债券代码：152761.SH　　债券简称：21 绍专 01
债券代码：184340.SH　　债券简称：22 绍专 01
债券代码：2180030.IB　　债券简称：21 绍交专项债 01
债券代码：2280110.IB　　债券简称：22 绍交专项债 01

2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券、2022年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券

2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

绍兴市交通投资集团有限公司

主承销商：

浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：杭州市五星路 201 号）

2023 年 6 月

重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于绍兴市交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2022年年度报告》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以及发行人向浙商证券提供的其他材料。

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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券（以下简称“本期债券”或“21绍专01”、“21绍交专项债01”）及2022年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券（以下简称“本期债券”或“22绍专01”、“22绍交专项债01”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定，对绍兴市交通投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2022年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券

1、债券名称：2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券（简称：21绍专01、21绍交专项债01）。

2、发行人：绍兴市交通投资集团有限公司。

3、发行总额：人民币10亿元。

4、债券期限及利率：7年期，附设第5个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面利率为4.23%，在债券存续期内可调整债券票面利率，采取单利按年计息，不计复利。

5、债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

6、上市场所：上海证券交易所、银行间市场。

7、债券担保：本期债券无担保。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。付息日为2022年至2028年每年

的3月1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)。如投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为2022年至2026年每年的3月1日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。本金兑付日为2028年3月1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)。如投资者行使回售选择权,且发行人选择将回售债券全部或部分予以注销,则注销部分债券的兑付日为2026年3月1日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。

9、信用级别:经中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称"中诚信国际")综合评定,"21绍交专项债01/21绍专01"发行时信用等级为AAA,发行人主体长期信用等级为AAA。

(二)2022年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券

1、债券名称:2022年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券(简称:22绍专01、22绍交专项债01)。

2、发行人:绍兴市交通投资集团有限公司。

3、发行总额:人民币10亿元。

4、债券期限及利率:7年期,附设第5个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面利率为3.54%,在债券存续期内可调整债券票面利率,采取单利按年计息,不计复利。

5、债券票面金额:本期债券票面金额为100元。

6、上市场所:上海证券交易所、银行间市场。

7、债券担保:本期债券无担保。

8、还本付息方式:本次债券每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计

利息，本金自其兑付日起不另计利息。付息日为2023年至2029年每年的4月18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）。如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2023年至2027年每年的4月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。本金兑付日为2029年4月18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）。如投资者行使回售选择权，且发行人选择将回售债券全部或部分予以注销，则注销部分债券的兑付日为2027年4月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，“22绍交专项债01/22绍专01”发行时信用等级为AAA，发行人主体长期信用等级为AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、21绍交专项债01/21绍专01

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，本期债券于2021年3月3日在全国银行间债券市场上市流通，简称“21绍交专项债01”，证券代码为2180030.IB；2021年3月8日在上海证券交易所上市流通，简称“21绍专01”，证券代码为152761.SH。

2、22绍交专项债01/22绍专01

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，本期债券于2022年4月20日在全国银行间债券市场上市流通，简称“22绍交专项债01”，证券代码为2280110.IB；2022年4月25日在上海证券交易所上市流通，简称“22

绍专01”，证券代码为184340.SH。

（二）募集资金使用情况

1、21绍交专项债01/21绍专01

本期债券募集资金共计不超过10亿元，其中，6亿元用于杭州亚运会棒(垒)球体育文化中心项目，4亿元用于补充流动资金。截至2022年12月31日，募集资金10.00亿元，累计共使用10亿元，6亿元已用于募投项目投资建设，4亿元用于补充营运资金，与募集说明书中约定一致。截至2022年12月31日，本期债券募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。

截至本报告出具日，募投项目主体按计划完工，已开始筹备亚运赛事工作，项目暂未形成运营收益。

2、22绍交专项债01/22绍专01

本期债券募集资金共计不超过10亿元，其中，6亿元用于杭州亚运会棒(垒)球体育文化中心项目，4亿元用于补充流动资金。截至2022年12月31日，募集资金10.00亿元，累计共使用10亿元，6亿元已用于募投项目投资建设，4亿元用于补充营运资金，与募集说明书中约定一致。截至2022年12月31日，本期债券募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。

截至本报告出具日，募投项目主体按计划完工，已开始筹备亚运赛事工作，项目暂未形成运营收益。

（三）付息情况

1、21绍交专项债01/21绍专01

本期债券付息日为2022年至2028年每年的3月1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）。如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2022年至2026年每年的3月1日（如

遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。2023年3月1日，本期债券已完成2022年3月1日至2023年2月28日期间的债券利息偿付工作。

2、22绍交专项债01/22绍专01

本期债券付付息日为2023年至2029年每年的4月18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）。如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2023年至2027年每年的4月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。2023年4月18日，本期债券已完成2022年4月18日至2023年4月17日期间的债券利息偿付工作。

