桂园房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
19	襄阳华侨城文旅发展有限公司	200,000.00	49.00
20	武汉中建壹品招盈置业有限公司	3,000.00	10.00
21	广西福斯派环保科技有限公司	10,000.00	20.00
22	浠水交投碧胜房地产开发有限公司	5,000.00	49.00
23	湖北交投莱克现代农业科技有限公司	3,762.76	51.00

#### (四) 关联方交易

2018年度，发行人关联交易情况如下：

##### 1、出售商品/提供劳务情况

单位：万元、%

关联方	产生原因	本期金额		上期金额	
		金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
湖北高路油站经营有限责任公司	出售商品	291,701.64	100.00	288,845.12	92.76

##### 2、采购商品/接受劳务情况

单位：万元、%

关联方	产生原因	本期金额		上期金额	
		金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
湖北高路油站经营有限责任公司	采购商品	314.89	0.10	824.96	0.27
中国石化销售有限公司湖北石油分公司	采购商品	322,177.86	99.90	285,241.15	92.40

##### 3、关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖北省高速公路实业开发有限公司	湖北交投四优钢科技有限公司	150.00	2016/7/26	2019/6/30	否
湖北省高速公路实业开发有限公司	湖北交投四优钢科技有限公司	3,500.00	2016/7/26	2019/7/25	否
湖北交投产城控股集团有限公司	湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	90,000.00	2016/8/4	2021/8/3	否

#### 4、向关联方拆出资金

单位：万元

关联方	拆出金额	起始日	到期日
湖北交投四优钢科技有限公司	3,650.00	2016/07/26	2019/07/25
湖北和远气体股份有限公司	2,000.00	2018/06/27	2019/06/26
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/07/19	2018/07/18
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/08/17	2019/08/16
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/08/22	2018/08/21
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/09/12	2019/09/11
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/09/19	2019/09/18
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/10/24	2019/10/23
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/11/09	2019/11/08
湖北和远气体股份有限公司	1,000.00	2018/11/27	2019/11/26

#### 5、关联方应收应付款项

单位：万元

关联方	年末数	年初数	备注
恩施交投碧桂园房地产开发有限公司	-	5,197.43	其他应收款
恩施交投碧桂园房地产开发有限公司	14,543.20	11,175.43	其他应付款
恩施云卧丹霞置业有限公司	-	7,596.47	其他应收款
恩施云卧丹霞置业有限公司	9,333.03	-	其他应付款
葛洲坝湖北襄荆高速公路有限公司	-	0.22	应收账款
湖北高路油站经营有限责任公司	2,038.34	6,529.89	应收账款
湖北高路油站经营有限责任公司	-	4.30	其他应收款
湖北高路油站经营有限责任公司	3.05	990.99	应付账款
湖北高路油站经营有限责任公司	108.71	90.99	预收账款
湖北高路油站经营有限责任公司	20.35	20.35	其他应付款
湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	129.37	479.69	其他应收款
湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	18,002.13	-	其他应付款
湖北交投海陆景汉阳置业开发有限公司	0.30	-	应收账款
湖北交投四优钢科技有限公司	9.53	9.53	应付账款
湖北交投四优钢科技有限公司	4,491.62	2,982.17	其他应收款

关联方	年末数	年初数	备注
湖北交投四优钢科技有限公司	16.20	-	应收账款
麻城交投碧桂园房地产开发有限公司	-	5,145.00	其他应收款
麻城交投碧桂园房地产开发有限公司	5,635.00	-	其他应付款
松滋市交投碧桂园房地产开发有限公司	10,886.77	2,450.00	其他应收款
湖北鄂东长江公路大桥有限公司	5.25	-	应收账款
湖北交投莱克现代农业科技有限公司	0.66	-	应收账款
湖北公路智能养护科技股份有限公司	44.33	-	应付账款
湖北公路智能养护科技股份有限公司	43.69	-	应收账款
湖北公路智能养护科技股份有限公司	0.52	-	其他应付款
襄阳华侨城文旅发展有限公司	9,844.33	-	其他应收款
武汉中建壹品招盈置业有限公司	8,237.20	-	其他应收款
黄冈交投碧盛房地产开发有限公司	22,103.00	-	其他应收款
湖北银行股份有限公司	4,090.30	-	应收股利
武汉腾路智行科技有限公司	26.96	-	预付账款

## 第十一条 已发行尚未兑付的债券

截至本募集说明书签署之日，发行人及其全资、控股子公司已发行尚未兑付的企业债券规模为 205.00 亿元，公司债券规模为 34.50 亿元，超短期融资券规模为 80.00 亿元，中期票据规模为 170.00 亿元，项目收益票据规模为 13.00 亿元，资产证券化借款 3.68 亿元，有关情况如下所示：

### 发行人已公开发行尚未兑付企业债券情况

债券简称	发行期限 (年)	起息日期	到期日期	余额(亿)	票面利率(%)
19鄂交投可续期01	5 (5+N)	2019-12-03	-	25.00	4.47
18鄂交投债	7	2018-06-05	2025-06-05	50.00	5.29
17鄂交投可续期03	5 (5+N)	2017-06-16	-	10.00	5.60
17鄂交投可续期02	5 (5+N)	2017-06-07	-	15.00	5.65
17鄂交投可续期01	5 (5+N)	2017-04-13	-	10.00	5.40
16鄂交投可续期01	5 (5+N)	2016-07-04	-	10.00	4.00
14鄂交投02	10	2014-03-27	2024-03-27	30.20	6.80
14鄂交投01	10 (5+5)	2014-03-27	2024-03-27	24.80	6.68
13鄂交投债01	10 (7+3)	2013-10-28	2023-10-28	5.00	5.98
13鄂交投债02	15 (10+5)	2013-10-28	2028-10-28	25.00	6.18
<b>合计</b>				<b>205.00</b>	-

### 发行人已发行尚未兑付公司债券情况

债券简称	发行方式	发行期限 (年)	起息日期	到期日期	余额 (亿)	票面利率 (%)
13楚天02	公开发行	5	2015-06-08	2020-06-08	6.00	4.58
18交实01	非公开发行	5 (3+2)	2018-11-30	2023-11-30	8.00	5.30
19楚天01	公开发行	5 (3+2)	2019-04-15	2024-04-15	6.00	4.34
19产城02	非公开发行	5 (3+2)	2019-12-17	2024-12-17	14.50	4.89
<b>合计</b>					<b>34.50</b>	-

### 发行人已公开发行尚未兑付超短期融资券情况

债券简称	发行期限 (年)	起息日期	到期日期	余额 (亿)	票面利率 (%)
20鄂交投SCP003	0.7350	2020-02-24	2020-11-20	20.00	2.10
20鄂交投SCP002	0.7377	2020-01-20	2020-10-16	10.00	2.29
20鄂交投SCP001	0.1639	2020-01-16	2020-03-16	20.00	1.99
19鄂交投SCP007	0.7377	2020-01-03	2020-09-29	20.00	2.95
19鄂交投SCP005	0.7377	2019-06-14	2020-03-10	10.00	3.28
<b>合计</b>				<b>80.00</b>	-

### 发行人已公开发行尚未兑付中期票据情况

债券简称	发行期限(年)	起息日期	到期日期	余额(亿)	票面利率(%)
13鄂交投MTN1	15	2013-05-10	2028-05-10	40.00	5.67
14鄂交投MTN001(15年期)	15	2014-05-08	2029-05-08	10.00	6.80
15鄂交投MTN001	5(5+N)	2015-07-29	-	10.00	5.04
17鄂交投MTN001	5(5+N)	2017-04-17	-	10.00	5.25
19鄂交投MTN002	3(3+N)	2019-07-05	-	50.00	4.38
19鄂交投MTN003	3(3+N)	2019-09-12	-	20.00	4.17
19鄂交投MTN004	3(3+N)	2019-09-27	-	10.00	4.17
19鄂交投MTN005	5	2019-12-11	2024-12-11-	20.00	3.95
合计			-	170.00	-

### 发行人已发行尚未兑付项目收益票据情况

债券简称	发行期限(年)	起息日期	到期日期	余额(亿)	票面利率(%)
15鄂交投PRN001A	23 (15+8)	2015-11-10	2038-11-10	9.30	5.40
15鄂交投PRN001B	23	2015-11-10	2038-11-10	3.70	5.45
合计	-	-	-	13.00	-

### 发行人已发行尚未兑付的资产证券化借款情况

债券简称	评级	发行规模(万)	期限(年)	起息日	到期日	余额(万)	利率(%)
鄂黄桥03	AAA	11,000.00	4.5	2017-7-28	2022-1-26	11,000.00	5.50
鄂黄桥04	AAA	24,800.00	9.5	2017-7-28	2027-1-26	24,800.00	6.00
合计		<b>49,800.00</b>				<b>35,800.00</b>	
鄂黄桥次	-	1,000.00	9.5	2017-7-28	2027-1-26	1,000.00	-

截至本期债券募集说明书签署之日，除上述债券外，发行人未发行其他债券。发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

截至本期债券募集说明书签署之日，公司已发行 10 只企业债券，分别为“2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(10 年期)”、“2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(15 年期)”、“2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(品种一)”、“2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券(品种二)”、“2016 年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”、“2017 年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”、“2017 年第二期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”、“2017 年第三期湖北省

交通投资集团有限公司可续期公司债券”、“2018 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券”和“2019 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券”，共募集资金 205.00 亿元。截至本募集说明书出具之日，“2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期）”、“2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（15 年期）”、“2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）”和“2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种二）”的募集资金均已使用完毕，具体的资金使用情况如下所示：

### 已发行的企业债券资金使用情况

名称	金额 (亿)	资金使用情况
2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期）、2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（15 年期）	30.00	18 亿元已用于麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程
		3 亿元已用于麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程
		3 亿元已用于麻城至竹溪高速公路随州西段工程
		6 亿元已用于利川至万州高速公路湖北段
2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）、2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种二）	55.00	22 亿元已用于麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程
		9 亿元已用于麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程
		10 亿元已用于麻城至竹溪高速公路随州西段工程
		14 亿元已用于利川至万州高速公路湖北段
合计	85.00	-

“2016 年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”（以下简称“16 鄂交投可续期 01”）于 2016 年 7 月 1 日发行，原计划用于银川至北海高速公路建始（陇里）至恩施（罗针田）段工程。由于债券资金到位时间与该项目建设进度和用款计划不完全匹配，为提高资金使用效率，发行人按照《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327 号）、《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127 号）等有关法律、法规的规定，于 2016 年 7 月 22 日披

露了《湖北省交通投资集团有限公司关于拟变更“16 鄂交投可续期 01”募集资金用途的公告》，自发布变更公告之日起 15 个工作日内，无单独或合计持有未偿还债券本金总额 10% 及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，发行人向湖北省发展改革部门备案后，对债券募集资金用途进行调整，变更手续符合相关规定。截至本募集说明书出具之日，“2016 年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”募集资金已使用完毕，调整后的资金用途如下：

