

2019 年舟山交通投资集团有限公司公司债券

2023 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））

主承销商及债权代理人



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：2024 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 2023 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、2023 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-2024 年 4 月 28 日的利息支付，并于 2022 年 4 月 28 日、2023 年 4 月 28 日、2024 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 2023 年半年度报告和 2023 年年度报告。

（四）持有人会议召开情况

2023 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 2023 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〔2024〕5412 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 2023 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
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	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应收票据	430.59	218.33	97.22	偶发票据结算业务
其他应收款	9,990.33	72,798.97	-86.28	大额款项收回、减值准备补提
存货	340,718.35	1,276,302.23	-73.30	公司规划变动，待开发土地重分类
合同资产	2,578.80	608.34	323.91	工程服务合同质保金增加
长期应收款	140,836.52	6,526.60	2,057.88	PPP 项目进入回款期，建设支出计入长期应收款
在建工程	97,801.19	357,839.95	-72.67	定沈路和石油管道验收转固
商誉	0	105.61	-100.00	本期核销
长期待摊费用	1,174.90	4,500.10	-73.89	本期摊销和转列
其他非流动资产	2,124,321.08	1,177,341.32	80.43	工程转固及资产重分类

3. 公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
------	-------	-----------	---------	------------------

短期借款	120,334.67	208,432.90	-42.27	集团资金集中管理，有效降低短期融资
应付票据	0.00	3,640.14	-100.00	贸易业务规模缩减
预收款项	933.90	1,925.05	-51.49	船运期租、程租业务重分类转列
其他应付款	12,615.75	49,108.08	-74.31	财政置换债务利息减免
其他流动负债	389.44	212.30	83.44	预收合同款增加，待转销项税同步增加
长期应付款	14,032.43	130.36	10,664.11	拆入资金展期重分类
长期应付职工薪酬	8.06	0.00	100.00	预提离退休员工福利
递延所得税负债	2,972.52	78,607.97	-96.22	因政府确认资产回购，与围垦土地评估值相关的递延所得税负债结转至资本公积
其他非流动负债	165,147.08	26,994.00	511.79	财政拨款结转、转列

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	349,654.80	348,068.26
营业成本	281,757.27	332,337.83
利润总额	26,973.54	17,390.47
净利润	19,993.01	14,746.06
经营活动产生的现金流净额	46,271.64	54,610.43
投资活动产生的现金流净额	-105,450.13	-189,865.38
筹资活动产生的现金流净额	12,485.96	111,963.93

公司 2023 年经营活动产生现金流量净额较 2022 年有所下降，主要系当期销售商品、提供劳务收到的现金小幅下降所致。2023 年公司投资活动产生现金流量净流出额较 2022 年有所减少，主要系当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金下降所致。公司 2023 年筹资活动产生现金流量净额较 2022 年减少，主要系取得借款收到的现金较 2022 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	28.50	23.29	18.28	81.52	20.99	20.57	1.99	60.30
燃油贸易	-	-	-	-	4.93	4.83	1.93	14.15
船舶修造业务	0.31	0.24	23.66	0.89	0.23	0.19	16.31	0.67
其他业务	6.15	4.65	24.46	17.60	8.66	7.64	11.81	24.88
合计	34.97	28.18	19.42	100.00	34.81	33.23	4.52	100.00

(2) 收入和成本分析

水上客运业务和道路客运：客运业务为重资产业务，折旧等固定成本占营业成本比重较高。2023 年度收入大幅增长，毛利率同步增长。

物业服务收入：本期增长主要为客运站场停车收入增长，折旧等固定成本占比较高。2023 年度收入大幅增长，毛利率同步增长。

管道运输：本期“黄泽山—鱼山原油管道工程”完工交付开始运营，本期新增原油管道运输业务收入。

油品贸易和土地整理业务收入变动，主要是发行人本期未开展本业务。

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 153.60 亿元和 130.53 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-15.02%。

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	超过 1 年 (不含)		

			(含)			
公司信用类债券		10.00	8.00	96.60	114.60	87.80%
短期银行贷款		1.00	2.40		3.40	2.60%
长期银行贷款				11.25	11.25	8.62%
非银行金融机构贷款				1.28	1.28	0.98%
合计		11.00	10.40	109.13	130.53	—

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 50 亿元，企业债券余额 3.6 亿元，非金融企业债务融资工具余额 61 亿元。

(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 206.02 亿元和 192.46 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-6.58%。

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		10.00	8.00	96.60	114.60	59.54%
短期银行贷款		4.35	7.67		12.02	6.25%
长期银行贷款		2.26	1.42	60.18	64.05	33.18%
非银行金融机构贷款		0.70		1.28	1.98	1.03%
合计		17.31	17.09	158.06	192.46	—

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 50 亿元，企业债券余额 3.6 亿元，非金融企业债务融资工具余额 61 亿元。

(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 2024 年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 2023 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 2023 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 (%)
24 舟山交投 PPN001	032480336.IB	2024-04-12	11.10	5	2.93
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 2023 年发行人
履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

