

债券简称：16 陕高速债 01
债券简称：16 陕高速债 02

债券代码：1680477.IB
债券代码：1680495.IB

陕西交通控股集团有限公司 2025 年度 发行人履约情况及偿债能力分析报告

陕西交通控股集团有限公司公司债券全体持有人：

国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券或本公司）作为 2016 年第一期陕西省高速公路建设集团公司企业债券、2016 年第二期陕西省高速公路建设集团公司企业债券的牵头主承销商，按照相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与陕西交通控股集团有限公司（以下简称发行人）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

发行人名称	：	陕西交通控股集团有限公司
法定代表人	：	孔庆学
注册资本（万元）	：	5,004,133.75
实缴资本（万元）	：	5,004,133.75
注册地址	：	陕西省西安市雁塔区太白南路 9 号
经营范围	：	一般项目：园林绿化工程施工；普通机械设备安装服务；公路水运工程试验检测服务；规划设计管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；新材料技术研发；国内贸易代理；供应链管理服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；土石方工程施工；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工程和技术研究和试验发展；地质勘查技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：公路管理与养护；地质灾害治理工程施工；建设工程监理；公路工程监理；建设



工程勘察；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营；建设工程质量检测；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。（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，具体经营项目以审批结果为准）

二、跟踪评级情况

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任跟踪评级机构，在公司债券的存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

（一）定期跟踪评级情况

1.2016 年第一期陕西省高速公路建设集团公司企业债券

截至本报告出具之日,2016 年第一期陕西省高速公路建设集团公司企业债券定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

2.2016 年第二期陕西省高速公路建设集团公司企业债券

截至本报告出具之日,2016 年第二期陕西省高速公路建设集团公司企业债券定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询中诚信国际信用评级有限责任公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，债项评级为 AAA。

（二）不定期跟踪评级情况（如有）

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2016 年第一期陕西省高速公路建设集团公司企业债券募集说明书》《2016 年第二期陕西省高速公路建设集团公司企业债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后于有关证券交易场所上市或交易流通。

（二）付息、兑付（如有）情况

报告期内，国泰海通证券在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息兑付，未发生发行人不能偿还公司债券的情况。

（三）募集资金使用情况



16 陕高速债 01、16 陕高速债 02 募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

（四）发行人信息披露情况

报告期内，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下定期及临时公告：

1. 《陕西交通控股集团有限公司关于企业本部无偿划转资产的进展公告》
2. 《陕西交通控股集团有限公司公司债券年度报告及审计报告（2024 年）》
3. 《陕西交通控股集团有限公司 2025 年半年度报告》
4. 《陕西交通控股集团有限公司公司债券中期报告（2025 年）》
5. 《陕西交通控股集团有限公司关于取消监事会和监事并修订公司章程的公告》

（五）持有人会议召开情况

报告期内，发行人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。

四、发行人偿债能力

（一）发行人 2025 年度经营情况

发行人 2025 年和 2024 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2025 年度/末	2024 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
总资产	62,047,746.31	60,679,580.39	2.25	-
总负债	42,394,142.48	41,928,542.07	1.11	-
净资产	19,653,603.83	18,751,038.32	4.81	-
归属于母公司股东的净资产	19,175,403.59	18,362,092.50	4.43	-
期末现金及现金等价物余额	1,294,293.93	942,789.73	37.28	主要系银行存款增加所致
营业收入	7,111,340.17	7,730,369.13	-8.01	-
营业成本	5,133,226.34	5,596,276.94	-8.27	-
利润总额	327,919.05	286,514.82	14.45	-
净利润	259,548.98	235,851.01	10.05	-
归属母公司股东的净利润	243,352.57	219,446.88	10.89	-
经营活动产生的现金流净额	1,664,938.40	1,847,148.18	-9.86	-
投资活动产生的现金流净额	-907,678.43	-1,314,270.36	30.94	主要系收到其他与投资活动有关



主要会计数据及财务指标	2025 年度/末	2024 年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
				的现金增加导致投资活动现金流入增加, 以及支付其他与投资活动有关的现金减少导致投资活动现金流出减少所致
筹资活动产生的现金流净额	-405,755.48	-785,142.93	48.32	主要系取得借款收到的现金增加导致筹资活动现金流入增加所致
资产负债率 (%)	68.33	69.10	-1.12	-
流动比率 (倍)	0.67	0.59	13.56	-
速动比率 (倍)	0.59	0.50	18.00	-

注: 上述财务指标计算方法如下:

1. 资产负债率=负债合计/资产总计*100%

2. 流动比率=流动资产/流动负债

3. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(二) 发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日, 发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况, 生产经营及财务指标未出现重大不利变化, 发行人偿债意愿及偿债能力正常。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日, 发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括:

