

债券代码：149159.SZ
债券代码：149160.SZ
债券代码：149223.SZ
债券代码：149242.SZ
债券代码：149243.SZ
债券代码：149278.SZ
债券代码：149347.SZ
债券代码：149396.SZ
债券代码：149420.SZ

债券简称：20 湘路 01
债券简称：20 湘路 02
债券简称：20 湘路 04
债券简称：20 湘路 05
债券简称：20 湘路 06
债券简称：20 湘路 08
债券简称：21 湘路 02
债券简称：21 湘路 04
债券简称：21 湘路 06



湖南省高速公路集团有限公司

住所：湖南省长沙市开福区三一大道 500 号

**2020年面向专业投资者公开发行公司债券
受托管理事务报告
(2020 年度)**

债券受托管理人



住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融

大厦 16/22/23 楼

二零二一年六月

重要声明

申港证券股份有限公司（以下简称“申港证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2021 年 4 月 30 日披露的《湖南省高速公路集团有限公司公司债券年度报告（2020 年）》及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向申港证券出具的说明文件。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申港证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经申港证券书面许可，不得用作其他任何用途。

第一节公司债券的发行概况

一、公司债券核准文件及核准规模

（1）根据发行人现行的《公司章程》第二节、第二十八条之（八）规定“股东会约定由控股股东行使下列职权：...（八）对发行公司债券作出决议；”。

根据湖南省人民政府国有资产监督管理委员会于 2018 年 11 月 16 日出具《湖南省国资委关于对发行债券和银行贷款等融资业务授权的批复》（湘国资预算函[2018]211 号）。因湖南省高速公路集团有限公司正处于改制过渡期，公司法人治理结构尚未完善，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会同意授权公司党委会对开展发行债券等融资业务进行集体决策。

发行人于 2020 年 1 月 16 日召开了党委会，就发行金额不超过人民币 120 亿元的公司债券相关事宜进行了认真审议，并达成如下决议：同意公司公开发行金额不超过人民币 120 亿元（含 120 亿元）的公司债券，期限为不超过 7 年（含 7 年），募集资金用于新型冠状病毒疫情防控、补充流动资金、偿还有息负债等符合法律法规规定的用途。

（2）2020 年 5 月 19 日，经中国证监会证监许可【2020】935 号文批复，公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 120 亿元公司债券。

二、各期公司债券的基本情况

20 湘路 01：

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、债券简称：20 湘路 01

3、债券代码：149159

4、发行规模：7.87 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：7 年，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.85%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2020 年 6 月 23 日

11、付息日：2021 年至 2027 年每年的 6 月 23 日；如投资者在第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 6 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2027 年 6 月 23 日。如投资者在第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 6 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、财信证券有限责任公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：本次债券于 2021 年 6 月 23 日进行第一次付息。

20 湘路 02:

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、债券简称：20 湘路 02

3、债券代码：149160

4、发行规模：10.50 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.40%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2020 年 6 月 23 日

11、付息日：2021 年至 2025 年每年的 6 月 23 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 6 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2025 年 6 月 23 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 6 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、财信证券有限责任公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：本次债券于 2021 年 6 月 23 日进行第一次付息

20 湘路 04：

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

2、债券简称：20 湘路 04

3、债券代码：149223

4、发行规模：15.60 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.90%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2020 年 9 月 3 日

11、付息日：2021 年至 2025 年每年的 9 月 3 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 9 月 3 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2025 年 9 月 3 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 9 月 3 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、平安证券股份有限公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

20 湘路 05：

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）

2、债券简称：20 湘路 05

3、债券代码：149242

4、发行规模：4.40 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：7 年，附第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：4.15%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2020 年 9 月 22 日

11、付息日：2021 年至 2027 年每年的 9 月 22 日；如投资者在第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 9 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2027 年 9 月 22 日。如投资者在第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 9 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用评级及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

20 湘路 06:

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）

2、债券简称： 20 湘路 06

3、债券代码： 149243

4、发行规模： 15.60 亿元

5、票面金额： 本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格： 按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限： 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率： 3.90%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日： 2020 年 9 月 22 日

11、付息日： 2021 年至 2025 年每年的 9 月 22 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 9 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日： 2025 年 9 月 22 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 9 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构： 经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商： 申港证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

20 湘路 08：

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）

2、债券简称：20 湘路 08

3、债券代码：149278

4、发行规模：20 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.80%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2020 年 10 月 26 日

11、付息日：2021 年至 2025 年每年的 10 月 26 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 10 月 26 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2025 年 10 月 26 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 10 月 26 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、财信证券有限责任公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

21 湘路 02：

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、债券简称：21 湘路 02

3、债券代码：149347

4、发行规模：20 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.75%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定

来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2021 年 1 月 14 日

11、付息日：2022 年至 2026 年每年的 1 月 14 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 1 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2026 年 1 月 14 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 1 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用评级及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

21 湘路 04:

1、债券名称：湖南省高速公路集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）

2、债券简称：21 湘路 04

3、债券代码：149396

4、发行规模：13 亿元

5、票面金额：本期债券每张面值 100 元人民币

6、发行价格：按面值发行，每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元，超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍

7、债券期限：5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

8、债券利率：3.80%

9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：2021 年 3 月 8 日

11、付息日：2022 年至 2026 年每年的 3 月 8 日；如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 3 月 8 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）

12、到期日：2026 年 3 月 8 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 3 月 8 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）

13、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、平安证券股份有限公司、财信证券有限责任公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

21 湘路 06:

- 1、债券名称: 湖南省高速公路集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
- 2、债券简称: 21 湘路 06
- 3、债券代码: 149420
- 4、发行规模: 10 亿元
- 5、票面金额: 本期债券每张面值 100 元人民币
- 6、发行价格: 按面值发行, 每个专业投资者的最低认购单位为 1,000 万元, 超过 1,000 万元的必须是 100 万元的整数倍
- 7、债券期限: 5 年, 附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 8、债券利率: 3.85%
- 9、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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单, 本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
- 10、起息日: 2021 年 3 月 23 日
- 11、付息日: 2022 年至 2026 年每年的 3 月 23 日; 如投资者在第 3 年末行使回售选择权, 则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 3 月 23 日 (如遇法定及政府指定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个交易日; 顺延期间付息款项不另计利息)
- 12、到期日: 2026 年 3 月 23 日。如投资者在第 3 年末行使回售选择权, 则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 3 月 23 日 (如遇法定及政府指定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个交易日; 顺延期间兑付款项不另计利息)

13、信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了公司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。

14、主承销商：申港证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、平安证券股份有限公司、财信证券有限责任公司

15、受托管理人：申港证券股份有限公司

16、公司债券上市的交易场所：深圳证券交易所

17、报告期内公司债券的付息兑付情况：无

第二节 发行人 2020 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

公司名称：湖南省高速公路集团有限公司

法定代表人：马捷

成立日期：1993 年 04 月 09 日

注册资本：3,000,000.00 万元人民币

住所：湖南省长沙市开福区三一大道 500 号

邮政编码：410005

企业类型：有限责任公司（国有控股）

主要联系人：曾波

联系电话：0731-89757061

统一社会信用代码：914300001837763617

经营范围：从事高速公路的投融资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）、建设、收费、养护和经营开发以及沿线资源开发（包括高速公路沿线土地及相关产业、服务区（含加油站）经营管理、信息技术及服务、通信管道租赁、建设养护工程施工及技术服务、广告资源的开发与经营、金融服务、物流业）；公路工程、建筑工程、市政工程施工总承包；公路交通工程（公路安全设施分项）专业承包；公路交通工程（公路机电工程分项）专业承包；公路工程检测、监理、设计、咨询；桥梁加固维修；项目代建代管；高速公路新材料、新设备、新工艺的开发和应用；ETC 发行服务及应用；充电桩等新基建的建设和管养；车辆救援服务；建筑材料、装饰材料生产及销售；机械设备、通信器材的销售；广播、新媒体的开发与经营；设备租赁；其他经批准的业务。（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）

信息披露网址：www.sse.com.cn；www.szse.cn

二、发行人经营情况

1、所属行业及主要业务

公司是湖南省人民政府国有资产监督管理委员会下属主要具备资质和实力承担高速公路投资建设、养护管理、经营开发的企业。公司主业明确，负责全省高速公路的建设、养护、管理和沿线开发；负责全省高速公路建设资金的筹措，包括收取机动车辆通行费，发行股票、债券和利用外资及偿还贷款等。

