

2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券 发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
新沂市交通投资有限公司

主承销商
 **国信证券股份有限公司**
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年九月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券（以下简称“15 新沂交投债”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新沂市交通投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《新沂市交通投资有限公司 2014 年度财务报表审计报告》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。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国信证券均不承担任何责任。

一、发行人基本情况

公司名称：新沂市交通投资有限公司

住 所：新沂市钟吾南路交通大楼第五层

法定代表人：黄永浩

注册资本：60,000 万元人民币

公司类型：有限公司（国有独资）

经营范围：许可经营项目：房地产开发、销售。一般经营项目：对交通工程、水利工程、市政工程、农村基础设施项目投资；农业资源综合开发；建筑材料销售。

二、本期债券基本要素

债券全称	2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：15 新沂交投债； 上海证券交易所：15 新交投
债券存续期	2015 年 2 月 6 日-2022 年 2 月 6 日
债券期限和利率	本期债券为 7 年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。 本期债券在存续期内票面年利率为 6.14%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
发行规模	人民币 13 亿元
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，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%、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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
担保情况	本期债券由中国投融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用级别	评级机构：鹏元资信评估有限公司。 发行时评级：主体 AA，债项 AA+。

	跟踪评级：主体 AA，债项 AA+。
债券上市地点及代码	银行间交易市场：1580034； 上海证券交易所：127100

三、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 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2015 年 2 月 26 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“15 新沂交投债”，债券代码“1580034”；于 2015 年 3 月 23 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“15 新交投”，证券代码“127100”。

（二）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 13 亿元，其中 9 亿元用于新沂市新南村棚户区改造项目，4 亿元用于新沂市港口物流园项目。截至 2015 年 8 月 31 日，发行人两项目分别使用募集资金 5,000 万元及 8,298.28 万元。

（三）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 2 月 6 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）。

截至本报告出具日，本期债券未到首次付息日，发行人不存在应付本息未付的情况。

（四）信息披露情况

发行人审计报告、付息兑付公告、跟踪评级报告等相关信息已在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

(1) 国家发展改革委关于江苏省新沂市交通投资有限公司发行公司债券核准的批复 (2015 年 1 月 29 日);

(2) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券募集说明书 (2015 年 1 月 29 日);

(3) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券担保函 (2015 年 1 月 29 日);

(4) 新沂市交通投资有限公司 2011-2013 年度审计报告 (2015 年 1 月 29 日);

(5) 新沂市交通投资有限公司 2014 年 1-9 月未经审计的财务报表 (2015 年 1 月 29 日);

(6) 江苏苏源律师事务所关于新沂市交通投资有限公司发行 2015 年公司债券之法律意见书 (2015 年 1 月 29 日);

(7) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券信用评级报告 (2015 年 1 月 29 日);

(8) 新沂市交通投资有限公司关于近三年内无违法和重大违规行为的说明 (2015 年 1 月 29 日);

(9) 新沂市交通投资有限公司关于近三年内无重大诉讼事项的说明 (2015 年 1 月 29 日);

(10) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券申购文件 (2015 年 2 月 4 日);

(11) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券簿记建档发行结果 (2015 年 2 月 6 日);

(12) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券担保人资信情况说明 (2015 年 2 月 25 日);

(13) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券交易流通信息 (2015 年 2 月 25 日);

(14) 新沂市交通投资有限公司 2014 年审计报告 (2015 年 4 月 30 日);

(15) 新沂市交通投资有限公司关于更正审计报告的公告 (2015 年 4 月 30 日);

(16) 新沂市交通投资有限公司 2015 年跟踪评级报告 (2015 年 7 月 30 日)。

2、中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

(1) 国家发展改革委关于江苏省新沂市交通投资有限公司发行公司债券核准的批复 (2015 年 1 月 29 日);

(2) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券募集说明书 (2015 年 1 月 29 日);

(3) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券担保函 (2015 年 1 月 29 日);

(4) 新沂市交通投资有限公司 2011-2013 年度审计报告 (2015 年 1 月 29 日);

(5) 新沂市交通投资有限公司 2014 年三季度未经审计的财务报表 (2015 年 1 月 29 日);

(6) 2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券信用评级报告 (2015 年 1 月 29 日);

(7) 江苏苏源律师事务所关于新沂市交通投资有限公司发行 2015 年公司债券之法律意见书 (2015 年 1 月 29 日);

(8) 新沂市交通投资有限公司关于近三年内无违法和重大违规行

为的说明（2015 年 1 月 29 日）；

（9）新沂市交通投资有限公司关于近三年内无重大诉讼事项的说明（2015 年 1 月 29 日）；

（10）2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券申购文件（2015 年 2 月 4 日）；

（11）2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券簿记建档发行结果（2015 年 2 月 6 日）；

（12）债券交易流通要素公告（15 新沂交投债）（2015 年 2 月 25 日）；

（13）新沂市交通投资有限公司 2014 年审计报告（2015 年 4 月 30 日）；

（14）新沂市交通投资有限公司 2014 年审计报告（更新）（2015 年 4 月 30 日）；

（15）新沂市交通投资有限公司-2015 年跟踪评级报告（2015 年 7 月 3 日）。

3、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

（1）2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券上市公告书（2015 年 3 月 20 日）；

