

长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告并 债权代理事务报告

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“19 长交绿色债 01”）、2019 年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债券（以下简称“19 长交绿色债 02”）、2020 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券（以下简称“20 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”）2021 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 2021 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、发行人基本情况

公司名称：长兴交通投资集团有限公司

成立日期：1994-06-05

注册资本：15.00 亿元人民币

法定代表人：王强

企业类型：有限责任公司（国有控股）

住所：浙江省湖州市长兴县中央大道 2598 号长兴交通投资综合大楼 A 座

经营范围：许可项目：建设工程施工；城市公共交通；旅游业务；房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程管理服务；土地整治服务；游览景区管理；旅游开发项目策划咨询；污水处理及其再生利用；集贸市场管理服务；非金属矿及制品销售；电池销售；煤炭及制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

主体评级：AA+

二、本期债券基本情况

债券一：2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券

1、债券简称：19 长交绿色债 01（银行间）/G19 长交 1（上交所）。

2、债券代码：1980254.IB（银行间）/152259.SH（上交所）。

3、发行首日：2019-08-26。

4、到期日：2026-08-27。

5、担保情况：无。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：13.00 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：6.00%，在债券存续期内固定不变。

10、还本付息方式及支付金额：本次债券每年付息一次，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。

11、债券评级：AA+。

债券二：2019 年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债券

1、债券简称：19 长交绿色债 02（银行间）/G19 长交 2（上交所）。

2、债券代码：1980403.IB（银行间）/152377.SH（上交所）。

3、发行首日：2019-12-30。

4、到期日：2027-01-02。

5、担保情况：无。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：6.50 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：5.89%，在债券存续期内固定不变。

10、还本付息方式及支付金额：本次债券每年付息一次，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。

11、债券评级：AA+。

债券三：2020 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券

1、债券简称：20 长交绿色债 01（银行间）/G20 交通 1（上交所）。

2、债券代码：2080221.IB（银行间）/152548.SH（上交所）。

3、发行首日：2020-08-24。

4、到期日：2027-08-25。

5、担保情况：无。

6、主承销商：开源证券股份有限公司。

7、债券发行规模：6.50 亿元。

8、债券期限：7 年期。

9、债券利率：5.49%，在债券存续期内固定不变。

10、还本付息方式及支付金额：本次债券每年付息一次，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。

11、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

1、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”。

2、发行人已按照《2019年第二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2020年1月7日在银行间债券市场上市，简称“19长交绿色债02”，证券代码为“1980403”，于2020年1月9日在上海证券交易所上市，简称“G19长交2”，证券代码为“152377”。

3、发行人已按照《2020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

2020年8月28日在银行间债券市场上市，简称“20长交绿色债01”，证券代码为“2080221”，于2020年9月2日在上海证券交易所上市，简称“G20交通1”，证券代码为“152548”。

（二）付息情况

2021年度，发行人已通过债券托管机构按时足额支付上述债券当年度应付利息。

（三）募集资金使用情况

截至2021年末，上述债券募集资金均已使用完毕，募集资金使用与募集说明书约定一致。

四、发行人信息披露情况

2021年度，发行人与本期债券相关的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。已披露的相关文件及时间如下：

（1）长兴交通投资集团有限公司总经理发生变动的公告
（2021-04-06）

（2）长兴交通投资集团有限公司公司债券2020年年度报告摘要
（2021-04-30）

（3）长兴交通投资集团有限公司公司债券2020年年度报告
（2021-04-30）

（4）长兴交通投资集团有限公司公司债券2020年年度财务报告及附注
（2021-04-30）

（5）长兴交通投资集团有限公司公司债券2020年年度报告摘

要（以此为准）（2021-05-24）

（6）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）（2021-05-24）

（7）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（2021-05-24）

（8）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（2021-05-28）

（9）2019 年第二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（2021 年 5 月 28 日）

（10）2020 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（2021 年 5 月 28 日）

（11）长兴交通投资集团有限公司董事及监事发生变动的公告
（2021-06-11）

（12）2019 年第一期，第二期及 2020 年第一期长兴交通投资集
团有限公司绿色债券 2021 年跟踪评级报告（2021-06-30）

（13）2020 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021
年付息公告（2021-08-18）

