

债券代码: 2280469.IB

债券简称: 22 嵊交绿色债

债券代码: 184622.SH

债券简称: G22 嵊交 1

**2022 年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色债券
债权代理事务报告
(2022 年度)**

债权代理人:

浙商证券股份有限公司

二零二三年六月

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嵊州市交通投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《嵊州市交通投资发展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。

目录

重要声明	1
目录	2
第一章 本期公司债券概况	4
一、核准文件和核准规模	4
二、债券名称	4
三、债券简称及代码	4
四、发行主体	4
五、债券期限	4
六、发行规模	5
七、债券利率	5
八、还本付息的期限和方式	5
九、担保方式	6
十、发行时信用级别	6
十一、跟踪评级结果	6
十二、债权代理人	6
第二章 发行人经营和财务状况	7
一、发行人基本情况	7
二、发行人 2021 年度经营情况	8
三、发行人 2021 年度财务情况	9
(一) 合并资产负债表主要数据	9
(二) 合并利润表主要数据	10
(三) 合并现金流量表主要数据	10
第三章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况	12
一、本期公司债券募集资金情况	12
二、本期公司债券募集资金实际使用情况	12

三、专项账户运作情况.....	12
第四章 增信机制及偿债保障措施情况.....	14
第五章 本期公司债券本息偿付情况.....	15
第六章 募集说明书中发行人承诺的事项.....	16
第七章 重大事项基本情况及处理结果.....	17
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	18
第九章 债权代理人职责履行情况.....	19
第十章 其他情况.....	20
一、授信情况.....	20
二、对外担保情况.....	20
三、资产受限情况.....	20
四、信息披露负责人的变动情况.....	21

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模

2022 年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”或“22 嵊交绿色债”）业经国家发展和改革委员会发改企业债券[2022]175 号文件核准发行，核准规模为债券面值不超过人民币 7 亿元。

二、债券名称

2022 年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色债券

三、债券简称及代码

本期债券于 2022 年 11 月 18 日在全国银行间债券市场上市流通，简称“22 嵊交绿色债”，证券代码为 2280469；2022 年 11 月 24 日在上海证券交易所上市流通，简称“G22 嵊交 1”，证券代码为 184622。

四、发行主体

嵊州市交通投资发展集团有限公司。

五、债券期限

“22 嵊交绿色债”为 7 年期固定利率债券，附设提前还本条款，即自债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。同时，第

5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

六、发行规模

“22 嵊交绿色债”发行规模为 7 亿元。

七、债券利率

“22 嵊交绿色债”票面利率为 3.70%。采用单利按年计息，不计复利。

八、还本付息的期限和方式

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 11 月 15 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 11 月 15 日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。本期债券票面利率为 3.70%，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利。本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。最后五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。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第 5 至第 7 个计息年度末分别按照每百元本金值的 20% 偿还本金。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

截至本报告出具之日，本期债券尚未到付息期。

九、担保方式

本期债券由嵊州市投资控股有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证，保证人主体长期信用评级为 AA+。

十、发行时信用级别

发行时，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望稳定，“22 嵊交绿色债”债券评级 AA+。

十一、跟踪评级结果

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2022 年 10 月 6 日公告的评级报告，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望稳定，“22 嵊交绿色债”债券评级 AA+。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2023 年 6 月 27 日出具的跟踪评级报告，发行人主体评级为 AA，“22 嵊交绿色债”债券跟踪评级为 AA+。

十二、债权代理人

“22 嵊交绿色债”的债权代理人为浙商证券股份有限公司。

第二章 发行人经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称:	嵊州市交通投资发展集团有限公司
法定代表人:	刘波
注册资本:	人民币 20,000.00 万元
实缴资本:	人民币 20,000.00 万元
成立日期:	1998 年 11 月 10 日
注册地址:	浙江省绍兴市嵊州市浦口街道华发南路 88 号
办公地址:	浙江省绍兴市嵊州市浦口街道华发南路 88 号
邮政编码:	312400
信息披露事务负责人:	童丹娜
公司电话:	0575-81381869
公司传真:	0575-81381869
所属行业:	综合
经营范围:	许可项目: 公路管理与养护; 建设工程监理; 建设工程设计; 建设工程施工; 非煤矿山矿产资源开采; 房地产开发经营; 港口经营(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)。一般项目: 园林绿化工程施工; 城市绿化管理; 建筑材料销售; 非金属矿及制品销售; 建筑用石加工; 建筑工程机械与设备租赁; 运输设备租赁服务; 茶叶种植; 农副产品销售; 高等级公路、桥梁、隧道基础设施的投资(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)。

