

# 关于 2012 年玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为 2012 年玉环县交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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》（发改财金[2012]1765 号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金【2012】1238 号）文件的有关规定，对玉环市交通投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）在 2017 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

## 一、本期债券基本情况

（一）发行人：玉环市交通投资集团有限公司（发行人原名“玉环县交通投资集团有限公司”，因玉环县撤县立市，已于 2017 年 10 月 9 日完成工商变更登记）。

（二）债券名称：2012 年玉环县交通投资集团有限公司公司债券

（三）债券简称：12 玉环交投债(银行间市场)、PR 玉交投(上海证券交易所)

（四）债券代码：1280315(银行间市场)、122507(上海证券交易所)

（五）上市地点：银行间市场、上海证券交易所

（六）发行总额：10 亿元人民币

（七）债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 7.15%，在债券存续期内 7 年固定不变。

（八）本息支付方式：每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第三年至第七年末分别每年按债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

（九）债券上市时间：

发行首日：2012 年 10 月 12 日

上市交易日：2012 年 10 月 24 日（银行间市场）、2012 年 11 月 20 日（上海证券交易所）

(十) 承销团成员：主承销商为财通证券有限责任公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、中山证券有限责任公司，分销商为德邦证券有限责任公司、华泰联合证券有限公司、齐鲁证券有限公司、华创证券有限公司。

(十一) 担保方式：本期债券无担保。

(十二) 信用级别：2012年4月11日，经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA+级；2017年6月26日，鹏元资信评估有限公司跟踪评级报告，评定发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定；本期债券信用等级为AA+。2018年公司债券跟踪评级报告预计将于2018年6月公告，敬请投资者留意。

(十三) 公司信息披露事务人：金美友

联系地址：玉环市城关广陵路（县交通局西七楼）

电话：0576-87250789

(十四) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网、上海证券交易所网站

## 二、发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照2012年玉环县交通投资集团有限公司公司债券（简称“12玉环交投债”或“PR玉交投”）募集说明书的约定，在发行完毕6个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券已于2012年10月24日、2012年11月20日分别在银行间市场、上海证券交易所上市流通，简称“12玉环交投债”（银行间市场）、“PR玉交投”（上海证券交易所），证券代码为1280315（银行间市场）、122507（上海证券交易所）。

(二) 本期债券利息兑付情况

本期债券的付息日为2013年至2019年每年的10月12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）。截止报告披露日，已累计支付利息31,460.00万元，已累计偿还本金60,000.00万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

(三) 本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2012年玉环县交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》：本期债券募集资金人民币10亿元，其中1亿元用于玉环县保障性住房坎门一期建设工程项目，9亿元用于76省道复线南延玉环楚门至大麦屿港公路工程项目。

根据发行人提供的债券募集资金使用情况说明，截至本报告披露日具体情况如下：

单位：亿元

项目名称	投资总额	拟使用募集资金	已使用额度
玉环县保障性住房坎门一期建设工程项目	2.38	1.00	1.00
76省道复线南延玉环楚门至大麦屿港公路工程项目	23.11	9.00	9.00
合计	25.49	10.00	10.00

## 2、账户及资金监管情况

中国工商银行股份有限公司玉环支行已对募集资金使用专户及偿债账户进行监管，募集资金已经按照募集说明书的约定投入有关用途，发行人不存在应付未付利息的情况。

### （四）其他债务融资工具情况

除本期债券的10亿元外，发行人于2014年11月3日发行了5亿元公司债券，债券期限为7年，票面利率为5.65%；发行人于2015年3月20日发行了5亿元公司债券，债券期限为7年，票面利率为6.18%。除此之外，发行人无已发行尚未兑付的其他公司债券、中期票据、短期融资券、信托计划、资产证券化产品、保险债权计划，以及各类私募债权品种的情况。

### （五）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2017年6月26日披露《玉环县交通投资集团有限公司2012年公司债券2017年跟踪信用评级报告》。

2、发行人于2017年6月28日披露《2012年玉环县交通投资集团有限公司公司债券2016

年度发行人履约情况与偿债能力分析报告》。

3、发行人于 2017 年 8 月 30 日披露《2012 年玉环县交通投资集团有限公司 2017 年半年度报告》。

4、发行人于 2017 年 9 月 12 日披露《关于玉环县交通投资集团有限公司董事,监事,高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查公告》。

5、发行人于 2017 年 9 月 28 日披露《2012 年玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2017 年分期偿还本金公告》。

6、发行人于 2017 年 9 月 28 披露《2012 年玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2017 年付息公告》。

