

债券代码：2080333.IB/ 152636.SH

债券简称：20 浙交投债 01/ 20 浙投 01

浙江省交通投资集团有限公司公司债券 债权代理事务报告 (2020 年度)

发行人：浙江省交通投资集团有限公司

住所：浙江省杭州市文晖路 303 号



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

2021 年 6 月

声 明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《浙江省交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》等相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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国开证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 本期公司债券概况	3
一、债券名称.....	3
二、债券简称及代码.....	3
三、核准文件及核准规模.....	3
四、本期公司债券的主要条款.....	3
第二章 债权代理人履职情况	5
一、发行人资信情况.....	5
二、担保物资信情况.....	5
三、募集资金使用情况.....	5
第三章 发行人 2020 年度经营及财务状况	6
一、发行人基本情况.....	6
二、发行人 2020 年度经营情况.....	6
三、发行人 2020 年度财务情况.....	8
四、发行人偿债意愿和能力分析.....	12
第四章 发行人募集资金使用情况	13
一、本期公司债券募集资金情况.....	13
二、本期公司债券募集资金实际使用情况.....	13
三、专项账户开立及运作情况.....	13
第五章 增信措施的有效性分析	14
一、偿债安排.....	14
二、偿债保障措施.....	14
三、其他偿债保障措施安排.....	15
第六章 债券持有人会议召开情况	16
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第八章 本期公司债券本息偿付情况	18
第九章 本期公司债券跟踪评级情况	19
第十章 其他事项	20
一、发行人的对外担保情况.....	20
二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项.....	20
三、相关当事人.....	20
四、其他重大事项.....	20

第一章 本期公司债券概况

一、债券名称

2020 年第一期浙江省交通投资集团有限公司公司债券

二、债券简称及代码

债券简称	代码
20 浙交投债 01/ 20 浙投 01	2080333.IB/ 152636.SH

三、核准文件及核准规模

债券批文如下：

核准文件：发改企业债券〔2018〕224 号

核准规模：不超过 150 亿元

四、本期公司债券的主要条款

20 浙交投债 01

1.债券名称：2020 年第一期浙江省交通投资集团有限公司公司债券

2.发行总额：10 亿元

3.债券期限：3 年

4.债券利率：3.64%

5.发行价格：100 元

6.发行方式：公开发行

7.发行范围及对象：在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为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）

8.登记托管：本次债券为实名制记账式，在中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管

9.发行日：2020 年 11 月 11 日

10.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，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11.付息日：本期债券的付息日为2020年至2023年每年的11月11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）

12.兑付日：2023年11月11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）

13.监管银行（账户监管人）：国家开发银行浙江省分行

14.债权代理人：国开证券股份有限公司

15.发行时信用级别：AAA/AAA（主体评级/债项评级）

16.最新信用级别：联合资信相关跟踪评级拟于2021年6月30日之前公布

17.担保情况：无担保

本期债券募集资金用于补充营运资金。

第二章 债权人履职情况

报告期内，债权人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期跟踪发行人重大事项发生情况。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内债权人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露等义务。

一、发行人资信情况

2020 年 11 月 3 日，联合资信评估有限公司发布 2020 年第一期浙江省交通投资集团有限公司公司债券信用评级报告，确定发行人主体长期信用等级为 AAA，2020 年第一期浙江省交通投资集团有限公司公司债券信用等级为 AAA。

二、担保物资信情况

本期债券无增信措施，无相关担保物。

三、募集资金使用情况

债权人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。

本期债券募集资金总额为 10 亿元，全部用于补充营运资金。截至本报告期末，募集资金已使用完毕。发行人严格按照《募集说明书》、《资金专项账户监管协议》等要求履行募集资金使用程序。发行人本期债券募集资金实际用途与核准用途一致。

第三章 发行人 2020 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：浙江省交通投资集团有限公司

成立日期：2001 年 12 月 29 日

注册资本：叁佰壹拾陆亿元整

住所：浙江省杭州市文晖路 303 号

法定代表人：俞志宏

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：汽车修理，住宿，卷烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中式餐供应。交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。

二、发行人 2020 年度经营情况

公司所属行业为交通运输服务业，目前主营“高速公路投资及营运”、“交通工程施工行业”、“货物运输及衍生收入”、“货物销售”、“汽车销售、租赁及维修”、“房产销售”、“铁路运输服务及其附属业务”、“化工”以及“客运服务”。

（1）高速公路投资及营运：代表浙江省政府在全省交通基础设施领域行使投资建设职责，省级最大的交通基础设施投资建设和运营管理国企，浙江省高速公路投资建设、运营管理领域的主力军、主平台。