序号	资金用途	总投资 (亿)	使用募集资 金(亿)	占总投资 比例 (%)	占募集资 金比例 (%)
1	襄阳绕城高速公路东段	10.48	2.00	19.08	20.00
2	岳阳至宜昌高速公路宜昌段	42.17	4.00	9.49	40.00
3	补充营运资金	-	4.00	-	40.00
-	合计	<b>52.65</b>	<b>10.00</b>	-	<b>100.00</b>

“2017 年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”（以下简称“17 鄂交投可续期 01”）于 2017 年 4 月 12 日发行，原计划用于银川至北海高速公路建始（陇里）至恩施（罗针田）段工程。由于债券资金到位时间与该项目进度要求不匹配，为避免募集资金闲置，提高资金使用效率，发行人按照《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327 号）、《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127 号）等有关法律、法规的规定，于 2017 年 5 月 10 日披露了《湖北省交通投资集团有限公司关于拟变更“17 鄂交投可续期 01”募集资金用途的公告》，自发布变更公告之日起 15 个工作日内，无单独或合计持有未偿还债券本金总额 10% 及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，发行人向湖北省发展改革部门备案后，对债券募集资金用途进行调整，变

更手续符合相关规定。截至本募集说明书出具之日，“2017年第一期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”募集资金已使用完毕，变更后的资金用途如下：

序号	资金用途	总投资 (亿)	使用募集资金 (亿)	占总投资比例 (%)	占募集资金比例 (%)
1	保康至宜昌高速公路襄阳段	79.566	6.00	7.54	60.00
2	补充营运资金	-	4.00	-	40.00
-	合计	<b>79.566</b>	<b>10.00</b>	-	<b>100.00</b>

“2017年第二期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”（以下简称“17鄂交投可续期02”）于2017年6月6日发行，原计划用于银川至北海高速公路建始（陇里）至恩施（罗针田）段工程。由于债券资金到位时间与该项目进度要求不匹配，为避免募集资金闲置，提高资金使用效率，发行人按照《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327号）、《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127号）等有关法律、法规的规定，于2017年6月13日披露了《湖北省交通投资集团有限公司关于拟变更“17鄂交投可续期02”募集资金用途的公告》，自发布变更公告之日起15个工作日内，无单独或合计持有未偿还债券本金总额10%及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，发行人向湖北省发展改革部门备案后，对债券募集资金用途进行调整，变更手续符合相关规定。“2017年第二期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”募集资金已使用完毕，变更后的资金用途如下：

序号	资金用途	总投资 (亿)	使用募集资金 (亿)	占总投资比例 (%)	占募集资金比例 (%)
1	保康至宜昌高速公路襄阳段	79.566	6.00	7.54	40.00
2	麻城至竹溪高速公路襄阳东段	37.587	3.00	7.98	20.00
3	补充营运资金	-	6.00	-	40.00
	合计		<b>15.00</b>		<b>100.00</b>

“2017 年第三期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”（以下简称“17 鄂交投可续期 03”）于 2017 年 6 月 15 日发行，原计划用于银川至北海高速公路建始（陇里）至恩施（罗针田）段工程。由于债券资金到位时间与该项目进度要求不匹配，为避免募集资金闲置，提高资金使用效率，发行人按照《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金〔2015〕1327 号）、《国家发展改革委办公厅关于简化企业债券审报程序加强风险防范和改革监管方式的意见》（发改办财金〔2015〕3127 号）等有关法律、法规的规定，于 2017 年 6 月 23 日披露了《湖北省交通投资集团有限公司关于拟变更“17 鄂交投可续期 03”募集资金用途的公告》，自发布变更公告之日起 15 个工作日内，无单独或合计持有未偿还债券本金总额 10% 及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，发行人向湖北省发展改革部门备案后，对债券募集资金用途进行调整，变更手续符合相关规定。“2017 年第三期湖北省交通投资集团有限公司可续期公司债券”募集资金已使用完毕，变更后的资金用途如下：

序号	资金用途	总投资 (亿)	使用募集资金 (亿)	占总投资比 例 (%)	占募集资金 比例 (%)
1	麻城至竹溪高速公路襄阳东段	37.587	4.00	10.64	40.00
2	潜江至石首高速公路潜江至江陵段	42.257	2.00	4.73	20.00
3	补充营运资金	-	4.00	-	40.00
	合计	-	<b>10.00</b>	-	<b>100.00</b>

“2018 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券”于 2018 年 6 月 4 日发行，募集资金已使用完毕，具体使用情况如下：

序号	项目名称	总投资额 (亿)	使用债券资金 额度(亿)	占总投资比 例 (%)	占募集资金 比例 (%)
1	白洋长江公路大桥项目	334.65	22.00	63.49	44.00
2	麻城至竹溪高速公路大悟境 段项目	225.733	8.00	31.09	16.00
3	补充营运资金	-	20.00		40.00
	合计	-	<b>50.00</b>	-	<b>100.00</b>

“2019 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券”于 2019 年 11 月 28 日发行，募集资金已按照当期债券约定的用途全部使用完毕，全部用于补充营运资金。

综上所述，截至目前，发行人已发行的企业债券募集资金已全部合规合法使用。

## 第十二条 募集资金用途

### 一、募集资金投向

本期债券计划募集资金规模为 30 亿元，其中 15 亿元拟用于收费高速公路建设，15 亿元拟用于补充营运资金。

发行人承诺依法合规使用本期债券募集资金，募集资金投向领域符合国家产业政策。本期债券募集资金不得替代资本金中政府出资部分。

发行人不承担政府融资职能，发行本期企业债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺本期债券募集资金不借予他人，不用于房地产投资和过剩产能投资，不用于金融板块业务投资，不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于不符合国家产业政策相关领域。

(一) 发行人拟将本期债券募集资金 15 亿元投向以下所示项目：

单位：亿元

序号	项目名称	总投资	资金缺口	拟使用募集资金
1	武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目	29.08	21.81	15.00

本期债券募投项目为经营性高速公路，且已纳入“三大战略”储备高速公路项目库。

(二) 补充营运资金。

本期债券补充营运资金部分的 15 亿元，拟用于公路运输保障、配合疫区各地联防联控等防疫相关工作以及补充公司与抗击新型冠状病毒肺炎疫情相关业务板块营运资金需求。

2019 年底，以武汉为中心的新型冠状病毒疫情迅速蔓延，严重威胁全国人民的生命安全，包括湖北省在内的多个省份启动重大突发公共卫生事件 I 级响应。为贯彻落实党中央、国务院的有关部署、国务院国资委的有关要求，切实做好疫情防控工作，阻击疫情扩散，发行人主动担当、积极行动，承担了大量一线抗疫工作：

1、新型冠状病毒这一重大疫情迅速蔓延，在这样的严峻形势下，湖北省交投深入贯彻习近平总书记重要指示精神以及中央领导同志的重要批示精神，根据湖北省政府有关疫情防控的要求，切实加强新型冠状病毒肺炎防控工作，确保公司能够更好地发挥应急处置职能，发行人成立新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作领导小组，组织制定疫情具体防控措施、实施方案、处置方案，履行国有企业对经济发展的责任和担当。公司严格落实交通运输部“一断三不断”道路管控措施（坚决阻断病毒传播渠道，公路交通网络不能断、应急运输绿色通道不能断、必要的群众生产生活物资运输通道不能断），对运送医疗人员和应急医疗物资、移送发热病人、市民生活物资供应的车辆以及“绿色通道”运输车辆优先、快速放行。

2、公司配合当地政府、卫生健康、公安交警等单位和部门加强联防联控，做好交通管制、进出车辆检验检疫等工作，搭建临时卫生检疫站，按照公司出台的进入高速公路车辆及人员消毒测温检测流程、收费站防疫管控操作流程、应急物资运输车辆快速通行操作流程及 24 小时疫情防控指南，规范、快速进行车辆消毒、司乘人员体温测量、信息登记等工作，确保疫情排查不漏一车、不漏一人，由发行人为联检联控人员提供服务保障，包括 24 小时热水供应、进餐和办公等。

1 月 24 日至 2 月 15 日，开设“应急物资运送专用通道”近 200 条，平均每天有 2,000 名人员在疫情防控一线执勤，公司管理路段累计车

流量约 300 万辆。

3、疫情发生以来，公司为疫情防控捐赠资金 3,000 多万元，其中人民币 2,600 万元，防疫设备及物资 400 万元；公司为政府、火神山医院、雷神山医院、汉阳医院等多家单位提供各类运输保障服务 50 榆次，为雷神山医院建设提供螺纹钢 70 吨、吸氧机设备紫铜管 3,000 米等紧缺物资；公司在孝仙嘉高速仙桃南服务区提供约 100 亩场地作为全国医用防护用品临时交易点，有 81 家疫情防控物资生产企业的医用防护用品在此交易，截至 2 月 10 日交易额 2.6 亿元；公司 125 个收费站、109 对服务区正常运行以保障应急物资、人员及时运输；恩施境内 206 公里高速公路及 5 个服务区开展卫生保洁大扫除（先消毒、后转运），沿线垃圾清理转运，增设垃圾投放专用设施，便利司乘投放垃圾废弃用品；服务区等公共活动区消毒、服务区超市及餐厅人员测量体温、加大频率巡逻；公司组织 50 余台车专项运送医疗、生活物资，协调专业配送公司向湖北调运抗疫物资 400 余吨；对高速公路通行卡（CPC 卡）进行酒精消毒与紫外线灯消毒，隔断新型冠状病毒通过高速公路通行卡跨省传播。

4、公司在疫情防控中使用智能化系统及自动化设备。公司联合华为进行了“疫情防控应急系统”的开发工作，在此系统支持下，将全面提升公司本部与子公司之间的应急指挥、特情会商决策信息沟通的信息化水平；公司在各主要收费站所将安装自动喷淋消毒系统，通过光学传感系统对通行车辆触发红外传感器进行感应，并智能化启动液压系统自动进行喷雾消毒，实现全天 24 小时对进出口车辆和货物所携带有害病毒的防疫。

5、此次战“疫”中，发行人积极与陕、豫两省高速公路管理部门沟通协调，达成共识，形成合力，全面实施“全国一张网、上下一盘

棋”的大交通联防联控机制，一方面通过建立省际疫情防控信息平台，定期发布本省防控措施和交通管制讯息，让跨省支援防疫车辆择优线路快速通行；另一方面通过建立联防联控通讯专线，对非应急保障车辆跨省下站，精准核查、及时劝返，确保“内防扩散、外防输出”的防控措施落到实处、见到实效。

发行人是湖北省内高速公路建设运营的龙头企业，承担着湖北省内绝大部分高速公路项目的筹资、建设、经营、维护及收费管理业务。2020年以来，由于新型冠状病毒疫情影响，发行人承担着疫情期间保障湖北省救护物资公路运输通畅的主要责任。（1）发行人承担了对服务区、收费站、临时检疫站等消毒灭菌工作，有2000-3000人身处一线，需配备大量口罩、护目镜、防护服、红外测温枪、中药汤、生活必需品等防疫必备物资；（2）根据《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费通路车辆通行费的通知》，2月17日起高速公路免费支援疫情防控，使发行人高速公路营运收入下降明显。