（14）2019 年第一期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021
年付息公告（2021-08-20）

（15）长兴交通投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度报告
（2021-08-31）

（16）长兴交通投资集团有限公司公司债券 2021 年半年度财务

报告及附注（2021-08-31）

（17）长兴交通投资集团有限公司董事长发生变动的公告
（2021-10-11）

（18）2019 年第二期长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021
年付息公告（2021-12-23）

五、发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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
（亚会审字（2022）第 01310098 号）。以下所引用的财务数据均引
自上述审计报告，且均为合并口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	794.32	753.05
流动资产	532.35	495.93
负债总计	439.53	402.98
流动负债	135.20	127.13
所有者权益	354.78	350.06
资产负债率（%）	55.33	53.51
流动比率（倍）	3.94	3.90
速动比率（倍）	1.31	1.29

注：资产负债率（%）= 负债总额 / 资产总额 * 100%

流动比率（倍）= 流动资产合计 / 流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计 - 存货净额）/ 流动负债合计

从短期偿债指标来看，2021 年末和 2020 年末，发行人流动比率
分别为 3.94 和 3.90，速动比率分别为 1.31 和 1.29，短期偿债能力较

强，能够较好地应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看，2021年末和2020年末，发行人资产负债率分别为55.33%和53.51%，资产负债率处于合理水平。随着发行人的进一步发展，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，发行人资产流动性较好，可以为有关债务本息的按时足额偿付提供进一步保障。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）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	45.02	40.40
营业利润	5.78	5.70
利润总额	5.66	5.53
净利润	4.67	5.05
归属于母公司股东的净利润	4.67	4.29

2021年度，发行人实现营业收入45.02亿元，净利润4.67亿元，归母净利润4.67亿元。

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，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。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	-20.85	4.61
投资活动产生的现金流量净额	-19.29	-17.61

项目	2021 年度	2020 年度
筹资活动产生的现金流量净额	37.95	29.71
期末现金及现金等价物余额	53.52	55.87

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流净额为-20.85 亿元，较 2020 年减少 25.46 亿元。主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金减少所致。

2021 年度，投资活动产生的现金流净额-19.29 亿元，较 2020 年度减少 1.68 亿元，主要系收回投资所收到的现金减少所致。

2021 年度，筹资活动产生的现金流净额为 37.95 亿元，较 2020 年度增加 8.24 亿元，主要系偿还债务支付的现金减少所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具如下：

单位：亿元

证券简称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
19 长交绿色债 01	2019-08-26	2019-08-27	2026-08-27	13.00
20 长交绿色债 01	2020-08-24	2020-08-25	2027-08-25	6.50
22 长交投债 02	2022-04-18	2022-04-21	2032-04-21	6.00
22 长交投债 01	2022-03-01	2022-03-04	2032-03-04	8.00
19 长交绿色债 02	2019-12-30	2020-01-02	2027-01-02	6.50
22 长交 01	2022-01-17	2022-01-20	2027-01-20	7.70
21 长兴交投 MTN001（项目收益）	2021-11-23	2021-11-24	2026-11-24	5.00
21 长兴交投 MTN001	2021-09-15	2021-09-17	2024-09-17	7.00
21 长兴交投 MTN002	2021-07-27	2021-07-29	2026-07-29	2.00
21 长交 03	2021-06-21	2021-06-23	2026-06-23	4.00
21 长交 01	2021-03-19	2021-03-23	2026-03-23	11.20
20 交通 03	2020-10-23	2020-10-29	2025-10-29	6.00
20 交通 02	2020-07-17	2020-07-22	2025-07-22	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

证券简称	发行日期	起息日	到期日期	当前余额
G20 长交 1	2020-02-14	2020-02-18	2025-02-18	15.00
22 长交 D1	2022-01-06	2022-01-10	2023-01-10	7.00
21 长交 D1	2021-11-24	2021-11-26	2022-11-26	8.00
19 长交 01	2019-10-30	2019-11-01	2024-11-01	10.00
合计				141.70

六、公司债券持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

七、公司债券债权人履职情况

报告期内，公司债券债权人严格按照相关规定履职。

（以下无正文）

（此页无正文，为《长兴交通投资集团有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

主承销商：开源证券股份有限公司

