

---

2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债  
券、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司  
债券

2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



主承销商



国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“14 玉环交投债 01”、“14 玉环交投债 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玉环市交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《玉环市交通投资集团有限公司 2020 年年度财务报告及附注》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

债券全称	2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：14 玉环交投债 01； 上海证券交易所：PR 玉交 01。
发行人名称	玉环市交通投资集团有限公司。
债券期限	“14 玉环交投债 01”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设提前偿还条款，在债券存续期在债券存续期的第 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。最后五期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	5 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2020 年 08 月 26 日，中证鹏元资信评估股份有限公司，主体评级：AA，债项评级：AA，评级展望：稳定。

债券全称	2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：14 玉环交投债 02； 上海证券交易所：PR 玉交 02。
发行人名称	玉环市交通投资集团有限公司。
债券期限	“14 玉环交投债 02”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设提前偿还条款，在债券存续期在债券存续期的第 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。最后五期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	5 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2020 年 08 月 26 日，中证鹏元资信评估股份有限公司，主体评级：AA，债项评级：AA，评级展望：稳定。

## 二、2020 度发行人履约情况

### （一）募集资金使用情况

根据 14 玉环交投债 01 募集说明书，债券募集资金 5 亿元人民币，全部用于温岭泽国至玉环大麦屿疏港公路工程项目的建设。截至报告出具日，募集资金已使用完毕。

根据 14 玉环交投债 02 募集说明书，债券募集资金 5 亿元人民币，全部用于温岭泽国至玉环大麦屿疏港公路工程项目的建设。截至报告出具日，募集资金已使用完毕。

### （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 14 玉环交投债 01 的 2020 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 14 玉环交投债 02 的 2020 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	2020/04/24	玉环市交通投资集团有限公司关于延期披露2019年年度报告的公告
2	2020/01/03	玉环市交通投资集团有限公司关于法定代表人、董事长、董事、监事、高级管理人员发生变更的公告

### 三、2020年度发行人偿债能力分析

发行人 2019-2020 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（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（中兴财光华审会字[2020]第 318172 号及中兴财光华审会字[2021]第 318149 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 2019-2020 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	2020年末	2019年末 <sup>1</sup>
资产总额	1,724,596.13	1,645,191.97
其中：流动资产	1,202,618.10	1,134,239.76
其中：存货	701,805.60	698,856.26
非流动资产	521,978.03	510,952.21
负债总额	614,435.15	558,758.15
其中：流动负债	271,200.38	223,697.05
非流动负债	343,234.76	335,061.10

<sup>1</sup> 因 2020 年度期初数据与 2019 年度期末数据不同，2019 年末数据采用 2019 年度期末数据。

所有者权益	1,110,160.98	1,086,433.82
其中：归属于母公司的所有者权益	1,110,160.99	1,086,433.82
流动比率（倍）	4.43	5.07
速动比率（倍）	1.84	1.95
资产负债率（%）	35.63	33.96

备注：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

2019-2020 年末，公司资产总计分别为 1,645,191.97 万元和 1,724,596.13 万元，整体呈现增长趋势；公司流动资产分别为 1,134,239.76 万元和 1,202,618.10 万元，占资产总计的比例分别为 68.94%和 69.73%；非流动资产分别为 510,952.21 万元和 521,978.03 万元，占资产总计的比例分别为 31.06%和 30.27%。总体来看，2020 年度公司资产规模持续增长，流动性资产占比较高，符合公司经营条件。

2019-2020 年末，公司负债合计分别为 558,758.15 万元和 614,435.15 万元，整体呈增长趋势；流动负债分别为 223,697.05 万元和 271,200.38 万元，占负债合计的比例分别为 40.03%和 44.14%；非流动负债分别为 335,061.10 万元和 343,234.76 万元，占负债合计的比例分别为 59.97%和 55.86%，负债结构较为稳定，非流动负债占比较高，与公司的经营结构相匹配。

从短期偿债指标来看，2020 年公司的流动比率有所下降，2019-2020 年，公司流动比率分别为 5.07 和 4.43，速动比率分别为 1.95 和 1.84。从长期偿债指标来看，截至 2020 年底，公司的资产负债率为 35.63%，较 2019 年变动不大。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度 <sup>2</sup>
营业收入	75,227.87	74,221.19
营业成本	63,785.77	55,818.01
利润总额	8,084.76	14,473.36
净利润	6,812.63	13,694.70
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,812.63	13,694.70
经营活动产生的现金流量净额	17,398.91	1,612.66
投资活动产生的现金流量净额	-35,038.50	-29,859.73
筹资活动产生的现金流量净额	15,623.23	10,926.32

发行人主营业务收入主要来自于交通基础设施项目投资及经营管理，矿渣销售业务等。2019-2020 年度，发行人的营业收入分别为 74,221.19 万元和 75,227.87 万元。2019-2020 年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 13,694.70 万元和 6,812.63 万元。

总体看来，发行人代建收入、租赁服务 2020 年度有所增加，交通维护费收入 2020 年度不再产生，主要系公司该业务板块业务模式发生改变，未来不再产生交通维护费。

发行人 2019-2020 年度经营活动产生的现金流净额增加 978.90%%，主要系主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致；

发行人 2019-2020 年度投资活动产生的现金流净额增加 17.34%；

发行人 2019-2020 年度筹资活动产生的现金流净额增加 42.99%，主

<sup>2</sup> 2020 年度审计报告与 2019 年度审计报告中 2019 年度数据不符，此处采用 2019 年度审计报告中的 2019 年度数据。

要系取得借款收到的现金大幅增加所致。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）



本页无正文,为《2014年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券、  
2014年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2020年度发行人  
履约情况及偿债能力分析报告》签章页



国信证券股份有限公司

2021年6月25日