二、发行人 2022 年度经营情况

（一）总体经营情况

发行人是嵊州市投资控股有限公司直接控股的市属国有独资公司，是嵊州市主要的城市交通基础设施项目的投资和建设主体及城市资源的核心运营商。公司的核心业务涵盖受托代建项目、工程施工、宾馆服务、砂石销售、视听维护等行业。

发行人 2022 年度营业收入 11.35 亿元，较 2021 年度增加 37.24%，主要系沙石销售业务规模增加所致。发行人 2022 年度毛利率较 2021 年度有所下降，主要系工程施工、广告服务等业务毛利率下降所致。

（二）主营业务分行业、产品情况表

1、分行业情况表

单位：人民币万元

业务板块	2022 年度				2021 年度			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程施工	8,239.38	5,132.81	37.70	7.26	10,219.31	5,533.83	45.85	12.36
宾馆服务	8,935.73	4,001.99	55.21	7.88	7,971.33	3,388.38	57.49	9.64
殡仪服务	2,268.86	1,251.27	44.85	2.00	2,075.42	1,185.88	42.86	2.51
物业服务	1,864.76	0	100.00	1.64	1,617.53	0	100.00	1.96
砂石销售	54,670.73	57,149.53	-4.53	48.19	18,682.66	20,288.79	-8.60	22.60
视听维护费	5,693.23	5,508.40	3.25	5.02	5,960.17	5,108.62	14.29	7.21
商品销售	17,680.88	15,887.76	10.14	15.58	22,683.75	21,505.04	5.20	27.44
沥青及混合料销售	6,940.83	4,721.63	31.97	6.12	9,153.59	7,737.80	15.47	11.07
设备租赁	3,136.71	3,025.52	3.54	2.76	0	0	0	0
广告服务	1,615.42	1,277.12	20.94	1.42	1,384.75	613.66	55.68	1.67
其他	2,412.41	1,453.86	39.73	2.13	2,925.59	2,107.74	27.95	3.54
合计	113,458.92	99,409.87	12.38	100.00	82,674.07	67,469.74	18.39	100.00

三、发行人 2022 年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：人民币亿元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	增减变动	30%以上变动原因
货币资金	59.90	35.80	67.32%	业务规模增长，因此银行存款余额增加
应收票据及应收账款	7.57	5.93	27.66%	
应收款项融资	-	0.01	-100.00%	应收票据减少
预付款项	6.40	6.08	5.26%	
其他应收款(合计)	11.89	22.57	-47.32%	收回关联方往来款
存货	24.15	22.54	7.14%	
合同资产	0.21	0.71	-70.42%	已完工未结算资产建设
一年内到期的非流动资产	0.58	0.03	1833.33%	一年内到期的融资租赁保证金增加
其他流动资产	0.79	0.94	-15.96%	
其他权益工具投资	9.91	6.45	53.64%	非上市权益工具投资增加
长期股权投资	37.82	32.84	15.16%	
投资性房地产	16.47	16.32	0.92%	
固定资产(合计)	11.13	7.32	52.05%	专用设备、运输设备购置增加
在建工程(合计)	86.90	68.62	26.64%	
使用权资产	1.77	-	100.00%	
无形资产	111.07	63.77	74.17%	特许经营权注入
商誉	0.06	0.06	0.00%	
长期待摊费用	0.69	0.53	30.19%	装修改造支出增加
递延所得税资产	0.01	0.01	0.00%	
其他非流动资产	37.77	29.96	26.07%	
资产总计	425.08	320.48	32.64%	

短期借款	42.87	29.52	45.22%	保证借款增加
应付票据及应付账款	10.93	5.38	103.16%	银行承兑汇票增加
合同负债	0.41	0.58	-29.31%	
应付职工薪酬	0.03	0.03	0.00%	
应交税费	0.44	0.45	-2.22%	
其他应付款(合计)	2.84	3.57	-20.45%	
一年内到期的非流动负债	34.35	26.81	28.12%	
其他流动负债	0.02	0.02	0.00%	
长期借款	44.50	34.93	27.40%	
应付债券	81.71	51.89	57.47%	新增中期票据、企业债、境外债
租赁负债	0.99	-	100.00%	
长期应付款(合计)	11.61	12.26	-5.30%	
递延所得税负债	1.80	1.77	1.69%	
负债合计	232.51	167.20	39.06%	