2、发行人业务情况

（1）公司报告期内主营业务收入构成

发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月营业收入情况如下表所示：

表：发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月营业收入情况

单位：%、万元

	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
通行费收入	467,843.66	84.56	1,185,792.31	85.57	1,459,077.01	93.26	1,274,288.11	90.13
房地产收入	-	-	192.69	0.01	6,108.42	0.39	2,710.30	0.19
建材收入	59,920.84	10.83	98,868.64	7.13	20,935.92	1.34	21,695.67	1.53
其他业务收入	25,527.55	4.61	100,942.71	7.28	78,392.64	5.01	115,104.10	8.14
营业收入合计	553,292.04	100.00	1,385,796.35	100.00	1,564,513.99	100.00	1,413,798.18	100.00
通行费成本	46,429.37	43.92	178,503.85	49.72	262,405.09	79.72	198,619.15	75.97
房地产成本	-	-	1,990.45	0.55	6,624.39	2.01	4,710.91	1.80
建材成本	49,239.12	46.58	89,102.25	24.82	18,730.97	5.69	18,269.59	6.99
其他业务成本	10,049.48	9.50	89,386.60	24.91	41,381.36	12.57	39,837.75	15.24
营业成本合计	105,717.98	100.00	358,983.15	100.00	329,141.81	100.00	261,437.40	100.00
通行费毛利润	421,414.29	94.16	1,007,288.46	98.10	1,196,671.92	96.87	1,075,668.96	93.34
房地产毛利润	-		-1,797.76	-0.18	-515.97	-0.04	-2,000.61	-0.17
建材毛利润	10,681.71	2.39	9,766.38	0.95	2,204.95	0.18	3,426.08	0.30
其他业务毛利润	15,478.06	3.46	11,549.11	1.12	37,011.27	3.00	75,266.35	6.53
营业毛利润合计	447,574.07	100.00%	1,026,813.20	100.00	1,235,372.17	100.00	1,152,360.78	100.00
通行费毛利率	90.08		84.95		82.02		84.41	
房地产毛利率	-		-932.98		-8.45		-73.82	

	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建材毛利率	17.83		9.88		10.53		15.79	
其他业务毛利率	60.63		11.44		47.21		65.39	
营业毛利率合计	80.89		74.10		78.96		81.51	

2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月,发行人营业收入分别为 1,413,798.18 万元、1,564,513.99 万元、1,385,796.35 万元和 553,292.04 万元。2019 年发行人营业收入较 2018 年增加 150,715.81 万元,增幅为 10.66%,主要由于通行费收入增加。2020 年发行人营业收入较 2019 年减少 178,717.65 万元,降幅为 11.42%,主要受疫情影响,通行费收入减少。

公司主营业务收入以高速公路通行费收入为主,在营业收入中的占比超过 80%。2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月,发行人高速公路车辆通行费收入分别为 1,274,288.11 万元、1,459,077.01 万元、1,185,792.31 万元及 467,843.66 万元。随着发行人经营的高速公路逐渐建成通车,通行费收入呈逐年上升趋势。2020 年受疫情影响通行收入减少为特殊不可预见事件不能说明上升趋势有所改变。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月,发行人房地产销售收入分别为 2,710.30 万元、6,108.42 万元、192.69 万元和 0 万元,在营业收入中的占比分别为 0.19%、0.39%、0.01%和 0.00%。发行人房地产销售收入虽受房地产行业调控以及销售周期的影响,但是,由于近三年发行人房地产板块业务规模偏小,收入占比均不及 5%,且呈现波动降低趋势,其变化对发行人营业收入的影响有限。

公司的房地产业务主要通过全资子公司湖南信远智邦置业有限公司进行自主开发。先后开发了金色比华利、马栏山综合楼和金色溪泉湾项目,其中金色比华利项目为住宅项目,已于 2007 年 12 月建成,截至 2021 年 3 月末累计销售收入达 62,294.95 万元。

马栏山综合楼项目为商业办公楼项目,该项目位于长沙市开福区三一大道 500 号,总投资 6.52 亿元,于 2010 年 11 月建成,主要用于发行人办公,部分出租。截至 2021 年 3 月末已销售面积为 1.32 万平方米,累计销售收入 17,170.71 万元,未售面积为发行人及其子公司办公场地。

金色溪泉湾项目为住宅项目，是公司未来房地产收入的主要来源，由湖南信远智邦置业有限公司（以下简称“信远智邦”）开发，该公司具有三级资质。该项目位于长沙市开福区听泉路 199 号，计划总投资 44.02 亿元，截至 2021 年 3 月末已完成投资 19.13 亿元，资金均由信远智邦自筹。目前项目进度为二期一批工程已全部竣工。

表：截至 2021 年 3 月末发行人房地产项目情况

单位：万平方米、元/m²、万元

项目	占地面积 (万 m ²)	建筑面积 (万 m ²)	建成时间	已售面积 (万 m ²)	待售面积(万 m ²)	平均售价 (元/m ²)	总投资(亿 元)	已完成投资 (亿元)	累计销售收入 (万元)	土地价格 (万元)
金色溪泉湾	43.98	58.05	在建	19.41	1.76	7,059.67	44.02	19.13	137,028.24	91,890
金色比华利	13.32	31.2	2007.12	31.18	0.02	1,997.91	7.19	6.95	62,294.95	10,522.7
马栏山综合 楼	2.2	7.61	2010.11	1.32	3.59	13,008.11	6.52	6.52	17,170.71	5,011.52
合计	59.50	96.86		51.91	5.37		57.73	32.6	216,493.90	

注：此处待售面积指已完工待售面积。

发行人诚信合法经营，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现，未行使土地储备职能。发行人下属子公司目前已开发的三个项目五证（国有土地使用证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、商品房预售许可证、建设用地规划许可证）齐全，项目合法合规。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人建材销售收入分别为 21,695.67 万元、20,935.92 万元、98,868.64 万元和 59,920.84 万元，在营业收入中的占比分别为 1.53%、1.34%、7.13%和 10.83%。建材销售收入主要来源于湖南高速材料贸易有限公司的建材销售。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人其他业务收入分别为 115,104.10 万元、78,392.64 万元、100,942.71 万元和 25,527.55 万元，在营业收入中的占比分别为 8.14%、5.01%、7.28%和 4.61%。发行人其他业务收入主要是工程、租赁、服务、养护、广告收入和长潭、潭耒等路权转让摊销收入等，占营业收入的比重呈现下降趋势。随着湖南省高速公路的快速发展以及子公司的不断发展壮大，发行人在

其他高速公路相关产业方面的经营业绩将不断提升。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月公司其他业务经营情况如下表所示：

表：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月发行人其他高速公路相关产业经营情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
广告	1,120.99	155.82	6,513.17	2,652.30	5,700.23	2,105.45	6,096.19	2,331.88
服务	1,605.37	1,380.48	9,095.45	6,919.68	4,828.69	3,258.64	1,545.76	887.44
租赁	3,800.20	1,477.01	19,643.26	10,471.47	17,704.48	7,157.31	17,232.76	9,662.55
养护	20.54	125.92	2,022.04	1,396.76	2,636.49	10,856.71	17,389.36	15,487.15
工程	6,077.77	5,339.33	5,338.81	59,233.74	22.17	455.32	4,662.00	5,579.38
合计	12,624.87	8,478.56	42,612.73	80,673.95	30,892.06	23,833.43	46,926.07	33,948.40

注：表中仅列示广告、服务、租赁、养护、工程五大块业务收入，除上述业务外，2020 年度及 2021 年 1-3 月公司其他收入还包括其他业务收入 58,329.98 和 12,902.66 万元。

广告收入系由发行人下属子公司湖南高速文化旅游有限公司对湖南省高速公路法定区域内的户外广告业务经营管理取得的收入。工程收入主要系由发行人下属子公司湖南高速建设工程有限公司提供建筑服务获取的收入。养护收入系发行人下属子公司湖南高速养护工程有限公司对湖南省高速公路实施养护业务而取得的收入。服务收入主要系发行人下属子公司湖南高速工程咨询有限公司提供工程咨询、档案管理、公路检测等服务而取得的收入。

发行人营业成本主要是高速公路及其主要配套设施的正常维护等运营开支。2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 261,437.40 万元、329,141.81 万元 358,983.15 万元和 105,717.98 万元。2019 年末，发行人营业成本较上年增加 67,704.41 万元，增幅 25.90%，主要系车辆通行费成本的增加。2020 年末，发行人营业成本较上年增加 29,841.34 万元，增幅 9.07%，主要系车辆通行费成本的增加。

2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人营业毛利润分别为 1,152,360.78 万元、1,235,372.18 万元、1,026,813.20 万元和 447,574.07 万元。主要来源于通行费利润，报告期内通行费毛利润分别为 1,075,668.96 万元、1,196,671.92 万元、1,007,288.46 万元和 421,414.29 万元，占毛利润的比例分别为 93.34%、96.87%、98.10%和 94.16%。

2020 年，公司为贯彻落实省委、省政府和国资委关于湖南省高速公路集团有限公司高质量转型发展要求，深化改革转型，加快产业经营板块发展，根据省政府批复的《湖南省高速公路集团有限公司转型发展实施方案》有关文件精神，对公司产业经营进行结构调整与整合重组，划分为服务区板块、金融服务板块、物联网板块、工程板块、资产（土地）经营板块、文化旅游板块六个经营板块及一个资产处置平台。

（2）公司已建成通车高速公路基本运营情况

1、公司已建成通车高速公路概况

截至 2021 年 3 月末，发行人已通车运营的高速公路共计 60 条，通车里程 5245.46 公里，其中政府还贷性高速公路共计 55 条，通车里程 4847.99 公里，项目的建设资本金通过交通部、省级财政资金等渠道解决；经营性高速公路共计 5 条，通车里程 397.47 公里。

表：截至 2021 年 3 月末发行人已建成投入运营的高速公路

单位：公里、亿元、年

序号	项目名称	起止点	项目总投资	里程	性质	通车时间	收费年限
1	莲易高速	莲花冲-湘潭易家湾	5.77	18.77	地方高速	1994.12	25
2	耒宜高速	耒阳—宜章	39.27	135.37	国高网(京港澳)	2001.12	30
3	临长高速	临湘—长沙	50.92	182.79	国高网(京港澳)	2002.11	30
4	潭邵高速	湘潭—邵阳	60.99	220.10	国高网(沪昆线)	2002.12	30
5	衡枣高速	衡阳—永州枣木铺	51.26	186.07	国高网(泉南线)	2003.12	30
6	常张高速	常德—张家界	68.74	159.91	国高网（长张）	2005.12	30
7	衡大高速	衡阳—大浦	9.46	24.45	地方高速	2005.12	30
8	邵怀高速	邵阳—怀化	83.62	155.58	国高网(沪昆线)	2007.11	20
9	怀新高速	怀化—新晃	42.70	106.02	国高网(沪昆线)	2007.11	20

