



湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本期债券基本情况

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券

（一）发行人：湖北省交通投资集团有限公司（原名：“湖北省交通投资有限公司”）。

（二）债券名称：2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（十年期品种及十五年期品种的交易所简称分别为“13 鄂投 01、13 鄂投 02”，十年期品种及十五年期品种的银行间简称分别为“13 鄂交投债 01、13 鄂交投债 02”）。

（三）发行总额：人民币 30 亿元。

（四）当前余额：人民币 30 亿元。

（五）债券期限：本期债券分十年期品种和十五年期品种。十年期品种在第七年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为 5 亿元；十五年期品种在第十年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为 25 亿元。

（六）债券利率：十年期品种债券利率为 5.98%，十五年期品种债券利率为 6.18%。

（七）还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（八）发行人上调票面利率选择权：对于十年期品种，发行人有权决定在其存续期的第七年末上调存续期后三年的票面年利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）；对于十五年期品种，发行人有权



决定在其存续期的第十年末上调存续期后五年的票面年利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

（九）投资者回售选择权：发行人刊登本期债券各品种回售实施办法公告后，投资者有权选择在该品种的投资回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有该品种债券。发行人有权选择将投资者回售的债券进行转售或予以注销。

（十）发行方式：本期债券采取簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点公开发售。

（十一）发行范围及对象：在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）。

（十二）债券担保：无担保。

（十三）信用级别：AAA/AAA。

（十四）主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

（十五）债权代理人：中国建设银行股份有限公司湖北省分行营业部。

2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券

（一）发行人：湖北省交通投资集团有限公司（原名：“湖北省交通投资有限公司”）。

（二）债券名称：2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一及品种二的交易所简称“14 鄂交 01、14 鄂交 02”，品种一及品种二的银行间简称“14 鄂交投 01、14 鄂交投 02”）。

（三）发行总额：人民币 55 亿元。

（四）当前余额：人民币 55 亿元。



（五）债券品种的期限及规模：本期债券分两个品种。品种一为十年期，在第五年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为 24.8 亿元；品种二为十年期，发行规模为 30.2 亿元。

（六）债券利率：品种一的债券利率为 6.68%；品种二的债券利率为 6.80%。

（七）还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（八）发行人上调票面利率选择权：对于品种一，发行人有权决定在其存续期的第五年末上调存续期后五年的票面年利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

（九）投资者回售选择权：发行人刊登本期债券品种一回售实施办法公告后，投资者有权选择在该品种的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分该品种债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有该品种债券。发行人有权选择将投资者回售的债券进行转售或予以注销。

（十）发行方式和发行对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

（十一）债券担保：无。

（十二）主体及债项信用级别：AAA/AAA。

（十三）牵头主承销商、簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。



（十四）债权代理人：中国建设银行股份有限公司湖北省分行营业部。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期）及（15 年期）已在全国银行间债券市场上市，简称分别为 13 鄂交投债 01 和 13 鄂交投债 02，代码分别为 1380339.IB 和 1380340.IB；本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称分别为 13 鄂投 01 和 13 鄂投 02，代码分别为 124415.SH 和 124416.SH。发行人已按照《2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）及（品种二）已在全国银行间债券市场上市，简称分别为 14 鄂交投 01 和 14 鄂交投 02，代码分别为 1480164.IB 和 1480165.IB；本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称分别为 14 鄂交 01 和 14 鄂交 02，代码分别为 124616.SH 和 124617.SH。

（二）还本付息情况

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券

十年期品种付息日为 2014 年至 2023 年每年的 10 月 28 日（如遇



法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十五年期品种付息日为 2014 年至 2028 年每年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的付息日为 2014 年至 2023 年每年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十年期品种兑付日为 2023 年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的兑付日为 2020 年 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十五年期品种兑付日为 2028 年的 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的兑付日为 2023 年 10 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期）及（15 年期）均已于 2019 年 10 月 28 日按期支付 2018 年度利息，不存在违约情形。

