
**2014 年第一期、第二期玉环县交通投资集团
有限公司公司债券**

2015 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

玉环县交通投资集团有限公司

主承销商



二〇一六年九月

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（以下简称“14 玉环交投债 01”）、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 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县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《玉环县交通投资集团有限公司 2015 年审计报告》、《玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 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：玉环县交通投资集团有限公司

住 所：玉环县玉城街道广陵路（县交通局西七楼）

法定代表人：林庆

注册资本：贰亿元

经营范围：一般经营项目：交通基础设施项目投资及经营管理，房地产开发，土地整理。

二、本期债券基本要素

（一）2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

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：14 玉交 01
债券存续期	2014 年 11 月 3 日至 2021 年 11 月 2 日
债券期限和利率	本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率为 5.65%，设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 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
发行规模	5 亿元人民币
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。最后 5 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
担保情况	本期债券无担保
信用级别	根据 2016 年 8 月 15 日鹏元资信评估有限公司公布的跟踪信用评级报告（鹏信评【2016】跟踪第【850】号 01），本期债券信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定

债券上市地点及代码	银行间交易市场：1480550；上海证券交易所：127020
-----------	--------------------------------

（二）2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

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：14 玉交 02
债券存续期	2015 年 3 月 20 日至 2022 年 3 月 19 日
债券期限和利率	本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率为 6.18%，设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 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
发行规模	5 亿元人民币
还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。最后 5 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
担保情况	本期债券无担保
信用级别	根据 2016 年 8 月 15 日鹏元资信评估有限公司公布的跟踪信用评级报告（鹏信评【2016】跟踪第【850】号 01），本期债券信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定
债券上市地点及代码	银行间交易市场：1580070；上海证券交易所：127131

三、2015 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

发行人已按照 2014 年第一期玉环县交通投资集团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 2014 年 11 月 12 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“14 玉环交投债 01”，债券代码“1480550”；于 2014 年 11 月 25

日在上海证券交易所上市交易，证券简称“14 玉交 01”，证券代码“127020”。

2、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

发行人已按照 2014 年第二期玉环县交通投资集团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 3 月 31 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“14 玉环交投债 02”，债券代码“1580070”；于 2015 年 5 月 29 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“14 玉交 02”，证券代码“127131”。

（二）募集资金使用情况

1、2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

募集资金使用情况：本期债券共募集资金 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。目前募集资金已使用完毕。

2、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

募集资金使用情况：本期债券共募集资金 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。目前募集资金正按照原计划逐步落实使用。

（三）本息兑付情况

1、2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 11 月 3 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。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。发行人已按时足额支付 2015 年度应付利息，不存在应付本息未付的情况。

2、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券

本期债券的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 20 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，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。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。发行人已按时足额支付 2016 年度应付利息，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）中国货币网（www.chinamoney.com.cn）

- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年审计报告（2015 年 4 月 30 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 29 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 3 月 15 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）

- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）
- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 10 月 27 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2015 年审计报告（2016 年 6 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司-2015 年跟踪评级(14 年)二期合在一起（2015 年 6 月 9 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司三年审计报告(2011-2013)（2015 年 3 月 12 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年前三季度财务报表（2015 年 3 月 12 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（二期一起）（2016 年 8 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 31 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 31 日）

(2) 中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

- 玉环县交通投资集团有限公司 2015 年审计报告（2016 年 6 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 29 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年

付息公告（2016 年 3 月 16 日）

- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）
- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 10 月 27 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司-2015 年跟踪评级(14 年)二期合在一起（2015 年 6 月 9 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年审计报告（2015 年 4 月 29 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（二期一起）（2016 年 8 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 31 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 31 日）

（3）上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告（2016 年 6 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告摘要（2016 年 6 月 16 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 29 日）

- 玉环县交通投资集团有限公司关于延期披露 2015 年年度报告的公告（2016 年 4 月 18 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 3 月 14 日）
- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015 年 11 月 27 日）
- 2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015 年 10 月 27 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2015 年度中期报告（2015 年 8 月 21 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告（2015 年 6 月 9 日）
- 关于 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券上市交易的公告（2015 年 5 月 28 日）
- 2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券上市公告书（2015 年 5 月 28 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告（2015 年 5 月 28 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年第二期公司债券信用评级报告（2015 年 5 月 28 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2014 年年度报告（2015

年 4 月 29 日)

- 玉环县交通投资集团有限公司 2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（二期一起）（2016 年 8 月 18 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 29 日）
- 玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016 年 8 月 29 日）

四、2015 年度发行人偿债能力

发行人 2015 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[2016]第 304345 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 2015 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	2015年末	2014年末
资产总额	1,210,560.95	1,132,016.99
其中：流动资产	879,843.09	854,818.94
非流动资产	330,717.86	277,198.05
负债总额	362,695.75	308,148.11
其中：流动负债	62,454.40	38,199.41
非流动负债	300,241.34	269,948.70
股东权益合计	847,865.20	823,868.88
流动比率（倍）	14.09	22.38
速动比率（倍）	3.41	4.93

资产负债率	29.96%	27.22%
-------	--------	--------

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

公司 2015 年资产规模稳步增长，截至 2014 年底公司总资产规模已增至 121.06 亿元，较 2014 年增长了 6.94%。从公司资产结构情况上看，公司资产以流动资产为主，资产结构较为稳定。公司流动资产主要由货币资金、其他应收款和存货构成。公司非流动资产主要为长期股权投资、无形资产和其他非流动资产。截至 2015 年底公司的所有者权益为 84.79 亿元，较 2014 年增长 2.91%。2015 年，公司通过发行债券、增加非金融机构借款，债务融资规模上升很快，但公司资产也保持较快增速，截至 2014 年底，公司资产负债率为 29.96%，仍处于较低水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	40,091.91	36,873.78
营业成本	10,402.93	10,824.88
利润总额	24,110.77	27,180.37
净利润	23,996.33	27,014.07
经营活动产生的现金流量净额	20,512.71	4,820.17
投资活动产生的现金流量净额	-56,126.96	-22,019.30
筹资活动产生的现金流量净额	30,007.18	28,901.24
现金及现金等价物余额	22,425.85	28,032.91

2015 年公司营业收入有所增长，2015 年公司实现营业收入 40,091.91 万元，较 2014 年增长了 8.73%。最近两年公司营业收入增长明显，主营业务状况发展良好。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额为 20,512.71 万元，较 2014 年增加了 325.56%，主要原因系发行人 2015 年度财务费用增加较多。从投资活动产生的现金流来看，公司 2015 年增加了投资，使得投资活动现金净流出增加，2014 年公司投资活动产生的现金流量净额为 -56,126.96 万元。从筹资活动产生的现金流来看，2015 年公司通过发行债券和向银行借款筹集资金规模较大，2015 年筹资活动现金净流入 30,007.18 万元，较 2014 年增加 3.83%。

（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	12玉环交投债	2012年10月12日	10	7年	7.15%
2	14玉环交投债01	2014年11月3日	5	7年	5.65%
3	14玉环交投债02	2015年3月20日	5	7年	6.18%

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、第二期玉环县交通投资集团有限公司
公司债券 2015 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页

