

# 2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债

## 2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债（简称“本期债券”，本期债券含两个品种，其中2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券（品种一）简称“品种一”，2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券（品种二）简称“品种二”）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）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司（简称“发行人”、“公司”或“温州铁投”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人的基本情况

企业名称：温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司

住所：温州市锦江路458号深蓝大厦10楼

法定代表人：丁建宇

注册资本：200,000.00万元

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：对铁路和城市轨道交通工程项目及沿线配套项目的投资、建设、

营运、管理；铁路和城市轨道交通沿线的仓储、物流服务的建设、开发、经营及物业管理、广告经营；铁路和城市轨道交通沿线配套土地的收储、开发；房地产开发经营；旅游、宾馆、餐饮的经营管理（限下设分支机构经营）。

股权结构：截至本报告出具日，温州市国有资产监督管理委员会持有温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司100%的股份。

跟踪评级：根据联合资信评估有限公司2016年8月24日出具的《温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券跟踪评级报告》（联合[2016]2061号），发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为品种一：AA，品种二：AA，评级展望为稳定。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2015年8月27日在银行间市场上市流通，品种一简称“15温州铁投永续期债”，证券代码为1580210，品种二简称“15温州铁投债”，证券代码为1580211。2015年10月15日在上海证券交易所上市流通，品种一简称“15温铁01”，证券代码为127256；品种二简称“15温铁02”，证券代码为127258。

### （二）付息情况

品种一的付息日为2016年至2020年每年的8月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2016年8月27日，发行人已按时足额支付上一计息年度的利息。截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

品种二的付息日为2016年至2030年每年的8月27日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2016年8月27日，发行人已按时足额支付上一计息年度的利息。截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

### （三）募集资金使用情况

2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券发行规模 15 亿元，截至本报告出具日，已全部用于募投项目温州市域铁路 S1 线一期工程建设。以上资金完全通过募集资金专项账户运作，与本期债券募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。

### （四）2016 年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。其中 2016 年度发行人在中国债券信息网的披露情况如下：

1、中国工商银行股份有限公司温州鹿城支行关于 2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券与 2016 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券临时债权代理事务报告（2016-11-10）

2、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2016-08-30）

3、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2016 年公司债券半年度报告（2016-08-29）

4、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告（2016-08-26）

5、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券 2016 年付息公告（2016-08-22）

6、联合资信关于推迟出具温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2016 年跟踪评级报告的公告（2016-06-29）

7、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2015 年公司债券年度报告（2016-06-29）

8、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司永续期公司债券 2015 年度债权代理事务报告（2016-06-29）

9、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司关于延期披露公司债券 2015

年年度报告的公告（2016-04-14）

其中 2016 年度发行人在上海证券交易所网站的披露情况如下：

1、中国工商银行股份有限公司温州鹿城支行关于 2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券与 2016 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券临时债权代理事务报告（2016-11-10）

2、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司关于当年累计新增借款的公告（2016-11-03）

3、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2016-08-30）

4、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2016 年公司债券半年度报告（2016-08-29）

5、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2016 年公司债券半年度报告摘要（2016-08-29）

6、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告（2016-08-26）

7、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券 2016 年付息公告（2016-08-22）

6、联合资信关于推迟出具温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2016 年跟踪评级报告的公告（2016-06-30）

8、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2015 年公司债券年度报告（2016-06-29）

9、2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券 2015 年度债权代理事务报告（2016-06-29）

10、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司 2015 年公司债券年度报告摘要（2016-06-29）

11、温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司关于延期披露公司债券 2015 年年度报告的公告（2016-04-14）

### 三、发行人偿债能力

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2016 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中汇会审[2017]1171 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。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2016 年	2015 年
流动资产合计（万元）	374,512.94	381,956.42
流动负债合计（万元）	358,075.76	200,947.51
流动比率	1.05	1.90
速动比率	1.02	1.71
资产负债率	46.28%	41.19%

截止 2016 年 12 月 31 日，公司流动资产为 374,512.94 万元，与 2015 年略有下降，总体保持稳定。公司流动负债为 358,075.76 万元，比 2015 年增加 157,128.25 万元，同比增长为 78.19%，主要系发行人向国家开发银行股份有限公司申请 13 亿元短期借款所致。

截止 2016 年 12 月 31 日，公司流动比率和速动比率分别为 1.05 和 1.02，较 2015 年分别减少 44.95%和 40.63%，主要系发行人向国家开发银行股份有限公司申请 13 亿元短期借款导致流动负债同比增长 78.19%所致。

#### 2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2016 年	2015 年
营业收入	12,818.92	3,356.72
营业成本	22,024.09	779.86
利润总额	10,121.61	12,874.42

净利润	10,089.73	12,887.52
归属于母公司所有者的净利润	10,136.65	12,905.29
经营活动产生的现金流量净额	21,789.79	1,980.97
投资活动产生的现金流量净额	-460,900.95	-186,833.43
筹资活动产生的现金流量净额	431,754.87	162,998.01
现金及现金等价物净增加额	21,789.79	1,980.97

截止 2016 年 12 月 31 日，公司营业收入为 12,818.92 万元，比 2015 年增加 9,462.20 万元，变动比率为 281.89%，主要系御龙公馆 8,014.17 平米住宅销售收入 10,153.52 万元所致。营业成本的变动趋势和营业收入一致。

截止 2016 年 12 月 31 日，公司经营活动产生的现金流量净额为 21,789.79 万元，比 2015 年增加 19,808.82 万元，变动比率为 999.96%，主要系御龙公馆 8014.17 平米住宅销售收入 10153 万元所致。

截止 2016 年 12 月 31 日，公司投资活动产生的现金流量净额为-460,900.95 万元，比 2015 年增加支出 274,067.52 万元，主要原因是温州市域铁路 S1 线新增投资 298,391.71 万元，温州市域铁路 S2 线新增投资 100,321.68 万元所致。

截止 2016 年 12 月 31 日，公司筹资活动产生的现金流量净额为 431,754.87 万元，比 2015 年增长了 268,756.86 万元，变动比率为 164.88%，主要系发行人于 2016 年 9 月 22 日发行 2016 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券 10.3 亿元及向国家开发银行股份有限公司申请 13 亿元短期借款和 S1 线 17.5 亿元项目银团贷款，另获得国开专项建设基金 13 亿元所致。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
企业债	2015 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期	2015-8-27	5 年	8 亿元	7.00%	2020-8-27

	公司债券(品种一)					
企业债	2015年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司可续期公司债券(品种二)	2015-8-27	15年	7亿元	5.04%	2030-8-27
企业债	2016年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券	2016-09-22	15年	10.3亿元	3.85%	2031-09-22

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2016 年温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司城市停车场建设专项债券 2016 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



海通证券股份有限公司

2017年6月26日