中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2021.04.21 星期三
本版编辑：王丽娟 Email：crdzbs@163.com 热线：(010)56805043

2021年第一期湖南省高速公路集团有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人：湖南省高速公路集团有限公司

牵头主承销商：东方证券承销保荐有限公司

联席主承销商：申万宏源证券有限公司

声明及提示

一、发行人党委会声明

发行人党委会已批准本期债券募集说明书及其摘要，全体党委会成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

三、发行人承诺

发行人承诺不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。地方政府作为出资人仅以出资额为限承担有限责任，相关举借债务由地方国有企业作为独立法人负责偿还。

发行人承诺将根据中华人民共和国国家发展和改革委员会相关规定履行信息披露义务，并依照相关规定进行发行公告和持续信息披露，符合信息披露的相关规定。

四、主承销商勤勉尽职声明

主承销商根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及其他相关法律法规的有关规定，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，确认本期债券募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

主承销商承诺，将根据中华人民共和国国家发展和改革委员会相关规定履行相关职责。

五、律师勤勉尽职声明

律师事务所及经办律师保证由律师事务所同意发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容已经律师事务所审阅，确认募集说明书及其摘要不因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

六、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

七、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

八、本期债券基本要素

（一）发行人：湖南省高速公路集团有限公司。

（二）债券名称：2021年第一期湖南省高速公路集团有限公司公司债券（简称"21湘高速债01"）。

（三）计划发行规模：本期债券发行规模不超过15亿元（含15亿元），其中基础发行额为10亿元，弹性配售额为5亿元。

（四）强制触发倍数：申购总量达到基础发行额的10倍。

（六）债券期限：本期债券期限为5年，附设第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。

（八）债券形式：实名制记账式债券。

（十七）信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用级别为AAA。

（十八）税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第一条 债券发行依据

一、本次发行的审批文件文号

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕163号文件批准公开发行。

二、发行人内部对发行债券的批准情况

2019年1月30日，根据出资人湖南省国资委的授权，发行人党委会作出《关于申报发行不超过150亿元公司债券的决定》，同意发行人申请发行本期债券。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人：湖南省高速公路集团有限公司

住所：长沙市开福区三一大道500号

法定代表人：马捷

联系地址：湖南省长沙市开福区三一大道500号

联系电话：0731-89757061

传真：0731-89757060

邮政编码：410005

二、承销团

（一）牵头主承销商、簿记管理人：东方证券承销保荐有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路318号24层

（二）联席主承销商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

三、托管机构：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号

四、审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

五、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

六、发行人律师：湖南人和人律师事务所

七、债权代理人：上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行

八、募集资金专户监管银行/偿债专户监管银行：中国民生银行股份有限公司长沙分行

第三条 发行概要

一、发行人：湖南省高速公路集团有限公司。

二、债券名称：2021年第一期湖南省高速公路集团有限公司公司债券（简称"21湘高速债01"）。

三、计划发行规模：本期债券发行规模不超过15亿元（含15亿元），其中基础发行额10亿元，弹性配售额为5亿元。

十一、簿记建档日：2021年4月22日。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2021年4月23日。

十四、起息日：自2021年4月26日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月26日为该计息年度的起息日。

二十四、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用级别为AAA。

第四条 认购与托管

第五条 债券发行网点

第六条 认购人承诺

第七条 债券本息兑付办法

第八条 债券持有人权益保护

第九条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：湖南省高速公路集团有限公司

成立日期：1993年4月9日

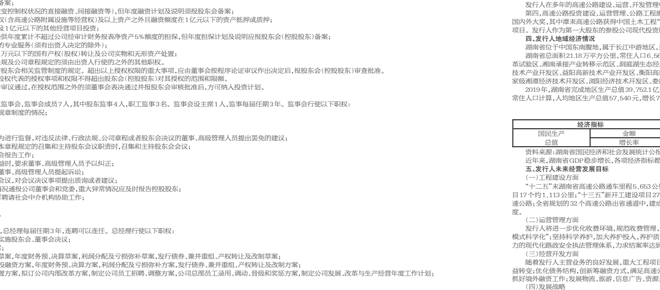
住所：长沙市开福区三一大道500号

法定代表人：马捷

注册资本：3,000,000万元人民币

企业类型：有限责任公司（国有控股）

目前，发行人组织结构图如下：



截至2020年9月30日，发行人纳入合并报表范围的一级子公司共计8家，具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	湖南高速投资发展有限公司	60,000.00	100.00
2	湖南省高速基金管理有限公司	1,000.00	99.00
3	湖南高速集团财务有限公司	100,000.00	85.00
4	湖南省岳望高速公路有限责任公司	200.00	100.00
5	湖南高速信息科技有限公司	1000.00	100.00
6	湖南省高速公路联网收费管理有限公司	500.00	100.00
7	湖南高速投资基金合伙企业（有限合伙）	850,000.00	99.99
8	湖南高速物流发展有限公司	2,900.00	100.00

