

长兴交通投资集团有限公司公司债券
2023 年度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：



二〇二四年六月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 长交投债 01/22 长兴 01”）、2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 长交投债 02/22 长兴 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。

报告的内容及信息来自于长兴交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的《长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 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及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐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。

一、债券基本情况

2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

1、债券名称：2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

2、债券简称：22 长交投债 01/22 长兴 01。

3、债券代码：2280079.IB/184263.SH

4、发行规模：人民币 8 亿元。

5、债券余额：人民币 8 亿元。

6、计息期限：2022 年 3 月 4 日至 2032 年 3 月 3 日。

7、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券利率：4.96%。

10、信用评级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用评级为 AA+，发行人主体长期信用评级为 AA+。

11、担保情况：本期债券无担保。

2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

1、债券名称：2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

2、债券简称：22 长交投债 02/22 长兴 02。

3、债券代码：2280171.IB/184357.SH

4、发行规模：人民币 6 亿元。

5、债券余额：人民币 6 亿元。

6、计息期限：2022 年 4 月 21 日至 2032 年 4 月 20 日。

7、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券利率：4.50%。

10、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+，发行人主体长期信用级别为 AA+。

11、担保情况：本期债券无担保。

二、发行人履约情况

(一) 本息兑付情况

1、2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2023 年至 2032 年每年的 3 月 4 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2032 年 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券于 2022 年 3 月 4 日发行，发行人已于 2023 年 3 月 4 日（2023 年 3 月 4 日为周末，实际付息日顺延至 3 月 6 日）完成 2022 年 3 月 4 日至 2023 年 3 月 3 日期间的利息支付。发行人已于 2024 年 3 月 4 日完成 2023 年 3 月 4 日至 2024 年 3 月 3 日期间的利息支付。

2、2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2023 年至 2032 年每年的 4 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2032 年 4 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为

2027年4月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券于2022年4月21日发行，发行人已于2023年4月21日完成2022年4月21日至2023年4月20日期间的利息支付。发行人已于2024年4月21日（2024年4月21日为周末，实际支付日顺延至4月22日）完成2023年4月21日至2024年4月20日期间的利息支付。

（二）募集资金使用情况

1、2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期募集资金8亿元，其中4.11亿元用于长兴绿色水乡文旅及生态型配套设施系统工程项目建设，1.14亿元用于置换2021年已偿付的企业债券本金及利息，2.75亿元用于补充营运资金。上述募投项目按照计划使用募集资金，未脱离原定的募投项目范畴。截至2023年12月31日，募集资金已全部使用完毕。2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

2、2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期募集资金6亿元，其中3.09亿元用于长兴绿色水乡文旅及生态型配套设施系统工程项目建设，0.86亿元用于置换2021年已偿付的企业债券本金及利息，2.05亿元用于补充营运资金。上述募投项目按照计划使用募集资金，未脱离原定的募投项目范畴。截至2023年12月31日，募集资金已全部使用完毕。2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。2023 年度，发行人及相关中介机构已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期	披露场所
2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023.02.27	中国债券信息网、上海证券交易所
2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023.04.12	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司 2022 年审计报告、长兴交通投资集团有限公司公司债券年度报告(2022 年)	2023.04.28	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司 2023 年跟踪评级报告	2023.06.19	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告、2022 年长兴交通投资集团有限公司公司债券年度债权代理事务报告(2022 年度)	2023.06.30	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年中期报告、长兴交通投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注	2023.08.31	中国债券信息网、上海证券交易所

三、发行人偿债能力分析

发行人 2023 年度财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2023 年度经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例(%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	891.31	819.70	8.74	-
2	总负债	515.89	451.21	14.33	-
3	净资产	375.41	368.48	1.88	-
4	归属母公司股东的净资产	371.84	365.04	1.86	-
5	资产负债率(%)	57.88	55.05	5.14	-
6	流动比率	2.50	3.71	-32.61	主要系发行人其他应付款及一年内到期的非流动负债较 2022 年增长较多
7	速动比率	0.87	1.15	-24.35	-
8	期末现金及现金等价物余额	43.79	34.63	26.45	-
序号	项目	本期	上年同期	变动比例(%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	41.37	36.71	12.69	-
2	营业成本	36.44	32.06	13.66	-
3	利润总额	3.53	3.73	-5.36	-
4	净利润	3.75	3.56	5.34	-
5	归属母公司股东的净利润	3.64	3.45	5.51	-
6	经营活动产生的现金流净额	4.26	-17.98	-123.69	-
7	投资活动产生的现金流净额	-12.69	-6.38	98.90	主要系公司 2023 年度投资活动现金流出较 2022 年增幅较大，其中 2023 年公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及投资