(二) 合并利润表主要数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年度	2021 年度	增减变动	30%以上变动原因
营业收入	113,458.92	82,674.07	37.24%	砂石销售业务收入增长
营业成本	99,409.87	67,469.74	47.34%	砂石销售业务成本增长
营业利润	19,470.40	20,274.58	-3.97%	-
利润总额	16,670.26	18,252.18	-8.67%	-
净利润	14,512.28	15,907.17	-8.77%	-
归属于母公司所有者的净利润	14,483.33	15,712.41	-7.82%	-

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：人民币亿元

项目	2022 年度	2021 年度	增减变动	30%以上变动原因
经营活动现金流入小计	19.16	10.49	82.65%	销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加
经营活动现金流出小计	20.38	21.94	-7.11%	-
经营活动产生的现金流量净额	-1.21	-11.45	89.43%	销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加
投资活动现金流入小计	0.19	0.23	-17.39%	-
投资活动现金流出小计	26.47	19.79	33.75%	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-26.28	-19.57	-34.29%	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金和投资支付的现金增加
筹资活动现金流入小计	148.09	111.89	32.35%	筹资规模增加
筹资活动现金流出小计	102.24	70.93	44.14%	偿还规模增加
筹资活动产生的现金流量净额	45.85	40.95	11.97%	-

第三章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

公司于 2022 年 11 月 10 日依据发改企业债券[2022]175 号文件核准，发行了总额 7 亿元人民币的 2022 年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色债券。

根据国家发改委核准、募集说明书约定，“22 嵊交绿色债”募集资金用途为：其中 6.9 亿元用嵊州市生态流域治理工程（一期）项目建设，0.1 亿元用于补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2022 年末，募集资金已使用 5.14 亿元，扣除承销费用后全部用于募投项目建设，与募集说明书中约定一致。截至 2022 年 12 月 31 日，其募投项目基本情况如下：

项目名称	预计总投资（万元）	已投资金额（亿元）
嵊州市生态流域治理工程（一期）	9.97	7.34

三、专项账户运作情况

发行人发行的公司债券“22 嵊交绿色债”在绍兴银行股份有限公司嵊州支行、金华银行股份有限公司杭州分行、浙江嵊州农村商业银行股份有限公司、福建海峡银行股份有限公司温州分行设立了募集资金监管户，在金华银行股份有限公司杭州分行设立了专项偿债账户。依据《资金监管协议》的约定，账户及资金监管人对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。监管人已严格按照《资金监管协议》

赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管。目前上述账户运转正常，发行人已按照相关协议的要求履行义务。具体账户信息如下：

账户名称：嵊州市交通投资发展集团有限公司

募集资金账户开户银行：福建海峡银行股份有限公司温州分行

银行账号：100070022850002

账户名称：嵊州市交通投资发展集团有限公司债券专户

募集资金账户开户银行：浙江嵊州农村商业银行股份有限公司

银行账号：201000276021476

账户名称：嵊州市交通投资发展集团有限公司债券专户

募集资金账户开户银行：绍兴银行股份有限公司嵊州支行

银行账号：2000987902000055

账户名称：嵊州市交通投资发展集团有限公司

募集资金账户开户银行：金华银行股份有限公司杭州分行

银行账号：0188975730000246

第四章 增信机制及偿债保障措施情况

本期债券由嵊州市投资控股有限公司提供不可撤销连带责任保证，保证人主体长期信用评级为 AA+。

担保人嵊州市投资控股有限公司是嵊州市政府重点构建的政府投资实施主体、重大项目建设主体和城市基础设施运营主体，在嵊州市辖区范围内得到了当地政府的大力支持，具有垄断地位的优势，同时具有重要的社会地位。公司自成立以来，经营规模和实力不断壮大，在区域内具有行业垄断性，因而具有较强的竞争优势和良好的发展前景。公司已实现城市基础设施建设行业上下游业务一体化运作，从项目前期的土地开发、整理到配套的市政和公建项目建设以及建成后的管理，业务范围涉及城市基础设施建设行业投资、建设、运营、服务各环节，各项主要业务间有显著的协同效应，包括赢得政府项目中的协同效应以及在运营和管理中的协同效应，具备明显的综合经营优势。同时，公司在所处各项目中具有较强的垄断优势，公司全面负责嵊州市的市政基础设施建设及土地开发整理业务，公司是嵊州市内水务行业唯一的建设和运营单位，具有天然的垄断性。