六、发行人高级管理人员情况

（一）发行人高级管理人员组成

姓名	职务	性别	出生年月	是否为公务人员	是否于发行人领取薪资
马捷	董事长、党委书记	男	1967年2月	否	是
何海鹰	总经理、党委副书记	男	1963年2月	否	是
秦朝阳	党委委员、纪委书记	男	1968年4月	否	是
王辉扬	党委委员、副总经理	男	1964年1月	否	是
罗卫华	党委委员、副总经理	男	1970年9月	否	是
汪小平	党委委员、总会计师	男	1966年11月	否	是
邓晓静	党委委员、副总经理	女	1977年7月	否	是

第十条 发行人业务情况

发行人最近三年及一期营业收入及构成情况

单位：万元

项目	2020年1-9月收入	占比	2019年度收入	占比	2018年度收入	占比	2017年度收入	占比
车辆通行费	761,870.16	85.34%	1,459,077.01	93.26%	1,274,288.11	90.13%	1,159,402.14	84.19%
房产销售	1,100.14	0.12%	6,108.42	0.39%	2,710.30	0.19%	16,809.48	1.22%
商品销售	54,980.80	6.16%	20,935.92	1.34%	21,695.67	1.53%	12,116.61	0.88%
其他	74,778.41	8.38%	78,392.64	5.01%	115,104.10	8.14%	188,794.42	13.71%
合计	892,729.51	100.00%	1,564,513.99	100.00%	1,413,798.18	100.00%	1,377,122.65	100.00%

发行人最近三年及一期营业成本及构成情况

单位：万元

项目	2020年1-9月成本	占比	2019年度成本	占比	2018年度成本	占比	2017年度成本	占比
车辆通行费	147,074.67	63.06%	262,405.09	79.72%	198,619.15	75.97%	209,515.62	68.80%
房产销售	1,428.89	0.61%	6,624.39	2.01%	4,710.91	1.80%	14,430.55	4.74%
商品销售	47,804.30	20.50%	18,730.97	5.69%	18,269.59	6.99%	10,866.80	3.57%
其他	36,920.45	15.83%	41,381.36	12.57%	39,837.75	15.24%	69,708.67	22.89%
合计	233,228.32	100.00%	329,141.81	100.00%	261,437.40	100.00%	304,521.64	100.00%

发行人最近三年及一期营业毛利润及构成情况

单位：万元

项目	2020年1-9月毛利润	占比	2019年度毛利润	占比	2018年度毛利润	占比	2017年度毛利润	占比
车辆通行费	614,795.49	93.22%	1,196,671.92	96.87%	1,075,668.96	93.34%	949,886.52	88.56%
房产销售	-328.76	-0.05%	-515.97	-0.04%	-2,000.61	-0.17%	2,378.93	0.22%
商品销售	7,176.50	1.09%	2,204.95	0.18%	3,426.08	0.30%	1,249.81	0.12%
其他	37,857.96	5.74%	37,011.27	3.00%	75,266.35	6.53%	119,085.75	11.10%
合计	659,501.19	100.00%	1,235,372.17	100.00%	1,152,360.78	100.00%	1,072,601.01	100.00%

发行人最近三年及一期毛利率情况

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
车辆通行费	80.70%	82.02%	84.41%	81.93%
房产销售	-29.88%	-8.45%	-73.82%	14.15%
商品销售	13.05%	10.53%	15.79%	10.31%
其他	50.63%	47.21%	65.39%	63.08%
合计	73.87%	78.96%	81.51%	77.89%

数据来源：2017年度审计报告、2018年度审计报告、2019年度审计报告及2020年1-9月财务报表。

车辆通行费收入为发行人最主要的业务板块，报告期内该业务板块的运营情况如下：

单位：万元

年份	通行费收入	通行费成本	毛利润	毛利率
2017年	1,159,402.14	209,515.62	949,886.52	81.93%
2018年	1,274,288.11	198,619.15	1,075,668.96	84.41%
2019年	1,459,077.01	262,405.09	1,196,671.92	82.02%
2020年1-9月	761,870.16	147,074.67	614,795.49	80.70%