2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券

品种一付息日为 2015 年至 2024 年每年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个



工作日)。品种二付息日为 2015 年至 2024 年每年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。2019 年 3 月 27 日，14 鄂交 01 按照募集说明书的约定进行了回售，本次回售调整前适用的票面利率为 6.68%，调整后适用的票面利率为 6.68%，回售金共计 0 亿元。

品种一兑付日为 2024 年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售并被注销部分债券的兑付日为 2019 年 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。品种二兑付日为 2024 年的 3 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期）及（15 年期）均已于 2019 年 3 月 27 日按期支付 2018 年度利息，于 2020 年 3 月 27 日按期支付 2019 年度利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（10 年期及 15 年期）债券募集资金共 30 亿元，已于之前年份全部使用完毕，债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。报告期内，不存在使用募集资金的情况。具体项目投资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金
1	麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程	116.635	18
2	麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程	36.877	3
3	麻城至竹溪高速公路随州西段工程	37.64	3



4	利川至万州高速公路湖北段	51.952	6
合计		243.104	30

2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券（品种一）及（品种二）债券募集资金共 55 亿元，已于之前年份全部使用完毕，债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。报告期内，不存在使用募集资金的情况。具体项目投资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金
1	麻城至竹溪高速公路宜城至保康段工程	116.635	22
2	麻城至竹溪高速公路襄阳东段工程	36.877	9
3	麻城至竹溪高速公路随州西段工程	37.64	10
4	利川至万州高速公路湖北段	51.952	14
合计		243.104	55

（四）发行人信息披露情况

发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。2019 年度具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2019-2-12	湖北省交通投资集团有限公司董事长发生变动的公告
2	2019-3-11	湖北省交通投资集团有限公司关于“14 鄂交 01”投资者回售实施办法公告
3	2019-3-11	湖北省交通投资集团有限公司关于“14 鄂交 01”票面利率调整公告
4	2019-3-20	2014 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券 2019 年付息公告
5	2019-3-21	湖北省交通投资集团有限公司关于“14 鄂交 01”投资者回售实施结果公告
6	2019-4-30	湖北省交通投资集团有限公司 2018 年度审计报告及财务报表
7	2019-4-30	湖北省交通投资集团有限公司 2019 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表
8	2019-4-30	湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告
9	2019-4-30	湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要
10	2019-5-9	湖北省交通投资集团有限公司关于公司债券信息披露事务负责人变更的公告
11	2019-6-27	湖北省交通投资集团有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告
12	2019-7-5	湖北交通投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告



13	2019-8-30	湖北省交通投资集团有限公司 2019 年上半年未经审计的合并及母公司财务报表
14	2019-8-30	湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告
15	2019-8-30	湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
16	2019-10-21	2013 年第一期湖北省交通投资有限公司公司债券 2019 年付息公告

(五) 发行人最新债券发行情况

目前, 发行人以及其合并范围内的子公司有以下债券已发行且尚未兑付:

单位: %, 亿元

证券名称	发行主体	发行日期	票面利率	到期日期	当前余额	证券类别
20 鄂交投 SCP008	湖北省交通投资集团有限公司	2020-05-21	1.13	2021-02-01	20.00	超短期融资债券
20 鄂交投 SCP007	湖北省交通投资集团有限公司	2020-04-29	1.25	2021-01-25	10.00	超短期融资债券
20 鄂交投可续期 01	湖北省交通投资集团有限公司	2020-03-04	3.93	2025-03-09	30.00	一般企业债
20 鄂交投债 01	湖北省交通投资集团有限公司	2020-02-28	3.38	2025-03-03	30.00	一般企业债
20 鄂交投(疫情防控债)SCP003	湖北省交通投资集团有限公司	2020-02-21	2.10	2020-11-20	20.00	超短期融资债券
20 鄂交投 SCP002	湖北省交通投资集团有限公司	2020-01-19	2.29	2020-10-16	10.00	超短期融资债券
19 鄂交投 SCP007	湖北省交通投资集团有限公司	2019-12-31	2.95	2020-09-29	20.00	超短期融资债券
19 鄂交投 MTN005	湖北省交通投资集团有限公司	2019-12-09	3.95	2024-12-11	20.00	一般中期票据
19 鄂交投可续期 01	湖北省交通投资集团有限公司	2019-11-28	4.47	2024-12-03	25.00	一般企业债
19 鄂交投 MTN004	湖北省交通投资集团有限公司	2019-09-25	4.17	2022-09-27	10.00	一般中期票据
19 鄂交投 MTN003	湖北省交通投资集团有限公司	2019-09-10	4.17	2022-09-12	20.00	一般中期票据
19 鄂交投 MTN002	湖北省交通投资集团有限公司	2019-07-04	4.38	2022-07-05	50.00	一般中期票据



