

债券简称：20 陕高速

债券代码：152498. SH

债券简称：20 陕高速债

债券代码：2080154. IB

2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券

2022 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告

2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“本公司”）作为 2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券（以下简称“20 陕高速”或“20 陕高速债”）的主承销商及债权人，按照相关要求出具本报告。

2021 年，陕西交通控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“交控集团”）承接陕西省高速公路建设集团（以下简称“高速集团”）所有债务（含或有债务），合并完成后，高速集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务将由交控集团依法承继。

为出具本报告，本公司与发行人进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

公司名称：陕西交通控股集团有限公司

住所：陕西省西安市雁塔区太白南路9号

法定代表人：张文琪

注册资本：5,004,133.75 万元

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：园林绿化工程施工；普通机械设备安装服务；公路水运工程试验

检测服务；规划设计管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；新材料技术研发；国内贸易代理；供应链管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；土石方工程施工；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；地质勘查技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：公路管理与养护；地质灾害治理工程施工；建设工程监理；公路工程监理；建设工程勘察；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营；建设工程质量检测；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。（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，具体经营项目以审批结果为准）

股权结构：陕西省人民政府国有资产监督管理委员会100%持股

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 7 月 8 日出具的《2022 年度陕西交通控股集团有限公司信用评级报告》（信评委函字[2022]2059M 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，上述债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

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《2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券于 2020 年 6 月 15 日在银行间市场上市流通，简称“20 陕高速债”，证券代码为 2080154.IB；2020 年 6 月 24 日在上海证券交易所上市流通，简称“20 陕高速”，证券代码为 152498.SH。

（二）付息、兑付（如有）情况

“20 陕高速/20 陕高速债”的付息日为 2021 年至 2030 年每年的 6 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人按时足额偿付 2022 年“20 陕高速/20 陕高速债”债券利息。截至报告出具之日，发行人已于 2023 年 6 月 15 日按时足额偿付 2023 年“20 陕高速/20 陕高速债”债券利息 4,800.60 万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据《2020 年陕西省高速公路建设集团公司企业债券募集说明书》的约定，“20 陕高速/20 陕高速债”拟募集资金 12.70 亿元，其中，12.00 亿元拟用于偿还“13 陕高速债”剩余未偿还本金，0.70 亿元拟用于偿还“13 陕高速债”2020 年度利息。截至 2020 年底，“20 陕高速/20 陕高速债”募集资金已使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用。

（四）发行人信息披露情况

发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2022 年度披露情况如下：

- 1.陕西交通控股集团有限公司关于董事发生变更的公告（2022 年 9 月 15 日）
- 2.陕西交通控股集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）（2022 年 8 月 30 日）
- 3.陕西交通控股集团有限公司关于董事发生变更的公告（2022 年 8 月 26 日）
- 4.陕西交通控股集团有限公司关于董事发生变更的公告（2022 年 7 月 7 日）
- 5.陕西交通控股集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告（2022 年 6 月 14 日）
- 6.2020 年陕西高速公路建设集团企业债券 2022 年付息公告（2022 年 6 月 8 日）
- 7.陕西交通控股集团有限公司 2021 年年度报告（2022 年 4 月 29 日）

（五）持有人会议召开情况

2022 年度，发行人无持有人会议召集。

三、发行人偿债能力

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（希会审字[2023]第 1139 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）发行人偿债能力财务指标分析

项目	2022 年末	2021 年末
----	---------	---------

流动资产合计（亿元）	468.81	345.01
流动负债合计（亿元）	872.09	758.16
流动比率（倍）	0.54	0.46
速动比率（倍）	0.49	0.44
资产负债率（%）	69.03	69.97

（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=负债合计/资产总计*100%

1、短期偿债能力

截至 2022 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.54 和 0.49，相比 2021 年有所提升，但流动比率和速动比率均小于 1，处于较低水平，流动资产对流动负债覆盖倍数较低，符合发行人高速公路行业非流动资产占比较高、流动资产较少的特征。

2、长期偿债能力

截至 2022 年末，发行人资产负债率为 69.03%，相比上年末下降 0.94 个百分点，发行人资产负债率保持相对稳定。发行人所属高速公路行业，以重资产投资运营为主，因此随着业务规模的扩大，债务规模也随之增长，总体而言，近几年发行人资产负债率保持相对稳定，债务负担未出现明显增加，长期偿债能力未发生较大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元、%

