

债券代码：

1880117.IB /127820.SH
2080029.IB /152402.SH
2180354.IB /184034.SH

债券简称：

18鄂交投债/PR鄂交投
20 鄂交投债 01/ 20 鄂交 01
21 鄂交投 01/ 21 鄂交 01

2018 年湖北省交通投资集团有限公司公司债券
和
2020 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券
和
2021 年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券
债权代理事务报告
(2024 年度)

发行人：湖北交通投资集团有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区四新大道 26 号



债券债权人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2025 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《湖北交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本期债券概况	3
一、债券名称.....	3
二、债券简称及代码.....	3
三、核准文件及核准规模.....	3
四、本期债券的主要条款.....	3
第二章 债权人履职情况	7
一、发行人资信情况.....	7
二、担保物资信情况.....	7
三、募集资金使用情况.....	7
第三章 发行人2024年度经营及财务状况	8
一、发行人基本情况.....	8
二、发行人2024年度经营情况.....	8
三、发行人2024年度财务情况.....	9
四、发行人偿债意愿和能力分析.....	11
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	13
一、本期债券募集资金情况.....	13
二、本期债券募集资金实际使用情况.....	13
三、专项账户开立及运作情况.....	13
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析	15
第六章 债券持有人会议召开情况	16
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
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	18
第九章 本期债券跟踪评级情况	19
第十章 其他事项	20
一、发行人的对外担保情况.....	20
二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项.....	20
三、相关当事人.....	20
四、发行人信息披露义务履行的核查情况.....	20
五、其他重大事项.....	20

第一章 本期债券概况

一、债券名称

2018年湖北省交通投资集团有限公司公司债券、2020年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券、2021年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券。

二、债券简称及代码

债券简称	代码
18鄂交投债	1880117.IB/127820.SH
20鄂交投01	2080029.IB/152402.SH
21鄂交投01	2180354.IB/184034.SH

三、核准文件及核准规模

18鄂交投债：核准文件为发改企业债券【2018】50号，核准规模为不超过50亿元。

20鄂交投01、21鄂交投01：核准文件为发改企业债券【2019】134号，核准规模为不超过200亿元（含200亿元），其中品种一不超过100亿元（含100亿元），品种二不超过100亿元（含100亿元），20鄂交投01和21鄂交投01均为品种一。

四、本期债券的主要条款

（一）18鄂交投债

- 1、发行规模：50亿元
- 2、票面金额：100元
- 3、发行价格：债券面值100元人民币，平价发行。
- 4、债券期限：7年
- 5、上市场所：银行间交易市场、上海证券交易所。
- 6、债券形式：本期债券为实名制记账式。
- 7、票面利率：5.29%
- 8、起息日：本期债券自发行首日（T日）开始计息，债券存续期限内每年的6月5日为该计息年度的起息日。

9、付息日：2019年至2025年每年的6月5日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、兑付日：本期债券本金兑付日为2021年、2022年、2023年、2024年和2025年6月5日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、计息期间：2018年6月5日-2025年6月4日

12、还本付息方式：每年付息一次，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行规模20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金；第3、4、5、6、7年利息分别随债券存续期内第3、4、5、6、7年末本金的兑付一起支付，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所应获利息进行支付。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。

13、担保情况：无

14、信用级别：经大公国际综合评定，本期债券的信用级别为AAA(2024-6-25)，发行人长期主体信用级别为AAA(2024-6-25)

15、募集资金用途：本次债券募集资金拟用于白洋长江大桥，麻竹高速大悟段以及补充流动资金。

16、债权代理人：国开证券股份有限公司

（二）20鄂交投01

1、发行规模：30亿元

2、票面金额：100元

3、发行价格：债券面值100元人民币，平价发行。

4、债券期限：5年

5、上市场所：银行间交易市场、上海证券交易所。

6、债券形式：本期债券为实名制记账式。

7、票面利率：3.38%

8、起息日：本期债券自发行首日（T日）开始计息，债券存续期限内每年的3月3日为该计息年度的起息日。

9、付息日：2020年至2025年每年的3月3日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、兑付日：本期债券本金兑付日为2025年3月3日（如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、计息期间：2020年3月3日-2025年3月2日

12、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本。

13、担保情况：无

14、信用级别：经中诚信综合评定，本期债券的信用级别为AAA(2024-5-31)，发行人长期主体信用级别为AAA(2024-5-31)

15、募集资金用途：本期债券计划募集资金规模为30亿元，其中15亿元拟用于收费高速公路建设，15亿元拟用于补充营运资金。其中本期债券补充营运资金部分的15亿元，拟用于公路运输保障、配合疫区各地联防联控等防疫相关工作以及补充公司与抗击新型冠状病毒肺炎疫情相关业务板块营运资金需求。