					支付的现金较 2022 年增加 19.16 亿元
8	筹资活动产生的 现金流净额	17.78	4.42	302.26	主要系公司 2023 年度筹资活动现金流入增加所致，其中 2023 年收到其他与筹资活动有关的现金较 2022 年增加 10.21 亿元
9	存货周转率	0.10	0.09	11.11	-
10	贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	-
11	利息偿付率 (%)	100	100	0.00	-

- 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=总负债/总资产
4、存货周转率=营业成本/存货平均余额

(二) 主要资产和负债变动情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要资产变动如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
应收票据	6,548.19	3,388.57	93.24	主要系商业承兑汇票增加所致
应收账款	120,364.60	41,725.79	188.47	主要系报告期末部分应收账款未结算所致
一年内到期的非流动资产	2,108.98	0.00	100.00	主要系债权投资、定期存单及利息结转所致
债权投资	25,526.69	45,205.76	-43.53	主要系定期存单及利息减少所致
其他权益工具投资	326,481.02	174,170.35	87.45	主要系增加了对长兴通胜矿业有限公司、长兴启程能源有限公司等非上市权益工具投资所致
投资性房地产	427,403.80	294,183.67	45.28	主要系通过外购、固定资产转入和无形资产转入所致
生产性生物资产	0.41	1.16	-64.88	主要系计提折旧所致
递延所得税资产	3,549.00	1,265.45	180.45	主要系信用减值准备增加所致

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人主要负债变动如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
------	-------	--------------	----------	------------------

		期末余额		
短期借款	379,040.30	268,771.03	41.03	主要系根据公司经营需求增加借款金额所致
应付票据	43,700.00	13,571.25	222.00	主要系银行承兑汇票大幅增加所致
应付账款	43,809.36	22,519.85	94.54	主要系因主营业务往来形成的应付款大幅增加所致
其他应付款	270,871.92	122,887.59	120.42	主要系应付往来款项大幅增加所致
一年内到期的非流动负债	1,254,127.60	748,754.91	67.50	主要系一年内到期的长期借款增加所致
其他流动负债	265,541.10	195,672.73	35.71	主要系未终止确认的票据增加及短期应付债券增幅较大所致
租赁负债	708.26	1,055.52	-32.90	主要系债务到期正常减少及转入一年内到期所致
长期应付款	265,141.47	183,266.12	44.68	主要系根据公司经营需要，增加部分融资款项所致
其他非流动负债	31,475.00	64,510.00	-51.21	主要系由于债务到期偿付或转入一年内到期所致

（三）经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期		上年同期	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
项目代建	4.79	4.46	4.41	4.18
土地开发	12.14	8.31	8.67	5.85
房屋销售	0.00	0.00	0.09	0.04
市政建设	1.58	1.23	0.98	0.71
运输	0.85	1.29	0.88	1.36
通行费	1.33	1.89	1.34	1.64
加油站	0.85	0.84	0.60	0.53
文化旅游	1.76	2.00	1.16	1.48
商品销售	11.62	11.39	12.44	11.89
炸药销售	0.23	0.20	0.29	0.25
矿产销售	1.53	0.88	1.48	0.44
农产品销售	1.56	1.48	1.62	1.54
安保服务费	1.91	1.82	1.80	1.74
租赁	0.52	0.29	0.56	0.27
其他	0.72	0.37	0.39	0.13
合计	41.37	36.44	36.71	32.06

2023 年度，发行人实现项目代建收入 4.79 亿元，较 2022 年度增加 8.62%，营业成本同向增加 6.74%；同期，该业务毛利率为 6.88%，较 2022 年度增加 31.36%。主要是因为本期结算的项目规模及项目加成比例增加所致。

