

玉环市交通投资集团有限公司公司债券
2023 年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

玉环市交通投资集团有限公司

主承销商：



（注册地址：浙江省杭州市五星路 201 号）

2024 年 6 月

重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于玉环市交通投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）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浙商证券提供的其他材料。

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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为 2021 年第一期玉环市交通投资集团有限公司公司债券（以下简称“21 玉交投债”）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，对玉环市交通投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、债券基本情况

（一）“21 玉交投债”基本要素

1、债券名称：2021 年第一期玉环市交通投资集团有限公司公司债券（简称“21 玉交投债”/“21 玉交 01”，代码 2180286.IB/152998.SH）。

2、发行人：玉环市交通投资集团有限公司。

3、发行总额：人民币 8.5 亿元。

4、债券余额：人民币 8.5 亿元。

5、债券期限及利率：7 年，在债券存续期的第 5 个计息年度末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。“21 玉交投债”票面利率在债券存续期内前 5 年固定不变、为 4.18%，在债券存续期的第 5 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为 0 至 300 个基点（含本数，其中一个基点为 0.01%），存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不

计复利。

6、债券发行批准机关及文号：本期债券已经发改企业债券[2021]15 号文注册同意发行，注册规模为人民币 8.5 亿元。

7、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

8、上市场所：全国银行间债券市场、上海证券交易所。

9、债券担保：本期债券由玉环市国有资产投资经营集团有限公司（以下简称“玉环国投”）提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

10、计息期限：自 2021 年 8 月 13 日至 2028 年 8 月 12 日止。如投资者行使回售选择权，其回售部分债券的计息期限为 2021 年 8 月 13 日至 2026 年 8 月 12 日。

11、付息日：2022 年至 2028 年每年的 8 月 13 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）。如投资者行使回售选择权，其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 8 月 13 日。

12、兑付日：2028 年 8 月 13 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）。如投资者行使回售选择权，其回售部分债券的兑付日为 2026 年的 8 月 13 日。

13、发行时信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+，发行人主体长期信用等级为 AA。

（二）跟踪评级情况

2023年6月29日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对玉环市交通投资集团有限公司及“21 玉交投债”的信用状况进行了跟踪评级，此次跟踪评级维持发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持“21 玉交投债”信用等级为AA+。

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“21 玉交投债”债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于2021年8月17日在全国银行间债券市场流通，简称为“21 玉交投债”，证券代码为2180286.IB；于2021年8月23日在上海证券交易所上市，简称“21 玉交 01”、债券代码为152998.SH。

（二）募集资金使用情况

根据国家发改委注册、募集说明书约定，“21 玉交投债”募集资金总额为8.5亿元，其中5.3亿元用于玉环市坎门中心渔港渔业产业园项目建设，3.2亿元用于补充营运资金。

截至2023年12月31日，本期公司债券募集资金已按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

（三）还本付息情况

“21 玉交投债”的付息日为2022年至2028年每年的8月13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

资者行使回售选择权，其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 8 月 13 日。

截至本报告出具日，发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）信息披露情况

2023 年以来，发行人定期报告、重大事项临时报告已在中国债券信息网、上海证券交易所等网站披露，已披露的相关文件如下：

披露时间	披露内容
2023-04-27	玉环市交通投资集团有限公司董事发生变动的公告
2023-04-28	玉环市交通投资集团有限公司公司债券 2022 年年度报告
2023-04-28	玉环市交通投资集团有限公司 2022 年年度财务报告及附注
2023-04-28	玉环市国有资产投资经营集团有限公司 2022 年年度财务报告及附注（担保人）
2023-08-30	玉环市交通投资集团有限公司 2023 年中期报告
2023-08-30	玉环市交通投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附注
2023-08-30	玉环市国有资产投资经营集团有限公司 2023 年半年度财务报告及附注（担保人）
2024-04-30	玉环市交通投资集团有限公司公司债券 2023 年年度报告
2024-04-30	玉环市交通投资集团有限公司 2023 年年度财务报告及附注
2024-04-30	玉环市国有资产投资经营集团有限公司 2023 年年度财务报告及附注（担保人）

三、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2022 和 2023 年财务报告进行了审计，出具了中兴财光华审会字（2023）第 318129 号和中兴财光华审会字（2024）第 318167 号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，均引用以上审计报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元、%