## 二、募投项目情况

### （一）项目实施主体

本项目的实施主体为湖北省交通投资集团有限公司全资子公司湖北交投孝感北高速公路有限公司。

### （二）项目批复

武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目已获得主要批复文件如下：

**武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目主要批复文件明细表**

序号	时间	部门	项目证件
1	2017.10.18	湖北省发改委	省发展改革委关于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目核准的批复(鄂发改审批服务〔2017〕396号)
2	2017.12.14	湖北省交通运	省交通运输厅关于武汉城市圈环线高速公路大随至汉

		输厅	十段初步设计的批复（鄂交建〔2017〕638号）
3	2016.12.26	湖北省国土资源厅	省国土资源厅关于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段建设项目用地预审意见的函(鄂土资预审函〔2016〕272号)
4.	2016.4.22	湖北省水利厅	省水利厅关于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段水土保持方案的复函（鄂水许可〔2016〕124号）

### （三）项目建设内容

本项目路线起于广水市市场寨镇东邓店村，与麻竹高速公路交叉设置杨寨东枢纽互通，经孝昌县王店镇、安陆市陈店乡和李店镇、云梦县倒店乡，止于安陆市南城街道闭刘村，对接武汉城市圈高速公路孝感南段安陆南枢纽互通起点。项目全长约45.817公里，其中：王（店）太（平）连接线约8.7公里。全线设置杨寨东（枢纽）、太平、陈店3处互通式立交，匝道收费站2处，养护工区1处，监控分中心1处，服务区1处，停车区1处，交警营房1处。

### （四）募投项目资金来源安排

本项目总投资29.08亿元，项目资本金7.27亿元，占总投资的25%，本期债券15亿元，占总投资的51.58%，其余6.81亿元由发行人另行通过企业债券等方式融资解决，占总投资的23.42%。

### （五）募投项目建设进度

本项目建设期为3年，已于2017年12月开工，预计2021年1月完工。截至2019年9月，已完成投资额6.8亿元，未来2年，拟投资22.28亿元。

### （六）募投项目收益情况

本期债券募投项目由具有甲级资质的湖北省交通规划设计院出具了可行性研究报告，根据可行性研究报告，本期债券募投项目的收益测算如下：

#### 1、收费年限

该项目为经营性高速公路，收费期限为30年。

## 2、收费标准

**本项目收费标准一览表**

车 辆 类 型	收 费 类 别	说明	元/车公里
客 车	一	7 座以下	0.55
	二	8-19 座 (含)	0.825
	三	20-39 座 (含)	1.1
	四	$\geq 40$ 座	1.375
货 车	正常 装 载 部 分	基本费率 1	0.1 元/吨公里
		正常装载部分 $\leq$ 20 吨	基本费率 1
	20 吨 $<$ 正常装载 部分 $\leq$ 常装吨	20 吨以下部分，按基本费率计费，20 吨以上部分按基本费率线性递减到 50% 计费。	
	正常装载部 分 $>$ 40 吨	20 吨以下部分，按基本费率计费，20 吨-40 吨部分按基本费率线性递减到 50% 计费，40 吨以上的部分按基本费率 50% 计费。	
超限装载 部 分	超限率 $\leq$ 30%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限 30% 以内（含 30%）的部分按基本费率计费。	
	30% $<$ 超限率 $\leq$ 100%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限 30% 以内（含 30%）的部分按基本费率计费；其他部分部分按基本费率的 3-6 倍线性递增确定费率计费。	
	超限率 $>$ 100%	正常装载部分同正常装载车辆计费；超限 30% 以内（含 30%）的部分按基本费率计费；超限 30%-100%（含 100%）的部分按基本费率的 3-6 倍线性递增确定费率计费。其他部分按基本费率的 6 倍计费。	

### 3、项目运营期收入测算

根据可行性研究报告测算，本项目建成后，项目运营期内收入情况如下：

项目收入测算表

单位：万元

年份	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
通行费收入	13962	15364	16924	18661	20593	22764	23824	24968	26183	27474	28846	29943	31088	32282	33526
年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
通行费收入	34823	36176	37587	39057	40590	42145	43759	45435	47175	48982	50858	52806	54828	56928	59109

### 三、发行人未来发展规划

根据《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》，国家高速公路网的建设按照“实现有效连接、提升通道能力、强化区际联系、优化路网衔接”的思路，由 7 条首都放射线、11 条南北纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成，约 11.8 万公里，另规划远期展望线约 1.8 万公里。“十三五”期间，我国在高速公路建设方面将加快国家高速公路网剩余路段、瓶颈路段和省际间的断头路的建设，推动高速公路连网发挥规模效益，加快推进高速公路服务于新型城镇化发展战略，加快建设城市群和城市群之间，城市群内部，城市和城市间互联互通高速公路网，我国高速公路建设任务仍较重。

根据《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》，国家“71118 网”共有 7 条主线和 1 条联络线经过湖北省。根据《湖北省高速公路网规划》，湖北省公路网总体布局采用南北纵向和东西横向的网格布局，在武汉市周围形成城市环线和放射线布局的形式，即由 7 条纵线、5 条横线和 3 条环线组成。

作为湖北省最主要的高速公路投资建设及运营主体，发行人承担了湖北省大部分高速公路建设项目。自长江经济带发展战略提出以来，发行人积极依照构建长江经济带综合立体交通走廊总体部署，承接了三峡翻坝高速公路等项目建设。截至 2018 年末，发行人在建路产里程为 1,121.52 公里，总投资为 1,238.49 亿元；发行人拟建路产里程为 534.90 公里，总投资为 748.355 亿元。

### 四、募集资金使用计划及管理制度

本期债券募集资金的使用及管理以合法、合规、追求效益为原则，确保资金使用及管理的公开、透明和规范。发行人已制定专门的制度规范本期债券发行募集资金的存放、使用和监督，以保障投资者利益。

### **(一) 募集资金的使用计划**

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

### **(二) 募集资金的存放**

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况的监督，公司将实行募集资金的专用账户存储制度，在账户及资金监管人设立募集资金使用专户。

### **(三) 募集资金使用情况的监督**

发行人已经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进行详细的台账管理并及时做好相关会计记录。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和出资人的利益。

### 第十三条 偿债保证措施

#### 一、本期债券偿债资金来源

##### (一) 发行人较强的盈利能力是本期债券本息偿付的基础

###### 发行人 2016 年至 2018 年主要财务指标

项目	2019 年 1-9 月 /2019 年 9 月末	2018 年度/2018 年末	2017 年度/2017 年末	2016 年度/2016 年末
营业收入(万元)	2,636,002.11	2,595,644.95	2,205,393.58	1,729,052.01
净利润(万元)	161,662.89	190,736.53	248,984.11	175,839.61
经营活动现金流入(万元)	2,533,310.89	2,612,024.71	2,305,926.23	2,083,601.12
流动比率(倍)	1.41	0.96	1.03	0.81
速动比率(倍)	1.09	0.82	0.89	0.71
资产负债率(%)	68.63	69.75	67.52	67.70
EBITDA 利息保障倍数	-	0.84	0.78	0.76

2016 年至 2018 年, 发行人分别实现营业收入 1,729,052.01 万元、2,205,393.58 万元和 2,595,644.95 万元, 净利润 175,839.61 万元、248,984.11 万元和 190,736.53 万元。三年平均净利润为 205,186.75 万元, 足以支付本期债券一年的利息。发行人近三年经营活动产生的现金流入分别为 2,083,601.12 万元、2,305,926.23 万元和 2,612,024.71 万元, 经营活动获取现金流的能力较强。2016 年至 2018 年, 发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.76、0.78 和 0.84, 呈平稳增长态势, 反映了发行人稳定的偿债能力。

未来随着在建高速公路的陆续建成通车, 发行人高速公路路网将进一步完善和优化, 发行人运营的规模优势将进一步得到发挥, 其盈利能力将进一步增强, 自身的偿付能力也将逐步增强。

(二) 发行人强大的融资能力为本期债券本息偿付提供了重要支持

多年来发行人与多家商业银行保持着长期良好的合作关系, 间接融资渠道畅通, 拥有优良的信用记录, 获得了很高的银行综合授信额度。即使在本期债券本息偿付时遇到突发性的资金周转问题, 公司也

可以通过银行融资予以解决。截至 2019 年 9 月末，公司已获得各大银行 4,478.87 亿元的授信额度，尚有 2,023.15 亿元额度未使用。发行人充足的银行授信不仅能保证正常资金需求，也为本期债券本息偿付提供了保障。

### （三）政府持续的政策支持为本期债券的偿付提供了强有力的支持

作为湖北省最大的高速公路投资、建设、运营主体，发行人是湖北省人民政府在省交通运输行业内主要扶持的企业，长期得到交通运输部及湖北省人民政府在资金补贴、政策及税收等方面的支持：在税收方面，根据《财政部、国家税务总局关于车辆通行费有关营业税等税收政策的通知》（财税〔2000〕139 号），对政府还贷公路的车辆通行费，不缴纳营业税<sup>2</sup>。政府持续的政策支持为本期债券的偿付提供了强有力的支撑。

### （四）可变现资产为本期债券本息偿付提供保证

截至 2019 年 9 月末，发行人货币资金余额 1,891,326.85 万元，为本期债券偿付提供了保障及补充。此外，在必要情况下，公司承诺将处置存货、理财产品、股权投资等中可变现的资产，获得的收益优先用以偿还本期债券本息。

## 二、偿债计划及安排

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，凭借自身的偿债能力、融资能力筹措相应的偿债资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，履行还本付息的义务。发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请债权代理人、制定《债券持有人会议规则》、签订《账户及资金监管协议》、指定

---

<sup>2</sup> 2016 年 5 月 1 日，营业税改增值税政策全面实施，此处的营业税相应需更新为增值税。

专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。本期债券发行人将以自身经营收入保证债券本息的兑付。

### （一）偿债计划的人员安排

从本次发行起，公司将成立工作小组负责管理还本付息工作。该小组由公司财务负责人任组长，其他相关职能部门的专业人员任组员，所有成员将保持相对稳定。

自本期债券付息日或兑付日之前的7个工作日（T-7日）起至付息日或兑付日结束，偿付工作小组全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并在需要的情况下继续处理付息日或兑付日后的有关事宜。

### （二）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征以及募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

同时，公司在正常经营的基础上，将发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：其一，充分调动公司自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

