
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

2016 年度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



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

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 2016 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 玉环交投债 01”、“14 玉环交投债 02”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、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。
发行人名称	玉环县交通投资集团有限公司。
债券期限	7 年期固定利率债券，同时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。
担保情况	无担保。
最新信用评级	评级机构：鹏元资信评估有限公司 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定。

（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。
发行人名称	玉环县交通投资集团有限公司。
债券期限和利率	7 年期固定利率债券，同时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。
担保情况	无担保。
信用级别	评级机构：鹏元资信评估有限公司 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定。

三、2016 年度发行人履约情况

（一）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：“14 玉环交投债 01”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。截至 2016 年底，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：“14 玉环交投债 02”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。截至 2016 年底，募集资金已使用完毕。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

三、2016 年度发行人偿债能力

发行人 2016 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[2017]第 304412 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 2016 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	2016年末	2015年末
资产总额	1,273,118.71	1,210,560.95
其中：流动资产	919,768.31	879,843.09
其中：存货	666,348.88	667,177.46
非流动资产	353,350.40	330,717.86
负债总额	382,928.28	362,695.75
其中：流动负债	70,413.12	62,454.40
非流动负债	312,515.15	300,241.34
股东权益合计	890,190.43	847,865.20
流动比率（倍）	13.06	14.09
速动比率（倍）	3.60	3.41
资产负债率	30.08%	29.96%

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

2016 年末，公司总资产 1,273,118.71 万元，规模稳步增长。从公司资产结构情况上看，公司资产以流动资产为主，2016 年流动资产占总资产的 72.25%，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。2016 年末，公司所有者权益为 890,190.43 万元，同比

增长 4.99%。2015 年和 2016 年，公司资产负债率分别为 29.96%和 30.08%，基本保持稳定，仍处于同行业较低水平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2016年度	2015年度
营业收入	43,715.09	40,091.91
营业成本	11,719.50	10,402.93
利润总额	30,364.51	24,110.77
净利润	30,338.27	23,996.33
归属于母公司所有者的净利润	30,338.27	23,996.33
经营活动产生的现金流量净额	-48,740.13	20,512.71
投资活动产生的现金流量净额	7,054.47	-56,126.96
筹资活动产生的现金流量净额	48,443.10	30,007.18

2016 年公司实现营业收入 43,715.09 万元，同比增长 9.04%，主营业务状况发展良好。

2016 年公司经营活动产生的现金流量净额为-48,740.13 万元，具有一定幅度的变化，主要系公司本期收到其他与经营活动有关的现金下降较多所致。2015-2016 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -56,126.96 万元和 7,054.47 万元，同比变动-112.57%，主要系公司本期投资支付的现金降低所致。2015-2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 30,007.18 万元和 48,443.10 万元，同比变动 61.44%，主要系公司本期取得借款收到的现金增加所致。

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 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页


国信证券股份有限公司
2017 年 5 月 26 日