

2021 年第一期杭州市交通投资集团有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

杭州市交通投资集团有限公司



杭州市交通投资集团有限公司

HANGZHOU COMMUNICATIONS INVESTMENT GROUP CO.,LTD.

主承销商



中信建投证券股份有限公司

CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2023 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年第一期杭州市交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照主管部门的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于杭州市交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	杭州市交通投资集团有限公司
成立日期	2003年11月11日
住所	浙江省杭州市滨江区西兴街道月明路33号交投科创中心A座1502室
法定代表人	章舜年
注册资本	200,000.00万元
经营范围	市政府授权经营的国有资产。
控股股东	杭州市人民政府国有资产监督管理委员会
实际控制人	杭州市人民政府国有资产监督管理委员会

二、本期债券基本要素

债券全称	2021年第一期杭州市交通投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21杭交投债01 上海证券交易所：21杭交投
债券代码	银行间债券市场：2180303.IB 上海证券交易所：152982.SH
债券期限	10年
发行规模	10.00亿元
债券存量	10.00亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司 最新评级时间：2022年6月28日 债项AAA，主体AAA，评级展望为稳定

三、2022年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2022 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募集资金使用情况

本期债券募集资金为 10 亿元，已使用 10 亿元，实际用于补充营运资金 10 亿元，符合募集说明书的约定。本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

（五）持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2022 年的合并财务报表由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2023]30299 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	11,399,460.70	8,909,755.30
其中：流动资产	4,028,924.45	3,201,712.97
非流动资产	7,370,536.25	5,708,042.33
负债合计	6,890,881.60	5,332,958.20

项 目	2022年末	2021年末
其中：流动负债	1,189,442.27	1,086,966.67
非流动负债	5,701,439.32	4,245,991.52
股东权益合计	4,508,579.10	3,576,797.10
其中：归属于母公司所有者的权益	3,163,316.07	2,903,073.97
流动比率（倍）	3.39	2.95
速动比率（倍）	2.97	2.79
资产负债率	60.45%	59.86%

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

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	1,178,163.17	1,429,840.81
营业成本	1,002,542.62	1,199,400.74
利润总额	98,670.39	98,151.28
净利润	64,938.73	64,772.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	57,285.27	62,588.58
经营活动产生的现金流量净额	256,275.74	-190,552.86
投资活动产生的现金流量净额	-1,526,009.64	-1,153,440.90
筹资活动产生的现金流量净额	1,406,333.26	1,595,354.49
现金及现金等价物净增加额	137,006.13	251,333.81

（三）发行人偿债能力分析

1、主营业务情况

发行人主营业务情况如下：

单位：亿元

业务板块	2022 年度				2021 年度			
	营业收	营业成	毛利润	毛利率	营业收	营业	毛利润	毛利率

	入	本		(%)	入	成本		(%)
通行费	17.31	8.83	8.48	48.98	20.24	10.06	10.18	50.29
油品销售	7.28	6.25	1.03	14.08	6.86	5.86	1.00	14.62
商品销售	54.19	53.46	0.73	1.34	59.15	58.07	1.08	1.82
工程施工及相关服务	31.01	27.90	3.11	10.01	45.77	40.97	4.80	10.49
房产销售	1.44	0.68	0.76	52.79	4.23	2.23	2.00	47.27
管理及服务	3.75	1.71	2.04	54.33	3.47	1.57	1.90	54.79
货运及代理等	0.83	0.82	0.01	0.98	0.53	0.52	0.01	2.48
酒店业	0.41	0.07	0.34	81.85	0.47	0.09	0.38	79.68
租赁及其他	1.38	0.44	0.94	68.09	1.94	0.47	1.47	75.86
其他	0.23	0.08	0.15	65.07	0.33	0.10	0.23	70.15
合计	117.82	100.25	17.57	14.91	142.98	119.94	23.04	16.11

通行费收入是发行人主营业务收入的重要组成部分，发行人公路通行费收入主要来源于四条高速公路：杭千高速、石大快速路、杭新景二期高速和千黄高速。随着通行量的逐步扩大及运营管理的逐步成熟，道路通行费收入及毛利率近年来整体稳定。

发行人商品贸易主要由下属子公司杭州交投实业有限公司负责，贸易品种主要包括电解铜、工业油、沥青、电工铜、电子元器件和化工产品等，公司商品销售收入主要来源于电解铜和工业油。购销结算方面，公司通常按照订单采购商品，采购时一般为货到付款，也有部分商品采用预付部分货款，待货到后再付余款；销售时一般为先收款后发货，另有部分商品采用收取部分定金，发货后再收余款。

发行人工程施工业务由杭州市交通工程集团有限公司（以下简称“交工集团”）和杭州交投建设工程有限公司（以下简称“交投建工”）负责，交工集团具有建设部核准的公路工程施工总承包壹级资质，集路、桥、隧、涵一体、水陆工程并进，主要承接高等级公路的工程施工，交投建工主业为航道施工，主要承接内河航道工程施工。

发行人交通主业保持良好的运营态势，经营性业务现金回笼情况较

好，可为项目开展提供一定支持。此外，杭州市经济的快速发展、财政收入的稳步增长，为公司发展提供了较好的外部环境，有利于公司主营业务的持续发展。未来几年，杭州市经济仍将保持较快的增长势头，这为发行人的长期发展提供了有利的外部条件，也为公司综合竞争力的提高提供了良好契机。

2、盈利情况

发行人最近两年盈利能力指标如下：

单位：万元

项 目	2022 年度	2021 年度
营业收入	1,178,163.17	1,429,840.81
营业成本	1,002,542.62	1,199,400.74
利润总额	98,670.39	98,151.28
净利润	64,938.73	64,772.78
其中：归属于母公司所有者的净利润	57,285.27	62,588.58

发行人最近两年归属于母公司所有者的净利润分别为 62,588.58 万元和 57,285.27 万元。此外，发行人目前正处于资产结构升级与优化过程中，客观上有利于提高发行人的未来盈利能力。

3、股东支持

发行人控股股东与实际控制人均为杭州市人民政府国有资产监督管理委员会。发行人是杭州市交通基础设施的重要投资、建设和运营主体，在地方国资体系中地位显著，可持续获得政府在资产注入、项目及政策等方面的支持。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限(年)	票面利率(%)
公司债券	19杭交01	2019-11-15	13.00	13.00	5	4.00
公司债券	20杭交01	2020-08-25	17.00	17.00	5	3.99
中期票据	20杭州交投MTN002	2020-12-09	10.00	10.00	5	4.13
中期票据	21杭州交投MTN001	2021-04-16	10.00	10.00	5	3.80
中期票据	21杭州交投MTN002	2021-12-01	10.00	10.00	5	3.39
中期票据	22杭州交投MTN001	2022-04-11	10.00	10.00	5	3.44
中期票据	22杭州交投MTN002	2022-07-28	10.00	10.00	5	3.10
中期票据	23杭州交投MTN001	2023-03-20	20.00	20.00	5	3.32
企业债券	21杭交投、21杭交投债01	2021-07-30	10.00	10.00	10	3.88
企业债券	23杭交投、23杭交投债01	2023-02-27	10.00	10.00	10	3.70

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2021 年第一期杭州市交通投资集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)


中信建投证券股份有限公司
2023 年 6 月 19 日