
**2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司
债券、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公
司公司债券**

2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
玉环市交通投资集团有限公司

主承销商



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、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 01”、“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市交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《玉环市交通投资集团有限公司 2017 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

一、本期债券基本要素

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	银行间债券市场：14 玉环交投债 01 上海证券交易所：PR 玉交 01
发行人名称	玉环市交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，每年付息一次，同时设提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	5.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	鹏元资信评估有限公司于 2017 年 6 月 26 日对发行人进行跟踪评级：债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定。

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	银行间债券市场：14 玉环交投债 02 上海证券交易所：PR 玉交 02
发行人名称	玉环市交通投资集团有限公司
债券期限	7 年期，每年付息一次，同时设提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
发行规模	5.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	鹏元资信评估有限公司于 2017 年 6 月 26 日对发行人进行跟踪评级：债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定。

二、2017 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据 14 玉环交投债 01 募集说明书，债券募集资金 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。截至报告出具日，募集资金已使用完毕。

根据 14 玉环交投债 02 募集说明书，债券募集资金 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。截至报告出具日，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，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2017/11/02	玉环市交通投资集团有限公司关于变更法定代表人、董事及总经理的公告
2	2017/11/02	玉环县交通投资集团有限公司名称变更公告
3	2017/09/12	玉环县交通投资集团有限公司董事吴金通涉嫌重大违法违纪被调查公告

三、2017 年度发行人偿债能力

发行人 2017 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（2018）第 318058 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 2017 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	2017年末	2016年末
资产总计	1,291,277.21	1,273,118.71
其中：流动资产	947,785.74	919,768.31
其中：存货	665,652.67	666,348.88
非流动资产	343,491.48	353,350.40

项目	2017年末	2016年末
负债合计	396,534.18	382,928.28
其中：流动负债	72,310.26	70,413.12
非流动负债	324,223.92	312,515.15
股东权益合计	894,743.04	890,190.43
流动比率（倍）	13.11	13.06
速动比率（倍）	3.90	3.60
资产负债率	30.71%	30.08%

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

2017 年末，发行人资产总计 1,291,277.21 万元，较 2016 年末增加 18,158.51 万元。2017 年末，发行人非流动资产 343,491.48 万元，占资产的 26.60%，较 2016 年末减少 9,858.92 万元。发行人流动资产 947,785.74 万元，占资产的 73.40%，较 2016 年末增加 28,017.43 万元。

2017 年末，发行人负债合计 396,534.18 万元，较 2016 年末增加 13,605.90 万元。发行人负债以非流动负债为主，2017 年末，发行人非流动负债 324,223.92 万元，占负债的 81.76%，较 2016 年末增长 11,708.76 万元。2017 年末，发行人流动负债 72,310.26 万元，占负债的 18.24%，较 2016 年末增加 1,897.14 万元。

2017 年末，发行人流动、速动比率分别为 13.11 倍、3.90 倍，与 2016 年末相比发行人短期偿债能力上升；2017 年末，发行人资产负债率 30.71%，较 2016 年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	45,004.31	43,715.09
营业成本	11,180.30	11,719.50

利润总额	39,683.21	30,364.51
净利润	39,562.93	30,338.27
其中：归属于母公司所有者的净利润	39,562.93	30,338.27
经营活动产生的现金流量净额	11,397.47	-48,740.13
投资活动产生的现金流量净额	-44,598.76	7,054.47
筹资活动产生的现金流量净额	24,080.04	48,443.10

发行人营业收入主要是客运收入和交通设施维护费等。2017 年，发行人实现营业收入 45,004.31 万元，较 2016 年有所上升。2017 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 39,562.93 万元，较 2016 年上升 30.41%。

2017 年，经营活动产生的现金流量净额为 11,397.47 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2016 年大幅上升，主要系本期支付其他与经营活动有关的现金减少所致。2017 年，投资活动产生的现金流量净额为-44,598.76 万元，较 2016 年大幅下降，主要系本期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。2017 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 24,080.04 万元，与 2016 年相比有大幅下降，主要系本期偿还债务支付的现金增加所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年第一期玉环县交通投资集团有限公司公司债券、2014 年第二期玉环县交通投资集团有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

