

2014 年第一期、第二期
长兴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
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.

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”）对外公布的《长兴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、本期债券基本要素

(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	银行间债券市场：14 长交投债 01（1480269） 上海证券交易所：PR 长交 01（124730）
发行人名称	长兴交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，2014 年 4 月 30 日-2021 年 4 月 29 日，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
发行规模	人民币 6 亿元
担保情况	本期债券无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司 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	银行间债券市场：14 长交投债 02（1480351） 上海证券交易所：14 长交 02（124812）
发行人名称	长兴交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，2014 年 6 月 16 日-2021 年 6 月 15 日，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。

发行规模	人民币 6 亿元
担保情况	本期债券无担保。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司 债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2016 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

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。截至本报告出具日,募集资金已全部使用完毕。

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。截至本报告出具日,募集资金已全部使用完毕。

（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,并披露了以下临时公告:

序号	披露时间	披露内容
----	------	------

序号	披露时间	披露内容
1	2016/10/10	国信证券股份有限公司关于2014年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券、2014年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券重大事项临时受托管理事务报告

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[2017]第 2322 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
资产总计	4,687,634.59	4,243,089.50
其中：流动资产	3,451,487.46	2,315,974.69
其中：存货	2,433,483.62	1,386,200.91
非流动资产	1,236,147.13	1,927,114.81
负债合计	2,914,685.38	2,539,911.16
其中：流动负债	985,464.14	992,635.91
非流动负债	1,929,221.24	1,547,275.25
股东权益合计	1,772,949.21	1,703,178.34
流动比率（倍）	3.50	2.33
速动比率（倍）	1.03	0.94
资产负债率	62.18%	59.86%

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，发行人资产总计 4,687,634.59 万元，较 2015 年末增加 444,545.09 万元。2016 年末，发行人非流动资产 1,236,147.13 万元，占资产的 26.37%，较 2015 年末减少 690,967.69 万元，主要原因是 2016 年公司在建工程较上年减少 56.27%。发行人流动资产 3,451,487.46 万元，占资产的 73.63%，较 2015 年末增加 1,135,512.77 万元，主要原因是 2016 年公司存货较上年增加 75.55%，公司土地资产大幅增长。

2016 年末，发行人负债合计 2,914,685.38 万元，较 2015 年末增加 374,774.22 万元。发行人负债以非流动负债为主，2016 年末，发行人非流动负债 1,929,221.24 万元，占负债的 66.19%，较 2015 年末增长 381,945.99 万元，主要原因系 2016 年发行人应付债券和长期应付款增长较多。2016 年末，发行人流动负债 985,464.14 万元，占负债的 33.81%，较 2015 年末减少 7,171.77 万元。

2016 年末，发行人流动、速动比率分别为 3.50 倍、1.03 倍，与 2015 年末相比发行人短期偿债能力上升；2016 年末，发行人资产负债率 62.18%，较 2015 年末有所上升。

（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	202,035.63	180,396.55
营业成本	155,176.03	127,238.12
利润总额	35,907.36	38,211.47
净利润	35,874.13	36,925.34
其中：归属于母公司所有者的净利润	42,167.87	41,116.01
经营活动产生的现金流量净额	-8,017.56	-298,770.87
投资活动产生的现金流量净额	-181,953.19	-139,491.58
筹资活动产生的现金流量净额	200,023.62	373,621.61

发行人营业收入主要是安置房销售收入、土地开发收入和项目回购收入等。2016 年，发行人实现营业收入 202,035.63 万元，较 2015 年有所上升，主要原因是发行人 2016 年安置房销售收入较 2015 年有大幅上升。2016 年，发行人获得的各项补贴 86,954.94 万元，主要是财政补贴，较 2015 年上涨 20,518.83 万元。2016 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 42,167.87 万元，较 2015 年上升 2.56%。

2016 年，经营活动产生的现金流量净额为-8,017.56 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2015 年大幅上升，主要系收到其他与经营活动相关的现金大幅增加所致。2016 年，投资活动产生的现金流量净额为-181,953.19 万元，较 2015 年大幅下降，主要系 2016 年收到其他与投资活动有关的现金大幅减少所致。2016 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 200,023.62 万元，与 2015 年相比大幅下降，主要原因是 2016 年发行人取得借款收到的现金大幅减少。

以上情况，特此公告。

（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 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