（四）信息披露情况

2022年度，发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露，已披露的相关文件如下：

1、《浙商证券股份有限公司关于绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券2022年第一次临时债权代理事务报告》；

2、《2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券2022年付息公告》；

3、《绍兴市交通投资集团有限公司2021年年度报告》；

4、《绍兴市交通投资集团有限公司2022年一季度财务报表》；

5、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2021年年度报告》；

6、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2021年度审计报告》；

7、《绍兴市交通投资集团有限公司2022年度跟踪评级报告》；

8、《2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券债权代理事务报告（2021年度）》；

9、《2021年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；

10、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2022年半年度报告》；

11、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2022年半年度财务报表及附注》；

12、《绍兴市交通投资集团有限公司2022年半年度报告》；

13、《绍兴市交通投资集团有限公司2022年三季度报告》。

三、发行人偿债能力

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2023]310Z0438号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用以上审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2021年至2022年经审计的主要财务数据及指标：

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产项目

最近两年末，发行人总资产规模分别为12,472,043.75万元和13,738,954.18万元，资产规模有所增加。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
交易性金融资产	19,555.98	0.14	187,722.50	-89.58
应收票据	3,000.00	0.02	4,627.02	-35.16

应收账款	100,632.80	0.73	71,250.51	41.24
预付款项	217,712.14	1.58	80,849.44	169.28
存货	4,294,470.10	31.26	3,928,959.36	9.30
长期应收款	571.00	0.00	48.00	1,089.58
固定资产	1,942,424.50	14.14	1,659,756.48	17.03
在建工程	2,356,487.27	17.15	1,432,630.02	64.49
递延所得税资产	7,620.61	0.06	4,728.39	61.17
其他非流动资产	156,936.26	1.14	326,936.56	-52.00

2022年末，发行人交易性金融资产较2021年末减少89.58%，主要系结构性存款及短期理财产品到期所致；

2022年末，发行人应收票据较2021年末减少35.16%，主要系发行人应收银行承兑汇票兑付所致；

2022年末，发行人应收账款较2021年末增加41.24%，主要系浙江震元、越路集团业务增加所致；

2022年末，发行人预付款项较2021年末增加1.69倍，主要系子公司滨海集团预付土地款所致；

2022年末，发行人长期应收款较2021年末增加10.90倍，主要系租赁保证金增加所致；

2022年末，发行人在建工程较2021年末增加64.49%，主要系滨海新区沧海未来社区项目由其他非流动资产转入在建工程及新增柯诸高速等项目投资所致；

2022年末，发行人递延所得税资产较2021年末增加61.17%，主要系信用减值准备增加导致的应纳税暂时性差异增加所致；

2022年末，发行人其他非流动资产较2021年末减少52.00%，主要系滨海新区沧海未来社区项目由其他非流动资产转入在建工程所致。

2、主要负债项目

最近两年末，发行人总负债规模分别为7,283,209.53万元和

8,113,313.56万元，负债规模有所增加。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例（%）	上年末余额	变动比例（%）
短期借款	474,191.29	5.84	328,700.64	44.26
应付票据	27,882.10	0.34	19,502.75	42.96
其他应付款	543,089.00	6.69	407,631.68	33.23
其他流动负债	423,743.77	5.22	232,287.68	82.42
一年内到期的非流动负债	1,274,981.93	15.71	1,034,859.29	23.20
长期借款	1,808,690.51	22.29	2,200,014.12	-17.79
应付债券	2,732,155.73	33.67	2,277,611.51	19.96
递延收益	43,253.14	0.53	28,922.23	49.55

2022年末，发行人短期借款较2021年末增加44.26%，主要系保证借款增加所致；

2022年末，发行人应付票据较2021年末增加42.96%，主要系应付银行承兑汇票增加所致；

2022年末，发行人其他应付款较2021年末增加33.23%，主要系本年度财政拨款增加暂计入其他应付款科目所致；

2022年末，发行人其他流动负债较2021年末增加82.42%，主要系本期新发行超短期融资券以及短期公司债券所致；

2022年末，发行人递延收益较2021年末增加49.55%，主要原因系政府补助、购车补助增加所致。

（二）合并利润表主要数据

最近两年末，发行人营业收入分别为727,284.73万元和756,800.09万元，营业收入规模有所增加；净利润分别为85,070.18万元和

75,336.02万元，净利润有小幅度下滑。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	增减变动(%)
营业收入	756,800.09	727,284.73	4.06
营业成本	663,035.82	573,335.08	15.65
营业利润	90,035.82	102,004.97	-11.73
利润总额	92,943.17	101,661.13	-8.58
净利润	75,336.02	85,070.18	-11.44
归属于母公司所有者的净利润	9,256.21	21,575.07	-57.10