16、债权代理人：国开证券股份有限公司

（三）21鄂交投01

1、发行规模：30亿元

2、票面金额：100元

3、发行价格：债券面值100元人民币，平价发行。

4、债券期限：5年

5、上市场所：银行间交易市场、上海证券交易所。

6、债券形式：本期债券为实名制记账式。

7、票面利率：3.62%

8、起息日：本期债券起息日为2021年8月30日，本期债券存续期内每年的8月30日为该计息年度的起息日。

9、付息日：本期债券存续期内每年的8月30日为上一个计息年度的付息日。

10、兑付日：本期债券的兑付日为2026年8月30日。

11、计息期间：2021年8月30日-2026年8月29日

12、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本。

13、担保情况：无

14、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA(2025-5-30)，本期债券的信用等级为AAA(2025-5-30)

15、募集资金用途：本期债券计划募集资金规模为30.00亿元，其中18.00亿元拟用于收费高速公路建设，12.00亿元拟用于补充营运资金。

16、债权代理人：国开证券股份有限公司

第二章 债权代理人履职情况

一、发行人资信情况

经中诚信综合评定，发行人长期主体信用级别为 AAA。

二、担保物资信情况

无。

三、募集资金使用情况

“18鄂交投债”募集资金 50 亿元人民币，其中 22 亿元用于白洋长江公路大桥项目、8 亿元用于麻城至竹溪高速公路大悟境段项目建设；20 亿元募集资金用于补充营运资金。截至 2018 年末，募集资金已全部使用完毕。2024 年不涉及募集资金使用。

“20鄂交投债 01”募集资金 30 亿元，其中 15 亿元用于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目建设，15 亿元用于补充营运资金。截至 2020 年末，募集资金已全部使用完毕。2024 年不涉及募集资金使用。

“21鄂交投 01”募集资金 30 亿元，其中 18 亿元用于收费高速公路建设，12 亿元用于补充营运资金。截至 2022 年末，募集资金已全部使用完毕。2024 年不涉及募集资金使用。

第三章 发行人2024年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

企业名称：湖北交通投资集团有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区四新大道26号

法定代表人：杨昌斌

注册资本：2,651,077.97万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：全省公路、铁路、港航、航空等交通基础项目、客货运输业、现代物流业等相关产业及其他政策性建设项目的投资；公路、桥梁等交通基础设施的科研、设计、施工、监理及运营管理；智能交通开发与应用；项目评估、咨询；资产经营及管理；金融、股权投资及企业并购；项目代建代管；土地综合开发；风险投资；国际经济及技术合作（需审批方可经营）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

二、发行人2024年度经营情况

公司各业务板块收入成本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	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（%）
车辆通行费	192.10	61.77	67.85	15.92	200.83	66.78	66.75	19.07
建造服务	428.48	428.48	-	35.51	287.53	287.53	-	27.30
建材销售业务	291.17	276.45	5.06	24.13	251.14	239.61	4.59	23.84
油品销售业务	122.68	120.36	1.90	10.17	99.03	97.55	1.49	9.40
施工业务	63.93	54.26	15.12	5.30	80.24	67.71	15.61	7.62
商品房销售业务	28.77	26.05	9.45	2.38	57.37	50.42	12.11	5.45
公路监理检测检评测试养护交安	32.98	24.74	24.98	2.73	19.39	15.21	21.56	1.84

业务板块	本期				上年同期			
	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（%）
智能制造业务	2.73	2.29	16.23	0.23	3.21	2.71	15.50	0.30
其他商品销售业务	23.70	19.31	18.53	1.96	36.17	29.30	18.97	3.43
其他业务	13.37	7.71	42.32	1.11	16.00	8.96	44.02	1.52
能源业务	6.75	6.34	6.11	0.56	2.33	2.22	4.53	0.22
合计	1,206.68	1,027.76	14.83	100.00	1,053.24	868.01	17.59	100.00

（1）2024年建造服务业务收入较上年增加49.02%，建造服务业务成本较上年增加49.02%，主要是由于续建经营性高速公路投资额同比增加，对应确认项目履约进度收入随之增加所致。

（2）2024年商品房销售业务收入较上年减少49.84%，商品房销售业务成本较上年减少48.32%，主要原因一是上年同期存在项目集中交付，批量结转营收，2024年已交付项目属于尾盘平销、低速去化阶段；二是地产板块目前处于转型初期，目前国内房地产市场继续保持低位运行，导致2024年营收水平下滑。

