

2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券

2020 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

 开源证券

开源证券股份有限公司

2021年5月

声明

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”或“19 长交绿色债 01”）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，对长兴交通投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息源于长兴交通投资集团有限公司对外公布的《长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告》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开源证券提供的其他材料，开源证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明对本期债券的投资价值或投资者收益作出实质性判断或保证。

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作为开源证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

发行人：长兴交通投资集团有限公司

债券名称：2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券

债券简称及代码：“19 长交绿色债 01（1980254.IB）”/“G19 长交 1（152259.SH）”

发行总额：13 亿元人民币

债券期限：7 年期

债券利率：6.00%，在债券存续期内固定不变

还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前两年每年应付利息单独支付，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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

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《2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书》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该期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 8 月 30 日在银行间债券市场上市，简称“19 长交绿色债 01”，证券代码为“1980254”，于 2019 年 9 月 9 日在上海证券交易所上市，简称“G19 长交 1”，证券代码为“152259”。

（二）本期债券利息支付情况

本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其

后的第 1 个工作日)。

2020 年 8 月 27 日, 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利息。

(三) 募集资金使用情况

根据募集说明书, 本期债券募集资金 13 亿元人民币, 其中 7 亿元用于长兴南太湖片区废弃矿山修复综合利用建设项目(一期)、6 亿元用于补充发行人营运资金, 目前募集资金已按约定逐步落实使用。

(四) 发行人信息披露情况

经核查, 在本期债券存续期间, 发行人在中国债券信息网(<http://www.chinabond.com.cn/>) 和 上 海 证 券 交 易 所 网 站(<http://www.sse.com.cn/>) 公告发行文件、定期报告和临时报告等的
相关信息情况如下:

1、发行上市文件披露情况

19 长交绿色债 01 发行上市阶段相关的信息披露文件如下:

序号	披露时间	内容
1	2019 年 8 月 19 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券法律意见书
2	2019 年 8 月 19 日	长兴交通投资集团有限公司关于分期发行和更换监管银行的说明
3	2019 年 8 月 19 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券在上海证券交易所上市的公告
4	2019 年 8 月 19 日	国家发展改革委关于浙江省长兴交通投资集团有限公司发行绿色债券核准的批复
5	2019 年 8 月 19 日	发行人近三年无违法和违规行为的说明
6	2019 年 8 月 19 日	发行人近三年无重大诉讼事项的说明
7	2019 年 8 月 19 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书
8	2019 年 8 月 19 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券募集说明书摘要
9	2019 年 8 月 19 日	关于 2018 年长兴交通投资集团有限公司绿色债券调整债券名称的说明
10	2019 年 8 月 19 日	长兴交通投资集团有限公司 2017 年审计报告

序号	披露时间	内容
11	2019 年 8 月 19 日	长兴交通投资集团有限公司 2019 年第一期绿色债券信用评级报告
12	2019 年 8 月 19 日	长兴交通投资集团有限公司 2018 年审计报告
13	2019 年 8 月 19 日	长兴交通投资集团有限公司 2016 年审计报告

2、定期报告披露情况

19 长交绿色债 01 存续期内, 发行人定期信息披露包括如下文件:

序号	披露时间	内容
1	2021 年 5 月 25 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告更正公告
2	2021 年 5 月 25 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告 (以此为准)
3	2021 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告
4	2021 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要
5	2021 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司 2020 年财务报表及附注
6	2020 年 8 月 31 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2020 年半年度报告
7	2020 年 8 月 27 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2020 年付息公告
8	2020 年 5 月 28 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分报告
9	2020 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告
10	2020 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要
11	2020 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司 2019 年财务报表及附注
12	2019 年 8 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
13	2019 年 8 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告
14	2019 年 8 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度财务报表及附注

3、临时报告披露情况

19 长交绿色债 01 存续期内, 发行人临时信息披露包括如下文件:

序	披露时间	内容
---	------	----

号		
1	2021 年 4 月 8 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券、2019 年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债及 2020 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021 年度第一次债权代理事务临时报告
2	2021 年 4 月 6 日	长兴交通投资集团有限公司总经理发生变动的公告
3	2020 年 12 月 31 日	关于长兴交通投资集团有限公司资产划转的进展公告
4	2020 年 12 月 17 日	2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券、2019 年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债及 2020 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2020 年度第一次债权代理事务临时报告
5	2020 年 12 月 11 日	长兴交通投资集团有限公司关于资产划转的公告
6	2020 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司 2019 年新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
7	2020 年 4 月 30 日	长兴交通投资集团有限公司关于公司债券信息披露事务负责人发生变更的公告

三、发行人偿债能力

发行人 2020 年度财务报表由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2021]310Z0678 号）。以下所引用的财务数据非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 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

项目	2020 年末	2019 年末
资产合计	75,304,513,163.67	78,844,442,895.98
流动资产	49,592,954,022.49	57,371,391,269.57
非流动资产	25,711,559,141.18	21,473,051,626.41
负债合计	40,298,275,620.32	45,642,739,912.22
流动负债	12,713,201,283.41	16,571,834,675.74
非流动负债	27,585,074,336.91	29,070,905,236.48
所有者权益合计	35,006,237,543.35	33,201,702,983.76
归属于母公司所有者	34,766,995,620.86	30,599,931,859.78