项目	2023 年末/ 2023 年度	2022 年末/ 2022 年度	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
应收账款	19.71	18.02	9.37	-
其他应收款	42.71	40.36	5.82	-
存货	81.62	74.42	9.68	-
在建工程	11.48	7.09	61.87	主要系报告期内公司对玉环市沙门至干江公路工程、西沙门大桥、清港镇礁西村矿、高铁站至沙岙公路工程 和 S226 龙溪至坎门段改建工程投入所致
其他非流动资产	34.63	35.56	-2.62	-
资产总计	223.25	198.77	12.32	-
短期借款	10.59	7.17	47.68	主要系报告期内新增银行流贷所致
其他应付款	26.35	26.04	1.17	-
长期借款	22.92	6.05	278.79	主要系报告期内新增长期银行贷款所致
应付债券	8.45	8.44	0.11	-
长期应付款	30.96	30.86	0.34	-
负债合计	112.20	84.76	32.37	主要系报告期内有息债务增加所致
所有者权益合计	111.05	114.01	-2.60	-
资产负债率	50.26	42.64	17.86	-
流动比率	3.12	3.55	-11.98	-
速动比率	1.45	1.64	-11.76	-
EBITDA 利息保障倍数	1.66	4.38	-61.98	主要系本期利润总额减少、利息支出增加所致

- 1、资产负债率=负债合计/资产合计
- 2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 3、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2023 年末，发行人资产总额为 223.25 亿元，较 2022 年末

增加 12.32%。截至 2023 年末，发行人负债总额为 112.20 亿元，较上年末增长 32.37%，主要系报告期内有息债务增加所致。截至 2023 年末，发行人所有者权益合计为 111.05 亿元，较 2022 年末减少 2.60%。

1. 短期偿债能力分析

截至 2022 年末和 2023 年末，公司流动比率分别为 3.55 和 3.12，公司速动比率分别为 1.64 和 1.45，短期偿债能力较强。

2. 长期偿债能力分析

截至 2022 年末和 2023 年末，公司合并口径资产负债率分别为 42.64%和 50.26%，虽然有所上升，但仍维持合理水平。2022 年度和 2023 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 4.38 和 1.66，2023 年度大幅减少主要系当年利润总额下降、利息支出增加所致，但整体对利息的覆盖情况较好。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：亿元、%

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例	变动超过 30%的，说明原因
营业收入	10.26	8.24	24.50	-
营业成本	8.77	7.17	22.41	-
营业利润	0.76	1.33	-42.94	主要系当期财务费用增加所致。
利润总额	0.74	1.33	-44.14	主要系营业利润减少所致。
净利润	0.68	1.28	-46.56	主要系利润总额减少所致。
归属于母公司所有者的净利润	0.68	1.28	-46.56	主要系净利润减少所致。
经营活动现金流入小计	14.01	7.20	94.47	主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。
经营活动现金流出小计	16.22	6.18	162.35	主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	-2.21	1.02	-316.29	主要系经营活动现金流出增速高于流入所致。

投资活动现金流入小计	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	16.01	6.35	152.00	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-16.01	-6.35	-152.00	主要系投资活动现金流出增加所致。
筹资活动现金流入小计	35.83	23.75	50.88	主要系取得借款收到的现金增加所致。
筹资活动现金流出小计	14.58	19.27	-24.34	-
筹资活动产生的现金流量净额	21.25	4.48	374.69	主要系筹资活动现金流入增加所致。

2023 年度发行人营业收入较 2022 年度增加 24.50%；营业成本较 2022 年度增加 22.41%，变动幅度基本一致。2023 年度发行人净利润较 2022 年度减少 46.56%，主要系当期财务费用增加所致。

2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-2.21 亿元，报告期内由正转负，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-16.01 亿元，较上年度减少 152.00%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 21.25 亿元，较上年度增加 374.69%，主要系本年取得借款收到的现金增加所致。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除上述债券外，发行人无其他存续债券。截至本报告出具日，发行人已发行债券不存在延迟支付本息的情况。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人对外担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保到期日	担保是否已 经履行完毕
玉环市交通投资集团 有限公司	浙江台州市沿海高速 公路有限公司	40,173.12	2040/6/27	否

（二）受限资产

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人受限资产情况如下：

单位：亿元、%

受限资产类别	账面价值	受限部分账面 价值	受限部分账面价 值占该类别资产 账面价值的比例	受限原因
存货	81.62	4.02	4.96	抵押借款
合计	81.62	4.02	-	-

（三）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本报告出具日，发行人不存在其他对自身财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

六、担保人最新情况

“21 玉交投债”由玉环市国有资产投资经营集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

最近两年，担保人主要财务指标情况如下：

单位：亿元

项目	2023 年 12 月 31 日 或 2023 年度	2022 年 12 月 31 日 或 2022 年度
----	-------------------------------	-------------------------------

总资产	657.31	556.11
总负债	408.51	305.33
所有者权益	248.80	250.78
营业收入	39.77	25.90
营业成本	35.75	22.24
营业利润	0.72	1.58
利润总额	0.73	1.69
净利润	0.40	1.56
归属于母公司股东的净利润	0.31	1.49
经营活动产生的现金流量净额	-39.37	-29.15
投资活动产生的现金流量净额	-26.81	-25.93
筹资活动产生的现金流量净额	79.38	51.18

七、总结

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平正常、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对“21 玉交投债”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《玉环市交通投资集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

浙商证券股份有限公司

2024 年 6 月 26 日

