



## 2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券 2020 年度

### 发行人履约情况及偿债能力分析报告

#### 一、本期债券基本情况

**(一) 债券名称:** 2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券(交易所简称“PR 绍交投”/银行间简称“14 绍交投债”)。

**(二) 发行总额:** 人民币 15 亿元。

**(三) 债券期限:** 本期债券期限为 7 年, 附分期偿还本金条款。

**(四) 债券利率:** 本期债券为固定利率债券, 票面年利率为 6.40%。  
本期债券采用单利按年计息, 不计复利。

**(五) 还本付息方式:** 每年付息一次, 分次还本, 从第三个计息年度开始至第七个计息年度每年分别偿还债券发行总额的 20%, 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。

**(六) 发行方式:** 本期债券以簿记建档、集中配售的方式, 通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行。

**(七) 发行范围及对象:** 本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。



(八) 债券担保：本期债券无担保。

(九) 信用级别：主体 AA，债项 AA。

(十) 主承销商：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 债权代理人：中国民生银行股份有限公司绍兴分行。

## 二、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《2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“14 绍交投债”，代码为“1480466.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“PR 绍交投”，代码为“124913.SH”。

### (二) 还本付息情况

本期债券为 7 年期，每年付息一次，分次还本，从第三个计息年度开始至第七个计息年度每年分别偿还债券发行总额的 20%，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。本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 8 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2020 年度，本期债券已于 2020 年 8 月 20 日足额偿付上一个计息年度的利息及 20% 的本金，不存在违约的情况。

### (三) 募集资金使用情况



本期债券募集资金全部用于绍兴滨海产业集聚区钱清至滨海工业区公路工程，该项目总投资 44.95 亿元，共使用募集资金 15 亿元。具体项目投资情况如下表所示：

单位：亿元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	绍兴滨海产业集聚区钱清至滨海工业区公路工程。	44.95	15.00	100.00%
合计		44.95	15.00	100.00%

2020 年度，发行人未涉及募集资金的使用情况，募集资金 15 亿元已于之前年度使用完毕，全部用于上述项目建设。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

#### （四）发行人信息披露情况

发行人于 2021 年 4 月 30 日公告了《绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2020 年 4 月 30 日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
2	2020 年 4 月 30 日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券 2019 年年度报告
3	2020 年 4 月 30 日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券 2019 年审计报告
4	2020 年 6 月 22 日	2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券 2020 年跟踪信用评级报告
5	2020 年 8 月 11 日	2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券 2020 年分期偿还本金公告
6	2020 年 8 月 11 日	2014 年绍兴县交通投资有限公司公司债券 2020 年付息公告
7	2020 年 8 月 31 日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要
8	2020 年 8 月 31 日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司 2020 年半年度财务报



		表及附注
9	2020年8月31日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券2020年半年度报告
10	2021年4月30日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司2020年审计报告及报表附注
11	2021年4月30日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券2020年年度报告
12	2021年4月30日	绍兴市柯桥区交通投资有限公司公司债券2020年年度报告摘要

### (五) 发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限(年)	利率(%)	债券余额(亿元)
1	PR 绍交投	2014-08-20	7	6.40	3

### 三、发行人偿债能力分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人2020年末合并及母公司资产负债表、2020年度合并及母公司利润表、2020年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字〔2021〕第008267号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

#### 发行人2019-2020年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2020年度/末	2019年度/末
资产总额	1,669,606.51	1,603,887.10
流动资产合计	1,177,815.10	784,736.54
非流动资产合计	491,791.41	819,150.56
负债合计	887,221.89	859,745.68
流动负债合计	637,911.05	484,780.65
非流动负债合计	249,310.84	374,965.03
股东权益合计	782,384.61	744,141.42
营业收入	12,790.61	2,119.85



营业利润	59,021.37	-349.63
利润总额	59,050.14	-323.10
净利润	44,017.62	-319.23
经营活动产生的现金流量净额	173,964.87	150,456.90
投资活动产生的现金流量净额	-47,434.12	-89,667.32
筹资活动产生的现金流量净额	-121,902.55	-59,611.98

## （一）偿债能力财务指标分析

### 发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总额	1,669,606.51	1,603,887.10
流动资产	1,177,815.10	784,736.54
存货	765,116.36	365,286.45
负债合计	887,221.89	859,745.68
流动负债	637,911.05	484,780.65
流动比率（倍）	1.85	1.62
速动比率（倍）	0.65	0.87
资产负债率（%）	53.14	53.60

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。

#### 1、短期偿债能力指标分析

发行人 2019 年末和 2020 年末的流动比率分别为 1.62 和 1.85，速动比率分别为 0.87 和 0.65，2020 年末发行人流动比率较 2019 年末上升 14.20%，速动比率较 2019 年末下降 25.29%，主要原因系 2020 年末发行人存货大幅增加且占比较高。从短期偿债能力来看，发行人流动性有所波动，但仍具备一定短期偿债能力。

#### 2、长期偿债能力指标分析



发行人 2019 年末和 2020 年末的资产负债率分别为 53.60%和 53.14%，2020 年末资产负债率较 2019 年末无明显变化，发行人长期偿债能力保持稳定。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

### 1、盈利能力分析

#### 发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末
资产总额	1,669,606.51	1,603,887.10
所有者权益合计	782,384.61	744,141.42
营业收入	12,790.61	2,119.85
财务费用	15,857.92	183.83
营业利润	59,021.37	-349.63
利润总额	59,050.14	-323.10
净利润	44,017.62	-319.23
利润率 (%)	461.44	-16.49
总资产收益率 (%)	2.69	-0.02
净资产收益率 (%)	5.77	-0.04

注：1、利润率=营业利润/营业收入；

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额；

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额。

2019 年度和 2020 年度，发行人实现营业收入 2,119.85 万元和 12,790.61 万元，近两年来发行人主营业务收入主要来自于代建收入和车辆通行收费收入。2020 年度发行人营业收入大幅增加，主要原因系发行人 2019 年度无完工代建项目，而 2020 年部分项目收到回款所致。

### 2、现金流分析

#### 发行人近两年的现金流量表摘要



单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入合计	212,717.70	204,047.70
经营活动现金流出合计	38,752.82	53,590.80
经营活动产生的现金流量净额	173,964.87	150,456.90
投资活动现金流入合计	4,677.50	-
投资活动现金流出合计	52,111.62	89,667.32
投资活动产生的现金流量净额	-47,434.12	-89,667.32
筹资活动现金流入合计	97,388.00	282,293.00
筹资活动现金流出合计	219,290.55	341,904.98
筹资活动产生的现金流量净额	-121,902.55	-59,611.98
现金及现金等价物净增加额	4,628.20	1,177.60

发行人2019年度和2020年度经营活动产生的现金流量净额分别为150,456.90万元和173,964.87万元，2020年度发行人经营活动产生的现金流量净额较2019年度增长15.62%，主要系发行人支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

发行人2019年度和2020年度投资活动产生的现金流量净额分别为-89,667.32万元和-47,434.12万元，2020年度发行人投资活动产生的现金流量净额较2019年度增加47.10%，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。

发行人2019年度和2020年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-59,611.98万元和-121,902.55万元，2020年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较2019年度减少104.49%，主要系发行人取得借款收到的现金大幅减少所致。

综合来看，发行人发展状况良好，盈利水平有所增加，报告期内能够按期还本付息，违约风险较低。



以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)





(本页无正文，为《2014年绍兴县交通投资有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中国银河证券股份有限公司



2021年6月29日