10	常吉高速	常德—吉首	106.49	224.52	国高网(杭瑞线)	2008.12	20
11	衡炎高速	衡阳—炎陵	49.10	114.19	国高网(泉南线)	2009.12	20
12	韶山高速	湘潭-韶山	6.71	13.30	地方高速	2008.12	20
13	道贺高速	道县—贺州	25.89	53.04	地方高速	2011.12	20
14	吉茶高速	吉首—茶峒	50.60	64.95	国高网(包茂线)	2012.03	20
15	吉怀高速	吉首-怀化	88.19	104.84	国高网(包茂线)	2012.12	20
16	炎睦高速	炎陵-睦村	10.85	17.40	国高泉南	2012.12	20
17	炎陵高速	炎陵分路口-炎陵 县城	9.22	12.55	国高泉南	2012.12	20
18	宁道高速	宁远-道县	40.04	91.73	国高网(厦蓉线)	2012.11	20
19	汝郴高速	汝城-郴州	96.67	112.35	国高网(厦蓉线)	2012.12	20
20	郴宁高速	郴州-宁远	60.00	104.41	国高网(厦蓉线)	2012.12	20
21	大浏高速	大围山-浏阳	65.99	83.64	国高杭长	2012.12	20
22	通平高速	通城界-平江	53.78	73.03	国高武深	2012.12	20
23	张花高速	张家界-花垣	130.97	147.11	国高张南	2013.11	20
24	凤大高速	凤凰-大兴	19.36	32.35	国高网(杭瑞线)	2013.11	20
25	洞新高速	洞口-新宁	82.35	118.07	国高呼北	2013.12	20
26	怀通高速	怀化-通道	159.09	197.63	国高网(包茂线)	2013.12	20
27	石华高速	石首-华容	8.18	13.44	地方高速	2013.12	20
28	耒茶高速	界化垌-茶陵	30.16	45.24	国高网(泉南线)	2013.12	20
29	长沙绕城高速及连接线	-	24.40	25.72	地方高速	2013.12	20
30	娄新高速	娄底-新化	61.44	95.71	地方高速	2012.12	20
31	长湘高速	京港澳复线长沙- 湘潭	77.00	74.75	国高许广	2012.12	20
32	衡桂高速	京港澳复线衡阳- 桂阳	75.54	94.92	国高许广	2012.11	20

33	桂武高速	京港澳复线桂阳-临武	74.46	107.81	国高许广	2012.11	20
34	浏醴高速	浏阳-醴陵	75.97	99.20	国高武深	2012.12	20
35	醴茶高速	醴陵-茶陵	78.95	105.25	国高武深	2013.11	20
36	炎汝高速	炎陵-汝城	144.16	152.91	国高武深	2013.12	20
37	怀化绕城高速	-	21.73	23.58	地方高速	2014.12	20
38	东常高速	澧县（东岳庙）-常德	101.77	131.26	国高网（二广线）	2014.5	-
39	邵坪高速	邵阳-坪上	30.11	35.23	地方高速	2015.12	20
40	大岳高速	临湘-岳阳	120.26	72.20	国高网（杭瑞线）	2016.12	20
41	龙永高速	龙山-永顺	133.03	91.09	国高张南	2015.12	20
42	京港澳新开连接线	-	2.69	3.30	地方高速	2016.12	20
43	娄衡高速	娄底-衡阳	94.93	116.88	地方高速	2016.12	20
44	永吉高速	永顺-吉首	94.47	85.57	地方高速	2017.11	20
45	益娄高速	益阳-娄底	83.79	105.93	地方高速	2017.12	20
46	桑张高速	桑植-张家界	53.93	46.95	国高张南	2017.12	20
47	武靖高速	武冈-靖州	69.15	84.28	地方高速	2017.12	20
48	益马高速	益阳-马迹塘	47.27	57.90	地方高速	2018.2	20
49	马安高速	马迹塘-安化	58.93	67.41	地方高速	2018.12	20
50	南益高速	南县-益阳	79.97	86.74	地方高速	2018.12	20
51	莲株高速	莲花冲至株洲	30.04	32.31	地方高速	2018.12	20
52	长益北线	望城观音岩至益阳苏家坝	77.97	50.28	国高网（二广线）	2020.08	20
53	龙琅高速	涟源龙塘至新化琅塘	84.84	61.15	地方高速	2020.12	20
54	长沙连接线			6.65	地方高速	1994.12	-
55	潭衡高速	湘潭马家河至衡阳洪市互通	44.80	120.16	国高网（京港澳）	2000.12	-
	还贷性小计		3347.97	4847.99			
56	南岳高速	衡阳-南岳	25.12	51.82	地方高速	2012.12	30

57	新溆高速	新化-溆浦	76.15	92.68	地方高速	2014.12	30
58	南岳东延线		10.26	12.58	地方高速	2016.12	30
59	潭衡西高速	湘潭-衡阳西	57.28	138.77	国高许广	2018.08	23
60	岳望高速	岳阳-望城	90.2	101.62	国高许广	2018.09	-
	经营性小计		259.01	397.47			
	合计		3,606.98	5,245.46			

注 1：国高网，全称国家高速公路网，由 7 条首都放射线、9 条南北纵线和 18 条东西横线组成，也称“7918”网，总建设规模约 8.5 万公里，2020 年已基本建成。

注 2：莲易高速属于政府还贷高速公路，当前公司政府还贷高速公路实行“统贷统还”，因公司高速公路建设贷款目前尚未完全清偿，故暂未停止收费。

注 3：潭衡高速原由现代投资股份有限公司收费经营，经营期到期后，由现代投资无偿划入发行人经营管理。

发行人已通车的高速公路主要为国家高速公路网境内路段，省内地方高速公路的作用主要为连接、加密、通畅，目前通行车辆以省外过境车辆为主，省内车辆增速较快。发行人收费公路的收费期限及车辆通行费的收费标准均履行了国家及湖南省相关程序，获得批准。

公司根据《收费公路管理条例》（国务院令〔2004〕417 号文）和《收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283 号文）等文件精神，在湖南省交通厅的指导下，对公司经营的全部高速公路进行的自查。自查结论显示：公司的公路收费项目和收费站均已经过湖南省政府及相关部门批准，无违规设置的收费站，收费项目均有相关批复文件备查；公司的收费公路不存在收费标准高、经营收益过高的现象；公司尚处于收费阶段的公路不存在已还清建设贷款的政府还贷公路，也无二级收费公路。公司符合《收费公路管理条例》（国务院令〔2004〕417 号文）和《收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283 号文）文件精神。根据《交通运输部国家发改委财政部关于加快推进收费公路专项清理整改工作的函》的文件内容所述，公司高速公路没有要整改的问题。公司建成通车的高速公路中，临长、耒宜、潭邵、衡枣、衡大、常张、莲易等 7 条高速公路为

2004 年前立项，湖南省政府批复收费期限为 25 年以上，今后如果有其他需要整改的地方，公司将严格按照相关要求及时整改。

公司已建成通车路段的通行费收费期限均获得湖南省政府获得批准，并严格执行湖南省出台的高速公路车辆通行费收费标准；所有路段均处于湖南省政府批准的收费期内，不存在超过省政府批准期限收取通行费的情况；发行人已通车高速公路建设贷款尚在存续期内。

公司已建成通车的高速公路中 43 条为中西部地区省份政府还贷公路，按照《收费公路管理条例》规定收费期限不超过 20 年；在公司建成通车的高速公路中，临长、耒宜、潭邵、衡枣、衡大、常张、莲易 7 条政府还贷高速公路为 2004 年前立项，湖南省政府批复收费期限为 25 年以上，而《收费公路管理条例》是 2004 年 11 月 1 日起施行的；东常高速暂列为政府还贷高速公路。另外，湖南省政府还贷高速公路建设实行“统贷统还”模式，发行人现阶段按照湖南省政府批复规定的期限进行收费具有合规依据。今后如果有其他需要整改的地方，公司将严格按照相关要求及时整改。

2、公司已通车高速公路车流量情况

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司已建成通车的高速公路车流量情况如下表所示：

表：发行人已建成通车的主要高速公路车流量情况

单位：辆/日标准小车

序号	高速公路名称	设计车流量	日均车流量			
			2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
1	莲易高速	6,500	7,745.00	9,698.00	3,210	3,194
2	耒宜高速	42,800	47,919.00	43,301.00	44,793	44,562
3	临长高速	32,000	149,138.00	135,882.00	73,974	67,438
4	潭邵高速(韶山)	28,000	148,276.00	137,550.00	52,151	52,133
5	衡枣高速	15,800	46,413.00	42,158.00	37,255	37,248
6	常张高速	9,900	60,507.00	53,294.00	31,540	32,414
7	衡大高速	8,700	21,469.00	18,838.00	12,846	13,134
8	邵怀高速	12,800	51,863.00	40,280.00	26,595	26,463
9	怀新高速	11,200	58,676.00	43,426.00	15,960	15,763
10	常吉高速	5,100	44,411.00	40,261.00	20,529	20,518

