
**2014 年第一期、第二期长兴交通投资集团
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
长兴交通投资集团有限公司

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

二〇一六年十月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“14 长交投债 01”）和 2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“14 长交投债 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长兴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《长兴交通投资集团有限公司 2015 年审计报告》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 14 长交投债 01 或 14 长交投债 02 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：长兴交通投资集团有限公司

住所：浙江省长兴县雉城街道明珠二路 58 号

法定代表人：闵俊

注册资本：壹拾伍亿元

经营范围：交通建设项目的策划、经营和管理；交通建设项目的经济技术咨询服务；土地开发；房地产开发；城市基础设施建设。（涉及资质证管理的，凭有效资质证书经营）

二、债券基本要素

（一）2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券基本要素

债券全称	2014 年第一期长兴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 长交投债 01；上海证券交易所：14 长交 01。
计息期限	2014 年 4 月 30 日-2021 年 4 月 29 日。
债券期限和利率	债券期限：7 年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 7.88%，在债券存续期内固定不变。
发行规模	人民币 6 亿元。
存续规模	人民币 6 亿元。
还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
担保情况	本期债券无担保。
最新信用级别结果	根据联合资信评估有限公司 2015 年 6 月 26 日出具的评级报

	告，本期债券信用等级为 AA，主体信用等级为 AA。
债券上市地点及代码	银行间债券市场，债券代码 1480269； 上海证券交易所，债券代码 124730。

（二）2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券基本要素

债券全称	2014 年第二期长兴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 长交投债 02”；上海证券交易所：“14 长交 02”。
计息期限	2014 年 6 月 16 日-2021 年 6 月 15 日。
债券期限和利率	债券期限：7 年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.75%，在债券存续期内固定不变。
发行规模	人民币 6 亿元。
存续规模	人民币 6 亿元。
还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
担保情况	本期债券无担保。
最新信用级别结果	根据联合资信评估有限公司 2015 年 6 月 26 日出具的评级报告，本期债券信用等级为 AA，主体信用等级为 AA。
债券上市地点及代码	银行间债券市场：1480351；上海证券交易所：124812。

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 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

发行人已按照 2014 年第一期长兴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 5 月 12 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“14 长交投债 01”，债券代码“1480269”；于 2014 年 6 月 5 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“14 长交 01”，债券代码“124730”。

2、2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

发行人已按照 2014 年第二期长兴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 6 月 25 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“14 长交投债 02”，债券代码“1480351”；于 2014 年 7 月 11 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“14 长交 02”，债券代码“124812”。

（二）募集资金使用情况

1、2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

根据 14 长交投债 01 募集说明书，14 长交投债 01 募集资金 6 亿元，其中，2.25 亿元用于新丰花园棚户区改造项目，1.50 亿元用于龙山新湖棚户区改造工程项目，1.25 亿元用于龙山新区霞城保障性住房建设项目，1.00 亿元用于中央大道改造工程项目。目前募集资金已使用完毕。

2、2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

根据 14 长交投债 02 募集说明书，14 长交投债 02 募集资金 6 亿元，其中，2.25 亿元用于新丰花园棚户区改造项目，1.50 亿元用于龙山新湖棚户区改造工程项目，1.25 亿元用于龙山新区霞城保障性住房建设项目，1.00 亿元用于中央大道改造工程项目。目前募集资金已使用完毕。

（三）本息兑付情况

1、2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

14 长交投债 01 的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 4 月 30 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）。发行人已通

过债券托管机构按时足额支付了 2015 年-2016 年度应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。截至本报告出具之日，14 长交投债 01 尚不需要偿还本金。

2、2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

14 长交投债 02 的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 6 月 16 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)。发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2015 年-2016 年度应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。截至本报告出具之日，14 长交投债 02 尚不需要偿还本金。

(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，2015 年至今信息披露情况如下：

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015-04-24）

长兴交通投资集团有限公司 2014 年度审计报告（2015-04-28）

长兴交通投资集团有限公司债券 2014 年度报告（2015-04-30）

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告（2015-06-08）

长兴交通投资集团有限公司跟踪评级报告（2015-06-29）

2014 年第一期、第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告（2015-09-06）

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公

告（2016-04-25）

长兴交通投资集团有限公司 2015 年度审计报告（2016-04-28）

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年年度报告
（2016-04-29）

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公
告（2016-06-03）

长兴交通投资集团有限公司 2016 年跟踪评级报告（2016-06-29）

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告
（2016-08-31）

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要
（2016-08-31）

2、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公
告（2015-04-23）

长兴交通投资集团有限公司 2014 年度审计报告（2015-04-30）

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公
告（2015-06-05）

长兴交通投资集团有限公司主体及相关债项 2015 年跟踪评级报告
（2015-06-29）

2014 年第一期、第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券发行人
履约情况及偿债能力分析报告（2015-09-06）

