

---

债券代码: 163093.SH

债券简称: 20 成高 01

债券代码: 163205.SH

债券简称: 20 成高 02

债券代码: 188097.SH

债券简称: 21 成高 01

## 四川成南高速公路有限责任公司 公司债券受托管理事务报告（2022 年度）

债券受托管理人: 华泰联合证券有限责任公司



（住所: 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港

基金小镇 B7 栋 401)

二零二三年六月

# 目录

重要提示.....	3
第一章 受托管理债券概况.....	4
第二章 受托管理人履行职责情况.....	7
第三章 发行人的经营与财务状况.....	8
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况.....	11
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	12
第七章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析.....	13
第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	15
第九章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	17
第十章 债券持有人会议召开情况.....	18
第十一章 偿债能力及意愿分析.....	19
第十二章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	20
第十三章 本次债券跟踪评级情况.....	21
第十四章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况.....	22
第十五章 其他事项.....	23

## 重要提示

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于四川成南高速公路有限责任公司（以下简称“成南高速”、“发行人”或“公司”）发布的《四川成南高速公路有限责任公司 2022 年公司债券年度报告》等相关信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。

# 第一章 受托管理债券概况

## 一、发行人名称

中文名称：四川成南高速公路有限责任公司

## 二、发行人债券的基本情况

### （一）20 成高 01

- 1、债券名称：四川成南高速公路有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）。
- 2、债券简称及代码：20 成高 01，163093。
- 3、发行规模及利率：人民币 5 亿元，发行利率为 3.67%。
- 4、债券余额：人民币 5 亿元。
- 5、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、起息日：2020 年 1 月 3 日。
- 7、付息日：2021 年至 2025 年每年的 1 月 3 日为上一计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息)。如果投资者行使回售选择权，则 2021 年至 2023 年每年的 1 月 3 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。
- 8、本金兑付日：2025 年 1 月 3 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；顺延期间兑付款项不另计利息）；如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 1 月 3 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）。
- 9、债券担保情况：本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。
- 10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。
- 11、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

## （二）20 成高 02

- 1、债券名称：四川成南高速公路有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）（面向合格投资者）。
- 2、债券简称及代码：20 成高 02，163205。
- 3、发行规模及利率：人民币 5 亿元，发行利率为 3.25%。
- 4、债券余额：人民币 5 亿元。
- 5、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、起息日：2020 年 3 月 4 日。
- 7、付息日：2021 年至 2025 年每年的 3 月 4 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则 2021 年至 2023 年每年的 3 月 4 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。
- 8、本金兑付日：2025 年 3 月 4 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；顺延期间兑付款项不另计利息）；如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 3 月 4 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）。
- 9、债券担保情况：本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。
- 10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。
- 11、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

## （三）21 成高 01

- 1、债券名称：四川成南高速公路有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）。
- 2、债券简称及代码：20 成高 01，188097。
- 3、发行规模及利率：人民币 6 亿元，发行利率为 3.60%。

4、债券余额：人民币 6 亿元。

5、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、起息日：2021 年 5 月 12 日。

7、付息日：2022 年至 2026 年每年的 5 月 12 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则 2022 年至 2024 年每年的 5 月 12 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2026 年 5 月 12 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；顺延期间兑付款项不另计利息）；如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 5 月 12 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）。

9、债券担保情况：本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

11、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

### 三、债券受托管理人

发行人聘请华泰联合证券有限责任公司担任上述债券的债券受托管理人。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

2022年6月29日，根据发行人发布的《四川成南高速公路有限责任公司公司债券2021年年度报告》等相关信息披露文件、发行人提供的证明文件及第三方中介机构出具的专业意见，华泰联合证券出具了《四川成南高速公路有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2021年度）》。

华泰联合证券后续将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

## 第三章 发行人的经营与财务状况

### 一、发行人基本情况

中文名称	四川成南高速公路有限责任公司
中文简称	成南高速
法定代表人	苏开春
注册地址	四川省成都市武侯区武侯祠大街 180 号
办公地址	四川省成都市成南高速公路成南服务区旁
邮政编码	610041
电子邮箱	553217158@qq.com

### 二、发行人 2022 年度经营情况

#### （一）经营范围

经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）高速公路及相关配套设施的投资、建设及经营管理，房地产开发经营。（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）

#### （二）经营模式及行业地位等

作为成都市主要的高速公路运营主体之一，公司旗下拥有成南高速、遂渝高速、南渝高速三条高速路产，路产成熟度较高，在成都周边高速公路路网中占有重要位置。公司的控股股东四川高速是四川省最重要的高速公路建设主体之一，具有突出的区域行业地位。

