

债券代码: 152761.SH
债券代码: 184340.SH
债券代码: 2180030.IB
债券代码: 2280110.IB

债券简称: 21 绍专 01
债券简称: 22 绍专 01
债券简称: 21 绍交专项债 01
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
2023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:



(注册地址: 杭州市五星路 201 号)

2024 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2023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”）2023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2023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，经营状态良好，项目收益符合注册时预测并能覆盖债券利息，项目收益与债券本金之间存在部分缺口，将由发行人通过日常经营收入等途径进行覆盖。

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2023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，经营状态良好，项目收益符合注册时预测并能覆盖债券利息，项目收益与债券本金之间存在部分缺口，将由发行人通过日常经营收入等途径进行覆盖。

（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

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

2023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、《绍兴市交通投资集团有限公司关于公司合并报表范围发生变动的公告》；
- 2、《关于绍兴市交通投资集团有限公司董事、高级管理人员及信息披露事务负责人发生变动的公告》；
- 3、《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公司债券2023年第一次临时债权代理事务报告（关于公司合并报表范围发生变动事项）》
- 4、《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公司债券2023年第二次临时债权代理事务报告（关于公司董事、高级

管理人员及信息披露事务负责人变动事项)》

5、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2022年年度报告》；

6、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券2022年度审计报告》；

7、《绍兴市交通投资集团有限公司2023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(2022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2022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2023年中期报告》；

11、《绍兴市交通投资集团有限公司2023年半年度财务报告》；

12、《绍兴市交通投资集团有限公司2023年半年度报告》；

13、《绍兴市交通投资集团有限公司资产无偿划转的公告》。

14、《关于绍兴市交通投资集团有限公司董事发生变动的公告》

15、《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公司债券2023年第二次临时债权代理事务报告(关于董事变动及资产划转事项)》

16、《绍兴市交通投资集团有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》

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2023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[2024]310Z0028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2022年至2023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13,670,952.12万元和15,493,807.53万元，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	2023年末余额	2022年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的原因
货币资金	1,093,602.07	1,080,790.35	1.19	-
交易性金融资产	13,726.79	19,555.98	-29.81	-
应收票据	-	3,000.00	-100.00	主要系银行承兑汇票到期兑付所致
应收账款	132,429.13	100,632.80	31.60	主要系发行人子公司绍兴滨海新区发展集团有限公司与绍兴滨海新区管理委员会增加应收账款
应收款项融资	3,094.20	6,183.12	-49.96	系发行人应收票据因业务结算减少
预付款项	287,034.06	217,713.54	31.84	主要系发行人子公司绍兴滨海新区发展集团有限公司预付土地指标款等增加
其他应收款	666,974.91	511,527.67	30.39	主要为发行人子公司绍兴滨海新区发展集团有限公司增加往来款
存货	4,771,680.83	4,294,470.10	11.11	-
合同资产	59.55	-	100.00	主要系本年度业务增长
其他流动资产	98,500.00	40,252.02	144.71	主要系增值税留抵税额、缴税金增加所致
长期应收款	562.00	571.00	-1.58	-
长期股权投资	1,061,028.30	981,330.44	8.12	-
其他权益工具投资	19,078.22	21,108.45	-9.62	-
其他非流动金融资产	243,630.83	192,427.19	26.61	-
投资性房地产	461,539.30	480,353.10	-3.92	-
固定资产	2,368,056.49	1,972,819.63	20.03	-
在建工程	2,799,233.89	2,315,363.19	20.90	-
使用权资产	9,865.97	8,257.13	19.48	-

无形资产	1,324,253.98	1,292,159.38	2.48	-
长期待摊费用	27,389.65	30,260.94	-9.49	-
递延所得税资产	6,333.41	7,692.93	-17.67	-
其他非流动资产	105,733.94	94,483.15	11.91	-

2、主要负债项目

最近两年末，发行人总负债规模分别为8,133,786.58万元和9,936,430.04万元，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	2023年末余额	2022年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	398,075.90	474,191.29	-16.05	-
应付票据	7,457.30	27,882.10	-73.25	主要系应付银行承兑汇票减少所致
应付账款	183,771.65	136,641.60	34.49	系应付工程款增加及产业类业务提高导致应付账款增加
预收款项	3,621.46	2,505.84	44.52	系产业类业务提高导致预收款项增加
合同负债	10,602.36	6,170.42	71.83	主要系预收商品款、预收购房款增加所致
应付职工薪酬	7,678.72	8,572.31	-10.42	-
应交税费	9,686.78	32,066.45	-69.79	主要系应交企业所得税减少所致
其他应付款	671,766.24	554,202.48	21.21	-
一年内到期的非流动负债	1,655,444.18	1,274,981.93	29.84	-
其他流动负债	550,176.65	423,743.77	29.84	-
长期借款	2,896,721.26	1,808,690.51	60.16	主要系信用借款、保证借款等融资增加所致
应付债券	2,869,731.05	2,732,155.73	5.04	-
租赁负债	5,496.09	4,467.64	23.02	-
长期应付款	619,553.59	599,499.37	3.35	-
递延收益	42,041.00	43,253.14	-2.80	-
递延所得税负债	4,605.81	4,762.01	-3.28	-