（3）2024年公路监理检测检评测试养护交安业务收入较上年增加70.06%，公路监理检测检评测试养护交安业务成本较上年增加62.65%，主要是由于监理养护业务市场范围扩大，业务量增加所致。

（4）2024年其他商品销售业务收入较上年减少34.48%，其他商品销售业务成本较上年减少34.12%，主要原因是本年度承接的业务以内部单位项目为主，合并抵消较多。

（5）2024年能源业务收入较上年增加190.05%，能源业务成本较上年增加185.27%，能源业务毛利率较上年增加34.75%，主要系子公司湖北楚天石化能源发展有限公司自2023年7月起新增成品油销售业务，至2023年11月底完成全部13座服务区加油站接收，2023年全年营业收入和营业成本基数相对较低所致。

三、发行人2024年度财务情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款、其他货币资金	427.90	31.00	主要系业务规模扩大，融资款项增加所致。
交易性金融资产	分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16.67	973.83	主要系发行人子公司湖北交投集团财务有限公司货币基金业务根据市场行情变化及存量资金情况，择期办理相关投资业务增加所致。
应收票据	银行承兑汇票、商业承兑汇票	9.20	41.76	主要系应收银行承兑汇票增加所致。
其他应收款	往来款、保证金等	77.43	71.92	主要系建材销售、商品销售业务量增加，支付的货物保证金款项增加所致。

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
一年内到期的非流动资产	一年内到期的长期应收款、质保金	2.71	501.28	主要系子公司湖北楚道融资租赁有限公司一年内到期的应收融资租赁款增加所致。
债权投资	同业存单、大额可转让存单等	38.76	32.68	主要系大额可转让存单增加所致。
长期应收款	融资租赁款、分期收款销售商品等	6.14	130.80	主要系发行人子公司湖北楚道融资租赁有限公司开展融资租赁业务增加所致。
投资性房地产	对外出租的房屋建筑物及土地使用权	12.56	43.81	主要系根据政府对自持物业要求，发行人子公司自持实业大楼项目A栋进行对外出租所致。
固定资产	房屋及建筑物、公路及构筑物、机器设备等	2,472.45	18.36	-
在建工程	高速公路等基础设施在建项目	119.73	-74.13	主要系部分高速公路项目完工转固所致。
无形资产	土地使用权、高速公路特许经营权、软件、专利等	3,684.13	26.64	-
开发支出	项目研究投入	0.30	61.24	主要系新增湖北智慧服务区关键弱电基础设施建设指南研究、路衍用户分层分群技术研究与统一运营应用示范等项目研究投入。
长期待摊费用	高速公路中修项目、服务区大修、办公场所等装修费、服务区预缴税金等	9.10	-49.97	主要系长期待摊费用中符合直接计入公路公共基础设施的支出转入固定资产核算所致。
其他非流动资产	长期合同资产、预付工程款、增值税期末留抵税额、待抵扣进项税等	200.46	64.79	主要系预付长期资产购置款、预付工程款、增值税期末留抵税额、待抵扣进项税等增加所致。

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
吸收存款及同业存放	0.0117	0.0018	539.29	主要系子公司湖北交投集团财务有限

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				公司吸收存款及同业存放增加所致。
一年内到期的非流动负债	223.43	348.37	-35.86	主要系一年内到期的长期借款、应付债券和租赁负债减少所致。
其他流动负债	54.74	84.19	-34.97	主要系部分超短期融资券到期兑付所致。
长期借款	4,431.07	3,652.27	21.32	-
长期应付款	110.24	3.68	2,894.59	主要系公司收到2024年超长期特别国债资金及融资租赁款增加所致。
预计负债	0.04	0.02	105.30	主要系发行人基于谨慎性原则，综合考虑货币时间价值等因素，对发行人对外担保、商业承兑汇票贴现等相关未来现金流出折现估算的金额增加所致。
递延所得税负债	2.45	1.05	133.83	主要系无形资产摊销税会差异、计入其他综合收益的其他金融资产公允价值变动增加所致。

四、发行人偿债意愿和能力分析

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（大信审字[2025]第 2-00584 号），以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

偿债能力财务指标分析

项目	2024 年末	2023 年末
流动资产合计（元）	118,324,389,994.06	104,175,682,941.74
资产总计（元）	800,128,901,745.27	696,087,014,618.08
流动负债合计（元）	89,612,604,514.35	98,687,649,771.14
负债总计（元）	595,410,987,068.27	511,473,272,575.23
流动比率（倍）	1.32	1.06