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公
告（2016-04-25）

长兴交通投资集团有限公司 2015 年度审计报告（2016-04-28）

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告 (2016-06-02)

长兴交通投资集团有限公司 2016 年跟踪评级报告 (2016-06-28)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告 (2016-08-31)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要 (2016-08-31)

3、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告 (2015-04-23)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2014 年年度报告 (2015-04-27)

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年付息公告 (2015-06-05)

长兴交通投资集团有限公司跟踪评级报告 (2015-06-29)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年中期报告 (2015-08-24)

2014 年第一期、第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2015-09-07)

2014 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告 (2016-04-25)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年度报告摘要 (2016-04-28)

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2015 年度报告 (2016-04-28)

2014 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016-06-03）

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告（2016-08-31）

长兴交通投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告摘要（2016-08-31）

四、2015 年度发行人偿债能力分析

发行人 2015 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（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（利安达审字[2016]第 2306 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	4,228,814.14	3,875,308.49
其中：流动资产	2,294,587.12	2,093,688.79
存货	1,386,199.04	1,299,642.97
非流动资产	1,934,227.02	1,781,619.70
负债总额	2,525,187.20	2,308,876.99
其中：流动负债	985,655.36	1,077,125.63
非流动负债	1,539,531.85	1,231,751.36
所有者权益	1,703,626.94	1,566,431.50
其中：归属于母公司的所有者权益	1,627,051.70	1,493,999.88
流动比率（倍）	2.33	1.94
速动比率（倍）	0.92	0.74
资产负债率	59.71%	59.58%

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

2015 年末，公司资产总额 4,228,814.14 万元，较去年年末增长 353,505.65 万元，增幅 9.12%；其中流动资产总额 2,294,587.12 万元，占期末资产总额 54.26%，较去年年末增长 200,898.33 万元，增幅 9.60%；非流动资产总额 1,934,227.02 万元，占期末资产总额 45.74%，较去年年末增长 152,607.33 万元，增幅 8.57%。2015 年末公司负债总额 2,525,187.20 万元，较去年年末增长 216,310.21 万元，增幅 9.37%；其中流动负债期末总额 985,655.36 万元，占负债总额 39.03%，较去年年末减少 91,470.27 万元，减幅 8.49%；非流动负债期末总额 1,539,531.85 万元，占负债总额 60.97%，较去年年末增长 307,780.48 万元，增幅 24.99%。2015 年末公司非流动负债增幅较大主要系增加债券置换长期应付款所致。总体而言，公司资产负债结构保持稳定，各项资产负债余额变动保持在合理范围内。

2015 年末，公司流动比率由 1.94 上升至 2.33，速动比率由 0.74 上升至 0.92，资产负债率由 59.58% 上升至 59.71%，公司短期偿债能力保持稳定态势并有小幅提升，公司长期偿债水平保持稳定，处于合理范围内，上述两方面因素综合体现了公司良好的偿债能力。

（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	178,509.71	122,464.11
营业成本	125,173.33	96,006.27
利润总额	38,477.62	33,704.89

净利润	42,642.77	36,116.22
其中：归属于母公司所有者的净利润	43,741.90	37,626.10
经营活动产生的现金流量净额	-289,089.55	229,328.87
投资活动产生的现金流量净额	-137,054.58	-407,184.30
筹资活动产生的现金流量净额	354,305.57	248,899.21

2015 年，公司营业收入 178,509.71 万元，较去年增长 56,045.60 万元，增幅 45.76%；营业成本 125,173.33，较去年增长 29,167.06 万元，增幅 30.38%；利润总额 38,477.62 万元，较去年增长 4,772.73 万元，增幅 14.16%；总体而言公司业务大幅增长，同时成本增幅得到有效控制，尽管期间费用增长过快导致利润总额涨幅有限，但公司整体盈利水平的稳步提升仍然是良好偿债能力的有力保障。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额-289,089.55 万元，较去年增加 518,418.42 万元净流出，主要系支付了大量应付款项，有较大数额的经营性应付项目的减少所致；投资活动产生的现金流量净额-137,054.58 万元，较去年减少 270,129.72 万元的净流出，主要系本年购置固定资产规模远小于去年所致；筹资活动产生的现金流量净额 354,305.57 万元，较去年增加 105,406.36 万元，主要系本年增加借款及其他融资力度，现金流入增加所致。总体而言，尽管公司回款速度放缓，但整体现金流情况仍保持在合理范围内，为良好的偿债能力提供了坚实保障。

（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)	债券期限	票面利率(%)
1	11长交债	2011年3月10日	10.00	7年	7.20

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	债券期限	票面利率 (%)
2	14长交投债01	2014年4月30日	6.00	7年	7.88
3	14长交投债02	2014年6月16日	6.00	7年	6.75
4	15长交债	2015年8月5日	10.00	5(3+2)年	6.70

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、第二期长兴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

