

2015年重庆市涪陵交通旅游建设投资集团有限公司 公司债券

2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本期债券基本情况

1、 债券名称：2015年重庆市涪陵交通旅游建设投资集团有限公司公司债券（简称“15涪交旅”或“15涪陵交旅债”）。

2、 发行规模：人民币8亿元。

3、 债券期限：7年期。本期债券设计提前偿还条款，在存续期的第3-7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。

4、 债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，基本利差上限为 2.86%，Shibor 基准利率为发行公告日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、 还本付息方式：每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3-7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起

不另计利息。

6、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年2月3日。

7、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的2月3日为该计息年度的起息日。

8、付息日：本期债券的付息日为2016年至2022年每年的2月3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）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2018年至2022年每年的2月3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）。

二、 发行人履约情况

（一）、本期债券利息兑付情况

发行人已通过债券托管机构足额支付了2018年2月3日和2019年2月3日应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

（二）、本期债券募集资金运用情况

已依照公司内部控制程序的相关规定全部用于武陵山旅游度假区建设项目（一期）工程

（三）、发行人信息披露情况

自2018年1月1日至本报告出具日，发行人已按规定披露了2017年和2018年年度报告、2018年中期报告、2018年付息及部分兑付公告、2019年付息及部分兑付公告。

(四)、其他债务融资情况

截至本报告出具日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具情况如下表所示：

序号	债券名称	剩余期限	发行日期	到期日	债券余额(亿)
1	18 涪陵交通 MTN002	4.28	2018-09-20	2023-09-21	6
2	18 涪陵交通 MTN001	3.8	2018-03-27	2023-03-28	6
3	18 涪交 01	3.74	2018-03-07	2023-03-07	4.5
4	17 涪交 01	3.52	2017-12-15	2022-12-15	2
5	19 涪陵交通 PPN001	2.78	2019-03-21	2022-03-22	10
6	15 涪陵交旅债	2.65	2015-02-02	2022-02-03	4.8
7	18 涪交 03	2.39	2018-10-29	2021-10-30	11.2
8	16 涪交旅	2.38	2016-10-25	2021-10-25	7
9	18 涪陵交通 PPN001	1.88	2018-04-26	2021-04-27	5
合计					56.5

截至本报告签署日，上述债券履约情况良好。

三、发行人偿债能力

(一)、发行人基本情况

中文名称	重庆市涪陵交通旅游建设投资集团有限公司
中文简称	涪陵交旅
法定代表人	姜洪平
注册地址	重庆市涪陵区兴华东路（荔枝顺江1、2社）C区负1层至13层
办公地址	重庆市涪陵区兴华东路（荔枝顺江1、2社）C区负1层至13层
办公地址的邮政编码	408000
公司网址	http://www.fljl.com.cn/
电子信箱	无

(二)、发行人财务状况

发行人 2018 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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。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 2018 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

表 1：偿债能力财务指标

单位：万元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,635,747.50	1,358,502.10	20.41
2	总负债	1,098,214.08	903,926.12	21.49
3	净资产	537,533.42	454,575.98	18.25
4	归属母公司股东的净资产	532,533.42	449,575.98	18.45
5	资产负债率 (%)	67.14	66.54	0.9
6	流动比率	3.47	1.58	119.62
7	速动比率	0.98	0.46	113.04
8	期末现金及现金等价物余额	187,307.55	168,863.75	10.92

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=负债合计/资产合计

从短期偿债能力来看，2017 年和 2017 年，发行人流动比率分别为 1.58 和 3.47，速动比率分别为 0.46 和 0.98，均有所上升，表明短期偿债能力增强。

从长期偿债能力来看，2017 年和 2018 年末，发行人资产负债率分别为 66.54%和 67.14%，201,8 年末发行人资产负债率较 2017 年末有所上升。发行人主要从事交通基础设施建设，公司的交通基础设施建设项目主要集中在涪陵区，大部分是由涪陵区交通委员会、涪陵国投集团委托建设，主要包括公路施工、高速公路建设和公路的养护等。因此对资金的需求较高，资产负债率处于行业合理水平，发行人为重

庆市涪陵区国有资产监督管理委员会的全资子公司，一定程度上控制了发行人的财务风险。总体而言，发行人具备一定的偿债能力。

2、盈利能力及现金流情况

表 2：盈利能力财务指标

单位：万元

序号	项目	本期	上年	变动比例 (%)
1	营业收入	194,537.91	193,089.80	0.75
2	净利润	13,267.34	19,760.57	-32.86
3	EBITDA 利息倍数	0.67	0.78	-14.1
4	经营活动产生的现金流净额	42,685.53	15,171.23	181.36
5	投资活动产生的现金流净额	-153,096.06	-90,739.64	-68.72
6	筹资活动产生的现金流净额	128,854.32	203,157.35	-36.57

2018 年发行人营业收入 194,537.91 万元，相比 2017 年小幅上升 0.75%；净利润 13,267.34 万元，相比 2017 年下降 32.86%，主要是由于计提“长期股权投资-重庆市旅游融资担保有限公司”减值准备 5,477,71 万元所致。2018 年发行人 EBITDA 利息倍数 0.67，较 2017 年下降 14.10%。

2018 年，发行人经营活动产生的现金流净额为 42,685.53 万元，较 2017 年大幅上升 181.36%，主要是由于 2018 年支付工程款项比 2017 年大幅度减少所致。

2018 年，发行人投资活动产生的现金流净额为-153,096.06 万元，较 2017 年变动-68.72%，主要是由于 2018 年度支付工程款的现金流出增加所致。

2018 年，发行人筹资活动产生的现金流净额为 128,854.32 万元，

较 2017 年变动-36.57%，主要是由于 2018 年度归还的有息债务比上年同期增加较大所致。

综合来看，发行人资产规模较大，盈利情况较好，具备一定偿债能力。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2015年重庆市涪陵交通旅游建设投资集团有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



平安证券股份有限公司

2019年6月24日