（2）新沂市交通投资有限公司 2014 年年度报告（2015 年 4 月 30 日）；

（3）新沂市交通投资有限公司关于更正审计报告的公告（2015 年 5 月 4 日）；

（4）新沂市交通投资有限公司 2015 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告（2015 年 7 月 3 日）；

(5)2015 年新沂市交通投资有限公司公司债券 2015 年度中期报告 (2015 年 8 月 18 日)。

四、发行人偿债能力

发行人 2014 年的合并财务报表由天衡会计师事务所（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（天衡审字（2015）01171 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 2014 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	2014年末	2013年末
资产总计	812,046.98	694,805.30
其中：流动资产	566,334.81	455,804.66
非流动资产	245,712.18	239,000.64
负债合计	287,847.60	186,361.00
其中：流动负债	138,744.34	113,732.60
非流动负债	149,103.27	72,628.40
所有者权益	524,199.38	508,444.30
流动比率（倍）	4.08	4.01
速动比率（倍）	2.42	2.01
资产负债率	35.45%	26.82%

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

资产结构方面，2013 年末及 2014 年末，公司的流动资产占总资产比例分别为 65.60%、69.74%，非流动资产占总资产比例分别为 34.40%、30.26%；负债结构方面，2013 年末及 2014 年末，公司的流动负债占总

负债比例分别为 61.03%、48.20%，非流动负债占总负债比例分别为 38.97%、51.80%。发行人资产以流动资产为主，资产流动性良好。发行人近 2 年流动比率、速动比率分别保持在 4 倍以上及 2 倍以上，短期偿债能力较强。公司的资产负债率由 2013 年末的 26.82% 增至 2014 年末的 35.45%，但总体负债率较低，偿债能力可控。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2014年度	2013年度
营业收入	60,368.81	69,869.35
营业成本	46,446.17	54,095.59
利润总额	17,043.08	21,895.56
净利润	15,755.08	19,042.88
经营活动产生的现金流量净额	-42,315.18	-221,656.32
投资活动产生的现金流量净额	-16,892.57	-42,803.92
筹资活动产生的现金流量净额	72,785.60	271,026.67
现金及现金等价物余额	33,074.75	19,496.90

2014 年度发行人实现营业收入 60,368.81 万元，较 2013 年度减少 9,500.54 万元，主要原因在于 2014 年公司水利工程业务收入下降幅度较大。2014 年度发行人净利润较 2013 年度有所下降，但整体保持平稳。

2014 年公司经营活动产生的现金流量净额为-42,315.18 万元，较 2013 年同期净流出额大幅度减小，系收到的往来款增加所致。

2014 年公司投资活动产生的现金流量净额为-16,892.57 万元，比 2013 年净流出额减少 25,911.35 万元。主要原因是 2014 年公司购买固定资产、无形资产和其他长期资产的支出减少。

2014 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 72,785.60 万元，比 2013 年减少 198,241.07 万元。其中 2013 年度主要为公司吸收投资所收到的资金。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	发行期限	票面利率
1	15新沂交投债	2015-2-06	13	7年	6.14%

五、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

公司名称：中国投融资担保股份有限公司（原名“中国投融资担保有限公司”）

住 所：北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层

法定代表人：黄炎勋

注册资本：450,000 万元人民币

经营范围：融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务。监管部门批准的其他业务：债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资。投资及投资相关的策划、咨询；资产受托管理；经济信息咨询；人员培训；新技术、新产

品的开发、生产和产品销售；仓储服务；组织、主办会议及交流活动。上述范围涉及国家专项规定管理的按有关规定办理。

注：根据中国投融资担保股份有限公司于 2015 年 8 月 21 日出具的《关于中国投融资担保有限公司整体改制及名称变更的公告》，公司更名后，原“中国投融资担保有限公司”的所有债权债务（包括担保义务）关系等均由“中国投融资担保股份有限公司”承继。凡在更名前与本公司以中国投融资担保有限公司名义签订的合同，该等合同项下应由中国投融资担保有限公司享有的权利和承担的义务均由中国投融资担保股份有限公司承继。

（二）担保人资信情况

根据最新跟踪评级结果，中诚信国际信用评级有限公司、联合资信评估有限公司、大公国际资信评估有限公司及鹏元资信评估有限公司分别给予中投保长期主体信用等级（金融担保机构）AA+。

（三）担保人财务情况

担保人 2014 年的合并财务报表由毕马威华振会计师事务所（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（毕马威华振审字第 1501156 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，应当参照担保人 2014 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2014年末/度	2013年末/度
资产总计	1,065,814.87	984,290.55
所有者权益合计	623,917.66	572,661.85
资产负债率	41.46%	41.82%

项目	2014年末/度	2013年末/度
营业收入	82,240.46	88,915.53
营业利润	23,122.39	41,349.65
利润总额	23,143.63	42,510.71
净利润	13,176.38	31,905.37
经营活动产生的现金流量净额	83,897.70	-132,100.53

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

本页无正文，为《2015年新沂市交通投资有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页



2015年9月21日