

2021 年第二期湖南省高速公路集团有限  
公司公司债券 2021 年发行人履约情况及偿  
债能力分析报告

主承销商



投资银行

东方证券承销保荐有限公司

二〇二二年六月

## 一、 本期债券概况

1、证券简称及代码：银行间简称“21 湘高速债 02”，代码：2180435.IB，上交所简称“21 湘速 02”，代码：184061.SH。

2、发行人：湖南省高速公路集团有限公司。

3、发行总额和期限：发行总额人民币 10.00 亿元，期限为 5 年。

4、债券发行批准机关及文号：本期债券经国家发展和改革委员会发改企业债券[2019]163 号文件批准公开发行。

5、债券形式：实名制记账式企业债券。

6、债券期限和利率：本期债券计息期限自 2021 年 10 月 29 日起至 2026 年 10 月 28 日止。每年付息一次，到期一次性还本。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自其兑付日起不另计利息。

7、付息日：本期债券存续期内每年的 10 月 29 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 1 个工作日）。

8、兑付日：本期债券的兑付日为 2026 年 10 月 29 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）。

9、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AAA，本期债券的信用级别为 AAA。

10、上市时间和地点：本期债券于 2021 年 10 月 29 日在银行间市场上市；2021 年 11 月 2 日在上海证券交易所上市交易。

## 二、 发行人的履约情况

### 1、 办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2021 年第二期湖南省高速公路集团有限公司公司债券（以下简称“21 湘速 02”）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，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“21 湘高速债 02”，代码：2180435.IB；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“21 湘速 02”，代码：184061.SH。

## 2、本期债券还本付息情况

本期债券计息期限自 2021 年 10 月 29 日起至 2026 年 10 月 28 日止。每年付息一次，到期一次性还本。截至本报告出具日，本期债券已按时支付利息，尚未到还本日，不存在违约情形。

## 3、募集资金使用情况

根据《2021 年第二期湖南省高速公路集团有限公司公司债券募集说明书》约定，本期债券募集资金 10 亿元，其中 5 亿元用于 G59 官庄至新化公路，5 亿元用于补充营运资金。

## 4、信息披露情况

截至 2021 年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

## 三、发行人的偿债能力分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所已对发行人 2021 年财务报告出具了带强调事项的无保留意见的审计报告 (XYZH/2022CSAA20075)。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
总资产	63,621,407.95	61,271,773.70	3.83
总负债	42,335,824.16	40,777,966.55	3.82
净资产	21,285,583.79	20,493,807.15	3.86
归属母公司股东的净资产	20,203,882.51	19,614,363.30	3.01
资产负债率 (%)	66.54	66.55	-0.01
流动比率	0.40	0.35	14.29
速动比率	0.38	0.33	15.15
期末现金及现金等价物余额	2,034,441.86	1,646,095.65	23.59
项目	2021 年度	2020 年度	变动比例 (%)
营业总收入	3,949,046.04	2,816,716.78	40.20

项目	2021 年末	2020 年末	变动比例 (%)
营业总成本	3,886,132.18	3,355,731.29	15.81
利润总额	166,432.33	124,572.05	33.60
净利润	134,730.26	110,268.53	22.18
扣除非经常性损益后净利润	136,501.79	-28,407.91	-580.51
归属母公司股东的净利润	85,206.93	70,297.33	21.21
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,794,519.16	1,738,725.43	3.21
经营活动产生的现金流净额	1,493,461.16	820,613.41	81.99
投资活动产生的现金流净额	-1,630,564.32	-1,188,322.74	37.22
筹资活动产生的现金流净额	525,287.66	89,879.59	484.43
应收账款周转率	47.39	36.72	29.06
存货周转率	19.74	3.16	524.68
贷款偿还率 (%)	100	100	0
利息偿付率 (%)	100	100	0

### (一) 发行人偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人总资产为 63,621,407.95 万元，总负债为 42,335,824.16 元，净资产为 21,285,583.79 万元，归属母公司股东的净资产为 20,203,882.51 万元。较 2020 年末，数据基本持平。发行人 2020 年及 2021 年的流动比率分别为 0.35 和 0.40；速动比率分别为 0.33 和 0.38，从速动资产覆盖流动负债的角度来看，发行人短期偿债能力有所增强。发行人资产负债率从 2020 年的 66.55% 下降至 2021 年的 66.54%，变化不大。发行人整体偿债能力保持正常的稳定水平。

### (二) 发行人盈利能力分析

2021 年度和 2020 年度，发行人营业收入分别为 3,949,046.04 万元和 2,816,716.78 万元，收入上升 40.20%。2021 年度发行人的营业收入主要来源于高速公路车辆通行费收入和商品销售业务，其他收入主要系广告收入和租赁收入等。随着新型冠状病毒感染的肺炎疫情得到有效控制，再加上由于近年来省内多条高速公路建成通车，成网效果明显，车流量增长迅速，发行人车辆通行费收入将不断提高，整体收入规模及盈利水平有望进一步提升。

### (三) 发行人现金流情况

从经营活动看，近两年发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 820,613.41 万元和 1,493,461.16 万元，2021 年度较 2020 年度有所

上升，主要系销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

从投资活动看，近两年发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,188,322.74万元和-1,630,564.32万元，投资活动流出的现金较多，主要是由于随着发行人业务规模不断扩大，在建高速公路较多，工程投入持续增长，投资活动现金流出量相应不断增加所致。

从筹资活动看，近两年发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为89,879.59万元和525,287.66万元，呈上升趋势。主要系发行人于2021年新发债券筹资所致。

综合来看，发行人目前业务发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能极低。

(本页无正文，为《2021年第二期湖南省高速公路集团有限公司公司债券2021年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东方证券承销保荐有限公司



2022年6月24日