

2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券

2022 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



舟山交通投资集团有限公司

（住所：中国（浙江）自由贸易试验区舟山市定海区千岛街道赛丽广场 12 幢 7F 西区、8F-9F（自主申报））

主承销商



中国国际金融股份有限公司

（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

签署日期：2023 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）作为 2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）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舟山交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中金公司提供的其他材料。中金公司对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，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中金公司所作的承诺或声明。

2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券 2022 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 本期债券基本要素

- 1、债券名称：2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券
- 2、发行总额：人民币 6 亿元
- 3、债券代码和简称：1980130.IB、19 舟山交投债/152202.SH、19 舟山债
- 4、上市地点：银行间债券市场、上海证券交易所
- 5、债券期限：7 年期
- 6、票面利率：5.34%
- 7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。在债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末分别按发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。每年付一次利息，最后一期利息随本金的兑付一起支付。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
- 8、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 28 日为该计息年度的起息日
- 9、付息日：2020 年至 2026 年每年的 4 月 28 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）。
- 10、兑付日：2026 年 4 月 28 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）
- 11、债券上市时间：2019 年 5 月 7 日（银行间市场）、2019 年 5 月 30 日（上交所）
- 12、信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+
- 13、债券担保：本期债券无担保
- 14、公司指定信息披露网站：www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn

二、2022 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况及监管情况

1、募集资金的运用情况

本期债券发行规模 6 亿元，其中 3.60 亿元用于发行人子公司舟山航空投资发展有限公司波音 737MAX 飞机完工及交付中心定制厂房及配套设施建设项目，2.40 亿元用于补充流动资金。截至本报告出具之日，募集资金已使用完毕，募集资金最终用途符合募集说明书约定，履行程序合规。

2、账户及资金监管情况

发行人已经指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况进行详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

（二）还本付息情况

本期债券付息日为2020年至2026年每年的4月28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）。

本期债券已完成2019年4月28日-2023年4月28日的利息支付，并于2022年4月28日、2023年4月28日分别完成发行总额20%的本金偿付。

（三）发行人信息披露情况

报告期内，发行人已按照规定及时披露2022年半年度报告和2022年年度报告。

（四）持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

三、发行人偿债能力分析

发行人2022年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审〔2023〕4317号标准无保留意见的审计报告。除特殊说明外，本期末及上期末的数据分别摘自经审计2022年度财务报告期末数及期初数，且均为合并口径。

1. 占发行人合并报表范围总资产10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
存货	项目开发成本等
固定资产	船舶、房屋建筑物等
其他非流动资产	交通基础设施代垫支出等

2. 公司存在期末余额变动比例超过30%的资产项目

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）
应收票据	218.33	0.01%	963.04	-77.33
应收账款	18,033.91	0.43	29,742.30	-39.37
预付款项	5,472.50	0.13	12,059.93	-54.62
其他应收款	72,798.97	1.74	4,699.69	55.00
其他流动资产	12,786.81	0.81	37,333.99	-65.75
长期应收款	6,526.60	0.16	4,647.75	40.43
其他非流动金融资产	59,341.66	1.42	31,073.30	90.97
投资性房地产	248,782.74	5.95	8,783.41	2,700.32
商誉	105.61	-	494.10	-78.63

长期待摊费用	4,500.10	10.76	2,273.58	97.93
--------	----------	-------	----------	-------

发生变动的的原因：

(1) 2022 年末，发行人应收票据余额为 218.33 万元，同比降低 77.33%，主要系商业承兑汇票减少所致。

(2) 2022 年末，发行人应收账款余额为 18,033.91 万元，同比降低 39.37%，主要系贸易业务的应收账款收回所致。

(3) 2022 年末，发行人预付账款余额为 5,472.50 万元，同比降低 54.62%，主要系贸易业务中预付采购货款减少所致。

(4) 2022 年末，发行人其他应收款为 72,798.97 万元，同比增加 55.00%，主要系新增浙江甬舟复线一期高速公路有限公司 PPP 项目代垫款、舟山瑞邦能源集团有限公司贸易业务款转入其他应收款等所致。

