

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2022年度发行人 履约情况及偿债能力分析报告

发行人:

嵊州市交通投资发展集团有限公司

主承销商:



(注册地址: 杭州市江干区五星路 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。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为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“22嵊交绿色债”、或“本期债券”）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，对嵊州市交通投资发展集团有限公司（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) 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（简称：22嵊交绿色债）。

(二) 发行人：嵊州市交通投资发展集团有限公司。

(三) 发行总额：人民币7亿元。

(四) 债券期限及利率：本期债券为7年期，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。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。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。

(五) 债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

(六) 上市场所：上海证券交易所、银行间市场。

(七) 债券担保：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+。

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，并于2022年11月18日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“22嵊交绿色债”，债券代码“2280469”；于2022年11月24日在上海证券交易所上市交易，债券简称“G22嵊交1”，债券代码“184622”。

(二) 募集资金使用情况

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。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（亿元）	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) 付息情况

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）。截至本报告出具之日，本期债券尚未到付息期。

(四) 信息披露情况

2022年度，本期债券发行后，发行人尚无需要在中国货币网（www.chinamoney.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的可能影响其偿债能力或债券价格的重大事项。

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]310Z0174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：

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	11.89	22.57	-47.32%	收回关联方往来

计)				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%	

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%	-

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%	-

2021年至2022年财务主要数据和指标

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	1.21	1.43	-15.38%	-
速动比率	0.95	1.09	-12.84%	-
资产负债率	54.70%	52.17%	4.85%	-
贷款偿还率(%)	100	100	0.00	-
利息偿付率(%)	100	100	0.00	-

(一) 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 1.43、1.21，速动比率分别为 1.09、0.95，短期偿债能力较好。

从长期偿债能力看，截至 2021 年末和 2022 年末，发行人合并口径资产负债率分别为 52.17%、54.70%，资产负债率较为合理。考虑到发行人作为嵊州市重要的基础设施建设投融资主体，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。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2022 年度营业收入为 11.35 亿元，净利润为 1.45 亿元。发行人 2022 年营业收入较上年增加 37.24%，2022 年净利润较上年减少 8.81%，主要系工程施工、广告服务等业务毛利率下降所致。

2021 年至 2022 年，发行人经营活动现金净流量分别为 -11.45 亿元、-1.21 亿元。发行人 2022 年经营活动现金净流量较 2021 年增加 89.43%，主要系销售商品、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所致。

2021 年至 2022 年，发行人投资活动现金净流量分别为 -19.57 亿元、-26.28 亿元。发行人 2022 年投资活动现金净流量较 2021 年减少 34.29%，主要系购建固定资产、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所致。

2021年至2022年，发行人筹资活动产生现金流量净额分别为40.95亿元、45.85亿元，发行人2022年筹资活动现金净流量较2021年增加11.97%，主要系发行人根据经营活动和投资活动现金流情况增加了净融资规模所致。

这些资金为公司未来扩展业务规模、拓展融资渠道做出了重要贡献，而充足的储备资金又为公司未来业务的稳健发展提供了可靠的保障。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人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
G21 嵊交 1	2021-03-25	2031-03-29	2024-03-29	4.00
G20 嵊交 1	2020-10-28	2030-10-30	2023-10-30	6.00
22 嵊交绿色债	2022-11-10	2029-11-15	2027-11-15	7.00
22 嵊州交投 MTN001	2022-06-10	2027-06-13	2025-06-13	6.00
23 嵊州交通 PPN001	2023-01-11	2026-01-12	--	10.00
22 嵊州交投 MTN002	2022-08-12	2025-08-16	--	9.00
21 嵊州交通 PPN005	2021-11-03	2024-11-05	--	1.00
21 嵊州交通 PPN004	2021-09-23	2024-09-27	--	5.00
21 嵊州交通 PPN003	2021-08-25	2024-08-27	--	7.20
23 嵊交 D1	2023-06-08	2024-06-12	--	8.00

23 嵊州交投 CP002	2023-04-25	2024-04-27	--	6.00
21 嵊州交通 PPN002	2021-04-23	2024-04-27	--	5.00
21 嵊州交通 PPN001	2021-02-25	2024-03-01	--	3.80
21 嵊交 01	2021-01-28	2024-02-02	--	12.00
23 嵊州交投 CP001	2023-01-13	2024-01-17	--	5.00
20 嵊交 01	2020-07-24	2023-07-29	--	8.00
合计	--	--	--	103.00

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人无其他债券。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

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，担保人主体长期信用评级为AA+。

担保人2021年及2022年合并报表主要财务数据和指标如下：

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
总资产 (亿元)	1,761.03	1,340.70
所有者权益 (亿元)	651.84	536.79
归属于母公司所有者权益 (亿元)	651.07	536.00
资产负债率	62.99	59.99
流动比率 (倍)	1.74	2.21
速动比率 (倍)	1.04	1.27
项目	2022 年度	2021 年度
营业收入 (亿元)	30.20	31.14
净利润 (亿元)	0.73	2.23
归属于母公司股东净利润 (亿元)	0.79	2.26

净资产收益率	0.13	0.47
--------	------	------

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

净资产收益率=归属于母公司股东净利润*2/（期初净资产+期末净资产）

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。

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、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《2022 年嵊州市交通投资发展集团有限公司绿色
债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