11	衡炎高速	3,200	33,688.00	26,726.00	15,572	15,475
12	道贺高速	8,867	10,389.00	10,081.00	6,689	6,669
13	吉茶高速	11,878	21,676.00	20,043.00	26,056	26,000
14	吉怀高速	12,099	52,165.00	48,370.00	24,719	25,272
15	炎睦、炎陵高速	9,713	2,720.00	3,681.00	2,938	2,838
16	宁道高速	9,633	16,349.00	14,603.00	9,492	9,447
17	汝郴高速	7,664	10,738.00	10,221.00	9,105	9,039
18	郴宁高速	7,400	25,454.00	23,330.00	9,331	9,294
19	大浏高速	13,983	11,332.00	10,959.00	11,985	12,000
20	长湘高速	20,491	58,280.00	56,042.00	13,155	12,828
21	衡桂高速	6,807.00	25,739.00	23,708.00	7,135	7,074
22	桂武高速	8,177.00	21,450.00	16,758.00	8,574	8,506
23	娄新高速	13,855	46,051.00	41,518.00	12,560	13,110
24	通平高速	11,358	20,609.00	18,368.00	15,512	15,489
25	浏醴高速	13,250	27,051.00	26,472.00	12,021	12,017
26	南岳高速	11,989	19,902.00	20,268.00	23,246	11,930
27	醴茶高速	4,907	30,359.00	25,224.00	9,121	6,076
28	长沙绕城高速	17,921	70,489.00	64,549.00	17,155	17,016
29	怀通高速	5,285	19,236.00	16,819.00	41,975	41,973
30	张花高速	11,641	25,667.00	23,903.00	17,494	17,487
31	洞新高速	66,595	18,053.00	16,607.00	16,027	16,024
32	凤大高速	4,133	22,774.00	16,216.00	13,305	13,293
33	耒茶高速	11,048	10,827.00	8,248.00	11,686	11,611
34	石华高速	8,164	8,687.00	8,036.00	3,105	3,006
35	炎汝高速	9,284	20,684.00	17,789.00	29,950	28,830
36	怀化绕城高速	7,801	18,007.00	17,621.00	5,019	5,038
37	新溆高速	9,611	20,497.00	18,410.00	11,889	12,429
38	龙永高速	10,037	15,198.00	11,432.00	12,079	12,068
39	邵坪高速	10,874	23,796.00	22,585.00	7,893	8,260
40	大岳高速	22,206	23,370.00	24,922.00	12,810	12,736
41	南岳东延线	3,139	11,949.00	5,602.00	2,739	3,025
42	娄衡高速	12,462	5,112.00	12,023.00	11,114	12,276
43	东常高速	17,601	46,484.00	41,274.00	12,686	18,002
44	永吉高速	11,363	15,903.00	14,684.00	7,815	7,796
45	益娄高速	12,748	14,711.00	14,234.00	8,594	8,514
46	武靖高速	11,831	7,356.00	7,184.00	6,177	6,144
47	桑张高速	10,929	6,241.00	6,755.00	5,897	5,894
48	益马高速	13,867	14,379.00	12,988.00	6,615	6,522
49	京港澳高速公路 新开联络线	10,065	23,291.00	18,817.00	3,506	3,354

50	马安高速	8,134	6,743.00	6,878.00	2,108	500
51	莲株高速	15,587	11,464.00	11,241.00	7,456	220
52	南益高速	10,983	16,716.00	16,025.00	3,015	140
53	潭衡西高速	26,186	50,040.00	47,756.00	44,347	36,751
54	岳望高速	35,761	44,708.00	37,309.00	27,466	26,755
55	长益北线	74,558	45,818.00	16,850.00	-	-
56	潭衡高速	5,000	117,625.00	-	-	-
57	龙琅高速	54,037	1,820.00	-	-	-
合计			1,808,014.00	1,497,817.00	885,986.00	851,595.00

注 1：因 2020 年 1 月 1 日开始取消省界站收费，各路段收费站的出入口流量不能真实反映该路段的实得收入，因此，2020 年采用路段的拆分实得流量来反映该路段的收入情况，2018 年-2019 年的车流量仍按收费站口流量统计。

注 2：怀新包茂段并入怀新高速，长沙连接线并入临长高速，韶山高速并入潭邵高速。

京港澳高速作为北京通往广东沿海的交通大动脉，早已全线贯通，车流量较大，处于超负荷运营状态；沪昆高速公路湖南段，包括潭邵、邵怀、怀新三段，自 2007 年 10 月湖南省境内全线贯通以来，车流量迅速增长，已进入稳定增长期；发行人运营的部分高速公路，由于建成通车时间不长，尚处于车流量培育期，车流量的大幅提升还需要一段时间。

除受经济发展水平、汽车保有量、车辆运营成本等因素影响外，高速公路车流量与通道是否贯通、路线是否成网关系较大。随着湖南及周边省份高速公路通车里程的增加，高速公路的成网效应将逐步显现，发行人运营的高速公路车流量稳步增长。从公司各通车高速公路的日均车流量数据看，2012 年以前通车的 13 条项目中 85%左右的高速公路已超过设计车流量，其他项目的日均车流量接近设计车流量。

3、公司已通车高速公路通行费收入情况

在通行费收取方面，发行人通过建立统一的高速公路收费系统，在省内路网实行联网收费、统一管理、按实结算的收费制度，由湖南省高速公路联网收费中心对全省高速公路通行费收入进行路段拆分，每月拆账一次。政府还贷公路待湖南省高速公路联网收费中心对全省高速公路通行费收入进行路段拆分后，全部实得通行费收入归为发行人自主经营收入，实行集团公司内部“收支两条线”运行模

式。经营性公路通行费收入未流入发行人本部，待湖南省高速公路联网收费中心对全省高速公路通行费收入进行路段拆分后，经营性公路的实得通行费收入全额返还各经营公司。

根据湖南省人民政府的相关文件，湖南省高速公路分别按照载客类和载货类车辆的不同标准收费。

a. 载客类车辆收费标准

2005 年 9 月湖南省人民政府以湘政办函〔2005〕140 号文对全省车辆通行费车型分类及收费标准进行了批复。2020 年 1 月 1 日，按照交通运输部总体部署，联网收费新系统正式运行，全国高速公路从既有收费模式统一切换为分段式计（收）费模式，同时新费率生效。收费制式由以人工收费为主、ETC 收费为辅的封闭式收费，变为以 ETC 收费为主、人工收费为辅的开放式收费，全省客车收费标准保持不变，但将现行 2 类客车的 8、9 座客车调整为 1 类客车，降低通行费收费标准执行。截至目前，湖南省载客类车辆收费标准按照此标准执行。

表：湖南省高速公路载客类车辆原车型分类及收费标准

车型	≤7 座	8 座-19 座	20 座-39 座	≥40 座
费率（元/车·公里）	0.4	0.7	1	1.2

表：湖南省高速公路现行载客类车辆车型分类及收费标准

车型	≤9 座	10 座-19 座	20 座-39 座	≥40 座
6,000 万元以下四车道高速公路费率（元/车·公里）	0.4	0.7	1.0	1.2
6,000 万元以上四车道高速公路、六车道高速公路费率（元/车·公里）	0.5	0.8	1.1	1.3

b. 载货类车辆收费标准

2007 年 5 月湖南省人民政府以湘交财会〔2007〕218 号文出台了《湖南省高速公路载货类汽车计重收费实施方案》，全省自 2007 年 6 月 1 日起，对通行在省内主要高速公路路段的载货类（含客货两用）汽车，实施计重收费。

2015 年 5 月 29 日，湘政办函〔2015〕64 号《湖南省人民政府办公厅关于调整高速公路载货类汽车超限装载部分计费标准等有关事项的复函》同意从 2015 年 6 月 1 日起对载货类汽车计重收费超限装载部分的计费标准进行调整。

2018 年 8 月 20 日，湘政办函〔2018〕76 号《湖南省人民政府办公厅关于调整高速公路超限超载载货类汽车正常装载部分计费标准有关事项的复函》，对湖南省高速公路超限超载载货类汽车正常装载部分计费标准调整为统一按基本费率计费，高速公路合法装载载货类汽车计费标准不变。对通行湖南省高速公路超限超载载货类汽车，其超限超载部分计费标准仍按《湖南省人民政府办公厅关于调整高速公路载货类汽车超限装载部分计费标准等有关事项的复函》（湘政办函〔2015〕64 号）规定执行。

表：湖南省高速公路载货类汽车原计重收费标准

项目		原计重收费标准
基本费率		6,000 万元以下四车道高速公路 0.08 元/吨·公里； 6,000 万元以上四车道高速公路 0.09 元/吨·公里； 六车道高速公路 0.10 元/吨·公里
正常装载部分		按基本费率计费
超限装载部分	0 < 超限率 ≤ 30%	超限装载部分按基本费率的 1 倍线性递增至 4 倍计费
	30% < 超限率 ≤ 100%	超限装载部分按基本费率的 4 倍线性递增至 10 倍计费
	超限率 > 100%	超限装载部分按基本费率的 10 倍计费