2022年度，公司归属于母公司所有者的净利润同比下降57.10%，主要原因系全资子公司公交集团净利润亏损扩大所致。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	增减变动(%)
经营活动现金流入	1,525,274.17	1,345,863.06	13.33
经营活动现金流出	1,449,232.28	1,205,548.59	20.21
经营活动产生的现金流量净额	76,041.89	140,314.47	-45.81
投资活动现金流入	280,725.92	183,927.95	52.63
投资活动现金流出	1,247,226.47	1,260,386.91	-1.04
投资活动产生的现金流量净额	-966,500.55	-1,076,458.97	-10.21
筹资活动现金流入	3,665,740.32	3,799,048.72	-3.51
筹资活动现金流出	2,973,636.74	2,381,569.41	24.86
筹资活动产生的现金流量净额	692,103.57	1,417,479.31	-51.17

2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少45.81%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金规模增加所致。

2022年度，发行人投资活动现金流入较上年度增加52.63%，主要系子公司文旅集团和滨海集团收回投资收到的现金增加所致。

2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少51.17%，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

（四）主要数据和指标

项目	2022 年末	2021 年末	增减变动比例	30%以上变动原因
流动比率（倍）	2.15	2.80	-23.76%	-
速动比率（倍）	0.68	1.05	-35.85%	主要系发行人流动负债规模增长较快而速动资产规模总体稳定所致
资产负债率(%)	59.05	58.40	1.32%	-
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	-

1、偿债能力财务指标分析

从短期偿债能力看，截至2021年末和2022年末，发行人流动比率分别为2.82、2.15，速动比率分别为1.06、0.68，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，截至2020年末和2021年末，发行人合并口径资产负债率分别为58.28%、59.05%，资产负债率处于合理范围内。考虑到发行人近年来持续获得政府财政补贴、税收优惠等方面的支持，外部偿债来源稳定，长期偿债能力较强。

2、盈利能力及现金流情况

发行人2022年度营业收入为75.68亿元，净利润为7.53亿元。公司2022年营业收入较上年增长4.06%，2022年净利润较上年减少19.38%，未发生重大变化。

2021年至2022年，发行人经营活动现金净流量分别为14.03亿元、7.60亿元。2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度减少45.81%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金规模增加所致。

2021年至2022年，发行人投资活动现金净流量分别为-107.65亿元、-96.65亿元。2022年度，发行人投资活动现金流入较上年度增加

52.63%，主要系子公司文旅集团和滨海集团收回投资收到的现金增加所致。

2022年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为69.21亿元，较上年度减少51.17%，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人本级存量债券具体情况如下：

单位：亿元

债券名称	发行日	到期日	回售日	债券余额
22 绍交专项债 01	2022-04-13	2029-04-18	2027-04-18	10.00
21 绍交专项债 01	2021-02-24	2028-03-01	2026-03-01	10.00
23 绍交 01	2023-02-13	2028-02-15	2026-02-15	14.00
22 绍兴交投 MTN001	2022-11-22	2027-11-23	2025-11-23	10.00
22 绍交 01	2022-09-06	2027-09-08	2025-09-08	15.00
21 绍交 02	2021-10-15	2026-10-20	2024-10-20	15.00
21 绍交 01	2021-08-13	2026-08-18	2024-08-18	10.00
22 绍兴交投 PPN001	2022-01-05	2025-01-07	-	15.00
19 绍兴交投 MTN004	2019-11-25	2024-11-27	-	0.20
绍兴 1 次	2017-01-18	2024-07-23	-	0.34
绍兴 1H	2017-01-18	2024-07-23	-	0.85
19 绍兴交投 MTN002	2019-04-10	2024-04-11	-	5.00
19 绍兴交投 MTN001	2019-03-05	2024-03-06	-	5.00
23 绍兴交投 SCP002	2023-05-29	2024-02-24	-	5.00
23 绍兴交投 SCP001	2023-03-23	2023-12-22	-	10.00
20 绍兴交投 PPN001	2020-11-13	2023-11-17	-	5.00
22 绍交 D2	2022-09-21	2023-09-23	-	5.00
22 绍交 D1	2022-08-04	2023-08-08	-	15.00
绍兴 1G	2017-01-18	2023-07-24	-	0.35
合计	-	-	-	**150.74**

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人本级无其他债券。截至本报告出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

五、担保人最新情况

21绍交专项债01/21绍专01及22绍交专项债01/22绍专01为无担保债券。

六、发行人授信情况

截至2022年12月31日，公司共计获得授信6,853,000.00万元，其中已使用2,331,695.08万元，剩余可使用授信余额为4,521,304.92万元。

七、总结

综上所述，发行人短期偿债能力较强、负债水平不高、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2021 年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券、2022 年第一期绍兴市交通投资集团有限公司社会领域产业专项债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

浙商证券股份有限公司

2023年6月29日