## 三、偿债保障制度性安排

### （一）聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》

为切实保护债券持有人的合法权益，发行人针对本期债券聘请了国开证券股份有限公司作为债权代理人，并与之签署了《债权代理协议》，共同制定《债券持有人会议规则》。

### （二）聘请账户及资金监管人

为了保证募集资金合理使用，以及按时足额还本付息，发行人已

聘请中国工商银行股份有限公司武汉武昌支行、中国农业银行股份有限公司武汉硚口支行、中国银行股份有限公司武汉花桥支行、中国建设银行股份有限公司湖北省分行、交通银行股份有限公司湖北省分行和中国邮政储蓄银行股份有限公司湖北省分行作为本期债券的账户及资金监管人，并与账户及资金监管人签署了《账户及资金监管协议》。发行人将于账户及资金监管人处开立本期债券的募集资金使用专户和偿债资金专户，并按照《账户及资金监管协议》的约定使用上述专户，接收、存储及划转相关资金，并接受账户及资金监管人的监管。

## 第十四条 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述风险因素：

### 一、与本期债券相关的风险与对策

#### (一) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济与金融政策、经济周期以及国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价值变动的不确定性。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了外部环境的可能变动对债券市场利率水平的影响，考虑了对利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在经批准的证券交易场所上市流通，如上市申请获得批准，本期债券流动性的增加将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。同时，本期债券主承销商及其他承销商将积极促进债券场外交易的进行。

#### (二) 偿付风险

在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，从而会对本期债券按时还本付息造成一定的影响。

对策：发行人目前的经营状况良好，融资渠道通畅，具有较强的偿债能力。随着公司在建高速公路项目的陆续建成通车，公司的收入和利润有望继续增长。这些均为本期债券本息偿付提供了有力的保障。

#### (三) 流动性风险

由于本期债券的具体上市或交易流通审批或核准事宜需要在发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期

在相关的证券交易场所上市或交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

对策：本期债券发行结束后，主承销商将协助发行人尽快向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。为投资者拓宽债券转让的渠道，主承销商和其他承销团成员也将促进本期债券交易的进行。同时，随着债券市场的发展，公司债券交易日趋活跃，未来的流动性风险将会有所降低。

#### （四）债券募集资金使用风险

由于本期债券申报、发行及募集资金到位过程中需要耗费一定的时间，发行人为保证募投项目工程进度，可能会通过其他渠道筹集建设资金，待募集资金到位后将募集资金用于置换前期通过其他渠道筹集的资金，或者直接将募集资金用于其他项目和投资，从而造成募集资金挪用或混用的情况。

对策：发行人聘请了债权代理人并将聘请账户及资金监管人。待本期债券募集资金到位后，账户及资金监管人将对发行人募集资金使用专户和偿债资金专户进行监管，督促发行人按照协议的约定接收、存储及划转相关资金，同时主承销商也将切实履行监督职责，确保募集资金的合规使用。

#### （五）偿债保障措施相关风险

本期债券募集资金期限较长，虽然发行人为本期债券的发行制定了切实可行的偿债保障措施，但在债券存续期间，也可能存在偿债保障措施落实不到位的情况，从而影响本期债券本息的偿付。

对策：公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，合理安排偿债计划。同时在本期债券存续期间，发行人还将进一步加强自身经营

能力，确保有足够的资金来偿付本期债券的本息。

## 二、与发行人有关的风险及对策

### (一) 管理风险

#### 1、子公司管理风险

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的二级子公司共 65 家。虽然发行人在子公司管理方面有着成熟的模式，但发行人下属企业较多，涉及行业广泛，对发行人的管理能力、决策水平提出了较高要求。未来，若发行人未能有效管理下属企业、发挥规模优势，可能对发行人持续经营带来管理风险。

对策：发行人将进一步完善治理结构，建立健全公司各项内部管理制度和风险控制制度，提高运营效率。同时按照市场化的招聘机制，选拔优秀的管理人才参与到国有资产的经营、管理、保值和增值工作中来，确保发行人对子公司的高效管理。

#### 2、业务多元化风险

发行人经营的业务包括高速公路运营、油品销售、工程施工、建材及水泥销售、大宗商品贸易、智能制造、房地产业务等，参控股企业较多。多元化的经营加大了发行人在投资决策、内控等方面的管理难度，若多元化经营管理不善，将影响发行人主营业务的发展，对发行人的企业经营带来一定的风险。

对策：针对公司主营业务涉及多个行业的情况，发行人非常重视加强跨行业业务管理工作，一方面招聘了具有丰富管理经验的专业人才担任高级管理人员，对现有工程建设、项目管理、市场营销等人员进行了严格培训和管理；另一方面建立了严格的项目管理制度，明确划分各方职责，健全公司各条线业务管理制度。

#### 3、董事会及监事会成员缺位风险

根据公司章程规定，公司董事会由 9 名董事组成，包括外部董事；公司监事会由 5 名监事组成。目前，公司董事会成员在任的有 5 名，监事会由于正值换届暂无成员履职。发行人为国有独资有限责任公司，出资人实际委派的公司全体董事能够在法定权限内代表出资人履行其相应的职责，同时监事会换届完成后新任监事将到任。董事会和监事会成员缺位虽然不影响发行人日常生产经营活动的正常开展，但对发行人重大事项的决策会产生一定的影响。

对策：针对公司董事及监事缺位的情况，公司将严格按照《公司法》和公司章程的规定，尽快提请湖北省国资委委派董事、监事以及选举职工监事，以确保董事会和监事会尽快实现满员运作。

#### 4、关联交易风险

发行人的关联方主要为公司股东、控股子公司以及通过股权投资方式形成的参股公司。如果公司的关联方在经营上出现不利变化，或者关联方之间为了达到某种特定目的进行不公允的关联交易，将会对公司的经营业绩及财务状况产生一定影响。

对策：为尽量避免关联交易对公司及债权人造成损失，发行人将严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，对关联交易履行必要的法定批准程序。公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，关联董事等应当回避；同时由公司监事对关联交易进行监督，最大限度防止关联交易风险的产生。

### （二）财务风险

#### 1、未来资本支出较大风险

发行人所属高速公路行业属于资本密集型行业，高速公路的投资、开发、建设需要高额的资本投入和较长的建设期限。为推进湖北省“两圈一带”的战略实施，完成省内“七纵五横三环”高速公路骨架网的

搭建，发行人将迎来枣阳至潜江高速公路襄阳南段、枣阳至潜江高速公路荆门北段、武穴长江公路大桥、宜昌白洋长江公路大桥、棋盘洲长江公路大桥等项目的建设高峰期。未来 1-2 年，发行人将面临较大的资金压力，对发行人的融资能力也提出了更高的要求。发行人的融资能力取决于自身的财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素，如果融资要求得不到有效满足，将对发行人的经营活动产生不利的影响。

对策：目前，发行人经营及财务状况良好，并与多家商业银行保持长期合作关系，获得了很高的银行综合授信额度，具有较强的间接融资能力。同时，公司将充分利用资本市场多渠道筹集资金，进一步调整长短期债务结构，使后续资金支出更加合理化，以缓解资本支出压力，降低公司的财务风险。

## 2、资产负债率较高的风险

2016 年末至 2018 年末，发行人资产负债率分别为 67.70%、67.52% 和 69.75%。目前，发行人负债规模较大，每年财务费用较高。2016-2018 年，发行人财务费用分别为 53.86 亿元、54.30 亿元和 61.04 亿元，还本付息压力较大。由于发行人正处于项目建设相对集中期，未来几年新建和在建项目较多，发行人资产负债率面临上升的可能性，今后将面临较大的还本付息压力。

对策：发行人比较重视负债规模的管理，近三年发行人资产负债率虽然整体偏高，但是维持在 70% 以内，负债率相对稳定，负债规模的增长速度与净资产的增长速度相匹配。此外，发行人也通过永续债券等可计入其他权益工具的品种进行融资，在满足合理资金需求的同时，达到控制资产负债率上升的目的。

## 3、所有权受限资产规模较大风险

发行人所有权受到限制的资产主要是高速公路、桥梁收费权及少量货币资金。截至 2018 年末，发行人以高速公路收费权质押向银行融资余额约 1,746.34 亿元，占发行人资产总额的 45.06%。高速公路收费权质押对于发行人的后续融资以及资产运用或将带来一定的风险。

对策：高速公路及桥梁收费权进行质押融资，是交通运输行业企业获取资金的常规方式，也是银行等金融机构比较容易接受的方式。发行人将根据自身资金需求，合理确定收费权质押的期限和质押借款的规模，将收费权质押规模控制在合理水平。

#### 4、期间费用较大的风险

2016-2018 年，发行人的期间费用分别为 57.14 亿元、60.30 亿元和 68.13 亿元，占营业总收入的比例分别为 33.04%、27.26% 和 26.13%，期间费用规模较大，但占比呈下降趋势。从期间费用构成来看，财务费用是最主要的构成部分。2016-2018 年，发行人财务费用分别为 53.86 亿元、54.30 亿元和 61.04 亿元，占营业总收入的比例分别为 31.15%、24.54% 和 23.41%。近三年来，发行人期间费用占比较高。

对策：发行人期间费用以财务费用为主，规模相对较大，这与发行人负债规模是密切相关的。发行人在筹资发展业务的同时，非常注重融资成本的管理，通过质押借款等方式降低银行借款利率，并通过直接融资渠道尽量选择合适的时间窗口发行债券，以期降低融资成本，减少财务费用，进而使期间费用保持在合理的水平。

#### 5、所有者权益不稳定风险

2016 年末至 2018 年末，发行人的所有者权益分别为 1,024.73 亿元、1,138.28 亿元和 1,172.36 亿元。截至 2018 年末，发行人计入其他权益工具科目的产品账面价值为 224.63 亿元，占发行人当期所有者

权益的 19.16%。若发行人选择赎回上述部分或全部永续类金融产品，将从所有者权益中核减对应金额，使发行人所有者权益出现一定幅度的下降，并导致发行人所有者权益出现一定的波动，并一定程度上提高发行人的资产负债率。

对策：计入其他权益工具的永续债券等产品是发行人获取资金并有效控制资产负债率的重要工具，发行人会合理安排上述其他权益工具的期限以及兑付时点，保持其他权益工具规模的稳定和有序偿还，避免引起所有者权益规模的较大波动。

## 6、资产流动性较弱风险

截至 2018 年末，发行人受限资产总计 1,759.92 亿元，占总资产的比例为主要为 45.39%，占比较高。发行人的受限资产主要为高速公路收费权。受限资产规模占比较大，导致发行人存在资产流动性较弱的风险。

对策：发行人将高速公路收费权质押获取银行贷款，是高速公路行业企业主要融资方式，发行人资产流动性较弱，符合高速公路行业特征。未来发行人将从内部管理、业务开展、项目投资、融资管理等多个方面提升管理水平，提升公司资产流动性。

## （三）经营风险

### 1、经济周期波动风险

公路行业对经济周期的敏感性一般较其他行业低，但是随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将逐渐明显。就发行人运营的收费公路而言，经济周期的变化会直接导致经济活动对交通运输需求的变化，从而导致公路交通流量及收费总量的变化。

