

**2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券 2022
年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务
报告**

发行人：衢州市衢通发展集团有限公司

主承销商：
开源证券股份有限公司

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2022 年衢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，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对衢州市衢通发展集团有限公司在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于衢州市衢通发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《衢州市衢通发展集团有限公司 2022 年度财务报表审计》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：衢州市衢通发展集团有限公司

成立日期：2002 年 1 月 8 日

注册资本：20 亿元

法定代表人：许建华

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：浙江省衢州市柯城区花园中大道 86 号

经营范围：交通投资建设项目的投资、建设和管理；交通基础设

施运营和管理；特许经营权运营；交通工程、建筑工程的施工；交通工程物资运营；道路运输及物流信息服务；公路的养护、管理；旅游景区开发；电力业务（发电类）；航道建设开发、管理经营；交通建设工程检验检测；交通建设工程技术咨询与服务；道路运输站场；道路客运经营；加油站项目的筹建。（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）

主体评级：AA+

二、本期债券基本情况

2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券；

1、债券简称：22 衢交债；

2、债券代码：2280314.IB、184485.SH；

3、发行首日：2022 年 7 月 15 日；

4、到期日：2029 年 7 月 20 日；

5、担保情况：无担保；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：10.00 亿元；

8、债券期限和利率：7 年、3.40%；

9、还本付息方式及支付金额：本期债券每年付息一次。每年付息时按债券登记日日终在债券登记托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获得利息进行支付。本期设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别偿还本期债券本金金额的 20%、20%、20%、20%和 20%，当期利息随本金一起

支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。在本期债券存续期内第 5 个计息年度末，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券本金在当期兑付日支付，未回售部分债券在本期债券存续期的第 5 至第 7 个计息年度末发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值的 20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。本期债券尚未到付息、兑付日，发行人不存在延迟或尚未偿付本金及利息情况。

10、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请该期债券上市或交易流通。本期债券于 2022 年 7 月 22 日在银行间债券市场上市，简称“22 衢交债”证券代码为“2280314”，于 2022 年 7 月 26 日在上海证券交易所上市，简称“22 衢交债”，证券代码为“184485”。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 7 月 20 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）。兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 7 月 20 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）。

截至本报告出具日，本期债券尚未到还本付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 6 月 20 日，根据募集说明书约定，本期债券募集资金 10.00 亿元人民币，已使用募集资金 8.47 亿元，其中 4.47 亿元用于杭衢高铁衢州西站综合交通枢纽及配套项目（募投项目配套设施），4 亿元用于补充营运资金。目前募集资金已按约定逐步落实使用。

四、发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、衢州市交通投资集团有限公司 2022 年公司债券中期报告（2022 年 8 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

2、衢州市交通投资集团有限公司 2022 年半年度财务报表及附注（2022 年 8 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

3、衢州市交通投资集团有限公司 2022 年公司债券中期报告（以此为准）（2022 年 8 月 30 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

4、衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）（2023 年 4 月 28 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

5、衢州市衢通发展集团有限公司公司债券 2022 年年度审计报告（2023 年 4 月 28 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

6、衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）
（以此为准）（2023 年 5 月 10 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

7、衢州市衢通发展集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）
的更正公告（2023 年 5 月 10 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

8、衢州市衢通发展集团有限公司 2022 年度财务报表审计（2023 年 5 月 10 日，中国债券信息网、上海证券交易所网站）

五、发行人偿债能力分析

中审亚太会计师事务所（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【中审亚太审字（2023）004547 号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元，%

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计	366.17	280.02
流动资产	107.81	64.80
负债总计	189.48	126.09
流动负债	96.97	65.51
所有者权益	176.69	153.94
资产负债率	51.75	45.03
流动比率（倍）	1.11	0.99
速动比率（倍）	0.70	0.48

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额）/ 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021 年末和 2022 年末，公司流动比率分别为 0.99 和 1.11，速动比率分别为 0.48 和 0.70，流动比率和速动比率均处于行业正常水平，公司负债规模较高，公司短期偿债能力较弱。