（2）交通工程施工行业：发行人下属公司浙江交工是浙江省唯一一家具有国家公路工程施工总承包特级资质及公路行业设计甲级资质的专业公路施工企业，同时具有市政公用工程施工总承包壹级，港口与航道工程施工总承包贰级，公路路面、桥梁、隧道工程专业承包壹级，工程咨询乙级，试验检测乙级，以及城市轨道交通工程、交通安全设施、高等级公路养护等专业承包资质，是浙江省内规

模最大、实力最强的国有综合交通工程施工企业。

（3）货物运输及衍生收入：发行人下属公司浙江省海运集团有限公司是浙江省交通投资集团有限公司的全资子公司。公司创建于1950年10月，前身为浙江省航运公司。公司注册资本32.6727亿元，主要经营国内沿海水路运输业务，国际船舶运输业务，以及航运服务业务。

（4）货物销售：发行人下属浙商中拓等公司主要从事钢铁、煤炭等商品货物的销售。公司的钢材贸易模式为代理和自营相结合的模式，并积极运用“中拓钢铁网”等电商平台。

（5）汽车销售、租赁及维修：发行人下属浙商中拓等公司通过铺设汽车销售网点开展汽车销售与服务业务。

（6）房产销售：浙江省交投地产集团有限公司是浙江省交通投资集团有限公司全资子公司，是交通集团土地资源整合和投资经营平台。公司创始于上世纪90年代，主营业务为交通沿线土地资源开发、产业新城综合开发、房地产投资开发、资产运营管理、物业酒店服务等，是浙江省属国有企业中规模最大、实力最强、发展最快的房地产集团。

（7）铁路运输服务及其附属业务：省级唯一从事铁路投资、建设和管理的省级专业性公司，为省部合资铁路的浙江省方产权代表。

（8）化工：发行人下属公司浙江交科及镇洋发展为化工产品主要生产商，生产商品主要包括烧碱、DMF、DMAC、顺酐、PC等。

（9）客运服务：发行人下属浙江温州市域铁路一号线有限公司运营的温州S1线是全国第一条市域铁路，是国家战略新兴产业示范工程、全国市域（郊）铁路第一批示范项目和省部共建市域铁路示范项目。发行人主营业务涉及的业务板块情况：

单位：亿元

业务板块	2020年			2019年		
	收入	成本	收入占比(%)	收入	成本	收入占比(%)
高速公路收费	157.68	97.94	9.15	170.81	95.90	13.15
工程施工	251.72	215.88	14.61	164.79	141.11	12.69
货物运输及衍生收入	17.72	15.78	1.03	14.34	13.18	1.10

业务板块	2020年			2019年		
	收入	成本	收入占比(%)	收入	成本	收入占比(%)
货物销售	1,208.28	1,179.48	70.14	846.27	825.04	65.15
汽车销售、租赁及维修	15.67	14.74	0.91	20.23	19.34	1.56
房产销售	12.02	5.73	0.70	14.47	4.08	1.11
铁路运输服务及其附属业务	10.94	15.01	0.63	14.33	15.68	1.10
化工	42.20	37.43	2.45	53.79	47.08	4.14
客运服务	6.42	6.78	0.37	0.00	0.00	0.00
合计	1,722.65	1,588.77	100.00	1,299.04	1,161.41	100.00

发行人2020年度各业务板块经营情况良好，未发生影响公司债券偿付的不利事件。

三、发行人2020年度财务情况

主要会计数据和财务指标：

单位：亿元

序号	项目	2020年末	2019年末	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	5,948.94	4,795.06	24.06	
2	总负债	4,062.83	3,203.75	26.81	
3	净资产	1,886.11	1,591.31	18.53	
4	归属母公司股东的净资产	1,108.14	997.84	11.05	
5	资产负债率(%)	68.3	66.81	2.22	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	74.03	73.23	1.09	
7	流动比率	0.99	1.05	-5.73	
8	速动比率	0.91	0.97	-5.85	
9	期末现金及现金等价物余额	454.48	449.88	1.02	
10	营业收入	1,854.77	1,428.10	29.88	
11	营业成本	1,715.80	1,279.71	34.08	主要是浙商中拓扩大业务规模
12	利润总额	116.12	106.27	9.26	
13	净利润	86.28	79.53	8.48	
14	扣除非经常性损益后净利润	90.07	76.49	17.75	
15	归属母公司股东的净利润	48.76	51.75	-5.77	
16	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	268.53	240.29	11.75	
17	经营活动产生的现金流净额	106.12	195.41	-45.69	主要是高速公路受疫情和免收通行费政策影响，现金流