(5) 2022 年末，发行人其他流动资产余额为 12,786.81 万元，同比降低 65.75%，主要系留抵进项税退回所致。

(6) 2022 年末，发行人长期应收款余额为 6,526.60 万元，同比增加 40.43%，主要系租赁融资保证金增加所致。

(7) 2022 年末，发行人其他非流动金融资产余额为 59,341.66 万元，同比增加 90.97%，主要系舟山六横跨海大桥有限责任公司的持股比例由 50%下降至 5.15%，将该股权投资由长期股权投资重分类至其他非流动金融资产所致。

(8) 2022 年末，发行人投资性房地产余额为 248,782.74 万元，同比增加 2700.32%，主要系波音产业园项目完工部分从在建工程科目结转所致。

(9) 2022 年末，发行人商誉余额为 105.61 万元，同比降低 78.63%，主要系下属子公司舟山市普陀南顺旅游客运有限责任公司和舟山海星外事旅游客运有限公司持续亏损，本期全额计提商誉减值准备所致。

(10) 2022 年末，发行人长期待摊费用余额为 4,500.10 万元，同比增加 97.93%，主要系报告期内房屋改造装修支出增加所致。

3. 公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例 (%)	上年末余额	变动比例 (%)
预收款项	0.19	0.08	0.35	-45.07

合同负债	1.15	0.49	1.75	-34.33
应付职工薪酬	0.02	0.01	0.20	-89.51
应付债券	102.52	43.21	74.54	37.54
长期应付款	0.01	0.01	0.14	-90.92

发生变动的原因：

（1）2022 年末，发行人预收款项余额为 0.19 亿元，同比降低 45.07%，主要系国际海运预收运费减少所致。

（2）2022 年末，发行人合同负债余额为 1.15 亿元，同比降低 34.33%，主要系销售预收款减少所致。

（3）2022 年末，发行人应付职工薪酬余额为 0.02 亿元，同比降低 89.51%，主要系工资、社会保险费、基本养老保险减少所致。

（4）2022 年末，发行人应付债券余额为 102.52 亿元，同比增加 37.54%，主要系发行人新发行债券所致。

（5）2022 年末，发行人长期应付款余额为 0.01 亿元，同比降低 90.92%，主要系征拆迁完成后转损益所致。

4. 盈利能力及现金流情况

单位：万元 币种：人民币

项目	本期	上年同期
营业收入	348,068.26	401,496.81
营业成本	332,337.83	357,075.81
利润总额	17,390.47	26,068.31
净利润	14,746.06	23,778.76
经营活动产生的现金流净额	54,610.43	-2,878.71
投资活动产生的现金流净额	-189,865.38	-167,068.44
筹资活动产生的现金流净额	111,963.93	205,631.54

公司 2022 年营业收入为 348,068.26 万元，较 2021 年下降 13.31%，主要系 2022 年 4 月之后贸易业务暂停所致。

公司 2022 年经营活动产生现金流量净额较 2021 年有所增加，主要系经营性应收项目的减少与经营性应付项目的增加。2022 年公司投资活动产生现金流量净额较 2021 年有所增加，主要系各项在建的道路、桥梁等交通基础设施项目不断推进及运输设备购置使得投入资金增加。公司 2022 年筹资活动产生现金流量净额较 2021 年减少，主要系取得借款收到的现金较 2021 年减少所致。

5. 主营业务情况

(1) 业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
运输业务	21.30	20.98	1.47	61.19	20.61	17.61	14.56	51.33
燃油贸易	4.93	4.83	1.93	14.15	15.54	15.3	1.54	38.7
旅游	0.07	0.06	14.29	0.19	0.21	0.19	9.52	0.52
船舶修造业务	0.23	0.19	16.31	0.67	0.27	0.2	25.93	0.67
其他业务	8.28	7.16	13.57	23.80	3.52	2.41	31.53	8.77
合计	34.81	33.23	4.52	100.00	40.15	35.71	11.06	100