项目	2022 年	2021 年
营业收入	550.82	422.92
营业总成本	540.14	410.72
利润总额	15.00	13.72
净利润	12.19	12.24
归属于母公司所有者的净利润	11.23	11.00
经营活动产生的现金流量净额	168.50	175.58
投资活动产生的现金流量净额	-199.51	-148.83
筹资活动产生的现金流量净额	8.80	-53.32

现金及现金等价物净增加额	-22.21	-26.56
--------------	--------	--------

2022 年度，发行人实现营业收入为 550.82 亿元，相比上年度增长 30.24%，主要是发行人合并范围内子公司新增贸易收入所致。2022 年度，发行人实现净利润为 12.19 亿元，归母净利润为 11.23 亿元，与上年度总体持平。

2022 年度，发行人经营活动现金流量净额为 168.50 亿元，相比上年度有所减少；2022 年度投资活动现金流量净额为-199.51 亿元，较上年度净流出增加 34.05%，主要系购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付较大现金所致；2022 年度筹资活动现金流量净额为 8.80 亿元，较上年度实现由负转正，筹资活动现金流管理能力具有明显提升。

总体而言，发行人 2022 年度公司经营稳健，现金流状况良好，偿债能力稳定。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

证券类别	证券名称	起息日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	到期日期
一般中期票据	22 陕西交通 MTN007	2022-10-26	10	20.00	3.74	2032-10-26
一般中期票据	22 陕西交通 MTN006	2022-09-05	10	25.00	3.77	2032-09-05
一般中期票据	22 陕西交通 MTN001	2022-01-14	10	20.00	4.00	2032-01-14
一般企业债	16 陕高速债 02	2016-12-30	15	15.00	4.75	2031-12-30
一般企业债	16 陕高速债 01	2016-12-01	15	10.00	4.00	2031-12-01
一般企业债	20 陕高速债	2020-06-15	10	12.70	3.78	2030-06-15
一般中期票据	22 陕西交通 MTN005B	2022-08-10	7	15.00	3.56	2029-08-10
一般中期票据	22 陕西交通 MTN005A	2022-08-10	5	10.00	3.20	2027-08-10
一般中期票据	22 陕西交通 MTN003	2022-06-10	5	15.00	3.48	2027-06-10
一般中期票据	22 陕西交通 MTN002B	2022-05-26	5	2.00	3.70	2027-05-26
一般企业债	16 陕高速永续期债 01	2016-10-13	10	10.00	4.18	2026-10-13
一般中期票据	22 陕西交通 MTN004	2022-07-20	3	20.00	3.10	2025-07-20
一般中期票据	22 陕西交通 MTN002A	2022-05-26	3	18.00	3.15	2025-05-26
一般中期票据	15 陕交建 MTN001	2015-05-22	10	15.00	5.24	2025-05-22
一般中期票据	20 宝汉高速 MTN001	2020-04-24	5	5.00	3.80	2025-04-24
定向工具	20 陕交建 PPN001	2020-03-13	5	20.00	4.00	2025-03-13
一般中期票据	14 陕交建 MTN002	2014-12-05	10	20.00	5.90	2024-12-05

定向工具	19 陕交建 PPN001	2019-01-30	5	20.00	4.90	2024-01-30
一般中期票据	20 陕高速 MTN001	2020-10-26	3	25.00	3.80	2023-10-26
一般企业债	18 陕交建可续期债	2018-10-23	5	6.68	6.50	2023-10-23
一般短期融资券	22 陕西交通 CP003	2022-09-13	1	20.00	1.83	2023-09-13
一般中期票据	18 陕交建 MTN002	2018-08-29	5	25.00	5.01	2023-08-29
一般企业债	18 陕高速可续期债 01	2018-08-02	5	5.00	5.97	2023-08-02

五、债权代理人履职情况

2022 年度，海通证券作为上述债券的债权代理人，根据《募集说明书》《债权代理协议》等有关文件的约定对于发行人的相关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2020年陕西省高速公路建设集团公司企业债券2022年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