2020 年 1 月 1 日，按照交通运输部总体部署，联网收费新系统正式运行，全国高速公路从既有收费模式统一切换为分段式计（收）费模式，同时新费率生效。收费制式由以人工收费为主、ETC 收费为辅的封闭式收费，变为以 ETC 收费为主、人工收费为辅的开放式收费。截至目前，湖南省载货类车辆收费标准按照以下标准执行。

表：湖南省高速公路载货类汽车现行计重收费标准

分类	对应原计重 收费基本费 率（元/吨公 里）	按车型收费模式（元/车公里）					
		1 类	2 类	3 类	4 类	5 类	6 类
（一）非差异化 收费路段收费 标准	0.08	0.4	1.13	1.4	1.63	1.89	2.16
	0.09	0.5	1.26	1.57	1.84	2.13	2.43
	0.1	0.5	1.4	1.75	2.04	2.37	2.7
（二）差异化收 费路段收费标 准	0.08	0.4	1.22	1.59	1.98	2.33	2.6
	0.09	0.5	1.37	1.8	2.23	2.63	2.93
	0.1	0.5	1.52	2	2.47	2.92	3.25
备注：1、现行非差异化收费和差异化收费高速公路路段对应执行相关标准； 2、差异化收费试点期间的各项差异化优惠政策维持不变。							

2021年1月10日，按照《湖南省人民政府办公厅关于进一步优化调整我省高速公路货车通行费收费标准的复函》（湘政办函[2021]4号）文件精神，发行人自 2021年1月10日起，对货运车辆按照以下收费标准执行：

分类	原主重 收费基本 费率（元/ 吨·公里）		按车型收费模式（元/车公里）					
		套系	1 类	2 类	3 类	4 类	5 类	6 类
（一）非差异化收费路段收费标准	0.08	第 1 套	0.4	0.70	1.14	1.44	1.59	1.73
	0.09	第 2 套	0.45	0.78	1.31	1.62	1.69	1.94
	0.1	第 3 套	0.5	0.90	1.48	1.87	1.92	2.16
（二）差异化收费路段收费标准	0.08	第 4 套	0.40	0.72	1.23	1.69	1.83	2.08
	0.08(原 8 折优惠路段)	第 5 套	0.32	0.71	1.21	1.36	1.45	2.08
	0.09	第 6 套	0.45	0.81	1.44	1.89	1.96	2.34
	0.09(原 8 折优惠路段)	第 7 套	0.40	0.81	1.27	1.53	1.63	2.34
	0.09(原 7.5 折优惠路段)	第 8 套	0.38	0.80	1.21	1.40	1.48	2.20

另外，我省高速公路收费标准实行基准收费标准调整系数、桥隧按次叠加收费、连接线和匝道计入收费里程收费、符合规定的桥梁和隧道按系数计算收费里程、货车差异化收费试点等收费政策，对偷逃通行费、超载车辆实行加收标准。

湖南省高速公路收费标准相对于东部沿海省份和部分中西部省市，仍处于较低水平。未来随着湖南经济水平的不断提升，收费标准存在一定上调空间，公司

高速公路通行费收入增长前景良好。公司严格执行上述高速公路车辆通行费收费标准，2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人主要已通车高速公路收费情况如下：

表：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月发行人主要高速公路通行费拆分情况

单位：万元

序号	路段名称	收费期限	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
1	莲易高速	1995-2020	426.80	1,572.38	1,754.05	1,730.36
2	耒宜高速	2001-2031	28,108.18	82,272.59	120,140.03	107,499.58
3	临长高速	2002-2032	37,919.71	112,274.13	172,142.98	164,463.40
4	潭邵高速(韶山)	2002-2032	36,135.19	93,758.11	121,393.50	106,593.45
5	衡枣高速	2003-2033	21,721.19	62,186.53	77,348.24	67,953.18
6	常张高速	2005-2035	13,527.79	35,428.26	48,233.39	47,917.99
7	衡大高速	2005-2035	2,060.86	5,579.94	7,218.39	7,016.10
8	邵怀高速	2007-2027	31,140.32	66,450.56	101,939.00	83,092.00
9	怀新高速	2007-2027	10,685.33	24,458.85	33,541.21	22,851.22
10	常吉高速	2008-2028	29,663.49	82,331.43	98,797.72	89,864.42
11	衡炎高速	2009-2029	9,215.37	21,418.29	26,545.99	21,384.35
12	道贺高速	2011-2031	1,527.63	4,363.16	5,279.24	4,444.43
13	吉茶高速	2012-2032	6,438.89	20,970.99	30,306.13	29,130.12
14	吉怀高速	2012-2032	17,560.67	46,347.24	60,745.50	62,012.71
15	炎陵（炎陵） 高速	2012-2032	154.37	469.22	704.05	638.83
16	宁道高速	2012-2032	3,252.28	9,143.67	9,710.68	8,904.18
17	汝郴高速	2012-2032 , 2016-2036	5,316.44	14,547.81	17,014.90	14,542.97
18	郴宁高速	2012-2032	5,828.47	16,000.48	17,887.82	15,313.39
19	大浏高速	2012-2032	3,542.50	8,759.27	10,070.56	9,378.04

20	长湘高速	2012-2032	19,144.64	54,559.65	59,458.24	32,889.15
21	衡桂高速	2012-2032	9,488.73	24,151.12	26,647.36	22,025.98
22	桂武高速	2012-2032	6,894.60	15,902.50	18,082.41	14,716.11
23	娄新高速	2012-2032	8,804.52	24,155.52	26,978.04	29,530.18
24	通平高速	2012-2032	4,697.22	12,516.97	13,059.36	10,934.10
25	浏醴高速	2012-2032	7,065.34	19,264.60	19,644.92	17,580.01
26	南岳高速	2012-2042	1,472.28	4,736.45	5,522.70	5,064.21
27	醴茶高速	2013-2033	10,638.68	26,374.54	29,612.52	24,751.55
28	长沙绕城高速	2013-2033	4,345.22	12,873.55	14,718.41	13,732.29
29	怀通高速	2013-2033	10,410.53	27,429.49	27,133.82	25,566.36
30	张花高速	2013-2033	9,002.75	20,040.84	28,115.47	25,506.64
31	洞新高速	2013-2033	3,703.38	9,235.04	10,849.05	9,528.64
32	风大高速	2013-2033	5,130.46	12,054.38	13,642.50	12,498.41
33	垄茶高速	2013-2033	2,512.36	5,437.33	8,694.71	6,630.82
34	石华高速	2013-2033	670.70	2,025.65	1,591.12	1,336.32
35	炎汝高速	2013-2033	13,184.48	27,698.94	27,411.17	15,801.77
36	怀化绕城高速	2014-2034	720.98	2,256.98	3,286.84	3,541.79
37	新溆高速	2014-2044	6,476.77	18,335.08	18,328.55	21,831.36
38	龙永高速	2015-2035	5,820.39	12,134.70	16,368.77	14,300.07
39	邵坪高速	2015-2035	1,353.04	4,407.02	4,418.23	5,196.87
40	大岳高速	2015-2035 , 2016-2036 , 2018-2038	7,057.18	17,488.15	22,779.79	16,415.69
41	娄衡高速	2016-2036	3,125.90	8,747.42	10,074.64	9,264.63

42	南岳东延线	2016-2046	211.06	613.16	738.8	783.04
43	东常高速	2014-	13,769.25	38,379.69	53,646.80	55,062.78
44	永吉高速	2017-2037	4,663.21	12,373.44	16,289.58	13,417.50
45	益娄高速	2017-2037	3,471.90	9,946.83	10,709.34	8,480.33
46	武靖高速	2017-2037	1,776.24	4,439.95	4,768.36	4,158.41
47	桑张高速	2017-2037	1,072.00	3,056.92	3,674.52	3,569.51
48	益马高速	2018-2038	2,293.82	5,966.42	7,140.55	6,133.33
49	京港澳新开联络线	2018-2038	514.91	1,391.31	1,997.20	1,110.50
50	马安高速	2018-2038	1,095.65	3,112.28	3,719.96	111.66
51	莲株高速	2018-2038	1,684.40	3,969.85	7,669.96	73.31
52	南益高速	2018-2038	4,901.89	13,387.18	1,802.53	1.1
53	潭衡西高速	2018-2041	20,530.55	59,482.91	69,519.27	25,162.40
54	岳望高速	2018-	14,937.12	42,638.23	47,203.56	12,533.28
55	长益北线	2020-2040	7,049.62	8,309.71	-	-
56	龙琅高速	2020-2040	144.74	-	-	-
57	潭衡高速	2021-	4,611.73	-	-	-
	合计	-	488,673.72	1,277,226.71	1,596,072.45	1,333,970.82

注 1：炎陵高速于 2012 年 12 月底建成通车，并入炎睦高速收费。

注 2：韶山高速于 2008 年 12 月底建成通车，全长仅 13.29 公里，并入潭邵高速收费；长沙连接线并入临长高速；怀新包茂段并入怀新高还。

注 3：自 2019 年第四季度起，发行人车辆通行费收入开始征收增值税，但上表中分路段列示的通行费为含税收入；同时，不同年份，属于试运营阶段的高速公路项目，其通行费收入不作为营业收入核算，而是冲减建设工程成本，直至完成竣工验收试运营结束，故财务报表中确认的收入不含试运营路段收取的通行费。因此，财务报表中确认的通行费收入与本表中列示的通行费合计数存在差异。