2023 年度，发行人土地开发业务实现收入 12.14 亿元，发生成本 8.31 亿元，分别较 2022 年度增加 40.02%和 41.94%，主要是本年度土地需求较大，结算的规模较多所致。

2023 年度，根据发行人经营规划，期间未从事房屋销售业务，未实现收入。

2023 年度，发行人市政建设业务实现收入 1.58 亿元，发生成本 1.23 亿元，分别较 2022 年度增加 61.94%和 71.72%，主要是发行人于 2022 年下半年开始运营市政建设业务，业务处于起步期，规模不断扩张所致。

2023 年度，发行人实现通行费业务收入 1.33 亿元，成本 1.89 亿元，毛利率-42.72%，较 2022 年度减少 91.02%，主要是是相关高速公路资产计提折旧所致。

2023 年度，发行人加油站业务实现收入 0.85 亿元，发生成本 0.84 亿元，分别较 2022 年度增加 40.94%和 56.93%；业务毛利率为 1.65%，较 2022 年度减少 85.83%，主要是业务需求有所增加，但相关运营成本攀升较快所致。

2023 年度，发行人实现文化旅游收入 1.76 亿元，较 2022 增加 51.45%，营业成本同向增加 34.75%，毛利率为-13.42%，较 2022 年度增加 51.16%，主要是 2023 年度居民外出旅游意愿提高，客流量增加所致。

2023 年度，发行人实现商品销售收入 11.62 亿元，发生成本 11.39 亿元，分别较 2022 年度减少 6.56%和 4.26%；业务毛利率为 1.99%，较 2022 年度减少 54.23%，主要是 2023 年度发行人部分销售的商品毛利率较低，拉低整体收益水平所致。

2023 年度，发行人矿产销售实现收入 1.53 亿元，发生成本 0.88 亿元，分别较 2022 年度增加 2.80%和 100.34%；业务毛利率为 42.32%，较 2022 年度减少 39.89%，主要是矿产开采成本较大所致。

四、发行人最新债券发行情况

截至 2024 年 4 月 30 日，发行人已发行尚未兑付的债券（含其他债务融资工具）如下表所示：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	发行日期	发行金额	债券余额	发行利率 (%)
24 长交 G1	2024-03-07	11.20	11.20	3.12
24 长交 03	2024-02-26	5.00	5.00	3.20
20 长交绿色债 01	2020-08-24	6.50	5.20	5.49
22 长交投债 02	2022-04-18	6.00	6.00	4.50
22 长交投债 01	2022-03-01	8.00	8.00	4.96
24 长交 02	2024-01-22	8.00	8.00	3.10
24 长交 01	2024-01-09	5.40	5.40	3.16
19 长交绿色债 02	2019-12-30	6.50	3.90	5.89
23 长交 F5	2023-12-06	6.00	6.00	3.40
19 长交绿色债 01	2019-08-26	13.00	7.80	6.00
23 长交债	2023-08-10	9.00	9.00	3.90
G23 长兴交投 01	2023-04-24	7.00	7.00	4.70
23 长交 F4	2023-03-23	4.60	4.60	4.97
20 交通 01	2020-04-29	5.00	5.00	4.40
20 长交 01	2020-02-26	4.80	4.80	5.35

G20 长交 1	2020-02-14	15.00	7.00	5.60
22 长交 01	2022-01-17	7.70	7.70	4.98
21 长兴交投 MTN001(项目收益)	2021-11-23	5.00	5.00	4.79
19 长交 01	2019-10-30	10.00	10.00	3.51
21 长兴交投 MTN001	2021-09-15	7.00	7.00	4.50
21 长兴交投 MTN002	2021-07-27	2.00	2.00	4.50
21 长交 03	2021-06-21	4.00	4.00	4.85
合计	-	156.7	139.6	-

综上所述，作为湖州市长兴县交通基础设施建设工程项目的投资运营主体，发行人在业务来源、财政补贴等方面均得到市政府的有力支持。公司经营业务多元化，长期偿债能力较强。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

方正证券承销保荐有限责任公司



2024年6月6日