					入减少；本期地产项目支付大额土地款和拍卖保证金，现金流出增加
18	投资活动产生的现金流量净额	-453.68	-495.3	-8.4	
19	筹资活动产生的现金流量净额	351.96	388.06	-9.3	
20	应收账款周转率	21.4	15.95	34.12	主要是本期业务规模扩大，加快结算所致
21	存货周转率	9.08	6.29	44.53	主要是本期业务规模扩大，加快周转所致
22	EBITDA全部债务比	0.11	0.12	-8.33	
23	利息保障倍数	2.06	2.28	-9.63	
24	现金利息保障倍数	2.35	3.65	-35.76	主要是高速公路受疫情和免收通行费政策影响，现金流入减少；本期地产项目支付大额土地款和拍卖保证金，现金流出增加
25	EBITDA利息倍数	3.07	3.44	-11.01	
26	贷款偿还率（%）	100	100	0	
27	利息偿付率（%）	100	100	0	

主要资产情况：

单位：亿元

资产项目	2020年末	2019年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动资产：				
货币资金	539.24	506.85	6.39	
结算备付金	43.66	35.93	21.50	
拆出资金	4.88	12.68	-61.54	主要是本期拆出资金减少
交易性金融资产	296.64	223.02	33.01	主要是证券自营投资规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	22.30	12.63	76.52	主要是对外投资的金融产品增加
衍生金融资产	5.26	0.07	7937.65	主要是收益互换和场外期权业务规模增加
应收票据	8.86	8.23	7.63	
应收账款	86.98	62.55	39.06	主要是扩大经营所致
应收款项融资	7.72	8.01	-3.67	
预付款项	53.60	41.73	28.43	

资产项目	2020年末	2019年末	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
应收保费	0.85	0.50	70.05	主要是保险业务应收保费增加
应收分保账款	1.44	1.54	-6.86	
应收分保准备金	1.09	0.93	17.64	
其他应收款	131.18	106.37	23.32	
买入返售金融资产	73.40	81.10	-9.49	
存货	151.02	121.78	24.01	
合同资产	149.12	115.73	28.85	
持有待售资产	6.09	-	-	
一年内到期的非流动资产	24.67	22.03	12.00	
其他流动资产	254.06	162.95	55.91	主要是浙商证券融资融券业务融出资金增加
流动资产合计	1,862.07	1,524.66	22.13	
非流动资产:				
发放贷款和垫款	6.17	3.51	75.90	主要是财务公司业务变动
债权投资	0.20	0.20	0.00	
可供出售金融资产	324.60	294.15	10.35	
其他债权投资	-	-		
持有至到期投资	6.78	9.26	-26.84	
长期应收款	285.65	284.21	0.51	
长期股权投资	151.77	133.55	13.65	
其他权益工具投资	1.23	0.63	93.71	主要是对外投资增加
其他非流动金融资产	0.01	0.01	0.00	
投资性房地产	44.77	31.34	42.85	主要是上海长风项目建成投入使用
固定资产	1,662.75	1,026.23	62.03	主要是新开通高速公路资产转固
在建工程	777.92	771.86	0.79	
生产性生物资产	-	-		
油气资产	-	-		
使用权资产	3.78	2.64	42.89	主要是租入资产增加
无形资产	388.93	400.19	-2.81	
开发支出	0.08	0.04	106.27	主要是研发投入增加
商誉	71.61	19.92	259.44	主要是本期并购杭宁高速、诸永高速等引起
长期待摊费用	7.46	5.31	40.43	主要是改造、装修等支出增加
递延所得税资产	20.26	16.57	22.31	
其他非流动资产	332.90	270.79	22.94	
非流动资产合计	4,086.87	3,270.40	24.97	
资产总计	5,948.94	4,795.06	24.06	

主要负债情况:

单位：亿元

负债项目	2020年末	2019年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的,说明原因
流动负债:				
短期借款	161.01	118.95	35.37	主要是借款增加所致
向中央银行借款	-	-		
拆入资金	4.00	2.70	48.15	主要是证券业务拆入资金增加
交易性金融负债	31.85	3.66	770.93	主要是应付结构化主体其他投资者款项变动
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	
衍生金融负债	4.97	2.06	141.43	主要是收益互换和场外期权业务规模增加
应付票据	58.20	47.04	23.72	
应付账款	492.30	336.35	46.37	主要是新开通高速转固后预估工程款增加
预收款项	87.74	74.66	17.51	
合同负债	37.02	29.41	25.87	
卖出回购金融资产款	116.85	91.94	27.10	
吸收存款及同业存放	0.56	16.68	-96.61	主要是财务公司业务变动
代理买卖证券款	157.68	129.74	21.54	
代理承销证券款	-	-	-	
应付职工薪酬	23.40	20.56	13.82	
应交税费	44.17	25.87	70.76	主要是业绩增长应交的所得税和增值税等增加
其他应付款	174.27	122.08	42.75	主要是证券业务履约保证金增加
应付手续费及佣金	0.20	0.33	-38.36	主要是保险业务变动
应付分保账款	1.22	1.23	-0.35	
持有待售负债	-	-	-	
一年内到期的非流动负债	183.40	176.25	4.06	
其他流动负债	301.76	252.16	19.67	
流动负债合计	1,880.63	1,451.66	29.55	
非流动负债:				
保险合同准备金	27.18	31.06	-12.50	
长期借款	1,055.96	832.85	26.79	
应付债券	289.24	286.70	0.89	
租赁负债	2.99	1.89	58.34	主要是租入资产增加引起
长期应付款	22.61	45.17	-49.95	主要是铁路建设项目基本金理财及存款收益计入资本公积
长期应付职工薪酬	0.66	-	-	

