

长兴交通投资集团有限公司公司债券
2022 年度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：



二〇二三年六月

重要声明

方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称“方正承销保荐”）作为 2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 长交投债 01/22 长兴 01”）、2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“22 长交投债 02/22 长兴 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。

报告的内容及信息来自于长兴交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的《长兴交通投资集团有限公司公司债券 2022 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及发行人向方正承销保荐提供的其他资料。方正承销保荐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。

一、债券基本情况

2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

1、债券名称：2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

2、债券简称：22 长交投债 01/22 长兴 01。

3、债券代码：2280079.IB/184263.SH

4、发行规模：人民币 8 亿元。

5、债券余额：人民币 8 亿元。

6、计息期限：2022 年 3 月 4 日至 2032 年 3 月 3 日。

7、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券利率：4.96%。

10、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+，发行人主体长期信用级别为 AA+。

11、担保情况：本期债券无担保。

2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

1、债券名称：2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

2、债券简称：22 长交投债 02/22 长兴 02。

3、债券代码：2280171.IB/184357.SH

4、发行规模：人民币 6 亿元。

5、债券余额：人民币 6 亿元。

6、计息期限：2022 年 4 月 21 日至 2032 年 4 月 20 日。

7、债券期限：本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

8、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券利率：4.50%。

10、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+，发行人主体长期信用级别为 AA+。

11、担保情况：本期债券无担保。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

长兴交通投资集团有限公司已按照债券募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券于 2022 年 3 月 8 日在银行间债券市场上市，于 2022 年 3 月 10 日在上海证券交易所上市。2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券于 2022 年 4 月 24 日在银行间债券市场上市，于 2022 年 5 月 5 日在上海证券交易所上市。

（二）本息兑付情况

1、2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2022 年至 2032 年每年的 3 月 4 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2032 年 3 月 4 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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 3 月 4 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）。

2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券于 2022 年 3 月 4 日发行，发行人已于 2023 年 3 月 4 日（2023 年 3 月 4 日为周末，实际付息日顺延至 3 月 6 日）完成 2022 年 3 月 4 日至 2023 年 3 月 3 日期间的利息支付。

2、2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期债券期限为 10 年期，在债券存续期的第 5 年末附发行人调整

票面利率选择权及投资者回售选择权。债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日为 2022 年至 2032 年每年的 4 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2032 年 4 月 21 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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 4 月 21 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）。

2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券于 2022 年 4 月 21 日发行，发行人已于 2023 年 4 月 21 日完成 2022 年 4 月 21 日至 2023 年 4 月 20 日期间的利息支付。

（三）募集资金使用情况

1、2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期募集资金 8 亿元，其中 4.11 亿元用于长兴绿色水乡文旅及生态型配套设施系统工程项目建设，1.14 亿元用于置换 2021 年已偿付的企业债券本金及利息，2.75 亿元用于补充营运资金。其中部分补充公司营运资金相关底稿发行人正在补充提供，除此情况外，上述募投项目按照计划使用募集资金，未脱离原定的募投项目范畴。截至 2022 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用完毕。2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

2、2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券

本期募集资金 6 亿元，其中 3.09 亿元用于长兴绿色水乡文旅及生态型配套设施系统工程项目建设，0.86 亿元用于置换 2021 年已偿付的企业债券本金及利息，2.05 亿元用于补充营运资金。其中部分补

充公司营运资金相关底稿发行人正在补充提供，除此情况外，上述募投项目按照计划使用募集资金，未脱离原定的募投项目范畴。截至2022年12月31日，募集资金已全部使用完毕。2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。自2022年度，发行人及相关中介机构已披露的相关文件及时间如下：

文件名称	披露日期	披露场所
2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券发行文件	2022.02.24	中国债券信息网
2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券申购文件	2022.02.28	中国债券信息网
2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果公告、	2022.03.02	中国债券信息网
债券交易流通要素公告(22长交投债01)	2022.03.07	中国债券信息网、上海证券交易所
关于2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券上市的公告	2022.03.09	上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司关于“2022年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券”资金监管银行的说明	2022.03.18	中国债券信息网、上海证券交易所
2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券发行文件	2022.04.13	中国债券信息网
2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券申购文件	2022.04.15	中国债券信息网
2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券簿记建档发行结果公告	2022.04.19	中国债券信息网
债券交易流通要素公告(22长交投债02)	2022.04.22	中国债券信息网、上海证券交易所
关于2022年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券上市的公告	2022.04.29	上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司2021年审计报告、长兴交通投资集团有限公司公司债券年度报告(2021年)、长兴交通投资	2022.04.30	中国债券信息网、上海证券交易所

集团有限公司 2021 年年度财务报告和附注		
长兴交通投资集团有限公司关于公司债券 2021 年年度报告和审计报告的更正公告和更正后文件	2022.06.14	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司公司债券中期报告(2022 年)、长兴交通投资集团有限公司 2022 年半年度财务报表及附注、	2022.08.31	中国债券信息网、上海证券交易所
2022 年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023.02.27	中国债券信息网、上海证券交易所
2022 年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券 2023 年付息公告	2023.04.12	中国债券信息网、上海证券交易所
长兴交通投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告、长兴交通投资集团有限公司 2022 年审计报告	2023.04.28	中国债券信息网、上海证券交易所