对策：发行人基于自身运营情况，保持对经济周期的敏感性，前瞻性地安排项目投资，保留充足的流动资金，提高管理水平和运营效

率，提高企业的核心竞争力，最大限度地降低经济周期对发行人盈利能力造成的影响，并实现真正的可持续发展。

## 2、高速公路建设风险

高速公路开发建设工期长，建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系，水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本通常在概算总成本中占比较高。因此，如出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨等情况，将导致施工总成本上升。

对策：高速公路建设是非常复杂的系统性工程，为了有效应对建设风险，发行人在业务方面实施了相关多元化的经营策略，在高速公路建设运营的主营业务之外，开辟了钢材及水泥销售、工程施工、油品销售等业务，优化产业链管理，尽可能减小原材料及劳动力成本波动对高速公路项目建设造成的影响。

## 3、通行费收入集中度较高的风险

2016-2018年，发行人高速公路通行费收入排名前3的路段分别为京港澳高速湖北段、福银高速汉十段、沪蓉西高速。上述三条路段通行费收入占发行人通行费总收入的比重分别为77.43%、71.60%和70.24%，通行费收入集中度较高，可能存在营业收入波动的风险。

对策：高速公路建设完成后，车流量的增长需要一定的培育期。未来，随着国高网和湖北省在建拟建高速公路的陆续通车，高速公路网将不断完善，其他路段车流量逐渐增加，发行人通行费收入集中度将会逐步降低。

## 4、突发事件引起的经营风险

突发事件，是指在本期债券存续期间突然发生的，严重影响或可能严重影响债券本息偿还的，需要立即处理的重大事件。突发事件具有偶发性和严重性。若发行人发生重大事故或重大负面传闻，会对企

业的公司治理和正常生产经营及决策带来不利影响，发行人面临突发事件引发的经营风险。

对策：发行人制定了《应急管理制度（草案）》，对处置重大突发事件应急预案的工作制度和流程进行了规定，包括预测预警、信息报告、应急处置、善后处理和调查评估等方面。在本期债券存续期，一旦发生影响本息兑付的重大事项，发行人将立即启动应急管理机制，确保企业正常运营和本期债券本息的准时兑付。

## 5、市场竞争风险

高速公路的车流量及通行费易受汽车保有量、燃油价格、公路收费方式、天气、交通条件的影响，现有平行国道与省道也会引起一定的分流。此外，高速公路也会与新建平行高速公路、铁路产生竞争。因此，发行人现有和新建的高速公路未来车流量和通行费存在一定的不确定性。

对策：针对该风险，发行人一方面将加强对已运营高速公路的养护及维修工作，定期对高速公路进行检查和清洁保养，从而保证道路表面情况良好和通行无阻；另一方面发行人将尽可能在道路表面出现问题的初期及时进行小修，并将定期大修工作安排在车流量淡季进行，避免因长时间、大范围的大修对公路通行环境造成影响而导致车流量减少。此外，公司在积极地巩固发展已有优势产业的同时，也将整合开发各项资源，适时调整产业结构，以实现多元化经营，降低市场风险对公司盈利能力的影响。

## 三、政策风险

### （一）行业政策风险

发行人目前主要从事高速公路建设、运营和管理业务，属于交通基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。根据现行行业

政策和会计政策，发行人固定资产中的收费还贷公路将在收费权到期后一次核销，由于发行人主营业务收入主要来源为通行费收入，若未来发行人收费还贷公路资产进行一次核销，发行人的资产规模和主营业务收入将面临不利影响。

对策：在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业指导政策会有不同程度的调整，使之更符合行业发展的要求。2018年12月，国家交通运输部公布了《收费公路管理条例（修订草案）》。修订草案明确了收费还贷高速公路偿债期限应当按照覆盖债务还本付息需求的原则合理设置，对于投资规模大、回报周期长的收费公路，可以超过30年。若该条例正式颁布实施，发行人的收费还贷公路收费期限将相应调整和延长，直到相应债务偿还完毕。该政策的实施将有效提高发行人经营稳定性，提升发行人的偿债能力。同时，发行人将根据高速公路收费政策做好收支预测及合理安排项目投资，尽可能减少高速公路收费政策调整对公司运营的不利影响。另外，发行人将根据国家政策导向，合理、适当的拓展业务品种和范围，加强自身的盈利能力，进一步提升经营的稳定性。

## （二）环保政策风险

高速公路在建设施工时，需征用沿线土地，并需取土和填埋废弃物，会对沿途的土地、河流、山地等植被和水土造成影响。车辆通过高速公路时会不同程度地产生废气、粉尘及噪音等环境问题。随着交通量的增长，高速公路沿线噪声、汽车有害气体排放量和大气粉尘含量等也将相应提高。未来，国家环保政策的调整将可能加大发行人的建设和营运成本。

对策：为满足国家环保政策的要求，发行人在高速公路建设时尽量避免穿越城镇，以减少汽车噪音对居民区的影响；加大公路沿线绿

化投入，改善路面材料质量，以降低汽车噪声；对沿线可能受较严重噪声影响的住户采取迁移或防噪措施；对取土场、采石场、废弃物的填埋地点详细规划，以减少施工期的尘土污染；运营中须加强配套设施检测维护，并注重对环境变化的监测等。

### （三）享有的优惠政策风险

发行人是湖北省政府在省交通运输行业内主要扶持的企业，肩负着在“十三五”期间，不断建设、投资、开发湖北省高速公路的重要使命。发行人得到了湖北省政府和交通厅的大力扶持：在税收方面，发行人经营管理的收费还贷公路所征收的通行费收入免征营业税和所得税；在计提折旧方面，发行人享有所辖收费还贷高速公路路产不计提折旧的优惠政策。若未来发行人享有的税收和折旧等优惠政策发生变化，可能会对发行人的盈利能力和资产规模产生影响。

对策：发行人将加强与主管部门的联系，积极收集相关行业及监管政策信息，准确掌握行业动态，了解和判断监管及优惠政策的变化，并根据国家和湖北省政策的变化制定出相应的发展策略，以避免或者降低优惠政策调整对公司经营和盈利造成的不利影响。

## 第十五条 信用评级

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）综合评定，本期债券信用级别为 AAA，发行人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。债券及主体信用等级 AAA 表明偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

### 一、评级报告内容概要

#### （一）评级观点

中诚信肯定了稳定增长的区域经济，公司突出的公路建设运营主体地位，有力的政府支持及多元化经营提升了公司的综合抗风险能力等因素对公司发展的积极作用；同时，中诚信也关注到公司债务规模较大、债务率较高、还本付息压力及未来资本支出压力均较大、路桥收费业务受新型冠状病毒感染的肺炎疫情影响较大等因素对整体信用状况的影响。

#### （二）主要优势/机遇

1、稳定增长的区域经济。近年来，湖北省经济保持稳定增长，2018 年全省完成生产总值 39,366.55 亿元，较上年增长 7.8%。持续增强的区域经济为公司各项业务开展提供了良好的外部环境。

2、突出的公路建设运营主体地位。公司是湖北省最重要的高速公路运营企业，截至 2018 年末，公司已通车高速公路里程 4,574.73 公里，约占湖北省高速公路通车里程的 71.85%，垄断优势明显。同时，公司承担了湖北省多条高速公路的建设任务，公路业务发展空间广阔。

3、有力的政府支持。公司作为湖北省内最重要的高速公路投资运营主体，承担了省内绝大部分高速公路的投融资和建设任务，公司得到湖北省政府在股权注入、政策和资金方面的大力支持。

4、多元化经营提升了公司的综合抗风险能力。近年来公司积极拓展工程施工、能源销售、智能制造和其他板块的业务发展，从而提升了公司的综合抗风险能力。

### （三）主要风险/挑战

1、公司债务规模较大，债务率较高，还本付息压力较大。截至 2019 年 3 月末，公司总债务达 2,626.06 亿元，同期资产负债率和总资本化比率分别为 69.57% 和 68.19%，如果将其他权益工具调整为债务，两项指标分别达到 76.33% 和 73.38%，债务率较高；2018 年公司经营活动净现金流利息保障倍数和 EBITDA 利息保障倍数分别为 0.30 倍和 0.84 倍，公司债务水平较高，还本付息压力较大。

2、未来资本支出压力较大。截至 2019 年 3 月末，公司高速公路在建拟建项目尚需投资 1,150.03 亿元，面临较大投资压力；未来公司还将参与建设港口、机场等基础设施，或将进一步增加其债务负担。

3、公司路桥收费业务受新型冠状病毒感染的肺炎疫情（以下简称“疫情”）影响较大。受疫情影响，全国高速公路免收通行费期限大幅延长，相关补偿政策尚未明确，中诚信国际将持续关注疫情对公司经营状况和盈利能力的影响。

## 二、跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信将在本期债券的存续期内对本期债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信将在本期债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，中诚信将在知悉后就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信公司网站对外公布。

### 三、发行人信用评级情况

发行人 2016 年至今在境内公开发行的其他债券的评级情况如下：

#### 发行人 2016 年至今在境内公开发行的其他债券的评级情况

证券名称	发行日期	债项评级	主体评级	证债券类型	评级机构
16 鄂交投 SCP001	2016-03-15	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
16 鄂交投 SCP002	2016-06-13	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
16 鄂交投可续期 01	2016-07-01	AAA	AAA	一般企业债	大公国际资信评估有限公司
16 鄂交投 SCP003	2016-10-31	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
17 鄂交投可续期 01	2017-04-12	AAA	AAA	一般企业债	大公国际资信评估有限公司
17 鄂交投 MTN001	2017-04-13	AAA	AAA	一般中期票据	大公国际资信评估有限公司
17 鄂交投可续期 02	2017-06-06	AAA	AAA	一般企业债	大公国际资信评估有限公司
17 鄂交投可续期 03	2017-06-15	AAA	AAA	一般企业债	大公国际资信评估有限公司
17 鄂交投 SCP001	2017-06-23	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
18 鄂交投 SCP001	2018-03-23	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
18 鄂交投债	2018-06-04	AAA	AAA	一般企业债	大公国际资信评估有限公司
18 鄂交投 SCP002	2018-08-22	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
18 鄂交投 SCP003	2018-08-27	-	AAA	超短期融资券	大公国际资信评估有限公司
18 鄂交投 SCP004	2018-12-13	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 SCP001	2019-03-14	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 SCP002	2019-03-15	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 SCP003	2019-04-18	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 SCP004	2019-04-23	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 SCP005	2019-06-13	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 MTN002	2019-07-04	AAA	AAA	一般中期票据	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 MTN003	2019-09-10	AAA	AAA	一般中期票据	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 MTN004	2019-09-25	AAA	AAA	一般中期票据	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投可续期 01	2019-11-28	AAA	AAA	一般企业债	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 鄂交投 MTN005	2019-12-09	AAA	AAA	一般中期票据	大公国际资信评估有限公司
19 鄂交投 SCP007	2019-12-31	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
20 鄂交投 SCP001	2020-01-15	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司
20 鄂交投 SCP002	2020-01-19	-	AAA	超短期融资券	中诚信国际信用评级有限责任公司