4、公司主要高速公路养护支出情况

所辖高速公路养护管理工作实行“统筹规划、统一管理、分级负责、分类实施”。公司承担养护管理的指导、监督、检查及考核等养护管理工作，各高速公路运营管理单位按公司相关要求具体负责所辖路段各项养护工作。公司每年年初对各运营管理单位下达当年度养护计划，年度养护计划经费总额按通行费一定比例进行预算管控，养护经费主要用于高速公路所有设施的保养及维修。高速公路大修则根据路段的通车年限、流量及路况指标综合考虑，一般通车 10 年以上才考虑大修。

表：发行人主要高速公路养护费用支出情况

单位：万元

路段名称	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
莲易高速	11.65	278.70	716.76	702.24
耒宜高速	15.40	3126.95	3680.55	2,389.57
临长高速	508.52	12313.15	12837.00	2,729.20
潭邵高速	62.16	5848.74	6466.75	1,924.74
衡枣高速	50.53	3210.61	6883.53	3,568.51
常张高速	233.73	4407.94	5876.53	2,254.68
邵怀高速	140.09	13938.71	10559.22	4,290.20
怀新高速	137.59	3992.23	4220.99	3,417.60
常吉高速	378.48	7284.95	8731.14	3,600.86
衡炎高速	66.30	6090.04	5061.67	3,024.60
道贺高速	12.37	818.42	613.90	385.89
吉茶高速	82.64	2379.47	2962.40	1,503.99
吉怀高速	232.79	3935.58	2707.38	2,239.55
炎睦（炎陵）高速	-	627.68	605.52	205.01
宁道高速	35.24	1403.52	928.79	803.89
汝郴高速	226.45	2866.03	5701.05	2,573.21
郴宁高速	37.04	3435.82	2213.39	2,107.12
大浏高速	45.65	1146.34	1483.89	827.85
长湘高速	72.44	3262.19	2829.00	1,010.05
衡桂高速	24.27	1846.11	1862.91	1,613.07
桂武高速	17.26	1764.60	2512.15	1,084.61
娄新高速	69.78	7337.09	3703.92	1,376.41
通平高速	73.20	1374.03	1358.53	1,284.07
浏醴高速	41.04	944.81	2023.32	795.54
南岳高速（含东延线）	18.27	3524.33	1653.98	367.17
醴茶高速	34.97	1671.45	2076.90	1,630.38
长沙绕城高速	34.27	555.76	656.65	509.03

怀通高速	165.34	8300.60	4080.90	3,860.21
张花高速	570.68	6593.63	4038.35	2,765.02
洞新高速	59.18	1976.79	2385.37	1,173.38
凤大高速	24.14	573.60	1044.19	828.98
耒茶高速	6.09	532.41	460.62	396.27
石华高速	19.75	671.64	81.98	57.07
炎汝高速	390.84	5291.37	6966.06	3,840.69
怀化绕城	37.41	968.35	535.72	392.07
新溆高速	85.65	3772.46	1942.75	4,363.66
龙永高速	95.96	2198.43	1078.61	1,873.21
邵坪高速	20.27	775.21	883.63	375.29
大岳高速	105.20	963.83	464.82	387.17
娄衡高速	51.43	943.76	554.50	631.24
永吉高速	71.81	978.47	495.21	1,349.33
益娄高速	52.77	733.81	640.82	790.1
武靖高速	37.61	891.58	554.08	573.27
张桑高速	81.52	1811.15	410.82	559.42
益马高速	22.68	347.45	331.47	238.98
莲株高速	17.20	319.58	207.19	-
岳望高速	-	338.73	205.11	-
马安高速	25.53	383.18	283.26	4.00
益南高速	18.81	380.16	45.01	-
潭衡西高速	2.87	1399.82	3865.26	3901.82
长益北线	16.81	88.02		
龙琅高速	36.54	2.40		
合计	4678.22	140621.68	132483.55	76580.22

注：衡大高速养护费用并入衡炎高速；此表中数据不含大修工程支出。

5、公司高速公路安全生产运营情况

自成立以来，发行人为防止和减少生产安全事故，加强了安全生产的管理，制定了较为完善的管理办法体系，主要包括安全生产的职责划分、工程建设项目的安全生产管理、广告安全管理、车辆安全管理、安全事故的处理、安全生产事故应急预案等。发行人定期召开安全生产工作会议，定期与不定期进行安全检查，涵盖建设、营运、养护、巡查（机电）、后勤等。近三年及一期发行人各项运营生产情况正常，无安全生产事故。

（3）公司在建高速公路项目情况

截至 2021 年 3 月末，发行人自营在建的高速公路项目（含连接线，投资人均为发行人）8 个，全部为还贷性高速公路项目，总建设里程约 425.21 公里，总投资约 426.72 亿元，详细情况见下表：

表：截至 2021 年 3 月末发行人主要在建高速公路项目表

单位：公里、亿元

序号	项目名称	开工时间	预计通车时间	建设里程	概算总投资	其中：自有资金	2021 年 3 月末累计完成投资额	2021 年 4-12 月计划投资额	2022 年计划投资额	2023 年计划投资额	2024 年计划投资额
1	龙琅高速	2016	2021	73.96	84.84	21.21	83.96	0.88	-	-	
2	城陵矶高速	2019	2022	7.40	9.10	1.82	6.29	1.00	1.82	-	
3	官庄至新化高速公路	2019	2023	76.68	136.53	34.36	59.92	12.41	35.00	29.20	
4	永州至新宁高速公路	2020	2024	64.38	96.20	19.24	3.78	15.15	29.28	30.00	17.99
5	沅陵至辰溪高速公路	2020	2023	50.49	70.36	14.07	8.36	15.08	23.76	23.16	
6	新田至宁远连接线	2019	2022	29.25	12.23	-	5.53	2.88	3.82	-	
7	张花连接线	2016	2021	118.27	15.29	-	14.89	0.40	-	-	
8	洞新高速龙井互通及机场连接线	2020	2022	4.78	2.17	-	0.14	1.06	0.97	-	
合计				425.21	426.72	90.70	182.87	48.86	94.65	82.36	17.99

注 1：由于四舍五入原因，个别数据可能存在尾差。

注 2：龙琅高速 2020 年通车 60 公里，2021 年通车 13 公里。

截至 2021 年 3 月末，发行人与第三方合作在建项目情况如下：

项目名称	批复概算	建设里程	预计工期	项目资本金	发行人股份占比	发行人按股比投入资本金	发行人预计各年资本金投入			
							2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
醴娄项目	250.43	154.25	4 年	50.09	51%	25.55	7.66	7.66	5.11	5.12
南岳至白果项目	63.52	46.96	3 年	12.70	50%	6.35	3.18	1.91	1.26	-
茶陵至常宁项目	205.01	153.74	3 年	41.00	50%	20.50	6.15	6.15	4.10	4.10
张家界至官庄项目	161.02	82.99	4 年	45.09	17.50%	7.89	2.37	2.37	1.58	1.57
城步至龙胜项目	89.78	51.82	4 年	17.96	80%	14.36	4.31	4.31	2.87	2.87

合计	769.76	489.75	-	166.84	-	74.65	23.67	22.4	14.92	13.66
----	--------	--------	---	--------	---	-------	-------	------	-------	-------

发行人主要在建项目以公司或公司下属项目建设为建设主体，均已根据工程进度获得发改委的可研报告批复、交通运输（部）厅的设计施工批复、水利厅的水土保持方案批复、环保局的环境影响报告批复、林业局的使用林地审核批复、国土资源部的建设用地批复等，项目合法性手续完备，截至目前上述在建高速公路项目施工进展顺利。

发行人自营主要在建项目获得相关批文的具体情况如下：

①张花高速连接线：

本项目起于保靖县梅花乡，经张家坪、阳朝，止于溪州。

项目可研报告获得湖南省发改委“湘发改基础〔2013〕1578号”批复；

项目初步设计获得湖南省交通运输厅“湘交计统〔2014〕214号”、“湘交计统〔2014〕215号”、“湘交计统〔2014〕213号”批复；

项目环评审批获得湖南省环保局“湘环评〔2011〕241号”批复；

项目建设用地获得湖南省国土资源厅“湘国土资预审字〔2011〕110号”、“湘国土资预审字〔2011〕122号”、“湘国土资预审字〔2011〕141号”用地批复。

②龙琅高速：

龙琅高速起于涟源市龙塘镇，止于新化县琅塘镇，连接已建成的长韶娄高速公路和新溆高速公路。

项目可研报告获得湖南省发改委“湘发改基础〔2016〕581号”批复；

项目初步设计获得湖南省交通厅“湘交批〔2016〕22号”批复；

项目初步设计规模调整获得湖南省发改委“湘发改基础〔2016〕768号”批复；

项目环评审批获得湖南省环境保护厅“湘环评〔2015〕62号”批复；

项目建设用地获得中华人民共和国国土资源部“国土资函〔2016〕567号”用地批复。

③永州至新宁高速公路：

永州至新宁高速公路起于东安县井头圩镇浸马塘，经东安县山口铺、东安县城北，新宁县对江、一渡水，止于新宁县回龙寺。

项目可研报告获得湖南省发改委“湘发改基础〔2020〕670 号”批复；

项目建设用地获得中华人民共和国自然资源部办公厅“自然资办函〔2020〕1433 号”用地批复。

项目环评审批获得湖南省生态环境厅“湘环评〔2021〕4 号”批复；

项目初步设计获得湖南省交通运输厅“湘交批〔2020〕129 号”批复；

④官新高速：

官新高速，又称官庄-新化高速公路，起于沅陵县官庄镇，设枢纽互通与常吉高速相接，往南在柘溪镇双桥设枢纽互通与马安高速终点相接。

项目可研报告获得湖南省发改委“湘发改基础〔2017〕674 号”批复；

项目初步设计获得中华人民共和国交通运输部“交公路函〔2017〕863 号”批复；

项目环评审批获得湖南省环境保护厅“湘环评〔2017〕55 号”批复；

项目建设用地获得中华人民共和国自然资源部“自然资函〔2019〕317 号”用地批复。

⑤沅陵至辰溪高速公路

沅陵至辰溪高速公路起于沅陵县盘古乡舒溪口，接常德至吉首高速公路，往南经辰溪长坡、船溪、田湾、辰溪县城东、石壁，止于辰溪县火马冲镇木桥江，与溆浦至怀化高速公路相接。