负债项目	2020年末	2019年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的,说明原因
预计负债	0.89	0.63	40.99	主要是日常经营业务变动
递延收益	21.40	16.82	27.22	
递延所得税负债	13.01	12.77	1.87	
其他非流动负债	748.25	524.19	42.75	主要是收费公路专项债券和铁路项目专项债券增加
非流动负债合计	2,182.20	1,752.09	24.55	
负债合计	4,062.83	3,203.75	26.81	

四、发行人偿债意愿和能力分析

发行人所涉及有息负债均按时还本付息，具有良好偿债意愿。

发行人经营情况、财务情况良好，融资渠道畅通，截至目前并未发生可能影响偿债能力的重大事项，还本付息能力较强。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

20 浙交投债 01 募集资金 10 亿元。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

“20 浙交投债 01”共募集资金 10 亿元，募集资金全部用于补充营运资金。发行人于 2020 年 11 月 18 日使用募集资金 10.00 亿元，全部用于补充营运资金，符合债券募集说明书约定。具体情况如下：

表：“20 浙交投债 01”募集资金使用情况表（单位：亿元）

募集资金使用	拟使用募集资金	已使用募集资金	未使用募集资金
补充营运资金	10.00	10.00	0.00
合计	10.00	10.00	0.00

三、专项账户开立及运作情况

发行人与国家开发银行浙江省分行《债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。

第五章 增信措施的有效性分析

一、偿债安排

本次债券无增信措施，债券本息的兑付由公司统筹协调，为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司在充分细致地研究公司现状和未来几年发展前景的基础上，对本次债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

（一）偿债计划的人员安排

为尽可能保障债券持有人的合法权益，确保本次债券按时足额偿付，公司将安排专门人员负责管理债券事务。自成立起至付息期限或兑付期限结束，由专门人员安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（二）偿债计划的财务安排

本次债券发行完成后，发行人将每年按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作。建立专户进行管理，以确保按期兑付本次债券的本息，保障投资者的利益。针对公司未来的财务状况、经营成果、现金流量、本次债券的特点、具体募集资金使用，公司将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金来源用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

二、偿债保障措施

本次债券的偿债保障措施。

为保证本次债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人在明确经办人员、设计工作流程、落实偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等方面做了一系列精心的安排，形成一套完善的确保债券安全兑付的内部工作机制。

（一）聘请债权人代理人

为维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人的不确定性，公司已聘请国开证券为债权人代理人，并与之签署《债权代理协议》，同时制订了《债券持有人会议规则》。根据该协议及债券持有人会议规则，债权人代理人代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

（二）资金账户监管银行安排

为了保证募集资金合理使用，以及按时足额还本付息，公司聘请国家开发银行作为本次债券资金账户监管银行，并签署《公司债券资金账户开立和监管协议》。公司

将于资金账户监管银行开立募集资金使用专户、偿债资金专户，并按照监管协议的约定使用上述专户，接收、存储及划转相关资金，并接受资金账户监管银行的监管。

三、其他偿债保障措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本次债券偿付提供强大的制度保障。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，经营收入稳定可靠，现金流充足，可以充分保证本次债券本息的按时足额偿还，最大限度保护投资者的利益。

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

2020 年度，未发生募集说明书中约定的其他义务的执行事项。

第八章 本期公司债券本息偿付情况

报告期内，本期债券未发生付息。

第九章 本期公司债券跟踪评级情况

公司已委托联合资信评估有限公司担任 2020 年第一期浙江省交通投资集团有限公司公司债券跟踪评级机构。预计最新跟踪评级报告出具的时间为 2021 年 6 月 30 日之前。

联合资信评估有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在联合资信评估有限公司官方网站予以公告。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 54.52 亿元，占公司净资产的 2.89%。

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

报告期内，2020 年度发行人未发生。

三、相关当事人

无。

四、其他重大事项

无。

（此页无正文，为《浙江省交通投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2020年度）》之盖章页）