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2022 年度第一期中期票据	2022 年 01 月 14 日	10.00	20.00	4.00	2032 年 01 月 14 日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2022 年度第二期中期票据(品种二)	2022 年 05 月 26 日	5+N	2.00	3.70	2027 年 05 月 26 日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2022 年度第三期中期票据	2022 年 06 月 10 日	5.00	15.00	3.48	2027 年 06 月 10 日



债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	票面利率(%)	到期兑付日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2022年度第五期中期票据(品种一)	2022年08月10日	5.00	10.00	3.20	2027年08月10日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2022年度第五期中期票据(品种二)	2022年08月10日	7.00	15.00	3.56	2029年08月10日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2022年度第六期中期票据	2022年09月05日	10.00	25.00	3.77	2032年09月05日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2022年度第七期中期票据	2022年10月26日	10.00	20.00	3.74	2032年10月26日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2023年度第一期中期票据	2023年07月17日	3+N	20.00	3.25	2026年07月17日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2023年度第二期中期票据	2023年08月18日	3+N	20.00	3.15	2026年08月18日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第一期中期票据(品种一)	2024年03月22日	10+N	5.00	3.20	2034年03月22日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第一期中期票据(品种二)	2024年03月22日	5+N	15.00	2.92	2029年03月22日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第二期中期票据	2024年04月17日	15.00	20.00	2.95	2039年04月17日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第三期中期票据	2024年05月22日	20.00	15.00	2.99	2044年05月22日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第四期中期票据	2024年05月24日	5+N	10.00	2.59	2029年05月24日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第五期中期票据	2024年06月07日	15.00	20.00	2.83	2039年06月07日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第六期中期票据	2024年07月15日	20.00	20.00	2.71	2044年07月15日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第七期中期票据	2024年08月16日	15.00	20.00	2.49	2039年08月16日



债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	票面利率(%)	到期兑付日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第八期中期票据	2024年09月13日	5+N	10.00	2.35	2029年09月13日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2024年度第九期中期票据	2024年11月29日	7.00	20.00	2.39	2031年11月29日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第一期中期票据	2025年02月12日	10.00	15.00	2.17	2035年02月12日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第二期中期票据	2025年03月25日	5+N	20.00	2.35	2030年03月25日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第三期中期票据	2025年03月27日	15.00	15.00	2.60	2040年03月27日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第四期中期票据	2025年04月22日	5+N	20.00	2.22	2030年04月22日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第五期中期票据	2025年05月22日	20.00	20.00	2.49	2045年05月22日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第六期中期票据	2025年06月06日	3+N	20.00	2.00	2028年06月06日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第七期中期票据	2025年07月09日	20.00	20.00	2.20	2045年07月09日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第八期中期票据	2025年08月12日	5+N	20.00	2.09	2030年08月12日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第九期中期票据	2025年09月10日	3+N	20.00	2.19	2028年09月10日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第十期中期票据	2025年10月16日	2+N	10.00	2.07	2027年10月16日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2025年度第十一期中期票据	2025年11月27日	5.00	10.00	2.04	2030年11月27日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2026年度第一期中期票据	2026年02月10日	30.00	5.00	2.76	2056年02月10日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司2026年度第二期中期票据	2026年03月20日	5+N	5.00	2.15	2031年03月20日
中期	陕西交通控股集团有限公司	2026年03	5+N	5.00	2.18	2031年03



债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	票面利率(%)	到期兑付日
票据	限公司 2026 年度第三期中期票据	月 26 日				月 26 日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第四期中期票据	2026 年 04 月 20 日	3+N	10.00	1.84	2029 年 04 月 20 日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第五期中期票据	2026 年 05 月 28 日	3.00	10.00	1.59	2029 年 05 月 28 日
中期票据	陕西交通控股集团有限公司 2026 年度第六期中期票据	2026 年 05 月 28 日	5+N	10.00	1.99	2031 年 05 月 28 日

六、增信措施、偿债保障措施的有效性及其执行情况

(一) 增信措施有效性

根据 2021 年初陕西省人民政府出具的《陕西省人民政府关于组建陕西交通控股集团有限公司的批复》（陕政函[2021]11 号）文件，同意以高速集团、陕西省交通建设集团公司（简称“交建集团”）和陕西省交通投资集团有限公司（简称“交投集团”）为基础，新设合并组建陕西交通控股集团有限公司（以下简称“交控集团”），高速集团、交建集团和交投集团的企业资产、人员、债权债务由交控集团承接，并将陕西省交通运输厅及其下属单位持有的 14 户企业无偿划转至交控集团。由于合并完成后，交建集团亦将注销，故“16 陕高速债 01”和“16 陕高速债 02”由交建集团提供全额无偿连带担保变更为无担保债券。

(二) 偿债保障措施的有效性及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为 16 陕高速债 01、16 陕高速债 02 的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。

报告期内，本次债券增信措施和偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



（本页无正文，为《陕西交通控股集团有限公司 2025 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告》之盖章页）