速动比率（倍）	0.98	0.74
资产负债率（%）	74.41	73.48

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
2、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计
3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

从短期偿债能力指标来看，2023年末至2024年末，发行人的流动比率分别为1.06和1.32，速动比率分别为0.74和0.98。发行人流动比率与速动比率均有所上升。

从长期偿债能力指标来看，2023年末至2024年末，发行人的资产负债率分别为73.48%和74.41%。整体来看，资产负债率处于较高水平。

截至报告期末，发行人整体债务结构基本稳定，偿债指标、偿债能力未发现重大不利变化，发行人偿债意愿较强。

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、本期债券募集资金情况

“18鄂交投债”募集资金50亿元人民币，其中22亿元用于白洋长江公路大桥项目、8亿元用于麻城至竹溪高速公路大悟境段项目建设；20亿元募集资金用于补充营运资金。

“20鄂交投债01”募集资金30亿元，其中15亿元用于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目建设，15亿元用于补充营运资金。

“21鄂交投01”募集资金30亿元，其中18亿元用于收费高速公路建设，12亿元用于补充营运资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

“18鄂交投债”募集资金50亿元人民币，其中22亿元用于白洋长江公路大桥项目、8亿元用于麻城至竹溪高速公路大悟境段项目建设；20亿元募集资金用于补充营运资金。截至2018年末，募集资金已全部使用完毕。2024年不涉及募集资金使用。

“20鄂交投债01”募集资金30亿元，其中15亿元用于武汉城市圈环线高速公路大随至汉十段项目建设，15亿元用于补充营运资金。截至2020年末，募集资金已全部使用完毕。2024年不涉及募集资金使用。

“21鄂交投01”募集资金30亿元，其中18亿元用于收费高速公路建设，12亿元用于补充营运资金。截至2022年末，募集资金已全部使用完毕。2024年不涉及募集资金使用。

三、专项账户开立及运作情况

18鄂交投债：发行人在国家开发银行湖北省分行设立了募集资金专户，募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

20鄂交投01、21鄂交投01：发行人在中国工商银行股份有限公司武汉武昌支行、中国农业银行股份有限公司武汉硚口支行、中国银行股份有限公司武汉花桥支行、中国建设银行股份有限公司湖北省分行、交通银行股

份有限公司湖北省分行与中国邮政储蓄银行股份有限公司湖北省分行设立了募集资金专户，募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制，偿债保障措施的执行情况良好。

“18鄂交投债”、“20鄂交投债01”和“21鄂交投01”无增信措施。报告期内，增信情况、偿债保障措施没有重大变化。

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，“18鄂交投债”、“20鄂交投债01”和“21鄂交投01”未召开债券持有人会议。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

经核查，报告期内，发行人已履行其信息披露义务。

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

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人设立了专门的偿付工作组，制定并严格执行资金管理措施，严格履行信息披露义务，确保债券的按时、足额偿付，报告期内，偿债保障措施的执行情况良好。

2024年度，“18鄂交投债”于2024年6月5日还本10亿元，付息1.058亿元。

2024年度，“20鄂交投债01”于2024年3月3日付息1.014亿元，未到还本日。

2024年度，“21鄂交投01”于2024年8月30日付息1.086亿元，未到还本日。

“18鄂交投债”、“20鄂交投债01”和“21鄂交投01”的本息偿付情况正常。

第九章 本期债券跟踪评级情况

2024年6月25日，大公国际资信评估有限公司出具《湖北交通投资集团有限公司主体与相关债项2024年度跟踪评级报告》，评定发行人主体评级为AAA，“18鄂交投债”债项评级为AAA。

2024年5月31日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《湖北交通投资集团有限公司2024年度跟踪评级报告》，评定发行人主体评级为AAA，“20鄂交投债01”债项评级为AAA。

2025年5月30日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《湖北交通投资集团有限公司2025年度跟踪评级报告》，评定发行人主体评级为AAA，“21鄂交投01”债项评级为AAA。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

报告期末对外担保的余额 35.95 亿元，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%。

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

无。

三、相关当事人

无。

四、发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内涉及临时公告事项情况如下：

2024 年 1 月 15 日，披露了《湖北交通投资集团有限公司关于总经理变更的公告》。

2024 年 2 月 6 日，披露了《湖北交通投资集团有限公司关于董事、董事长发生变动的公告》。

2024 年 8 月 15 日，披露了《湖北交通投资集团有限公司关于董事长发生变动的公告》。

五、其他重大事项

无。

（此页无正文，为《2018年湖北省交通投资集团有限公司公司债券和2020年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券和2021年第一期湖北省交通投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2024年度）》之盖章页）