#### （三）经营情况分析

发行人 2022 年度各业务板块收入、成本情况如下：

公司各业务板块经营情况

单位：万元，%

业务板块	收入			成本			毛利率
	金额	占比	变动比例	金额	占比	变动比例	
车辆通行费	145,701.29	98.21	-10.17	62,524.04	97.10	-9.52	57.09
清排障业务	117.88	0.08	-34.52	270.36	0.42	2.46	-129.36
路产占用业务	68.85	0.05	-84.21	-	-	-	-
租赁业务	1,792.27	1.21	60.49	213.41	0.33	-10.71	88.09
物业经营业务	382.11	0.26	59.30	-	-	-	-
其他	295.36	0.20	-14.55	1,384.34	2.15	0.15	-368.69

合计	148,357.75	100.00	-9.82	64,392.16	100.00	-9.29	56.60
----	------------	--------	-------	-----------	--------	-------	-------

从主营业务收入构成来看，发行人 2022 年度主营业务收入主要来源于车辆通行费，主营业务成本主要集中于车辆通行费。车辆通行费产生的收入、成本及毛利在公司的营业收入、营业成本及毛利中均占比较高，是公司的主要业务。

### 三、发行人 2022 年度财务状况

发行人2022年度财务报表及附注已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计。除特别说明外，以下财务数据均引用自天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《四川成南高速公路有限责任公司2022年度财务报表审计报告》(天职业字[2023]21521号)。

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元，%

项目	2022 年末	2021 年末	同比变动
资产总计	1,394,620.16	1,156,435.50	20.60
负债总计	747,621.84	610,028.97	22.56
所有者权益总计	646,998.32	546,406.52	18.41

发行人截至2022年末总资产较上年同期增加20.60%；总负债较上年同期增加22.56%；所有者权益较上年同期增加18.41%。发行人2022年度资产负债表出现一定程度的扩张。

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：万元，%

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动
营业收入	148,357.75	164,520.54	-9.82
营业成本	64,392.16	70,987.19	-9.29
利润总额	71,956.39	77,742.39	-7.44
净利润	60,687.31	65,931.69	-7.95
归属于母公司所有者的净利润	60,687.31	65,931.69	-8.82

发行人2022年度营业收入较上年同期减少9.82%，营业成本较上年同期减少9.29%；净利润较上年同期减少7.44%。发行人的营业收入和利润均相比上年同期有所减少。

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位: 万元, %

项目	2022 年度	2021 年度	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	191,497.30	112,283.28	70.55
投资活动产生的现金流量净额	-341,354.07	-212,053.64	-60.98
筹资活动产生的现金流量净额	117,975.68	99,757.03	18.26

发行人2022年度经营活动产生的现金流净额较上年同期增加70.55%，主要系收到其他与经营获得有关的现金大幅增加所致。投资活动产生的现金流净额较上年同期减少60.98%，主要系构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加所致。筹资活动产生的现金流净额较上年同期增加18.26%。

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

### 一、公司债券募集资金情况

#### (一) 20 成高 01

发行人于 2020 年 1 月 3 日发行“20 成高 01”，规模为人民币 5 亿元。

本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的募集款项已于 2020 年 1 月 3 日汇入发行人的募集资金专项账户。

#### (二) 20 成高 02

发行人于 2020 年 3 月 4 日发行“20 成高 02”，规模为人民币 5 亿元。

本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的募集款项已于 2020 年 3 月 4 日汇入发行人的募集资金专项账户。

#### (三) 21 成高 01

发行人于 2021 年 5 月 10 日发行“21 成高 01”，规模为人民币 6 亿元。

本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的募集款项已于 2021 年 5 月 10 日汇入发行人的募集资金专项账户。

### 二、公司债券募集资金实际使用情况

“20 成高 01”债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

“20 成高 02”债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

“21 成高 01”债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

### 三、募集资金专项账户运作情况

发行人在 中国建设银行股份有限公司成都新华支行 开立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。2022 年度，发行人的募集资金专项账户运作情况正常，不存在募集资金违规使用情况。

## 第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

2022 年 4 月 29 日，发行人对外披露《四川成南高速公路有限责任公司公司债券 2021 年年度报告》。

2022 年 4 月 29 日，发行人对外披露《四川成南高速公路有限责任公司 2021 年度财务报表及附注》。

2022 年 5 月 20 日，发行人对外披露《关于四川成南高速公路有限责任公司 2021 年年度报告的更正公告》。

2022 年 5 月 20 日，发行人对外披露《关于四川成南高速公路有限责任公司公司债券 2021 年年度报告（以此为准）》。

2022 年 6 月 8 日，发行人对外披露《关于四川成南高速公路有限责任公司 2021 年年度报告的更正公告（第二次更正）》。

2022 年 6 月 8 日，发行人对外披露《关于四川成南高速公路有限责任公司公司债券 2021 年年度报告（第二次更正）》。

2022 年 8 月 31 日，发行人对外披露《四川成南高速公路有限责任公司 2022 年半年度财务报告及附注》。

经核查，2022 年度，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，前述公告披露符合法律法规规定，发行人不存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