18 鄂交投债	湖北省交通投资集团有限公司	2018-06-04	5.29	2025-06-05	50.00	一般企业债
17 鄂交投可续期 03	湖北省交通投资集团有限公司	2017-06-15	5.60	2022-06-16	10.00	一般企业债
17 鄂交投可续期 02	湖北省交通投资集团有限公司	2017-06-06	5.65	2022-06-07	15.00	一般企业债
17 鄂交投 MTN001	湖北省交通投资集团有限公司	2017-04-13	5.25	2022-04-17	10.00	一般中期票据
17 鄂交投可续期 01	湖北省交通投资集团有限公司	2017-04-12	5.40	2022-04-13	10.00	一般企业债
16 鄂交投可续期 01	湖北省交通投资集团有限公司	2016-07-01	4.00	2021-07-04	10.00	一般企业债
15 鄂交投 PRN001A	湖北省交通投资集团有限公司	2015-11-06	5.40	2038-11-10	9.30	项目收益票据
15 鄂交投 PRN001B	湖北省交通投资集团有限公司	2015-11-06	5.45	2038-11-10	3.70	项目收益票据
14 鄂交投 MTN001(15 年期)	湖北省交通投资集团有限公司	2014-05-07	6.80	2029-05-08	10.00	一般中期票据
14 鄂交投 02	湖北省交通投资集团有限公司	2014-03-27	6.80	2024-03-27	30.20	一般企业债
14 鄂交 01	湖北省交通投资集团有限公司	2014-03-27	6.68	2024-03-27	24.80	一般企业债
13 鄂交投债 01	湖北省交通投资集团有限公司	2013-10-28	5.98	2023-10-28	5.00	一般企业债
13 鄂交投债 02	湖北省交通投资集团有限公司	2013-10-28	6.18	2028-10-28	25.00	一般企业债
13 鄂交投 MTN1	湖北省交通投资集团有限公司	2013-05-09	5.67	2028-05-10	40.00	一般中期票据
19 产城 02	湖北交投产城控股集团有限公司	2019-12-13	4.89	2024-12-17	14.50	私募公司债
鄂黄桥次	湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司	2017-7-20	-	2027-1-26	0.10	证监会主管 ABS
鄂黄桥 03	湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司	2017-7-20	5.50	2022-1-26	1.10	证监会主管 ABS
鄂黄桥 04	湖北交投鄂黄长江公路大桥有限公司	2017-7-20	6.00	2027-1-26	2.48	证监会主管 ABS
18 交实 01	湖北交投实业发展有限公司	2018-11-27	5.30	2023-11-30	8.00	私募公司债
20 楚天智能 SCP001	湖北楚天智能交通股份有限公司	2020-6-30	2.40	2021-3-29	10.00	超短期融资债券
20 楚天 01	湖北楚天智能交通股份有限公司	2020-3-18	3.38	2025-3-19	6.00	一般公司债



19 楚天 01	湖北楚天智能交通股份有限公司	2019-4-11	4.34	2024-4-15	6.00	一般公司债
----------	----------------	-----------	------	-----------	------	-------

三、发行人短期偿债能力分析

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年末合并及母公司资产负债表、2019 年度合并及母公司利润表、2019 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字【2020】第 ZE22530 号）。发行人 2018-2019 年合并报表主要财务数据和财务指标如下：