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，发行人分别实现车辆通行费收入1,159,402.14万元、1,274,288.11万元、1,459,077.01万元和761,870.16万元，占营业收入的比例分别为84.19%、90.13%、93.26%和85.34%，毛利率分别为81.93%、84.41%、82.02%和80.70%。

车型	≤9座	10座-19座	20座-39座	≥40座
6000万元以上四车道高速公路费率（元/车·公里）	0.4	0.7	1.0	1.2
6000万元以上四车道高速公路、六车道高速公路费率（元/车·公里）	0.5	0.8	1.1	1.3

截至2020年9月末，发行人独自建、管、养一体化的项目，即传统在建项目情况如下：

序号	路段名称	里程（公里）	总投资（亿元）	已完成投资（亿元）	计划工期	出发-到达	计划投资 2020年10-12月	2021年
1	龙琅高速	73.96	84.84	80.86	2016-2020	龙骨-琅塘	1.78	2.20
2	城陵矶高速	7.4	9.1	5.43	2019-2022	—	0.45	1.82
3	官庄至新化	76.68	136.53	37.96	2019-2023	官庄-新化	17.32	32.00
4	张花高速连接线	118.27	15.29	14.64	2016-2021	—	0.18	0.47
5	新田至宁远连接线	29.25	12.23	2.12	2019-2022	—	2.18	3.67
6	浏醴高速龙井互通及机场连接线	4.78	2.17	0	2020-2022	—	0.50	0.65
	合计	310.34	260.16	141.01			22.41	40.81

截至2020年9月末，发行人与第三方合作在建项目情况如下：

项目名称	批复概算（亿元）	建设里程（公里）	项目资本金（亿元）	发行人持股比例	发行人项目投资额（亿元）	预计工期
醴陵至娄底项目	250.43	154.31	64.18	51.00%	32.73	4年
沅陵至辰溪项目	68.81	50.50	13.76	50.00%	6.88	3年
永州至新宁项目	97.60	65.50	19.52	50.00%	9.76	4年
南岳至衡阳项目	63.52	46.99	11.54	50.00%	5.77	3年
茶陵至常宁（含安仁支线）项目	206.69	153.00	41.34	50.00%	20.67	3年
合计	687.05	470.30	150.34	—	75.81	—

2015-2019年湖南省国民生产总值情况

单位：亿元

经济指标		2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
国民生产总值	金额	39,752.10	36,425.80	34,590.60	31,244.70	29,047.20
	增长率	7.60%	7.80%	8.00%	7.90%	8.60%

第十一条 发行人财务情况

一、发行人财务总体情况

（一）发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元、%

项目	2020年9月末/2020年1-9月	2019年末/年度	2018年末/年度	2017年末/年度
资产总计	57,286,641.90	56,222,400.21	54,585,226.78	42,452,803.70
负债合计	38,059,072.60	36,820,776.42	33,746,599.58	28,823,106.54
所有者权益合计	19,227,569.30	19,401,623.79	20,838,627.20	13,629,697.16
营业收入	892,729.51	1,564,513.99	1,413,798.18	1,377,122.65
营业成本	233,228.32	329,141.81	261,437.40	304,521.64
营业利润	-399,746.58	-53,106.66	-58,299.31	-184,237.58
利润总额	-258,163.11	56,552.38	55,572.94	85,092.30
净利润	-262,805.30	56,321.54	50,984.25	71,193.36
经营活动产生的现金流量净额	278,861.31	1,663,443.81	1,488,059.17	946,215.37
投资活动产生的现金流量净额	-1,014,496.08	-1,482,956.59	-3,865,988.15	-1,708,916.32
筹资活动产生的现金流量净额	589,337.56	78,530.73	2,345,851.36	1,272,547.87
现金及现金等价物净增加额	-146,297.22	259,017.96	-32,077.62	509,846.92
资产负债率	66.44	65.49	61.82	67.89
流动比率	0.30	0.24	0.28	0.47
速动比率	0.28	0.22	0.26	0.42
应收账款周转率	40.68	43.39	8.26	2.53
存货周转率	1.67	2.31	1.49	1.48
总资产周转率	0.02	0.03	0.03	0.03
净资产收益率	-1.36	0.28	0.30	0.55
EBITDA利息保障倍数	—	0.87	0.81	0.86