（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756,702.45万元和761,954.07万元，营业收入规模有所增加；净利润分别为70,565.09万元和37,104.27万元，净利润有一定下滑，主要系发行人自2023年开始对嘉绍大桥、嘉绍大桥南接线高速公路按照车流量法计提折旧以及浙江绍兴嵊新高速公路有限公司2023年开始不再纳入合并范围所致。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	增减变动
营业收入	761,954.07	756,702.45	0.69%
营业成本	690,917.27	663,037.60	4.20%
营业利润	50,231.79	85,256.06	-41.08%
利润总额	44,461.09	88,163.41	-49.57%
净利润	37,104.27	70,565.09	-47.42%
归属于母公司所有者的净利润	6,062.22	6,622.33	-8.46%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	增减变动
经营活动现金流入小计	1,335,622.17	1,525,274.17	-12.43%
经营活动现金流出小计	1,612,900.57	1,449,232.28	11.29%
经营活动产生的现金流量净额	-277,278.41	76,041.89	-464.64%
投资活动现金流入小计	24,850.08	280,725.92	-91.15%
投资活动现金流出小计	1,042,578.62	1,247,226.47	-16.41%
投资活动产生的现金流量净额	-1,017,728.55	-966,500.55	-5.30%
筹资活动现金流入小计	4,652,281.62	3,665,740.32	26.91%
筹资活动现金流出小计	3,342,405.49	2,973,636.74	12.40%
筹资活动产生的现金流量净额	1,309,876.13	692,103.57	89.26%

（四）主要数据和指标

项目	2023 年末	2022 年末	增减变动比例	30%以上变动原因
流动比率（倍）	2.02	2.13	-5.16%	-
速动比率（倍）	0.66	0.67	-1.49%	-
资产负债率（%）	64.13	59.05	8.60%	-
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2022年末和2023年末，发行人流动比率分别为2.13、2.02，速动比率分别为0.67、0.66，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，截至2022年末和2023年末，发行人合并口径资产负债率分别为59.05%、64.13%，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2023年度营业收入为761,954.07万元，净利润为37,104.27万元。公司2023年营业收入较上年增长0.69%，2023年净利润较上年减少50.75%，主要系发行人自2023年开始对嘉绍大桥、嘉绍大桥南接线高速公路按照车流量法计提折旧以及浙江绍兴嵊新高速公路有限公司2023年开始不再纳入合并范围所致。

2023年度，发行人经营活动现金流量净额较2022年度减少353,320.30万元，呈现净流出状态，主要系本期收到其他与经营活动有关的现金减少以及购买商品、接收劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金增加所致。最近两年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。公司在建工程投入较多、资本支出较大，投资活动现金流呈现持续净流出状态。发行人对外筹资规模保持较高

水平，且呈不断扩大趋势，主要系随着发行人业务规模的扩大，外部融资需求增加所致。

四、发行人最新债券发行情况

报告期内，发行人本级存量债券具体情况如下：

单位：亿元

债券简称	起息日	品种	发行规模	债券余额	期限（年）	票面利率（%）	债券偿付情况
22 绍交专项债 01、22 绍专 01	2022-04-18	企业债	10.00	10.00	7	3.54	正常
21 绍交专项债 01、21 绍专 01	2021-03-01	企业债	10.00	10.00	7	4.23	正常
23 绍交 01	2023-02-15	私募债	14.00	14.00	5	3.77	正常
22 绍兴交投 MTN001	2022-11-23	中期票据	10.00	10.00	5	3.38	正常
22 绍交 01	2022-09-08	私募债	15.00	15.00	5	2.88	正常
21 绍交 02	2021-10-20	私募债	15.00	15.00	5	3.80	正常
21 绍交 01	2021-08-18	私募债	10.00	10.00	5	3.35	正常
22 绍兴交投 PPN001	2022-01-07	定向工具	15.00	15.00	3	3.30	正常
19 绍兴交投 MTN004	2019-11-27	中期票据	10.00	0.20	5	2.45	正常
23 绍兴交投 MTN001	2023-06-30	中期票据	5.00	5.00	5	3.03	正常
23 绍兴交投 MTN002	2023-10-19	中期票据	5.00	5.00	5	3.05	正常
23 绍交 02	2023-07-08	私募债	10.00	10.00	5	3.22	正常
23 绍交 03	2023-07-27	私募债	10.00	10.00	5	3.20	正常
23 绍兴交投 SCP003	2023-12-04	超短期融资券	10.00	10.00	0.7377	2.85	正常
合计	-	-	149	139.2	-	-	-

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2023年12月31日，公司共计获得授信6,498,000.00万元，其中已使用3,403,080.69万元，剩余可使用授信余额为3,094,919.31万元。发行人资信状况良好，与相关商业银行建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。

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 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