发行人本次发行债券的主体信用等级为 AAA，与发行人近三年

已公开发行的债券产品的主体信用等级无差异。

### 四、发行人银行授信情况

发行人与国家开发银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2019 年 9 月末，公司已获得各大银行 4,478.87 亿元的授信额度，尚有 2,023.15 亿元额度未使用，发行人与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通。

### 截至 2019 年 9 月末发行人授信额度使用情况

单位：亿元

序号	金融机构	授信总额	已使用额度	未使用额度
1	国家开发银行	903.27	768.77	134.50
2	中国银行股份有限公司	687.32	265.83	421.49
3	中国农业银行股份有限公司	580.45	354.73	225.72
4	中国工商银行股份有限公司	613.07	322.23	290.84
5	中国建设银行股份有限公司	562.66	269.16	293.50
6	中国进出口银行	120.00	73.36	46.64
7	中信银行股份有限公司	134.90	41.30	93.60
8	交通银行股份有限公司	154.50	105.22	49.28
9	上海浦东发展银行股份有限公司	118.89	26.69	92.20
10	中国邮政储蓄银行股份有限公司	123.32	46.36	76.96
11	兴业银行股份有限公司	172.93	80.77	92.16
12	华夏银行股份有限公司	64.25	21.68	42.57
13	渤海银行股份有限公司	36.00	13.00	23.00
14	中国民生银行股份有限公司	36.50	13.29	23.21
15	湖北银行股份有限公司	20.30	12.94	7.36
16	中国光大银行股份有限公司	77.01	2.17	74.84
17	广发银行股份有限公司	24.00	10.81	13.19
18	招商银行股份有限公司	46.00	25.31	20.69
19	汇丰银行（中国）有限公司	3.50	2.10	1.40
合计		<b>4,478.87</b>	<b>2,455.72</b>	<b>2,023.15</b>

### 五、发行人信用记录

发行人信用记录良好，最近三年不存在债务违约记录。

## 第十六条 法律意见

北京中伦（武汉）律师事务所接受发行人的委托，担任 2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券发行事宜的专项法律顾问。北京中伦（武汉）律师事务所指派秦大海、李依依律师对本次公司债券发行的相关法律事项进行了核查。

该所及经办律师保证由该所同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容已经该所审阅，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

该所已根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《企业债券管理条例》(以下简称“《条例》”)等有关法律、法规和规范性文件的规定，为发行人发行 2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券出具了《关于 2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券发行的法律意见书》，认为：

发行人本次公司债券发行已取得现阶段必要的批准和授权手续，该等批准和授权合法有效；发行人具有本次公司债券发行的主体资格；发行人本次公司债券发行符合《公司法》、《证券法》、《债券条例》等有关法律、法规、规范性文件规定的公司债券发行条件；发行人设立的程序、资格、条件、方式等符合现行法律、法规和规范性文件的规定，发行人股东人数、出资比例符合法律、法规的规定；发行人的业务、资产、人员、机构和财务均独立于其出资人及其关联方，具有独立完整的人、财、物系统，具备独立面向市场的自主经营能力；发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定；发行人的出资人及关联方与发行人之间不存在同业竞争；发行人主要

资产均依法获得，且权属清晰，不存在任何纠纷。发行人正在履行的重大合同的内容和形式合法有效，发行人不存在虽已履行完毕，但存在潜在纠纷的重大合同；发行人的注册资本变动行为履行了必要的法律手续，符合注册资本变动时的法律、法规和规范性文件的规定。发行人不存在拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售及收购等其他重大资产变化行为；发行人及其控股子公司最近三年执行的税率、税种以及收到的财政补贴符合法律、法规及规范性文件的规定；发行人的生产经营活动符合有关环境保护的要求，且发行人募集资金的拟投资项目不存在不符合环境保护要求的情形；发行人前次募集资金使用情况符合《募集说明书》规定用途，对本次公司债券发行不构成法律障碍；发行人及其控股子公司、出资人均不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁事项及行政处罚案件；发行人《募集说明书》及其摘要引用的本法律意见书的内容适当，发行人发行本期公司债券不存在法律障碍。本次债券的投资者权利保护性文件齐备、保护性条款合法有效、充分合理。

## 第十七条 其他应说明事项

### 一、上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向经批准的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、税务说明

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自行承担。

### 三、重大期后事项

经主承销商核查，发行人自取得债券批复之日起至本募集说明书签署之日，没有发生影响发行人本次债券发行及对投资者做出投资决策有重大影响的重大期后事项。具体期后事项核查情况如下：

- (一) 没有影响公司发行本期债券的情形出现。
- (二) 发行人无重大违法违规行为。
- (三) 发行人的财务状况正常，报表项目无异常变化。
- (四) 发行人没有发生重大资产置换、股权、债务重组等导致公司架构变化的情形。
- (五) 发行人的主营业务没有发生变更。
- (六) 目前由于发行人监事正值换届，暂无监事履职。发行人暂无监事履职主要系正常换届所致，公司正尽快提请湖北省国资委补充增加监事人数，监事缺位将不会对公司的经营管理产生重大影响。
- (七) 发行人没有发生未履行法定程序的关联交易，且没有发生未在申报的募集说明书中披露的重大关联交易。
- (八) 经办发行人本次发行业务的主承销商、会计师和律师事务所未发生更换。
- (九) 发行人及其董事长、总经理、主要股东没有发生重大的诉

讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响公司发行公司债券的潜在纠纷。

(十) 发行人没有发生大股东占用公司资金和侵害小股东利益的情形。

(十一) 发行人没有发生影响公司持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变化。

(十二) 发行人的业务、资产、人员、机构、财务的独立性没有发生变化。

(十三) 发行人主要财产、股权没有出现限制性障碍。

(十四) 发行人不存在违反信息披露要求的事项。

(十五) 本期债券已在本募集说明书“第十条 发行人财务情况”更新 2019 年前三季度数据。截至 2019 年 9 月末，发行人总资产 4,202.13 亿元，净资产 1,318.33 亿元。2019 年 1-9 月，发行人实现营业总收入 2,644.11 亿元，净利润 16.17 亿元。

#### 四、发行条件

截至本募集说明书签署之日，发行人承诺本期债券发行条件持续合法合规：

(一) 发行人的企业规模达到规定的标准

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（信会师报字〔2019〕第 ZE22107 号），截至 2018 年末，发行人的净资产为人民币 1,172.36 亿元，不低于人民币 6,000 万元，符合《证券法》第十六条第一款第一项、《管理条例》第十二条第(一)项、《事项通知》第二条第(一)项的相关规定。

(二) 发行人累计债券余额不超过发行人净资产的 40%

截至本募集说明书签署之日，发行人及其合并范围内子公司已公开发行尚未到期的企业债券、公司债券余额合计为 217.00 亿元，其中

发行人已公开发行尚未兑付的企业债券余额为 205.00 亿元（其中可续期企业债券规模为 60.00 亿元），已公开发行尚未兑付的公司债券余额为 12.00 亿元。根据发行人 2018 年审计报告，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人合并口径净资产为 1,172.36 亿元。本期债券为一般企业债券，计划发行额为 30 亿元。发行完毕后，发行人及合并报表范围内子公司累计公开发行债券余额不超过发行人净资产的 40%，符合《证券法》第十六条第一款第（二）项、《管理条例》第十六条、《事项通知》第二条第（二）项的规定。

### （三）发行人财务会计制度符合国家规定

发行人是国有独资公司，发行人自设立至今按照国家规定的企业会计准则和制度编制财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报表进行了审计，发行人没有违反财务制度的情形。发行人财务制度规范，执行财务制度严格，发行人的财务会计制度符合《管理条例》第十二条第（二）项规定。

### （四）发行人经济效益良好，发行债券前三年连续盈利

根据审计报告，发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并口径净利润分别为人民币 17.58 亿元、24.90 亿元和 19.07 亿元，发行人发行债券前三年连续盈利，符合《管理条例》第十二条第（四）项、《工作通知》第三条第一款第三项的规定。

### （五）发行人近三年平均可分配利润（净利润）超过本期债券一年利息的 1.5 倍

根据发行人审计报告，发行人合并口径近三年平均净利润为人民币 20.52 亿元。本期债券计划募集资金规模为 30 亿元。按照合理利率水平计算，发行人近三年平均可分配利润（净利润）超过本期债券

年利息的 1.5 倍，符合《证券法》第十六条第一款第三项、《事项通知》第二条第（三）项的规定。

（六）发行人偿债资金来源 70%以上（含 70%）来自自身收益

发行人营业收入主要来源于包括高速公路建设与运营、销售油品、钢材销售、水泥销售、建材销售、公路监理检测检评测试养护交安、施工、客运和智能制造等主营业务，是发行人偿债资金主要来源。

根据审计报告，2016 年至 2018 年，发行人营业总收入分别为 172.91 亿元、220.54 亿元和 259.56 亿元，政府补助收入分别为 3.34 亿元、1.10 亿元和 2.11 亿元。2016 年至 2018 年，发行人营业总收入占营业总收入和政府补助收入之和的比例均大于 70%，符合“偿债资金来源 70%以上（含 70%）必须来自自身收益”的要求，符合《投融资平台公司发行债券通知》的规定。

（七）发行人本期债券募集资金用途符合国家产业政策和行业发展方向

本期债券计划募集资金规模为 30 亿元，其中 15 亿元拟用于收费高速公路建设，15 亿元拟用于补充营运资金。发行人本期债券募集资金用途符合《证券法》第十六条第一款第（四）项、《管理条例》第十二条第（五）项、《事项通知》第二条第（四）项的规定。

（八）发行人本期债券发行利率不超过国务院限定的利率水平

本期债券采用浮动利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。

本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，债券利率将不超过国务院限定的利率水平，发行人

本期债券利率及确定方式符合《证券法》第十六条第一款第（五）项、《管理条例》第十八条及《事项通知》第二条第（五）项的规定。

（九）发行人没有已发行债券或其他债务处于违约或延迟支付本息的情况

截至本募集说明书签署之日，发行人没有已发行债券或其他债务处于违约或延迟支付本息的情况，符合《事项通知》第二条第（六）项的规定。

（十）发行人近三年没有重大违法违规行为

经核查，发行人近三年没有重大违法违规行为，符合《事项通知》第二条第（七）项的规定。

（十一）发行人本次发行符合财政预算管理要求

发行人本次发行获得国家发展和改革委员会批复同意，本次发行募集资金用途符合国家产业政策。发行人本次发行符合政府财政预算管理要求，符合《中华人民共和国预算法》、《国务院关于试行国有资本经营预算的意见》（国发〔2007〕26号）、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号）文件等规定。

（十二）发行人本次发行不属于地方政府债务

在严格遵守本期债券募集资金使用的正负面清单基础上，发行人本期发行募集资金将用于补充营运资金，募集资金投向符合国家产业政策。同时，发行人已在募集说明书中承诺“发行人不承担政府融资职能，发行本期债券不涉及新增地方政府债务。”

