

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
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
司社会领域产业专项债券
2024年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告**

发行人:

绍兴市交通控股集团有限公司

主承销商:



(注册地址: 杭州市五星路 201 号)

2025 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控股集团有限公司¹（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《绍兴市交通控股集团有限公司公司债券2024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。

¹ 发行人原名“绍兴市交通投资集团有限公司”，2025年1月更为现名。

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，对绍兴市交通控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2024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2024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2024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2024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2024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）。2024年3月1日，本期债券已完成2023年3月1日至2024年2月29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）。2024年4月18日，本期债券已完成2023年4月18日至2024年4月17日期间的债券利息偿付工作。

（四）信息披露情况

2024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、《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2024年付息公告》；
- 2、《绍兴市交通投资集团有限公司2023年审计报告》；
- 3、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券年度报告（2023）》；
- 4、《绍兴市交通投资集团有限公司2024年度跟踪评级报告》；
- 5、《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2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》；
- 6、《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债权代理事务报告（2023年度）》；

7、《绍兴市交通投资集团有限公司2024年半年度财务报表及附注》；

8、《绍兴市交通投资集团有限公司公司债券中期报告（2024）》；

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2024年半年度财务报表及附注》。

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2024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[2025]310Z0017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2023年至2024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，公司总资产金额分别为15,684,425.03万元和17,705,342.11万元，增幅为12.88%，基本保持稳定增长。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

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
存货	受托代建类项目、开发产品等	4,952,419.99	3.79	-
固定资产	房屋建筑物、道路资产及河道等	2,760,117.55	16.56	-
在建工程	柯诸高速等工程项目	2,771,806.90	-0.98	-

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
无形资产	土地使用权等	1,659,840.75	25.34	-

2、主要负债项目

最近两年末，发行人总负债规模分别为 9,970,417.38 万元和 11,227,566.16 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	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
一年内到期的非流动负债	1,378,393.82	1,655,444.18	-16.74	-
长期借款	4,008,600.31	2,896,721.26	38.38	主要系因项目投资需求增加导致保证借款增加
应付债券	3,137,525.44	2,869,731.05	9.33	-

（二）合并利润表主要数据

最近两年，发行人营业收入分别为 761,954.07 万元和 751,909.11 万元，营业收入规模基本保持稳定；净利润分别为 35,156.95 万元和 31,099.04 万元，净利润有小幅下滑。主要构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	增减变动(%)
营业收入	751,909.11	761,954.07	-1.32
营业成本	677,125.38	680,441.76	-0.49
营业利润	33,990.84	45,138.20	-24.70
利润总额	36,720.20	39,367.50	-6.72
净利润	31,099.04	35,156.95	-11.54
归属于母公司所有者的净利润	4,488.65	1,056.51	324.86

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入小计	1,305,898.23	1,335,622.17
经营活动现金流出小计	1,186,763.71	1,612,900.57
经营活动产生的现金流量净额	119,134.52	-277,278.41
投资活动现金流入小计	128,103.17	24,850.08
投资活动现金流出小计	1,386,637.77	1,042,578.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,258,534.60	-1,017,728.55
筹资活动现金流入小计	4,711,089.29	4,652,281.62
筹资活动现金流出小计	3,704,793.48	3,342,405.49
筹资活动产生的现金流量净额	1,006,295.81	1,309,876.13
现金及现金等价物净增加额	-133,053.61	14,897.92

(四) 主要数据和指标

项目	2024 年末	2023 年末	增减变动比例	30%以上变动原因
流动比率（倍）	2.16	2.02	6.93	-
速动比率（倍）	0.71	0.65	9.23	-
资产负债率（%）	63.41	63.57	-0.25	-
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

截至最近两年末，发行人流动比率分别为2.02、2.16，速动比率分别为0.65、0.71。报告期内，发行人流动资产能够较好地对流动负债形成覆盖；发行人速动比率总体较低，主要系发行人流动负债规模增长较快而速动资产规模总体稳定所致。

截至最近两年末，发行人资产负债率分别为63.57%、63.41%，较为稳定，财务结构较为合理，发行人长期偿债能力良好。

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

最近两年，发行人营业收入分别为761,954.07万元和751,909.11万元，营业收入规模基本保持稳定；净利润分别为35,156.95万元和31,099.04万元，净利润有小幅下滑。

最近两年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-277,278.41万元和119,134.52万元。2024年度，发行人经营活动现金流量净额较2023年度增加396,412.93万元，现金流情况转好，主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

最近两年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,017,728.55万元和-1,258,534.60万元，呈现净流出状态，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。

最近两年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,309,876.13万元和1,006,295.81万元，发行人对外筹资规模保持较高水平，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。总体而言，发行人虽然每年保持较大规模的对外投资支出，但其融资渠道畅通、融资方式多元化，现金资产相对充足，能够为本次债券本息偿付提供一定保障。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，发行人本级存量债券具体情况如下：

单位：亿元、%、年

债券简称	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行规 模	票面 利率	余额
24 绍交 03	2024/10/11	2027/10/14	2029/10/14	5	15.00	2.45	15.00
24 绍交 02	2024/8/12	2027/8/13	2029/8/13	5	10.00	2.10	10.00
23 绍交 03	2023/7/25	2026/7/27	2028/7/27	5	10.00	3.20	10.00
23 绍交 02	2023/7/5	2026/7/7	2028/7/7	5	10.00	3.22	10.00
23 绍交 01	2023/2/13	2026/2/15	2028/2/15	5	14.00	3.77	14.00

债券简称	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券 期限	发行规 模	票面 利率	余额
22 绍交 01	2022/9/6	2025/9/8	2027/9/8	5	15.00	2.88	15.00
25 绍兴交投 MTN001	2025/6/5	-	2028/6/6	3	10.00	1.89	10.00
25 绍兴交投 SCP001	2025/1/2	-	2025/9/30	0.7397	15.00	1.69	15.00
24 绍兴交投 SCP005	2024/11/12	-	2025/8/10	0.7397	5.00	2.05	5.00
24 绍兴交投 MTN001	2024/8/6	2027/8/7	2029/8/7	5	5.00	1.99	5.00
23 绍兴交投 MTN002	2023/10/17	2026/10/19	2028/10/19	5	5.00	3.05	5.00
23 绍兴交投 MTN001(碳中和债)	2023/6/29	2026/6/30	2028/6/30	5	5.00	3.03	5.00
22 绍兴交投 MTN001	2022/11/22	2025/11/23	2027/11/23	5	10.00	3.38	10.00
25 绍交控债 01; 25 绍交 01	2025/4/7	2030/4/9	2032/4/9	7	10.00	2.00	10.00
24 绍交投债 01; 24 绍交 01	2024/4/9	2029/4/12	2031/4/12	7	10.00	2.69	10.00
22 绍交专项债 01; 22 绍专 01	2022/4/13	2027/4/18	2029/4/18	7	10.00	3.54	10.00
21 绍交专项债 01; 21 绍专 01	2021/2/24	2026/3/1	2028/3/1	7	10.00	4.23	10.00

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2025年3月31日，发行人累计授信总额为7,363,000.00万元，已使用授信4,851,918.10万元，剩余授信额度2,511,081.90万元。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 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