项目可研报告获得湖南省发改委“湘发改基础〔2020〕127 号”批复；

项目环评审批获得湖南省生态环境厅“湘环评〔2020〕8 号”批复；

项目建设用地获得湖南省自然资源厅“湘自然资预审字〔2019〕68 号”用地批复；

项目初步设计获得湖南省交通运输厅“湘交批〔2020〕29 号”批复。

（3）政府还贷高速公路及经营性高速公路会计处理方式

1、政府还贷高速公路会计处理方式

a.高速公路建设资金筹措

发行人收到政府拨入的高速公路项目资本金时（主要来源于部级交通建设资金、燃油税费改革中央转移支付省级留成资金、建安营业税等省级交通建设资金等），会计分录为借记“货币资金”，贷记“资本公积”；发行人收到通过外部融资筹集的项目建设资金时，即借记“货币资金”，贷记“长期借款”或“应付债券”等。

b.高速公路建设

高速公路项目建设时，发行人向施工单位及材料供应商支付工程款和材料款，但暂未与其进行结算前，会计分录为借记“预付账款”，贷记“货币资金”；发行人向施工单位预付高速公路建设资金，会计分录为借记“其他应收款”、“预付账款”等，贷记“货币资金”；发行人根据施工合同、采购合同、发票等原始凭证为依据与高速公路施工方或材料供应商进行结算时，会计分录为借记“在建工程”，贷记“预付账款”、“其他应收款”，差额部分计入“应付账款”。

c.高速公路审计决算

待高速公路通车试运行二年以上、工程决算编制完成、竣工决算审计后，高速公路项目达到“预定可使用状态”时，发行人将结转高速公路项目即借记“固定资产”，贷记“在建工程”。

d.高速公路通行费的收取

经拆分各路段通行费收入，发行人收到对应款项时，会计分录为借记“货币资金”，贷记“主营业务收入”及“应交税费---应交增值税”。

e.高速公路运营期管理

发行人进行技术改造、大修工程、安装工程、基建工程等，预付工程款时借记“预付账款”，贷记“货币资金”。当完成修复工程后，将累计支出全部结转入“主营业务成本”，即全部体现为当年损益。

2、经营性高速公路会计处理方式

经营性高速公路较还贷性高速公路在会计处理方式中存在差异主要体现在高速公路项目资本金的筹集方式。经营性高速公路项目资本金主要为自有资金（包括服务区转让收入、经营性收费权转让收益、公司利润及投资收益等），不

存在政府拨入资金，剩余部分由发行人下属子公司通过外部融资方式进行自筹，而还贷性高速公路的资本金基本为政府拨入的项目建设资金。

另经营性高速公路在高速公路建设、高速公路审计决算及后期管理方面与还贷性高速公路的会计处理方式一致。

（4）发行人拟建工程

2020 年以来，面对突如其来的新冠肺炎疫情和复杂多变的国内外形势，内外需求下降导致经济循环受阻，重点领域风险有所集聚，经济平稳运行面临较大挑战。为深入贯彻落实党中央关于“加快在建和新开工项目建设进度”的重要指示精神，认真落实省委省政府做好“六稳”工作、落实“六保”任务、推进重大项目建设的决策部署，发行人充分发挥高速公路项目投资规模大、辐射带动强的作用，第一时间启动“扩投资、扩项目”工作，采取自营或与社会资本合作的方式，2021 年拟全力开工建设以下项目：

截至2021年3月末发行人与社会资本方合作拟建项目情况表

单位：亿元、公里

项目名称	批复概算	建设里程	预计工期	高速集团公司股比	按股比投入资本金
新化至新宁高速公路	272.74	190.79	4 年	17.50%	13.36
益阳至常德扩容工程	184.81	93.67	4 年	41.00%	21.22
合计	457.55	284.46			34.58

注：对于发行人与社会资本方合作建设的大部分项目，发行人对项目公司只能施加重大影响，是一种合营安排，不纳入发行人合并报表范围。

（5）发行人在建项目未来投资计划

根据公司的发展规划，高速公路建设仍是公司未来的投资重点。截至 2021 年 3 月末，发行人自营在建工程计划总投资 426.72 亿元，其中资本金 90.70 亿元，借款 336.02 亿元；项目资本金拟通过交通部、省级财政资金等渠道解决。截至 2021 年 3 月底，自营在建工程项目已完成投资 182.87 亿元，2021 年 4-12 月至 2024 年各年投资额分别约为 48.86 亿元、94.65 亿元、82.36 亿元、17.99 亿元。

对于与社会资本合作建设的高速公路项目，发行人未来投资计划仅限于对项目资本金所享有的比例投入，预计未来 3 至 4 年，发行人项目资本金累计投入为 109.23 亿元；对于项目建设资本金以外的资金缺口，由项目法人单位自筹解决，不会增加发行人财务负担。

截至2021年3月末发行人在建、拟建项目未来投资计划汇总表

单位:亿元

项目	投资额	至 2021 年 3 月累计完成投资	未来投资计划				
			2021 年 4-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
龙琅项目	84.84	83.96	0.88	—	—	—	
城陵矶项目	9.10	6.28	1.00	1.82	—	—	
官新项目	136.53	59.92	12.41	35.00	29.20	—	
永州至新宁项目	96.20	3.78	15.15	29.28	30.00	17.99	
沅陵至辰溪项目	70.36	8.36	15.08	23.76	23.16	—	
新宁连接线项目	12.23	5.53	2.88	3.82	—	—	
张花高速连接线	15.29	14.89	0.40				
洞新机场连接线项目	2.17	0.14	1.06	0.97	—	—	
自营在建项目小计	426.72	182.86	48.86	94.65	82.36	17.99	
醴娄项目	25.55		7.66	7.66	5.11	5.12	
南岳至白果项目	6.35		3.18	1.91	1.26	—	
茶陵至常宁(含安仁支线)项目	20.50		6.15	6.15	4.10	4.10	

张家界至官庄高速公路	7.89		2.37	2.37	1.58	1.57	
城步至龙胜高速公路	14.36		4.31	4.31	2.87	2.87	
合作在建项目小计	74.65	-	23.67	22.40	14.92	13.66	
全部在建项目合计	501.37	182.86	72.53	117.05	97.28	31.65	
新化至新宁高速公路	13.36		4.01	-	4.01	2.67	2.67
益阳至常德扩容工程	21.22		6.36	6.36	4.24	4.26	-
拟建项目合计	34.58		10.37	6.36	8.25	6.93	2.67
全部在建项及拟建项目合计	535.95	182.86	82.90	123.41	105.53	38.58	2.67

（6）供应商与客户情况

高速公路的主要客户为沿线的过往车辆。由于高速公路行业特殊性，高速公路通行车辆数目庞大，发行人高速公路通行费收入业务不存在特定的客户群体，也不存在单一客户的收费额超过发行人车辆通行费总收入比例超过 50% 的情况或严重依赖于少数客户的情况。

发行人高速公路基建、维修、养护等工程主要采取集中采购的方式，并遵循公平公正的原则，通过公开招标、议标等方式选择供应商。不存在严重依赖于少数供应商的情况。

三、发行人主要财务情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了 XYZH/2021CSAA20075 号标准无保留意见的审计报告。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2020 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

1、 发行人主要财务数据和财务指标

发行人主要财务数据及财务指标

单位：亿元，%

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例
总资产	5,703.82	5,622.24	1.45
总负债	3,739.18	3,682.08	1.55
净资产	1,964.64	1,940.16	1.26
归属母公司股东的净资产	1,960.41	1,935.64	1.28
资产负债率（%）	65.56%	65.49%	0.11
流动比率	0.29	0.24	20.83
速动比率	0.28	0.22	27.27
期末现金及现金等价物余额	120.39	153.54	-21.59
	2020 年度	2019 年度	变动比例
营业总收入	138.58	156.45	-11.42
营业总成本	35.90	32.91	9.09
利润总额	6.70	5.66	18.37
净利润	6.85	5.63	21.67
扣除非经常性损益后净利润	-6.98	-5.38	-29.74
归属母公司股东的净利润	7.03	5.52	27.36
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	153.10	128.04	19.57
EBITDA 利息倍数	1.02	0.87	17.24
经营活动产生的现金流净额	85.44	166.34	-48.64
投资活动产生的现金流净额	-99.97	-148.30	32.59
筹资活动产生的现金流净额	-18.62	7.85	-337.20
应收账款周转率	37.27	43.39	-14.10
存货周转率	3.16	2.31	36.80
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