三、发行人偿债能力分析

发行人 2022 年度财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人近两年经审计的主要财务数据及指标

单位：万元 币种：人民币

序号		本期末	上年度末	变动比例(%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	8,196,965.88	7,946,189.66	3.16	-
2	总负债	4,512,133.77	4,395,335.47	2.66	-
3	净资产	3,684,832.11	3,550,854.19	3.77	-
4	归属母公司股东的净资产	3,649,376.49	3,525,370.82	3.52	-
5	资产负债率(%)	55.05	55.31	-0.48	-
6	流动比率	3.71	3.94	-5.81	-
7	速动比率	1.15	1.31	-12.26	-
8	期末现金及现金等价物余额	346,298.51	545,289.87	-36.49	主要系公司 2022 年可随时用于支付的银行存款较 2021 年减少所致
序号	项目	本期	上年同期	变动比例(%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	367,141.60	449,674.73	-18.35	-
2	营业成本	320,602.95	404,489.87	-20.74	-
3	利润总额	37,320.79	56,984.92	-34.51	主要系公司 2022 年营业收入较 2021 年有所波动
4	净利润	35,590.72	47,099.69	-24.44	-
5	归属母公司股东的净利润	34,501.24	47,035.54	-26.65	-
6	经营活动产生的现金流净额	-179,803.97	-208,453.39	13.74	-
7	投资活动产生的现金流净额	-63,758.39	-158,897.78	59.87	主要系公司 2022 年度投资活动现金流入及投资活动现金流出较 2021 年均有所降低，其中 2022 年公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2021

					年降低 11.90 亿元
8	筹资活动产生的 现金流净额	44,229.41	355,554.98	-87.56	主要系公司 2022 年度筹资活动现金流入减少及筹资活动现金流出增加所致，其中 2022 年公司用于偿还债务支付的现金较 2021 年增加 25.00 亿元
9	应收账款周转率	9.56	13.97	-31.62	主要系公司 2022 年应收账款较 2021 增加所致
10	存货周转率	0.09	0.12	-24.74	-
11	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	-
12	利息偿付率（%）	100	100	0.00	-

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=总负债/总资产
4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

（二）主要资产和负债变动情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司主要资产变动如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	348,056.93	759,907.15	-54.20	货币资金减少主要系本期项目建设投入持续增加所致
应收票据	3,388.57	13,712.29	-75.29	应收票据减少主要系发行人主要是本期减少了票据结算规模所致
其他流动资产	119,011.43	2,488.44	4,682.57	其他流动资产增加主要系新增定期存单所致
债权投资	45,205.76	0.00	100.00	债权投资增加主要系新增定期存单所致
其他权益工具投资	174,170.35	100,252.80	113.28	其他权益工具投资增加主要系增加了对长兴启程能源有限公司的投资
生产性生物资产	1.16	17.28	-93.31	生产性生物资产减少主要系计提折旧所致
商誉	0.00	90.51	-100.00	减少主要系商誉已全部计提减值，期末无商誉余额所致

截至 2022 年 12 月 31 日，公司主要负债变动如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应付职工薪酬	4,042.00	3,057.38	32.2	应付职工薪酬增加主要系本期计提的短期薪酬增加
租赁负债	1,055.52	1,737.91	-39.27	租赁负债减少主要系到期正常减少及转入一年内到期所致
其他非流动负债	64,510.00	132,834.00	-51.44	其它非流动负债减少主要系债务到期偿付或转入一年内到期所致

（三）经营情况分析

最近两年，发行人收入和成本构成如下表：

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	营业收入	营业成本
项目代建	4.41	4.18	7.48	6.90
土地开发	8.67	5.85	4.52	3.01
房屋销售	0.09	0.04	0.00	0.00
市政建设	0.98	0.71	0.00	0.00
运输	0.88	1.36	0.53	1.19
通行费	1.34	1.64	1.21	1.76
加油站	0.60	0.53	0.60	0.57
文化旅游	1.16	1.48	1.73	1.62
商品销售	14.35	13.68	23.15	22.75
矿产销售	1.48	0.44	3.43	0.94
保安服务费	1.80	1.74	1.48	1.43
租金	0.56	0.27	0.34	0.12
其他	0.39	0.13	0.50	0.15
合计	36.71	32.06	44.97	40.45

发行人项目代建业务 2022 年和 2021 年收入分别为 4.41 亿元和 7.48 亿元，2022 年较 2021 年减少 3.07 亿元，收入同比下降 41.05%，2022 年和 2021 年成本分别为 4.18 亿元和 6.90 亿元，2022 年较 2021 年减少 2.72 亿元，成本同比下降 39.43%，主要系本期结算的项目规模及项目加成减少所致。