## 第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

### 一、内外部增信机制

债券简称	20 成高 01
债券代码	163093.SH
增信措施类型	保证担保
提供保证的方式	全额无条件不可撤销连带责任保证担保
担保人名称	四川高速公路建设开发集团有限公司
增信措施执行情况	本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保
增信措施变更情况	未发生变化

债券简称	20 成高 02
债券代码	163205.SH
增信措施类型	保证担保
提供保证的方式	全额无条件不可撤销连带责任保证担保
担保人名称	四川高速公路建设开发集团有限公司
增信措施执行情况	本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保
增信措施变更情况	未发生变化

债券简称	21 成高 01
债券代码	188097.SH
增信措施类型	保证担保
提供保证的方式	全额无条件不可撤销连带责任保证担保
担保人名称	四川高速公路建设开发集团有限公司
增信措施执行情况	本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保
增信措施变更情况	未发生变化

### 二、偿债保障措施的有效性分析

2022 年度，发行人债券的偿债保障措施未发生变更。发行人制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人的作用，设立专门的偿付工作小组，按照要求进行严格的信息披露，开立偿债资金专项账户及其他偿债措施。报告期内，

发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施，偿债保障措施有效。

# 第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

## 一、偿债保障措施的执行情况

发行人制定《债券持有人会议规则》，充分发挥债券受托管理人的作用，设立专门的偿付工作小组，按照要求进行严格的信息披露，开立偿债资金专项账户及其他偿债措施。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 二、公司债券的本息偿付情况

### (一) 20成高01

“20成高01”的付息日为2021年至2025年每年的1月3日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则2021年至2023年每年的1月3日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。

2022年1月4日，发行人完成“20成高01”之2022年度付息。

2022年度，“20成高01”不存在兑付兑息违约情况。

### (二) 20成高02

“20成高02”的付息日为2021年至2025年每年的3月4日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则2021年至2023年每年的3月4日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。

2022年3月4日，发行人完成“20成高02”之2022年度付息。

2022年度，“20成高02”不存在兑付兑息违约情况。

### (三) 21成高01

“21成高01”的付息日为2022年至2026年每年的5月12日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资

者行使回售选择权，则 2022 年至 2024 年每年的 5 月 12 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。

2022 年 5 月 12 日，发行人完成“21 成高 01”之 2022 年度付息。

2022 年度，“21 成高 01”不存在兑付兑息违约情况。

## 第八章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人不存在在公司债券募集说明书中约定的其他义务。

## 第九章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人前述债券未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第十章 偿债能力及意愿分析

截至 2022 年末发行人主要偿债能力指标情况如下：

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
流动比率（倍）	1.73	2.03
速动比率（倍）	1.07	1.57
资产负债率（%）	53.61	52.75
EBITDA（亿元）	11.84	13.53
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.37	4.99

截至 2022 年末，公司流动比率和速动比率分别为 1.73 和 1.07，均较 2021 年末略有下降。

截至 2022 年末，公司资产负债率为 53.61%，较 2021 年末保持相对稳定，资产负债结构稳定，具备较强的抗风险能力。

2022 年度，公司 EBITDA 为 11.84 亿元，较 2021 年度有所减少；EBITDA 利息保障倍数为 3.37，对利息的覆盖能力仍保持较高水平。

综上，发行人偿债能力指标未发生重大不利变化，偿债能力较强。发行人上述债券不存在兑付兑息违约情况，偿债意愿正常。

## 第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

报告期内，不存在与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况。

## 第十二章 本次债券跟踪评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 6 月 27 日出具的《四川成南高速公路有限责任公司 2022 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2022]跟踪 1283 号），维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“20 成高 01”“20 成高 02”“21 成高 01”的信用等级为 AAA。该级别反映了受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 6 月 26 日出具的《四川成南高速公路有限责任公司 2023 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2023]跟踪 1055 号），维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“20 成高 01”“20 成高 02”“21 成高 01”的信用等级为 AAA。该级别反映了受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

## 第十三章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况

2022 年度，发行人负责处理本次公司债券相关事务的专人未发生变动。

2022 年度，本次债券的受托管理人、债券受托管理小组成员未发生变动。

## 第十四章 其他事项

### 一、重大未决诉讼或仲裁事项

2022 年度，发行人无重大未决诉讼或仲裁事项。

### 二、对外担保情况

截至 2022 年末，发行人对外担保总额为 0.00 亿元。

### 三、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被司法机关采取强制措施的情况

2022 年度，发行人不存在此种情况。

### 四、其他重大事项

2022 年度，发行人没有其它应披露未披露的重大事项。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于《四川成南高速公路有限责任公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》之盖章页）