单位：亿元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额	4,403.33	3,875.33
流动资产合计	533.35	408.52
非流动资产合计	3,869.98	3,466.80
负债合计	3,054.77	2,702.92
流动负债合计	416.85	424.81
非流动负债合计	2,637.93	2,278.10
股东权益合计	1,348.55	1,172.41
营业总收入	334.30	260.77
营业利润	49.98	23.57
利润总额	50.73	24.85
净利润	42.09	19.07
经营活动产生的现金流量净额	8.88	35.99
投资活动产生的现金流量净额	-325.62	-230.45
筹资活动产生的现金流量净额	304.09	249.72

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

项目	2019 年末	2018 年末
资产总额（亿元）	4,403.33	3,875.33
流动资产（亿元）	533.35	408.52
存货（亿元）	132.12	60.22
负债合计（亿元）	3,054.77	2,702.92
流动负债（亿元）	416.85	424.81



流动比率（倍）	1.28	0.96
速动比率（倍）	0.96	0.82
资产负债率（%）	69.37	69.75

注：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的流动比率分别为 0.96 和 1.28，速动比率分别为 0.82 和 0.96，流动比率、速动比率较上年末分别增加了 33.05%和 17.40%。流动比率上升幅度较大主要系流动资产增长的同时流动负债减少所致，发行人短期偿债能力提升。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末、2019 年末的资产负债率分别为 69.75%和 69.37%，2019 年末资产负债率较 2018 年末略有下降，总体来看发行人资产负债率波动不大。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额（亿元）	4,403.33	3,875.33
所有者权益合计（亿元）	1,348.55	1,172.41
营业总收入（亿元）	334.30	260.77
财务费用（亿元）	63.45	61.04
营业利润（亿元）	49.98	23.57
利润总额（亿元）	50.73	24.85
净利润（亿元）	42.09	19.07
利润率（%）	14.95	9.04
总资产收益率（%）	1.02	0.52
净资产收益率（%）	3.34	1.65

注：

- 1、利润率=营业利润/营业收入



- 2、总资产收益率=净利润/总资产平均额
3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

近两年来发行人主营业务收入主要来自于车辆通行费收入、成品油的销售收入和高速公路的施工收入等。2018 年度和 2019 年度，发行人实现营业总收入 260.77 亿元和 334.30 亿元，2019 年度发行人实现营业收入较 2018 年度增长 28.20%，增幅较大的原因主要系 2019 年度车辆通行费收入增加以及 2019 年度发行人新开工项目增加导致高速公路的施工收入增加。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入合计	323.61	261.20
经营活动现金流出合计	314.73	225.22
经营活动产生的现金流量净额	8.88	35.99
投资活动现金流入合计	23.05	125.27
投资活动现金流出合计	348.67	355.71
投资活动产生的现金流量净额	-325.62	-230.45
筹资活动现金流入合计	829.45	653.08
筹资活动现金流出合计	525.36	403.36
筹资活动产生的现金流量净额	304.09	249.72
现金及现金等价物净增加额	-12.64	55.35

发行人 2018 年度、2019 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 35.99 亿元和 8.88 亿元，同比大幅下降 75.32%，主要系发行人 2019 年度购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。发行人 2018 年度、2019 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-230.45 亿元和-325.62 亿元，投资活动产生的现金流量净额较 2018 年度同期下降 41.30%，主要系发行人 2019 年度收回投资收到的现金大幅减少所致。发行人 2018 年度、2019 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为



249.72 亿元和 304.09 亿元,2019 年度较 2018 年度同比增加 21.77%,主要系 2019 年度发行 19 鄂交投 SCP001、19 鄂交投 SCP002、19 鄂交投 MTN002、19 鄂交投 MTN002 等债券及债务融资工具所致。

综合来看,报告期内发行人筹资活动现金流有明显改善,短期偿债能力和长期偿债能力都有所提升。主承销商将持续督促发行人做好后续付息及信息披露等工作,保护债券持有人权益。

以上情况,特此公告。

(本页以下无正文)



（本页无正文，为《湖北省交通投资集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

中国银河证券股份有限公司



2020 年 8 月 21 日