截至 2022 年 12 月 31 日，担保人资产负债率为 62.99%，流动比率为 1.74，速动比率为 1.04，总资产 1,761.03 亿元，归属于母公司所有者权益为 651.07 亿元，总负债为 1,109.18 亿元。2022 年 1-12 月，营业收入 30.20 亿元，净利润 0.73 亿元。总体来看，担保人资产规模较为雄厚、负债率正常，具备一定的偿债能力。担保人盈利能力尚可，可为发行人本期债券的偿还提供了良好的保证。

综合来看，嵊州投控作为嵊州市最重要的城市基础设施建设主体，业务仍具有较强的区域专营性，在资产注入和财政补贴等方面继续获得股东及相关各方的大力支持，偿债能力仍很强。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

“22 嵘交绿色债”于 2022 年 11 月 15 日正式起息，并于最后五年分期偿还本金。截至本报告报出日，本期债券尚未到付息期。

第六章 募集说明书中发行人承诺的事项

发行人承诺，本期债券募集资金将按募集说明书约定用于嵊州市生态流域治理工程（一期）项目和补充流动资金，并将该项目所获得的经营收入优先用于偿还本期债券本息。发行人将依据《证券法》、《企业债券管理条例》等相关法律法规要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况（包括项目前期工作和施工进展情况）等。如确需变更募集资金用途，也将按照相关规定履行变更手续。

发行人承诺本次债券募集资金不用于非经营性往来占款或资金拆借。

发行人报告期内严格按照上述承诺执行。

第七章 重大事项基本情况及处理结果

2022 年度，发行人报告期内未发生重大事项。

第八章 债券持有人会议召开的情况

“22 嵘交绿色债”于 2022 年度内，未召开债券持有人会议。

第九章 债权代理人职责履行情况

发行人发行的公司债券“22 嵊交绿色债”在绍兴银行股份有限公司嵊州支行、金华银行股份有限公司杭州分行、浙江嵊州农村商业银行股份有限公司、福建海峡银行股份有限公司温州分行设立了募集资金监管户，在金华银行股份有限公司杭州分行设立了专项偿债账户。依据《资金监管协议》的约定，账户及资金监管人对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。监管人已严格按照《资金监管协议》赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管。目前上述账户运转正常，发行人已按照相关协议的要求履行义务。

同时，根据《债权代理协议》要求，债权代理人指导发行人履行信息披露义务。

第十章 其他情况

一、授信情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司共取得金融机构综合授信额度 126.21 亿元，累计使用授信额度 68.71 亿元，剩余额度 57.50 亿元。

二、对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保余额 20.17 亿元，占 2022 年末净资产的 10.47%，较 2021 年末增加 2.21 亿元，公司对外担保均为对控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保。截至 2022 年末，公司尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额未超过报告期末净资产 10%。

三、资产受限情况

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人受限资产 22.79 亿元，占净资产比例为 11.83%。具体如下：

单位：亿元

受限资产类别	账面价值	受限部分账面价值	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%)	受限原因
货币资金-其他货币资金	56,784.58	56,765.66	99.97	保证金
货币资金-银行存款	542,173.23	101,450.00	18.71	存单质押
投资性房地产	164,653.22	16,520.86	10.03	借款抵押
无形资产	1,110,666.82	22,582.21	2.03	借款抵押
存货	241,475.33	6,695.00	2.77	借款抵押

固定资产	111,290.68	6,150.21	5.53	借款抵押
使用权资产	17,738.07	17,738.07	100.00	融资租赁抵押
合计	2,244,781.94	227,902.02	—	

四、信息披露负责人的变动情况

2022 年度内，发行人信息披露事务负责人未变更。

(此页无正文，为浙商证券股份有限公司关于《2022年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色债券债权代理事务报告（2022年度）》之签字盖章页)

