
2014 年第一期、第二期
长兴交通投资集团有限公司公司债券
2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
长兴交通投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“14 长交投债 01”）和 2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“14 长交投债 02”）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长兴交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《长兴交通投资集团有限公司 2019 年年度财务报表及附注》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

(一) 2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券基本要素

债券全称	2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14 长交投债 01 (1480269) 上海证券交易所：PR 长交 01 (124730)
发行人名称	长兴交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，2014 年 4 月 30 日-2021 年 4 月 29 日，每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 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。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息
发行规模	人民币 6 亿元
债券存量	人民币 1.2 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	最新评级时间：2020 年 6 月 16 日 评级机构：联合资信评估有限公司 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

(二) 2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券基本要素

债券全称	2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14 长交投债 02 (1480351) 上海证券交易所：PR 长交 02 (124812)
发行人名称	长兴交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，2014 年 6 月 16 日-2021 年 6 月 15 日，每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 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。年度付息款项自付息首

	日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
发行规模	人民币 6 亿元
债券存量	人民币 1.2 亿元
担保情况	本期债券无担保。
最新信用评级	最新评级时间：2020 年 6 月 16 日 评级机构：联合资信评估有限公司 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2019 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据 14 长交投债 01 募集说明书，14 长交投债 01 募集资金 6 亿元，其中，2.25 亿元用于新丰花园棚户区改造项目，1.50 亿元用于龙山新湖棚户区改造工程项目，1.25 亿元用于龙山新区霞城保障性住房建设项目，1.00 亿元用于中央大道改造工程项目。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

根据 14 长交投债 02 募集说明书，14 长交投债 02 募集资金 6 亿元，其中，2.25 亿元用于新丰花园棚户区改造项目，1.50 亿元用于龙山新湖棚户区改造工程项目，1.25 亿元用于龙山新区霞城保障性住房建设项目，1.00 亿元用于中央大道改造工程项目。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕。

（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）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	2020/04/30	长兴交通投资集团有限公司 2019 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
2	2020/04/30	长兴交通投资集团有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告
3	2019/06/25	长兴交通投资集团有限公司关于主体信用评级及 2014 年第一期、第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券信用等级发生变化的公告
4	2019/04/30	长兴交通投资集团有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告

三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2020]310Z0102 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	7,477,662.56	5,959,930.02
其中：流动资产	5,361,552.79	4,508,235.70
其中：存货	3,551,644.44	3,290,533.13
非流动资产	2,116,109.77	1,451,694.31
负债合计	4,408,034.14	3,445,739.96
其中：流动负债	1,614,083.74	795,561.32
非流动负债	2,793,950.41	2,650,178.63
股东权益合计	3,069,628.42	2,514,190.06

项目	2019年末	2018年末
流动比率（倍）	3.32	5.67
速动比率（倍）	1.12	1.53
资产负债率	58.95%	57.82%

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7,477,662.56万元，较2018年末增加1,517,732.54万元。2019年末，发行人非流动资产2,116,109.77万元，占总资产的28.30%，较2018年末增加664,415.46万元，主要系长期股权投资与在建工程增加所致。发行人流动资产5,361,552.79万元，占总资产的71.70%，较2018年末增加853,317.09万元，主要原因是2019年存货、货币资金较上年有所增加。

2019年末，发行人负债合计4,408,034.14万元，较2018年末增加962,294.18万元。发行人负债以非流动负债为主，2019年末，发行人非流动负债2,793,950.41万元，占总负债的63.38%，较2018年末增长143,771.78万元。

2019年末，发行人流动负债1,614,083.74万元，占负债的36.62%，较2018年末增加818,522.42万元，主要系一年内到期的非流动负债与短期借款增加所致。

2019年末，发行人流动、速动比率分别为3.32、1.12，与2018年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2019年末，发行人资产负债率58.95%，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	341,792.41	314,856.83
营业成本	309,654.43	283,074.80
利润总额	47,702.37	47,446.41
净利润	43,346.63	43,479.33
其中：归属于母公司所有者的净利润	44,766.53	46,306.84
经营活动产生的现金流量净额	6,949.04	-244,879.89
投资活动产生的现金流量净额	-248,824.42	-117,282.74
筹资活动产生的现金流量净额	450,325.79	298,994.29

发行人营业收入主要是贸易收入、委托建设收入和土地开发收入等。2019年，发行人实现营业收入341,792.41万元，较2018年小幅上升。发行人贸易业务板块的主要经营主体为子公司浙江通能投资有限公司，贸易产品主要为电源原料铅及检测电芯。2019年，发行人归属于母公司所有者的净利润44,766.53万元，较上年末下降3.33%。

2019年，经营活动产生的现金流量净额为6,949.04万元，经营活动产生的现金流量净额较2018年大幅上升，主要原因系经营活动现金流入增加所致。2019年，投资活动产生的现金流量净额为-248,824.42万元，较2018年下降，主要系投资收回的现金规模减少所致。2019年，发行人筹资活动产生的现金流量净额450,325.79万元，与2018年相比大幅上升，主要原因系增加了较多对外融资所致。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2014年第一期、第二期长兴交通投资集团有限公司
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)