三、有息负债情况分析

截至2020年9月末，发行人有息债务合计34,392,595.16万元，具体期限结构构成情况如下：

单位：万元

债务类型	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
短期借款	763,000.00	792,400.00	1,008,799.00	1,009,400.00
应付票据	25,000.00	—	—	—
一年内到期的非流动负债	1,478,686.61	2,256,698.33	1,813,322.92	2,077,168.25
其他流动负债	932,119.04	872,130.90	612,930.97	1,421,663.85
长期借款	26,433,493.68	25,499,886.03	24,528,310.98	21,097,212.52
应付债券	4,354,000.00	2,579,300.00	2,947,100.00	2,288,000.00
长期应付款	406,295.83	584,795.83	212,333.33	246,226.75
合计	34,392,595.16	32,585,211.09	31,122,797.20	28,139,671.37

单位：万元

融资类型	子类型	余额
信用融资	银行贷款	2,338,315.40
	直接债务融资	4,939,541.90
担保融资	银行贷款	24,696,811.63
	其他	—
	合计	31,974,668.93

发行人近三年及一期主要现金流量数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	278,861.31	1,663,443.81	1,488,059.17	946,215.37
投资活动产生的现金流量净额	-1,014,496.08	-1,482,956.59	-3,865,988.15	-1,708,916.32
筹资活动产生的现金流量净额	589,337.56	78,530.73	2,345,851.36	1,272,547.87
现金及现金等价物净增加额	-146,297.22	259,017.96	-32,077.62	509,846.92

五、对外担保情况

截至2020年9月末，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

被担保单位	被担保单位主体类型	是否关联方	担保金额
湖南湘电长沙水泵有限公司	国有控股	否	49,047.12
合计			49,047.12

七、最近一个会计年度关联方往来款项情况

截至2019年末，发行人关联方往来款项情况如下：

单位：万元

关联方名称	入账科目	期末余额	性质
现代投资股份有限公司	其他应收款	479.38	往来款

第十二条 已发行尚未兑付的债券

一、已发行尚未兑付的债券及其他融资产品的情况

（一）已发行企业债券情况

单位：亿元

发行主体	债券简称	发行时间	期限	发行规模	余额	票面利率	发行方式
湖南省高速公路集团有限公司	18湘高速债	2018.12.26	5+2年	15.00	15.00	4.48%	公开
	20湘高速债01	2020.04.23	5+2年	10.00	10.00	3.34%	公开
	合计			25.00	25.00	—	

单位：亿元

债务人	债权人	起始日	期限	余额	利率
湖南省高速公路集团有限公司	国银金融租赁股份有限公司	2019.06.21	10年	39.86	4.41%
湖南高速投资发展有限公司	中国外贸金融租赁有限公司	2015.07.21	6年	0.82	4.41%
	合计			40.68	

第十三条 募集资金用途

本期债券基础发行额为人民币10亿元，弹性配售额为人民币5亿元。

序号	募集资金投向	项目总投资	拟使用募集资金规模	占项目总投资的比例
	未行使弹性配售选择权			
1	G59官庄至新化公路	136.53	5.00	3.66%
2	补充营运资金	—	5.00	—
	合计		10.00	
	行使弹性配售选择权			
1	G59官庄至新化公路	136.53	7.50	5.49%
2	补充营运资金	—	7.50	—
	合计		15.00	

项目运营期收费标准

类别	小客	大客	小货	中货	大货	拖挂
收费标准（元/km）	0.55	1.2	0.5	0.9	1.8	2.9
调整收费（1.1倍）	0.61	1.32	0.55	0.99	1.98	3.19

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	合计
项目总收入	—	—	—	15,236.00	19,343.00	24,564.00	59,143.00
运营成本	—	—	—	4,871.00	5,143.00	5,383.00	15,397.00
税金及附加	—	—	—	—	—	—	—
净收益	—	—	—	10,365.00	14,200.00	19,181.00	43,746.00

第十四条 偿债保障措施

第十五条 风险揭示

第十六条 信用评级

一、评级结论

经大公国际资信评估有限公司（以下简称"大公国际"）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

第十七条 法律意见

第十八条 其他应说明的事项

第十九条 备查文件

附表一：

2021年第一期湖南省高速公路集团有限公司公司债券发行网点表

序号	承销团成员	网点名称	网点地址	联系人	电话
1	▲申万宏源证券有限公司	固定收益融资总部	北京市西城区太平桥大街19号	于杰洋、刘硕	010-88013858、010-88013938
2	▲东方证券承销保荐有限公司	固定收益销售部	北京市西城区太平桥大街18号丰融国际北翼15层	赵明	021-23153585