注：财务指标计算公式如下：

- （1）资产负债率 =（负债总额/资产总额）×100%
- （2）流动比率 = 流动资产/流动负债
- （3）速动比率 =（流动资产-存货）/流动负债
- （4）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
- （5）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
- （6）应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

(7) 存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

(8) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(9) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2、发行人主要资产变动情况

表：主要资产变动情况

单位：亿元

资产项目	本期末余额	上年末期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	124.34	155.80	-20.20	
应收账款	5.45	1.98	175.19	注 1
其他应收款	19.75	12.61	56.59	注 2
存货	8.66	14.06	-38.37	注 3
长期股权投资	47.00	35.58	32.12	注 4
可供出售金融资产	224.04	217.31	3.10	
固定资产	4,751.89	4,418.24	7.55	
在建工程	216.61	480.49	-54.92	注 5
无形资产	297.89	274.37	8.57	

以下是对变动幅度超过 30%的主要资产会计科目变动情况的说明：

注 1、应收账款增加主要系报告期内对永州市交通运输局等应收账款增加所致；

注 2、其他应收款增加主要系报告期内应收湖南财信金融控股集团有限公司等公司往来款增加所致；

注 3、存货减少主要系项目完工结转营业成本导致。

注 4、长期股权投资增加主要系对合营公司的投资，主要包括湖南润融基础设施建设公司、高创新兴产业投资基金等。

注 5、在建工程减少主要系大岳项目洞庭湖大桥、马迹塘至安化项目等项目本年转入固定资产所致。

3、主要负债变动情况

表：主要负债变动情况

单位：亿元

负债项目	本期末余额	上年末期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
------	-------	---------	---------	-------------------

负债项目	本期末余额	上年末期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	69.77	79.24	-11.95	
应付账款	66.51	71.08	-6.43	
其他应付款	162.06	326.50	-50.37	注 1
一年内到期的非流动负债	180.75	225.67	-19.91	
其他流动负债	62.72	87.21	-28.08	
长期借款	2,661.08	2,549.99	4.36	
应付债券	463.40	257.93	79.66	注 2
长期应付款	39.69	58.48	-32.12	注 3

以下是对变动幅度超过 30% 的主要负债会计科目变动情况的说明：

注 1、其他应付款减少主要系报告期内部分往来款结算所致。

注 2、应付债券余额增加主要系发行人本期新增企业债、公司债和中票等债券发行所致。

注 3、长期应付款减少主要系发行人对资产证券化产品提前进行了赎回所致。

第三节 发行人募集资金使用情况

1、募集资金用途

根据《管理办法》的相关规定，本次债券发行规模不超过 120 亿元，用于新型冠状病毒疫情防控、补充流动资金、偿还有息负债等符合法律法规规定的用途。

发行人承诺本次债券募集资金不用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借与他人、委托理财等财务性投资，不用于直接或间接投资于以买卖证券为主要业务的公司；不用于股东，且不用于转借他人；不用于偿还地方政府债务或者用于学校、医院等纯公益性项目；不直接或间接用于房地产业务或偿还房地产相关债务。本公司亦保证本次公司债券募集资金不用于募集说明书规定以外支出，并对此承诺承担相应法律责任。

2、募集资金使用情况

截至本报告出具日，各期募集资金使用情况如下：

单位：亿元

债券简称	发行主体	募集资金总额	到达募集资金专户总额	截至本报告披露日累计使用募集资金总额	截至本报告披露日尚未使用募集资金总额	是否与约定一致
21 湘路 06	湖南高速	10.00	10.00	5.34	4.66	是
21 湘路 04	湖南高速	13.00	13.00	13.00	-	是
21 湘路 02	湖南高速	20.00	20.00	20.00	-	是
20 湘路 08	湖南高速	20.00	20.00	20.00	-	是
20 湘路 06	湖南高速	15.60	15.60	15.60	-	是
20 湘路 05	湖南高速	4.40	4.40	4.40	-	是
20 湘路 04	湖南高速	15.60	15.60	15.60	-	是
20 湘路 02	湖南高速	10.50	10.50	10.50	-	是
20 湘路 01	湖南高速	7.87	7.87	7.87	-	是

（1）21 湘路 06：该期债券募集资金总额为 10.00 亿元，募集资金用途为偿还有息负债。截至本报告签署日，已使用 5.34 亿元，尚有 4.66 亿元暂未使用。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（2）21 湘路 04：该期债券募集资金总额为 13.00 亿元，募集资金用途为偿还有息负债。截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（3）21 湘路 02：该期债券募集资金总额为 20.00 亿元，募集资金用途为偿还存量有息负债，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（4）20 湘路 08：该期债券募集资金总额为 20.00 亿元，募集资金用途为偿还存量有息负债，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（5）20 湘路 06：该期债券募集资金总额为 15.60 亿元，募集资金用途为偿还存量有息负债，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（6）20 湘路 05：该期债券募集资金总额为 4.40 亿元，募集资金用途为偿还存量有息负债，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（7）20 湘路 04：该期债券募集资金总额为 15.60 亿元，募集资金用途为偿还存量有息负债，截至本报告签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（8）20 湘路 02：该期债券募集资金总额为 10.50 亿元，公司按照募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金全部用于偿还存量有息负债。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

（9）20 湘路 01：该期债券募集资金总额为 7.87 亿元，公司按照募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金全部用于偿还存量有息负债。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用完毕。该次募集资金使用与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

2、各期债券募集资金专户运作情况

上述各期债券募集资金使用均与募集说明书相关承诺一致，未用于委托贷款或转借他人，募集资金账户运作规范。

3、发行人募集资金管理制度执行情况

报告期内，发行人严格执行《湖南省高速公路集团有限公司募集资金管理制度》，确保募集资金合规使用，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或者挪用。公司有关业务部门根据募集文件的约定使用募集资金，财务部门负责建立健全募集资金使用台账，真实、准确、及时进行会计核算，并定期核对资金台账和会计账目，发现不一致时立即查明原因并及时调整。公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，根据公司财务管理制度逐级报批。

第四节本次债券偿债保障措施的执行情况和本息偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

在本次债券存续期内，发行人偿债计划及其偿债保障措施与募集说明书中承诺一致，未发生重大变化。

二、各期公司债券的本息偿付情况

截至本报告出具日，20 湘路 01 和 20 湘路 02 于 2021 年 6 月 23 日进行第一次付息，其他各债券未有本息偿付情况。

第五节债券持有人会议召开情况

无。

第六节 发行人及其他相关当事人对募集说明书 其他约定业务的执行情况

在债券存续期内，发行人及其他相关当事人均按照募集说明书的约定严格执行其他约定事务，不存在不履行情况。

第七节公司债券担保人资信情况

不适用。

第八节本次债券跟踪评级情况

根据联合资信评估股份有限公司（原联合信用评级有限公司）2020 年 8 月 21 日出具的《湖南省高速公路集团有限公司公司债券 2020 年跟踪评级报告》，20 湘路 01、20 湘路 02 信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望维持为稳定。

第九节负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

在债券存续期内，负责处理公司债券相关事务的专人无变动。

第十节受托管理人履行职责情况

申港证券作为 20 湘路 01、20 湘路 02 的、20 湘路 04、20 湘路 05、20 湘路 06、20 湘路 08、21 湘路 02、21 湘路 04、21 湘路 06 主承销商及受托管理人，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。

申港证券持续关注和调查了解发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，并持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。

第十一节重大事项提示

一、公司涉及的重大诉讼事项

报告期内，发行人不存在对公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的未决诉讼、仲裁或行政程序。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

三、本期债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，发行人本期债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、发行人及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，或董事、监事及高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

五、其他重要事项

1、发行人于 2021 年 1 月披露了公司债券临时报告，内容为关于发行人下属子公司湖南省高速集团财务有限公司诉被告安信信托股份有限公司合同纠纷一案，于 2020 年 12 月 25 日收到湖南省高级人民法院作出的二审判决书的相关事宜。该事件对发行人存续期债券的兑付兑息不存在重大不利影响。

2、发行人于 2021 年 5 月披露了关于总经理发生变动事项的公告，此次总经理人员变动系湖南省委省政府关于公司领导干部人事的正常调整安排，2021 年 4 月 30 日，湖南省委组织部宣布关于湖南省高速公路集团有限公司主要领导干部

任职决定：周志中任湖南省高速公路集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理，何海鹰不再担任湖南省高速公路集团有限公司党委副书记、总经理职务。

3、发行人于 2021 年 5 月披露了关于将现代投资股份有限公司纳入合并报表范围的公告，2021 年 4 月 22 日，湖南省国资委经研究并报湖南省政府同意，现代投资股份有限公司不再列入湖南省国资委监管企业名单，不再作为湖南省国资委监管企业直接管理，由湖南省高速公路集团有限公司直接管理。2021 年 5 月 6 日，中共湖南省国资委委员会批示，将现代投资党组织关系调整至湖南省高速公路集团有限公司党委管理。

4、发行人于 2021 年 5 月披露了关于接管潭耒高速公路潭衡段的公告，根据湖南省人民政府批示，湖南省交通运输厅、湖南省高速公路集团有限公司、现代投资股份有限公司三方签署《潭耒高速公路潭衡段移交接管协议》，明确自 2021 年 4 月 16 日起，潭耒高速公路潭衡段将由本公司正式接管。

除上述事项外，报告期内，未发现发行人存在其他应予披露的重大事项。

（本页无正文，为《湖南省高速公路集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2020 年度）之签章页》）

债券受托管理人：申港证券股份有限公司