## 第十八条 备查文件

### 一、备查文件：

- (一) 国家有关部门对本次债券发行的批准文件；
- (二) 《2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》；
- (三) 发行人 2016 年、2017 年、2018 年审计报告及 2019 年 1-9 月财务报表；
- (四) 中诚信国际信用评级有限责任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) 本期债券债权代理协议；
- (七) 本期债券持有人会议规则；
- (八) 本期债券账户及资金监管协议。

### 二、查阅地址：

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅上述备查文件：

(一) 发行人：湖北省交通投资集团有限公司  
住所：武汉市汉阳区龙阳大道 36 号顶琇广场 A 栋 25 楼  
法定代表人：龙传华  
联系人：胡婷  
联系地址：湖北省武汉市洪山区珞喻路 1077 号东湖广场写字楼 1208 室  
联系电话：027-87574883  
传真：027-87574881

邮政编码：430074

(二) 主承销商：

1、国开证券股份有限公司（牵头主承销商）

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：张宝荣

联系人：季拓、陈伟超、王黎、赵莎莎、王霖鹏

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系电话：010-88300813

传真：010-88300837

邮政编码：100037

2、长江证券股份有限公司（联席主承销商）

住所：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

法定代表人：李新华

联系人：刘岭、杨英杰、周娟娟

联系地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

联系电话：027-65796979

传真：027-85481502

邮政编码：430015

3、国泰君安证券股份有限公司（联席主承销商）

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

董事长/法定代表人：贺青

联系人：杜宁、陈洋、项俊夫

联系地址：中国上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心  
10 楼

联系电话：021-38676024

传真：021-38670024

邮政编码：200120

投资者也可以在本期债券发行期内到国家发展和改革委员会网站（[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)）、中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）查询本期债券募集说明书全文。

**附表一：****2020年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券发行网点**

序号	承销团成员	发行网点	地址	联系人	电话
1	国开证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区阜成门外大街 29 号国家开发银行大厦 6 层	邵格	010-88300548
2	长江证券股份有限公司	资本市场部	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦附 3 楼	白雪、陈嘉超、罗彪	027-65799809
3	国泰君安证券股份有限公司	资本市场部	北京市西城区金融街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层	聂聪	010-59312831
4	湖北交投集团财务有限公司	投资部	武汉市洪山区珞喻路 1077 号东湖广场交投大楼 2 楼	李家慧	027-87576535

## 附表二：

## 发行人 2016 年末至 2018 年末经审计合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
<b>流动资产：</b>			
货币资金	18,718,135,357.93	12,753,664,985.95	13,383,886,972.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	995,895,565.48	14,114,425.65	-
应收票据及应收账款	4,522,156,055.78	3,690,338,660.41	2,853,383,821.54
应收票据	150,446,974.79	210,613,187.40	24,952,614.06
应收账款	4,371,709,080.99	3,479,725,473.01	2,828,431,207.48
预付款项	6,063,729,793.31	4,022,747,943.70	5,702,361,972.57
其他应收款（合计）	3,937,789,845.89	5,083,201,988.77	3,091,731,527.33
应收利息	166,507.78	-	10,995.83
应收股利	44,854,873.76	15,721,425.44	22,799,644.81
其他应收款	3,892,768,464.35	5,067,480,563.33	3,068,920,886.69
买入返售金融资产	100,000,000.00	-	-
存货	6,021,999,334.29	4,673,225,121.72	3,464,930,168.47
一年内到期的非流动资产	1,589,041.67	-	100,000,000.00
其他流动资产	490,893,962.14	3,193,361,862.32	395,612,774.95
<b>流动资产合计</b>	<b>40,852,188,956.49</b>	<b>33,430,654,988.52</b>	<b>28,991,907,237.16</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放委托贷款及垫款	670,839,269.35	144,787,500.00	138,600,000.00
可供出售金融资产	3,478,746,355.37	2,792,294,031.21	2,044,662,269.20
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	631,734,258.06	557,421,169.86
长期股权投资	7,220,749,929.04	923,931,408.60	860,635,841.52
投资性房地产	136,608,785.40	248,350,200.71	263,437,549.52
固定资产（合计）	144,115,197,865.96	143,891,914,904.45	142,833,124,480.74
固定资产	144,115,159,745.71	143,891,914,904.45	142,833,124,480.74
固定资产清理	38,120.25	-	-
在建工程（合计）	164,948,739,315.87	153,016,240,713.56	131,695,732,979.81
在建工程	164,948,739,315.87	153,016,240,713.56	131,695,732,979.81
工程物资	-	-	-
生产性生物资产	285,000.00	-	-
无形资产	23,293,296,546.83	8,906,244,675.63	9,019,746,291.68
开发支出	1,638,359.61	-	-
商誉	664,194,423.57	885,006,081.05	-
长期待摊费用	770,594,286.94	743,914,951.07	652,260,421.69
递延所得税资产	94,302,104.27	71,503,991.19	58,949,872.51
其他非流动资产	1,278,250,044.58	4,765,891,180.92	158,140,542.80
<b>非流动资产合计</b>	<b>346,673,442,286.79</b>	<b>317,021,813,896.45</b>	<b>288,282,711,419.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>387,525,631,243.28</b>	<b>350,452,468,884.97</b>	<b>317,274,618,656.49</b>
<b>流动负债：</b>			

项目	2018年末	2017年末	2016年末
短期借款	8,636,899,758.79	7,224,439,600.00	800,000,000.00
吸收存款及同业存放	13,773,971.20	2,096,231.18	1,352,850.60
应付票据及应付账款	6,272,779,151.58	4,781,242,558.70	4,635,196,474.62
应付票据	1,519,658,455.10	880,982,813.43	1,481,379,562.22
应付账款	4,753,120,696.48	3,900,259,745.27	3,153,816,912.40
预收款项	1,526,376,356.69	1,463,562,783.50	2,277,205,294.58
应付职工薪酬	112,089,812.22	93,420,432.01	58,120,892.54
应交税费	409,904,430.01	332,561,451.48	140,856,623.96
其他应付款(合计)	8,786,326,409.12	13,361,652,621.05	11,028,330,329.81
应付利息	909,716,628.54	901,740,062.25	1,256,327,630.42
应付股利	30,119,593.84	27,749,161.66	27,108,575.27
其他应付款	7,846,490,186.74	12,432,163,397.14	9,744,894,124.12
一年内到期的非流动负债	11,722,992,172.11	5,169,799,534.99	11,521,191,986.92
其他流动负债	5,000,011,034.48	-	5,497,626,770.21
<b>流动负债合计</b>	<b>42,481,153,096.20</b>	<b>32,428,775,212.91</b>	<b>35,959,881,223.24</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	195,937,397,800.93	173,020,507,918.49	145,845,965,886.38
应付债券	21,315,830,328.78	23,677,853,487.31	26,659,564,845.27
长期应付款(合计)	171,367,568.02	57,889,509.12	32,037,696.10
长期应付款	171,067,568.02	30,949,450.00	30,949,450.00
专项应付款	300,000.00	26,940,059.12	1,088,246.10
预计负债	-	-	-
递延收益	1,144,228,053.23	424,039,997.66	281,334,991.46
递延所得税负债	46,977,410.40	27,227,771.44	18,698,001.15
其他非流动负债	9,192,801,660.00	6,988,212,418.41	6,004,194,705.28
<b>非流动负债合计</b>	<b>227,808,602,821.56</b>	<b>204,195,731,102.43</b>	<b>178,841,796,125.64</b>
<b>负债合计</b>	<b>270,289,755,917.56</b>	<b>236,624,506,315.34</b>	<b>214,801,677,348.88</b>
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	22,462,500,000.00	19,462,500,000.00	14,985,000,000.00
资本公积	71,867,986,379.92	71,472,414,835.29	69,670,758,006.51
其他综合收益	152,810.75	558,485.51	-
专项储备	40,620,285.40	36,455,073.08	12,738,420.25
盈余公积	549,395,539.53	488,965,812.34	367,379,161.47
未分配利润	3,783,482,814.37	3,677,701,137.76	2,816,363,934.51
归属于母公司所有者权益合计	108,704,137,829.97	105,138,595,343.98	97,852,239,522.74
少数股东权益	8,531,737,495.75	8,689,367,225.65	4,620,701,784.87
<b>所有者权益合计</b>	<b>117,235,875,325.72</b>	<b>113,827,962,569.63</b>	<b>102,472,941,307.61</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>387,525,631,243.28</b>	<b>350,452,468,884.97</b>	<b>317,274,618,656.49</b>

## 附表三：

## 发行人 2016 年至 2018 年经审计合并利润表

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>26,076,731,137.47</b>	<b>22,123,630,340.62</b>	<b>17,293,755,865.12</b>
其中：营业收入	25,956,449,463.07	22,053,935,801.81	17,290,520,098.31
利息收入	120,281,674.40	69,694,538.81	3,187,172.43
手续费及佣金收入		-	48,594.38
<b>二、营业总成本</b>	<b>24,532,661,661.46</b>	<b>19,539,951,032.97</b>	<b>15,614,666,550.52</b>
其中：营业成本	16,666,089,874.34	13,426,669,365.31	9,828,509,517.37
利息支出	2,964,961.13	1,944,425.00	-
手续费及佣金支出	351,750.28	-	13,027.51
营业税金及附加	82,498,977.77	55,576,932.64	82,209,962.47
销售费用	97,221,528.92	52,617,901.92	26,361,853.45
管理费用	611,567,193.78	547,783,642.47	301,238,717.54
研发费用	80,042,962.40	-	-
财务费用	6,104,403,000.05	5,429,904,542.64	5,386,263,852.78
资产减值损失	887,521,362.79	25,454,222.99	-9,930,380.60
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	120,895,565.48	14,114,425.65	-
投资收益（损失以“—”号填列）	577,535,175.17	232,559,439.74	102,909,164.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
其他收益	86,496,818.48	61,458,697.59	-
资产处置收益	27,796,597.15	-8,481,674.78	
<b>三、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>2,356,793,682.29</b>	<b>2,883,330,195.85</b>	<b>1,781,998,479.32</b>
加：营业外收入	130,656,142.82	71,065,069.89	342,195,649.73
减：营业外支出	2,667,026.02	5,703,500.91	4,916,136.07
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>2,484,782,799.09</b>	<b>2,948,691,764.83</b>	<b>2,119,277,992.98</b>
减：所得税费用	577,417,474.44	458,850,663.94	360,881,883.81
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>1,907,365,324.65</b>	<b>2,489,841,100.89</b>	<b>1,758,396,109.17</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,424,429,864.92	1,963,053,796.14	1,365,010,817.29
少数股东损益	482,935,459.73	526,787,304.75	393,385,291.88