从长期偿债指标来看，2021 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 45.03%和 51.75%，资产负债率呈上升趋势，整体来看公司资产负债率较为稳定，处于行业合理水平。

总体来看，发行人流动比率、速动比率较低，资产负债率正常，企业短期偿债能力不足，但发行人偿债能力呈增强趋势，有一定抗风险能力。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	35.78	20.51
营业利润	3.41	1.91
利润总额	3.47	2.03
归属于母公司股东的净利润	2.84	1.74

2022 年度，发行人实现营业收入 35.78 亿元，较去年同比增加 15.27 亿元，实现净利润 2.82 亿元，较去年同比增加 0.96 亿元。在发行人主营业务收入中，商品销售及工程施工收入占主导地位，发行人作为衢州市交通基础设施建设项目的重要实施主体，其未来收入具有一定稳定保障。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.94	2.24
投资活动产生的现金流量净额	-24.87	-27.35
筹资活动产生的现金流量净额	32.85	24.19
期末现金及现金等价物余额	13.92	6.28

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 0.94 亿元，较

2021 年减少 1.30 亿元，主要系发行人 2022 年购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流净额为-24.87 亿元，较 2021 年度增加 2.48 亿元，主要系发行人 2022 年购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；筹资活动产生的现金流净额为 32.85 亿元，较 2021 年度增加 8.66 亿元，主要是由于发行人取得借款收到的现金增加较多所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付债券明细如下：

单位：亿元

证券名称	发行日	起息日	到期日期	当前余额
21 衢州交投 MTN001	2021-04-21	2021-04-23	2026-04-23	3.00
21 衢州交投 MTN002	2021-09-01	2021-09-03	2026-09-03	3.00
22 衢交债	2022-07-15	2022-07-20	2029-07-20	10.00
22 衢交 02	2022-11-30	2022-12-02	2027-12-02	7.00
23 衢通发展 SCP001	2023-01-09	2023-01-10	2023-10-07	3.00
G23 衢通 1	2023-02-14	2023-02-16	2026-02-16	5.00
23 衢通 02	2023-03-13	2023-03-15	2026-03-15	8.00
23 衢通发展 SCP002	2023-04-06	2023-04-07	2024-01-02	4.00
23 衢通发展 SCP003	2023-04-27	2023-04-28	2024-01-23	3.00
23 衢通发展 SCP004	2023-05-23	2023-05-24	2024-02-18	5.00
23 衢通 03	2023-05-29	2023-05-31	2026-05-31	5.00
合计	-	-	-	56.00

（五）发行人银行授信情况

截至 2022 年末，发行人获得银行授信总计 155.89 亿元，其中已使用授信 67.22 亿元，未使用授信 88.67 亿元。具体情况详见下表：

单位：万元

授信机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
北京银行	0.10	0.00	0.10
浙商银行	2.00	1.00	1.00
平安银行	1.00	0.00	1.00
邮储银行	0.50	0.50	0.00
工商银行	2.78	0.35	2.43

授信机构	授信额度	已使用额度	未使用额度
北京银行	0.10	0.00	0.10
浙商银行	2.00	1.00	1.00
平安银行	1.00	0.00	1.00
邮储银行	0.50	0.50	0.00
杭州银行	19.00	4.00	15.00
中信金租	3.00	3.00	0.00
华夏银行	10.74	7.44	3.30
宁波银行	7.00	5.96	1.04
农发行	27.78	16.38	11.40
农业银行	46.60	14.29	32.31
浦发银行	1.00	1.00	0.00
招商银行	6.00	3.00	3.00
中国银行	3.30	0.60	2.70
中信银行	16.00	2.10	13.90
国开行	4.09	4.09	0.00
温州银行	2.00	0.50	1.50
恒丰银行	3.00	3.00	0.00
合计	155.89	67.22	88.67

（六）担保人情况

无。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未就本次债券召开持有人会议。

七、公司债券债权代理人履职情况

报告期内，本期债券债权代理人开源证券股份有限公司严格按照《2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

以上情况，特此报告。

（此页无正文，为《2022 年衢州市交通投资集团有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

债权代理人/主承销商：开源证券股份有限公司



2023 年 6 月 28 日