

2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券

2016 年度履约情况及偿债分析报告

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2014年连云港市交通集团有限公司公司债券（以下简称“14连交通”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的规定，对连云港市交通集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对该报告、及相关数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

一、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

连云港市交通集团有限公司（简称“发行人”）已按照2014年连云港市交通集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

表1：债券上市流通信息

债券名称	2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券
简称	“14 连交通”
代码	银行间市场代码：1480562 上海证券交易所市场代码：127032

发行日	2014 年 11 月 17 日
债券余额	9 亿元
利率	5.47%
还本付息方式	按年付息，提前偿还本金
交易场所	银行间市场、上交所
投资者适当性安排	-
报告期内付息兑付情况	正常付息兑付
选择权条款、可交换条款等执行情况	无

（二） 资金募集使用情况

本期债券募集资金共 9 亿元，全部用于 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目，与约定用途一致。

表 2：募集资金使用情况

使用情况	9 亿元已全部投入使用
2016 年年末余额	0
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用。
是否与约定用途一致	与约定用途一致

（三） 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

中国债券信息网：

连云港市交通集团有限公司2016年年度报告。

上海证券交易所网站：

连云港市交通集团有限公司2016年年度报告；

（四） 债券付息情况

本期债券在存续内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2015 年至 2021 年每年的 11 月 17 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 2015-2016 年度均按时足额付息。

二、 发行人的偿债能力

中兴华会计师事务所（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（中兴华审字[2017]第 02043 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

表 3: 发行人 2015 年~2016 年主要偿债能力指标

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
总资产	1,067,215.40	768,491.91
净资产	390,518.71	335,189.27
流动比率	3.15	1.63
速动比率	1.04	1.43
资产负债率	63.37%	56.32%
EBITDA 利息保障倍数	0.89	1.33

注：

- 1、流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%；
- 2、速动比率=(期末流动资产合计-期末存货余额-期末预付账款余额-期末待

摊费用余额)/期末流动负债合计)×100%；

3、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计×100%；

4、EBITDA/利息支出（倍）=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

发行人近年来资产规模增长较快，2015~2016 年总资产分别为 768,491.91 万元和 1,067,215.40 万元，净资产分别为 335,189.27 万元和 390,518.71 万元，公司资产负债率保持稳定，处于行业较低水平，2015~2016 年分别为 56.32%、63.37%。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为1.63、3.15，速动比率分别为1.43和1.04。无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

从长期偿债能力来看，2015~2016年EBITDA利息保障倍数分别为1.33和0.89，2016年较2015年下降的主要原因系息税折旧摊销前利润较资本化利息支出增速慢。公司具有较好的利息支付能力，企业的长期偿债风险较低。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

表 4：发行人 2015 年~2016 年主要盈利能力指标

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度
营业收入	21,166.54	18,930.93
利润总额	17,913.61	13,295.19
净利润	13,206.59	9,800.20

经营活动产生的现金流量净额	-181,313.12	-108,520.78
投资活动产生的现金流量净额	27,018.64	21,694.25
筹资活动产生的现金流量净额	215,229.00	56,333.28
期末现金及现金等价物余额	66,770.03	5,835.15

2016 年度，发行人实现营业收入 21,166.54 万元，利润总额 17,913.61 万元，净利润 13,206.59 万元，与上年相比均有所增长。

从现金流状况看，发行人 2016 年度经营活动产生的现金流量净额-181,313.12 万元，相比 2015 年度有一定下降；投资活动产生的现金流量净额为 27,018.64 万元，公司资金压力较大；筹资活动产生的现金流量净额 215,229.00 万元，公司具备较高的从资本市场获取资金的能力。

（三）跟踪评级

根据鹏元资信评估有限公司 2017 年 6 月 23 日出具的《2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》，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。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标均正常，偿债保障程度较高；盈利能力有望进一步增强。加之政府支持力度大，以及连云港市持续增长的财力对外部环境的影响，近期收入增长态势状况良好，偿债能力良好。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券 2016 年度履约情况及偿债分析报告》盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2017年6月27日