## 附表四：

## 发行人 2016 年至 2018 年经审计合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 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	25,156,494,306.59	20,372,387,117.56	18,897,627,692.04
收取利息、手续费及佣金的现金	164,936,544.09	67,003,951.24	-
收到的税费返还	6,809,358.55	135,459,607.05	-
收到其他与经营活动有关的现金	792,006,929.57	2,484,411,646.11	1,938,383,555.81
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>26,120,247,138.80</b>	<b>23,059,262,321.96</b>	<b>20,836,011,247.85</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,895,846,900.34	15,235,361,067.35	10,149,252,288.30
存放中央银行和同业款项净增加额	349,884,265.78	-69,259,441.22	137,172,604.84
支付利息、手续费及佣金的现金	3,316,711.41	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,568,272,712.57	1,160,155,957.09	791,739,675.07
支付的各项税费	1,025,774,528.00	747,620,317.56	670,305,280.88
支付其他与经营活动有关的现金	678,430,044.55	2,145,885,936.35	2,787,670,364.96
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>22,521,525,162.65</b>	<b>19,219,763,837.13</b>	<b>14,536,140,214.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,598,721,976.15</b>	<b>3,839,498,484.83</b>	<b>6,299,871,033.80</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	12,444,840,000.00	6,811,689,200.00	10,028,843,775.03
取得投资收益收到的现金	32,954,183.33	110,385,509.99	63,828,693.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	48,765,995.73	33,883,903.76	-
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		-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>12,526,560,179.06</b>	<b>6,955,958,613.75</b>	<b>10,092,672,468.98</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,897,309,529.29	12,278,057,133.96	18,314,714,885.45
投资支付的现金	10,673,785,143.26	13,816,985,626.64	9,979,064,468.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	233,827,686.30	-
支付其他与投资活动有关	-	-	1,732,000,000.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
的现金			
投资活动现金流出小计	<b>35,571,094,672.55</b>	<b>26,328,870,446.90</b>	<b>30,025,779,353.56</b>
投资活动产生的现金流量 净额	<b>-23,044,534,493.49</b>	<b>-19,372,911,833.15</b>	<b>-19,933,106,884.58</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	99,736,575.01	362,625,352.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	99,736,575.01	-	-
取得借款收到的现金	59,970,069,807.53	53,201,401,873.86	28,030,107,208.73
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,238,058,742.00	8,671,612,418.00	9,342,444,858.00
筹资活动现金流入小计	<b>65,307,865,124.54</b>	<b>62,235,639,643.86</b>	<b>37,372,552,066.73</b>
偿还债务支付的现金	26,504,247,180.36	34,464,785,573.26	22,251,901,163.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,419,420,294.98	12,621,926,869.39	11,566,850,544.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	236,720,273.18
支付其他与筹资活动有关的现金	412,500,000.00	38,338,607.78	-
筹资活动现金流出小计	<b>40,336,167,475.34</b>	<b>47,125,051,050.43</b>	<b>33,818,751,708.17</b>
筹资活动产生的现金流量 净额	<b>24,971,697,649.20</b>	<b>15,110,588,593.43</b>	<b>3,553,800,358.56</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	9,327,583.81	-2,893,796.53	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>5,535,212,715.67</b>	<b>-425,718,551.42</b>	<b>-10,079,435,492.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	12,021,931,802.66	12,447,650,354.08	22,527,085,846.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>17,557,144,518.33</b>	<b>12,021,931,802.66</b>	<b>12,447,650,354.08</b>

## 附表五：

## 发行人 2019 年 9 月末未经审计合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末
<b>流动资产：</b>		
货币资金	18,913,268,499.52	18,718,135,357.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	636,239,036.71	995,895,565.48
应收票据	194,702,567.96	150,446,974.79
应收账款	7,039,707,375.78	4,371,709,080.99
预付款项	7,976,895,667.49	6,063,729,793.31
其他应收款（合计）	4,218,445,047.00	3,937,789,845.89
买入返售金融资产		100,000,000.00
存货	11,390,776,890.99	6,021,999,334.29
持有待售资产	77,297,886.17	-
一年内到期的非流动资产	-	1,589,041.67
其他流动资产	699,953,244.67	490,893,962.14
<b>流动资产合计</b>	<b>51,147,286,216.29</b>	<b>40,852,188,956.49</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放委托贷款及垫款	779,396,702.67	670,839,269.35
可供出售金融资产	3,956,199,099.73	3,478,746,355.37
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	8,572,086,087.16	7,220,749,929.04
投资性房地产	212,456,255.24	136,608,785.40
固定资产（合计）	144,028,968,201.59	144,115,197,865.96
在建工程（合计）	163,369,070,477.63	164,948,739,315.87
生产性生物资产	285,000.00	285,000.00
无形资产	45,201,734,727.42	23,293,296,546.83
开发支出	-	1,638,359.61
商誉	649,538,908.18	664,194,423.57
长期待摊费用	779,598,094.93	770,594,286.94
递延所得税资产	90,714,313.82	94,302,104.27
其他非流动资产	1,425,310,514.14	1,278,250,044.58
<b>非流动资产合计</b>	<b>369,065,358,382.51</b>	<b>346,673,442,286.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>420,212,644,598.80</b>	<b>387,525,631,243.28</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	7,427,117,969.47	8,636,899,758.79
吸收存款及同业存放	15,555,131.27	13,773,971.20
拆入资金	800,000,000.00	-
应付票据	1,860,055,715.51	1,519,658,455.10
应付账款	5,761,259,684.87	4,753,120,696.48
预收款项	2,008,066,415.01	1,526,376,356.69
应付职工薪酬	94,439,035.97	112,089,812.22
应交税费	110,545,625.34	409,904,430.01
其他应付款（合计）	8,239,179,735.81	8,786,326,409.12

项目	2019年9月末	2018年末
一年内到期的非流动负债	3,985,091,821.37	11,722,992,172.11
其他流动负债	6,060,061,076.46	5,000,011,034.48
<b>流动负债合计</b>	<b>36,361,372,211.08</b>	<b>42,481,153,096.20</b>
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	218,994,848,275.58	195,937,397,800.93
应付债券	21,335,071,267.98	21,315,830,328.78
长期应付款(合计)	171,367,568.02	171,367,568.02
预计负债		
递延收益	1,811,176,948.86	1,144,228,053.23
递延所得税负债	45,864,965.54	46,977,410.40
其他非流动负债	9,660,302,886.86	9,192,801,660.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>252,018,631,912.84</b>	<b>227,808,602,821.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>288,380,004,123.92</b>	<b>270,289,755,917.56</b>
<b>所有者权益:</b>		
实收资本	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	36,698,750,000.00	22,462,500,000.00
资本公积	71,871,181,603.82	71,867,986,379.92
其他综合收益	408,046.74	152,810.75
专项储备	47,917,991.67	40,620,285.40
盈余公积	564,831,647.22	549,395,539.53
未分配利润	3,832,584,449.79	3,783,482,814.37
归属于母公司所有者权益合计	123,015,673,739.24	108,704,137,829.97
少数股东权益	8,816,966,735.64	8,531,737,495.75
<b>所有者权益合计</b>	<b>131,832,640,474.88</b>	<b>117,235,875,325.72</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>420,212,644,598.80</b>	<b>387,525,631,243.28</b>

## 附表六：

## 发行人 2019 年前 1-9 月未经审计合并利润表

单位：人民币元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>26,441,055,734.58</b>	<b>19,048,167,129.39</b>
其中：营业收入	26,360,021,096.03	18,965,459,640.45
利息收入	81,034,638.55	82,707,488.94
手续费及佣金收入	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>25,009,405,262.27</b>	<b>16,965,908,406.46</b>
其中：营业成本	18,752,386,624.25	12,451,603,057.84
手续费及佣金支出	-	-
营业税金及附加	49,670,936.95	45,758,978.08
销售费用	83,143,477.85	71,685,613.10
管理费用	437,007,840.50	421,089,923.91
研发费用	53,043,521.08	
财务费用	5,636,873,346.94	3,973,846,833.96
资产减值损失	-2,720,485.30	1,923,999.57
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9,825,692.70	10,587,107.51
投资收益（损失以“-”号填列）	671,780,857.57	19,017,991.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-49,794.69	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	33,283,934.36	16,369,886.28
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,146,491,162.25</b>	<b>2,128,233,708.16</b>
加：营业外收入	29,345,074.01	21,777,408.19
减：营业外支出	2,552,583.70	5,862,148.59
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,173,283,652.56</b>	<b>2,144,148,967.76</b>
减：所得税费用	556,654,751.78	390,563,932.55
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,616,628,900.78</b>	<b>1,753,585,035.21</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,149,522,411.73	1,312,191,127.05
少数股东损益	467,106,489.05	441,393,908.16

## 附表七：

## 发行人 2019 年前 1-9 月未经审计合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
<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	24,210,491,904.94	17,810,656,149.98
收取利息、手续费及佣金的现金	81,034,638.55	82,707,488.94
拆入资金净增加额	800,000,000.00	300,000,000.00
收到的税费返还	53,651,830.72	99,507,856.47
收到其他与经营活动有关的现金	187,930,507.89	343,827,060.29
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>25,333,108,882.10</b>	<b>18,636,698,555.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	22,772,627,932.15	12,875,149,954.76
存放中央银行和同业款项净增加额	-39,396,752.02	582,326,084.22
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	839,834,232.78	780,168,476.22
支付的各项税费	752,943,828.07	689,952,968.44
支付其他与经营活动有关的现金	893,413,039.09	693,769,468.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>25,219,422,280.08</b>	<b>15,621,366,952.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>113,686,602.02</b>	<b>3,015,331,603.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	360,370,950.82	9,467,000,000.00
取得投资收益收到的现金	298,460,070.81	10,423,634.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	196,270.45	937,800.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	74,200.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>659,101,492.08</b>	<b>9,478,361,435.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,462,170,207.62	18,232,020,604.96
投资支付的现金	781,512,833.00	8,271,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	226,049.32	255,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>20,243,909,089.94</b>	<b>26,503,275,604.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,584,807,597.86</b>	<b>-17,024,914,169.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	76,046,574.01
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	76,046,574.01
取得借款收到的现金	43,065,497,125.06	49,237,659,931.27
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	17,829,291,553.14	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>60,894,788,678.20</b>	<b>49,313,706,505.28</b>
偿还债务支付的现金	27,985,731,190.47	23,832,070,336.23
分配股利、利润或偿付利息支付的	9,648,465,692.15	6,815,402,069.55

项目	2019 年 1-9 月	2018 年 1-9 月
现金		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,118,012,000.00	-
筹资活动现金流出小计	<b>40,752,208,882.62</b>	<b>30,647,472,405.78</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>20,142,579,795.58</b>	<b>18,666,234,099.50</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-6,117,354.11</b>	<b>9,327,583.81</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>665,341,445.64</b>	<b>4,665,979,116.91</b>
加：期初现金及现金等价物余额	17,557,144,518.33	12,021,085,983.31
六、期末现金及现金等价物余额	<b>18,222,485,963.97</b>	<b>16,687,065,100.22</b>