发行人土地开发业务 2022 年和 2021 年收入分别为 8.67 亿元和 4.52 亿元，2022 年较 2021 年增加 4.15 亿元，收入同比增加 92.08%，2022 年和 2021 年成本分别为 5.85 亿元和 3.01 亿元，2022 年较 2021 年增加 2.84 亿元，成本同比增加 94.36%，主要系本年度土地需求较大，结算的规模较多所致。

发行人运输业务 2022 年和 2021 年收入分别为 0.88 亿元和 0.53 亿元，2022 年较 2021 年增加 0.09 亿元，收入同比增加 66.65%，主要系 2022 年度整体经营活动良好，居民需求增加所致。

发行人文化旅游业务 2022 年和 2021 年收入分别为 1.16 亿元和 1.73 亿元，2022 年较 2021 年减少 0.57 亿元，收入同比下降 32.90%，主要系 2022 年度居民外出旅游意愿降低，客流量减少所致。

发行人商品销售业务 2022 年和 2021 年收入分别为 14.35 亿元和 23.15 亿元，2022 年较 2021 年减少 8.80 亿元，收入同比下降 38.02%，2022 年和 2021 年成本分别为 13.68 亿元和 22.75 亿元，2022 年较 2021 年减少 9.07 亿元，成本同比下降 39.84%，主要系 2022 年度根据公司业务规划减少了部分毛利较低的商品交易，提升交易质量。

发行人矿产销售业务 2022 年和 2021 年收入分别为 1.48 亿元和 3.43 亿元，2022 年较 2021 年减少 1.95 亿元，收入同比下降 56.76%，2022 年和 2021 年成本分别为 0.44 亿元和 0.94 亿元，2022 年较 2021 年减少 0.50 亿元，成本同比下降 53.48%，主要系市场需求减少了相关业务产出所致。

发行人租赁业务 2022 年和 2021 年收入分别为 0.56 亿元和 0.34 亿元，2022 年较 2021 年增加 0.22 亿元，收入同比增加 65.10%，2022 年和 2021 年成本分别为 0.27 亿元和 0.12 亿元，2022 年较 2021 年增

加 0.15 亿元，成本同比增加 119.81%，主要系本年度租赁规模增加及租金单价增长所致。

2022 年度，根据公司经营规划，本公司新增房屋销售及市政建设业务，分别实现业务收入 0.09 亿元和 0.98 亿元。

以上变动对发行人的盈利能力无重大不利影响。

四、发行人最新债券发行情况

截至 2023 年 4 月 30 日，发行人已发行尚未兑付的债券（含其他债务融资工具）如下表所示：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	发行日期	发行期限	发行金额	债券余额	发行利率（%）
长兴交投 4.7% N20260427	2023-04-27	3 年	7.00	7.00	4.70
G23 长兴交投 01	2023-04-24	3 年	7.00	7.00	4.70
23 长交 F4	2023-03-23	3+2 年	4.60	4.60	4.97
23 长交 F3	2023-02-24	1+2 年	5.00	5.00	4.27
23 长交 D1	2023-02-15	1 年	8.00	8.00	4.30
23 长交 F2	2023-01-12	1+2 年	5.40	5.40	5.25
22 长交投债 02	2022-04-18	5+5 年	6.00	6.00	4.50
22 长交投债 01	2022-03-01	5+5 年	8.00	8.00	4.96
22 长交 01	2022-01-17	3+2 年	7.70	7.70	4.98
21 长兴交投 MTN001(项目收益)	2021-11-23	3+2 年	5.00	5.00	4.79
21 长兴交投 MTN001	2021-09-15	3 年	7.00	7.00	4.50
21 长兴交投 MTN002	2021-07-27	3+2 年	2.00	2.00	4.50
21 长交 03	2021-06-21	3+2 年	4.00	4.00	4.85
21 长交 01	2021-03-19	3+2 年	11.20	11.20	5.50
20 交通 03	2020-10-23	3+2 年	6.00	6.00	5.00
20 长交绿色债 01	2020-08-24	7 年	6.50	6.50	5.49
20 交通 02	2020-07-17	3+2 年	9.00	9.00	4.98

长兴交投 4.1% B20230618	2020-06-18	3 年	1.10	1.10	4.10
20 交通 01	2020-04-29	3+2 年	5.00	5.00	4.40
20 长交 01	2020-02-26	3+2 年	4.80	4.80	5.35
G20 长交 1	2020-02-14	3+2 年	15.00	15.00	5.60
19 长交绿色债 02	2019-12-30	7 年	6.50	5.20	5.89
19 长交 01	2019-10-30	3+2 年	10.00	10.00	3.51
19 长交绿色债 01	2019-08-26	7 年	13.00	10.40	6.00
合计	-	-	164.80	160.90	-

综上所述，作为湖州市长兴县交通基础设施建设工程的投资运营主体，发行人在业务来源、财政补贴等方面均得到市政府的有力支持。公司经营业务多元化，长期偿债能力较强。总体上发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《长兴交通投资集团有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

方正证券承销保荐有限责任公司