(2) 收入和成本分析

1) 2022 年度，发行人运输业务毛利率为 1.67%，同比降低 89.90%，主要系报告期内客运量大幅降低所致。

2) 2022 年度，发行人燃油贸易业务营业收入为 4.93 亿，同比降低 68.28%，主要系 2022 年 4 月之后贸易业务暂停所致；发行人燃油贸易业务营业成本为 4.83 亿，同比降低 68.43%，主要系 2022 年 4 月之后贸易业务暂停所致。

3) 2022 年度，发行人旅游业务营业收入为 0.07 亿，同比降低 66.67%，发行人旅游业务营业成本为 0.06 亿，同比降低 68.42%；发行人旅游业务毛利率为 5.22%，同比降低 45.17%。上述变动主要系报告期内接待游客数量大幅下降所致。

4) 2022 年度，发行人船舶维修业务毛利率为 16.31%，同比降低 37.10%，发行人船舶维修业务总体规模较小，每年度发生额不定，因此导致变动比例较大。

5) 2022 年度，发行人其他业务营业收入为 8.28 亿，同比增长 135.23%；发行人其他业务营业成本为 7.16 亿，同比增长 197.10%；发行人其他业务毛利率为 13.57%，同比降低 37.10%。发行人其他业务收入非主营业务，业务规模具有一定弹性。

6. 债券担保措施相关情况

本次债券未设置担保。

7. 发行人有息债务及其变动情况

(1)

发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 156.17 亿元和 153.6 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-1.65%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	12.15	0	102.52	114.67	74.65%
银行贷款	0	1.00	22.28	15.65	28.93	25.35%
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0	0
其他有息债务	0	0	0	0	0	0

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 47.67 亿元，企业债券余额 4.95 亿元，非金融企业债务融资工具余额 62.05 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

（2）发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 187.39 亿元和 206.02 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 17.35%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	12.15	0	102.52	114.67	55.66%
银行贷款	0	3.76	31.34	56.33	91.35	44.34%
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0	0
其他有息债务	0	0	0	0	0	0

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 47.67 亿元，企业债券余额 4.95 亿元，非金融企业债务融资工具余额 62.05 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

（3）境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2023 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

8. 对外担保情况

截至 2022 年末，发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 0 亿元。
尚未履行及未履行完毕的对外担保总额未超过 2022 年末净资产的 30%。

9. 发行人及其全资或控股子公司已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日，发行人及其纳入合并报表的控股子公司已发行尚未兑付的债券及债务融资工具信息如下表所示：

债券简称	债券代码	起息日	发行规模 (亿元)	期限 (年)	票面利率 (%)
23 舟交 F2	250608.SH	2023-04-03	3.00	3	3.75
23 舟山交投 MTN001	102380543.IB	2023-03-17	7.00	5	4.15
23 舟交 F1	250123.SH	2023-03-03	5.00	3	3.90
22 舟交 F2	114096.SH	2022-11-04	10.00	5	3.63
22 舟山交投 MTN001	102281782.IB	2022-08-12	6.00	5	3.35
22 舟交 F1	182341.SH	2022-08-03	2.00	5	3.57
22 舟交 02	137570.SH	2022-07-29	13.00	5	3.48
22 舟交 01	185729.SH	2022-04-28	3.00	5	3.89
21 舟山交投 PPN002	032101148.IB	2021-10-22	8.00	3	3.88
21 舟交 02	188757.SH	2021-09-16	6.00	5	4.09
21 舟山交投 MTN002	102101072.IB	2021-06-11	7.00	5	4.33
21 舟山交投 PPN001	032100569.IB	2021-05-19	10.00	3	3.95
21 舟交 01	175952.SH	2021-04-09	8.00	5	4.60
21 舟山交投 MTN001	102100379.IB	2021-03-10	10.00	5	4.49
20 舟山交投 MTN002	102001081.IB	2020-05-27	8.00	5	3.80
20 舟山交投 MTN001	102001008.IB	2020-05-18	5.00	5	3.60
19 舟山交投债	1980130.IB	2019-04-28	3.60	7	5.34

发行人通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券
2022 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

