

**2018年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：淮安市金湖交通投资有限公司
主承销商：华创证券有限责任公司



二〇二二年六月

华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）作为 2018 年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券（以下简称“18 金湖交投债”、“PR 金交投”或“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淮安市金湖交通投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《淮安市金湖交通投资有限公司公司债券 2021 年年度报告》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华创证券提供的其他材料。华创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华创证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

- 1、债券全称：2018年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券。
- 2、债券简称：PR金交投（上海证券交易所）；18金湖交投债（银行间债券市场）。
- 3、债券代码：127836.SH；1880150.IB。
- 4、发行人名称：淮安市金湖交通投资有限公司。
- 5、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。
- 6、发行规模：人民币8亿元。
- 7、债券余额：人民币6.40亿元。
- 8、利率：7.38%
- 9、担保情况：重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。
- 10、最新信用评级结果：发行人主体信用等级AA，债项信用等级AAA，评级展望为稳定。

二、2021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8亿元，其中7亿元用于金湖县全域旅游一期工程项目，1亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，本期债券募集资金已按照约定用途使用。

（二）本息兑付情况

发行人已于2021年8月10日支付2020年8月10日至2021年8月9日期间利息并按照约定偿还了本期债券20%的本金。

2021年度，发行人已按照约定兑付本息。

（三）信息披露情况

2021年度发行人已按规定披露以下公告：

序号	公告名称	信息披露时间
1	淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2020年年度报告	2021/4/29
2	淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2020年年度报告摘要	2021/4/29
3	淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2020年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）	2021/4/29
4	2018年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2021年分期偿还本金公告	2021/7/28
5	2018年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2021年付息公告	2021/7/28
6	淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2021年半年度报告	2021/8/26
7	淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2021年半年度财务报告及附注	2021/8/26

三、发行人偿债能力

发行人2021年的财务报表由立信中联会计师事务所（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（立信中联审字[2022]D-0227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2021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	2021年末	2020年末	变动比率
资产总额	1,238,099.95	807,538.41	53.32%
其中：流动资产	563,722.95	547,021.25	3.05%
其中：存货	159,161.31	153,589.56	3.63%
负债总额	469,287.63	414,665.79	13.17%
其中：流动负债	190,134.01	178,947.57	6.25%
非流动负债	279,153.62	235,718.21	18.43%
所有者权益	768,812.32	392,872.63	95.69%
其中：归属于母公司的所有者权益	768,812.32	392,872.63	95.69%
流动比率（倍）	2.96	3.06	-3.27%
速动比率（倍）	2.13	2.19	-2.74%
资产负债率（%）	37.90	51.35	-26.19%

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

2021年末，发行人资产总额1,238,099.95万元、所有者权益768,812.32万元，较2020年末增长53.32%、95.69%，主要系金湖县人民政府国有资产监督管理委员会无偿划入养殖水面经营权和水域滩涂经营权，增加了发行人无形资产、资本公积所致。

2021年末，发行人非流动负债为279,153.62万元，较2020年末增长18.43%，主要系21淮金01债券发行所致。

2021年末，发行人流动比率、速动比率分别为2.96倍、2.13倍，与2020年末相比略有下降。因无偿划拨经营权，2021年末发行人资产负债率下降为37.90%。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	变动比率
营业收入	55,279.12	51,390.69	7.57%
营业成本	45,754.51	41,422.19	10.46%
毛利率（%）	17.23	19.46	-11.46%
利润总额	9,566.13	9,205.94	3.91%
净利润	8,348.33	7,666.97	8.89%
其中：归属于母公司所有者的净利润	8,348.33	7,666.97	8.89%
经营活动产生的现金流量净额	19,054.63	17,712.98	7.57%
投资活动产生的现金流量净额	-38,936.10	-61,131.07	36.31%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,825.07	31,347.43	-109.01%
期末现金及现金等价物余额	40,530.99	63,237.52	-35.91%

发行人2021年度营业收入主要包括工程施工收入、特许权收入、公交收入和商品销售收入等，2021年度营业收入较2020年度增加，主要系工程施工业务结算量有所增加所致。因工程施工业务成本增加，故发行人2021年度毛利率出现了下降。

发行人2021年度、2020年度分别获得的基础设施建设补助7,354.01万元、5,500万元，占当年利润总额的76.88%、59.74%，利润总额受政府补助影响较大。2021年度，发行人管理费用有所增加，但因政府补助增加的影响，发行人2021年度利润总额、净利润较2020年度有所增加。

发行人2021年度经营活动产生的现金流量净额较2020年度增加1,341.65万元。2021年度发行人的投资活动产生的现金流量净流出额较2020年度减少22,194.97万元，主要是发行人在建工程项目投资减少所致。发行人2021年度的筹资活动产生的现金流量为净流出2,825.07

万元，主要原因是偿还债务支出的现金较2020年度增加。

特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2018年淮安市金湖交通投资有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