项目	2020 年末	2019 年末
流动比率（倍）	3.90	3.46
速动比率（倍）	1.29	1.12
资产负债率（%）	54.91	59.52

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

截至 2020 年末，发行人资产总额为 7,530,451.32 万元，其中流动资产规模为 4,959,295.40 万元，占资产总额的比重为 65.86%，非流动资产规模为 2,571,155.91 万元，占资产总额的比重为 34.14%。发行人 2020 年末的资产总额较 2019 年末减少 353,992.97 万元，减幅为 4.49%。

截至 2020 年末，发行人负债总额为 4,029,827.56 万元，其中流动负债规模为 1,271,320.13 万元，占负债总额的比重为 31.55%，非流动负债规模为 2,758,507.43 万元，占负债总额的比重为 68.45%。发行人 2020 年末的负债总额较 2019 年末减少 534,446.43 万元，减幅为 11.71%。

从短期偿债指标来看，发行人 2020 年末的流动比率、速动比率分别为 3.90、1.29。流动比率较高，企业资产的流动性较大，流动资产对流动负债能够形成良好覆盖，企业资产的变现能力较强，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，发行人 2020 年末的资产负债率为 54.91%，资产负债率处于合理水平，随着发行人的进一步发展，公司稳定的资产规模和收入来源将进一步增强其长期偿债能力。

总体看来，发行人流动性良好，资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具备较强的偿债能力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	4,040,364,690.16	3,629,017,235.33
营业成本	3,707,487,340.80	3,294,825,241.32
利润总额	552,974,827.94	626,498,981.35
净利润	504,990,609.05	582,849,406.69
经营活动产生的现金流净额	460,942,931.73	-114,167,924.72
投资活动产生的现金流净额	-1,761,355,215.99	-2,590,048,872.92
筹资活动产生的现金流净额	2,971,180,532.27	4,419,984,258.48
现金及现金等价物净增加额	1,658,345,025.16	1,715,767,460.84

2020 年度，发行人实现营业收入 404,036.47 万元，净利润 50,499.06 万元，较去年同比下降。在发行人主营业务收入中，贸易收入、委托建设、土地整理收入占主导地位，发行人作为长兴市重要的城市基础设施投资建设和运营主体，其未来收入具有一定稳定保障。

2020 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为 46,094.29 万元，较 2019 年增加 57,511.09 万元，主要是发行人本期支付其他与经营活动有关的现金较上期下降，经营活动现金流出减少所致；投资活动产生的现金流净额为-176,135.52 万元，较 2019 年度增加 82,869.37 万元，主要是收回投资收到的现金及收到其他与投资活动有关的现金增加所致；筹资活动产生的现金流净额为 297,118.05 万元，较 2019 年度减少 144,880.37 万元，主要是 2020 年末偿还债务支付的现金大幅增加，现金流出增多所致。

四、发行人已发行的其他债券情况

截至本报告出具之日，发行人其他已发行尚未兑付的债券或债务融资工具如下：

单位：亿元

证券名称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
21 长交 01	2021/03/19	2021/03/23	2026/03/22	11.20
20 交通 03	2020/10/23	2020/10/29	2025/10/28	6.00

证券名称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
20 长交绿色债 01	2020/8/24	2020/08/25	2027/08/24	6.50
20 交通 02	2020/07/17	2020/07/22	2020/07/21	9.00
20 交通 01	2020/04/29	2020/05/07	2025/05/07	5.00
20 长交 01	2020/02/26	2020/02/28	2025/02/28	4.80
G20 长交 1	2020/02/14	2020/02/18	2025/02/18	15.00
19 长交绿色债 02	2019/12/30	2020/01/02	2027/01/02	6.50
19 长交 01	2019/10/30	2019/11/01	2024/11/01	10.00
19 长交绿色债 01	2019/08/26	2019/08/27	2026/08/27	13.00
17 长交 01	2017/03/07	2017/03/08	2022/03/08	7.75
16 长交 01	2016/11/09	2016/11/09	2021/11/09	7.74
14 长交投债 02	2014/06/16	2014/06/16	2021/06/16	2.40
21 永兴 01	2020/02/08	2021/02/09	2026/02/08	4.00
20 永兴 03	2020/10/29	2020/10/30	2025/10/29	10.00
20 永兴绿色债	2020/04/14	2020/04/16	2027/04/16	7.00
19 永兴 02	2019/09/25	2019/09/27	2024/09/27	6.90
19 永兴债	2019/05/20	2019/05/22	2024/05/22	8.10
16 永兴 02	2016/09/13	2016/09/13	2021/09/13	5.00
21 南开 01	2021/3/24	2021/03/26	2024/03/25	4.37
20 长兴太湖 PPN002	2020/12/24	2020/12/25	2021/09/18	5.00
20 长兴太湖 PPN001	2020/11/10	2020/11/12	2023/11/10	7.00
20 南投 02	2020/09/11	2020/09/16	2025/09/15	5.00
20 南投 01	2020/04/24	2020/04/29	2025/04/29	5.00
17 长物流项目债	2017/11/29	2017/11/30	2025/11/30	7.20
G19 长滨 2	2019/08/27	2019/08/29	2024/08/29	4.10
19 长滨 01	2019/08/19	2019/08/20	2022/08/20	10.00
G19 长滨 1	2019/04/29	2019/05/08	2024/05/08	4.40
合计				197.96

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色
债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

