

**2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券  
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人  
新沂市交通投资有限公司

主承销商



二〇二〇年六月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券（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》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于新沂市交通投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《新沂市交通投资有限公司 2019 年度财务报表审计报告》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国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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国信证券所作的承诺或声明。

## 一、本期债券基本要素

债券全称	2015年新沂市交通投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：15新沂交投债 上海证券交易所：PR新交投
发行人名称	新沂市交通投资有限公司
债券期限	本期债券为7年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	人民币13亿元
担保情况	中国投融资担保股份有限公司为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 债项AAA，主体AA，评级展望为稳定 评级报告出具日期：2019年6月26日

## 二、2019年度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金13亿元，其中，9.00亿元用于新沂市新南村棚户区改造项目，4.00亿元用于新沂市港口物流园项目。截至2019年末，募集资金已按照要求全部投入募集说明书约定的新沂市新南村棚户区改造项目以及新沂市港口物流园项目。

### （二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

### （三）选择权行使情况

本期债券无选择权条款。

#### （四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2019/4/25	新沂市交通投资有限公司董事、监事发生变动的公告
2	2020/4/29	新沂市交通投资有限公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告

### 三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天衡审字（2020）01959 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 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### （一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2019年末	2018年末
资产总计	2,798,854.06	2,568,005.26
其中：流动资产	1,935,208.05	1,823,446.90
存货	717,168.10	509,921.77
非流动资产	863,646.01	744,558.36
负债合计	1,712,253.95	1,517,854.32
其中：流动负债	569,681.54	503,848.43
非流动负债	1,142,572.41	1,014,005.88
股东权益合计	1,086,600.11	1,050,150.94
流动比率（倍）	3.40	3.62
速动比率（倍）	2.14	2.61

项 目	2019年末	2018年末
资产负债率	61.18%	59.11%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2019 年末，发行人资产总计 2,798,854.06 万元，较 2018 年末增加 230,848.80 万元。2019 年末，发行人非流动资产 863,646.01 万元，占资产总计的 30.86%，较 2018 年末增加 119,087.65 万元。2019 年末，发行人流动资产 1,935,208.05 万元，占资产总计的 69.14%，较 2018 年末增加 111,761.15 万元。

2019 年末，发行人负债合计 1,712,253.95 万元，较 2018 年末增加 194,399.63 万元。发行人负债以非流动负债为主，2019 年末，发行人非流动负债 1,142,572.41 万元，占负债合计的 66.73%，较 2018 年末增加 128,566.53 万元。2019 年末，发行人流动负债 569,681.54 万元，占负债合计的 33.27%，较 2018 年末增加 65,833.11 万元。

2019 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.40、2.14 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力降低；2019 年末，发行人资产负债率 61.18%，较 2018 年末有所上升。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2019年度	2018年度
营业收入	122,761.37	111,214.44
营业成本	97,075.43	88,308.51
利润总额	18,802.26	22,083.93
净利润	17,373.42	19,243.41

其中：归属于母公司所有者的净利润	17,411.02	19,365.20
经营活动产生的现金流量净额	-99,449.30	-297,879.27
投资活动产生的现金流量净额	-117,659.80	48,997.73
筹资活动产生的现金流量净额	107,522.24	239,904.06

发行人营业收入主要是交通投资收入、水利工程收入、物流运输商品销售收入和房产销售收入等。2019 年度，发行人实现营业收入 122,761.37 万元，较 2018 年增长 11,546.93 万元，增幅为 10.38%，主要系 2019 年度公司各板块业务增长所致。2019 年度，发行人获得的政府补助 18,905.60 万元。2019 年度，发行人归属于母公司所有者的净利润 17,411.02 万元，较 2018 年减少 1,954.18 万元，降幅为 10.09%。

2019 年度，经营活动产生的现金流量净额为-99,449.30 万元，经营活动产生的现金流量净流出较 2018 年度大幅减少，主要系相比 2018 年支付其他与经营活动现金流减少导致净现金流减少所致。2019 年度，投资活动产生的现金流量净额为-117,659.80 万元，较 2018 年度由正转负，主要系 2019 年收回投资收到的现金减少所致。2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额 107,522.24 万元，较 2018 年度大幅下降，主要系 2019 年还本付息较大导致筹资活动产生的现金流净额减少所致。

#### 四、担保人相关情况

##### （一）担保人基本情况

担保人名称：中国投融资担保股份有限公司

最新评级：AAA

评级机构：联合信用评级有限公司

##### （二）担保人财务情况

担保人 2019 年的合并财务报表由安永华明会计师事务所（特殊普

通合伙) 审计, 该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(安永华明(2020) 审字第 61243993\_A01 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, 应当参照担保人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

### 担保人主要财务数据

单位: 万元

项目	2019年末/度	2018年末/度
资产总计	2,651,309.70	2,045,283.28
股东权益合计	1,066,727.69	1,012,702.70
资产负债率	59.77%	50.49%
营业总收入	229,655.97	287,364.44
营业利润	97,023.92	209,733.65
利润总额	97,042.07	209,533.00
净利润	83,081.11	186,064.09
经营活动产生的现金流量净额	-35,554.11	-9,934.76

以上情况, 特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2015年新沂市交通投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

国信证券股份有限公司  
2020年6月9日