7、发行人于 2017 年 11 月 2 日披露《玉环市交通投资集团有限公司关于变更法定代表人,董事及总经理的公告》。

8、发行人于 2017 年 11 月 2 日披露《玉环县交通投资集团有限公司名称变更公告》。

9、发行人于 2018 年 4 月 23 日披露《玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》。

### 三、发行人偿债能力

#### (一) 发行人基本情况

企业名称：玉环市交通投资集团有限公司

住所：玉环市城关广陵路（县交通局西七楼）

注册资金：20000 万元人民币

法人代表：金美友

发行人是玉环市人民政府为深化基础设施投融资体制，以市场化方式运作交通基础设施项目而成立的县级国有资产运营机构。经营范围包括交通基础设施项目投资及经营管理，房地产开发，土地整理。

#### (二) 发行人财务状况

### 1、发行人主要财务指标

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2017 年度的合并利润表及合并现金流量表进行了审计，并出具了审计报告。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

#### 发行人合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末
流动资产合计	947,785.74	919,768.31
在建工程	12.06	219.84
固定资产	4,178.27	4,598.76
资产总计	1,291,277.21	1,273,118.71
流动负债合计	72,310.26	70,413.12
长期借款	28,000.00	26,500.00
应付债券	108,623.75	128,730.75
负债合计	396,534.18	382,928.28
所有者权益	894,743.04	890,190.43
负债及所有者权益合计	1,291,277.21	1,273,118.71

#### 发行人合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年	2016 年
主营业务收入	45,004.31	43,715.09
主营业务成本	18,155.41	11,719.50
管理费用	1,672.18	2,812.09
营业利润	38,733.92	17,658.33
利润总额	39,683.21	30,364.51
净利润	39,562.90	30,338.27

#### 发行人合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	11,397.47	-48,740.13
投资活动产生的现金流量净额	-44,598.76	7,054.47
筹资活动产生的现金流量净额	24,080.04	48,443.10
现金及现金等价物的期末余额	20,261.01	29,382.25

发行人主要财务指标

项目	2017年	2016年
流动比率	13.11	13.06
速动比率	3.90	3.60
资产负债率	30.71%	30.08%
EBITDA 利息倍数	3.31	2.46

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额 x100%；

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）。

### 1、资产负债结构分析

截止 2017 年 12 月 31 日，发行人资产总计 1,291,277.21 万元，所有者权益 894,743.04 万元，较 2016 年同期有所增长。2017 年末发行人资产负债率 30.71%，较 2016 年同期略有提高，但远低于行业平均水平，发行人偿付风险较低。

### 2、盈利能力分析

2017 年，发行人的主营业务收入为 45,004.31 万元，较 2016 年有小幅增长。2017 年度，发行人实现净利润 39,562.90 万元，较 2016 年度有所增长，总体来说，发行人保持了良好的

盈利能力。

### 3、现金流量分析

与 2016 年相比，公司 2017 年的经营活动产生现金流量净额增加 123.38%，主要系本期支付其他与经营活动有关的现金减少所致。

与 2016 年相比，公司 2017 年的投资活动产生现金流量净额下降 732.21%，主要系本期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。

与 2016 年相比，公司 2017 年的筹资活动产生现金流量净额下降 50.29%，主要系本期偿还债务支付的现金增加所致。

### 4、偿债能力分析

2017 年，发行人的流动比率、速动比率、资产负债率和 EBITDA 利息倍数分别为 13.11、3.90、30.71% 和 3.31，相较 2016 年有微波动。总体来看，发行人保持良好的持续盈利能力、经营管理水平和费用控制能力。

## 四、玉环市基本情况和财政收入状况

玉环市隶属于浙江省台州市，位于浙江省东南沿海，是一个经济繁荣的海岛强县。根据《(浙江省)玉环市 2017 年国民经济和社会发展统计公报》，玉环市 2017 年实现地区生产总值 529.83 亿元，按可比价格计算，与上年同期增长 8.0%。玉环市 2017 年实现财政总收入 83.40 亿元，其中地方财政收入 48.49 亿元。2017 年玉环市地区生产总值增速有所上升，财政收入增速放缓但依然稳健，为发行人发展创造了良好的外部环境。

综上所述，我们认为报告期内发行人各项财务指标运行良好净利润保持在较高水平；发行人筹资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；发行人资产质量较好，变现能力和偿债能力较强，可为本期债券本息偿还提供有力保障。同时，发行人所在玉环市财政收入增长平稳，城市建设力度大，发行人面临良好的发展环境与稳定的财政支持，上述可为本期债券本息偿还提供有力保障。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《关于 2012 年玉环市交通投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人  
履约情况及偿债能力分析报告》签署页）

