

长兴交通投资集团有限公司公司债券
2024 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：



二〇二五年六月

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 2024 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) 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 2023 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。发行人已于 2024 年 3 月 4 日完成 2023 年 3 月 4 日至 2024 年 3 月 3 日期间的利息支付。发行人已于 2025 年 3 月 4 日完成 2024 年 3 月 4 日至 2025 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 2023 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。发行人已于2024年4月21日(2024年4月21日为周末，实际支付日顺延至4月22日)完成2023年4月21日至2024年4月20日期间的利息支付。发行人已于2025年4月21日完成2024年4月21日至2025年4月20日期间的利息支付。

(二) 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。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2023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。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2023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。

（三）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。2024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2024年付息公告	2024.02.21	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2024年付息公告	2024.04.10	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2023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(2023年)	2024.04.30	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关于公司董事长、法定代表人发生变动的公告	2024.05.28	中国债券信息网、上海证券交易所
关于长兴交通投资集团有限公司董事长、法定代表人发生变动的临时债权代理事务报告	2024.05.31	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2023年度履约情况及偿债能力分析报告	2024.06.07	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2024年跟踪评级报告	2024.06.20	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关于前期信息披露事项的补充公告、2022年长兴交通投资集团有限公司公司债券年度债权代理事务报告(2023年度)	2024.06.28	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关于财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的公告	2024.08.28	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(2024年)、长兴交通投资集团有限公司2024年半年度财务报表及附注	2024.08.30	中国债券信息网、上海证券交易所
关于长兴交通投资集团有限公司财务负责人及信息披露事务负责人发生变动的临时债权代理事务报告	2024.09.20	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关于筹划子公司股权置换的公告	2024.09.27	中国债券信息网、上海证券交易所

关于长兴交通投资集团有限公司筹划子公司股权置换的临时债权代理事务报告	2024.10.11	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关于筹划子公司股权置换的进展公告	2024.11.05	中国债券信息网、上海证券交易所
关于长兴交通投资集团有限公司筹划子公司股权置换进展的临时债权代理事务报告	2024.11.12	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 2024 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 2024 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：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末
1	总资产	878.13	891.31
2	总负债	511.24	515.89
3	净资产	366.89	375.41
4	资产负债率 (%)	58.22	57.88
5	流动比率	2.26	2.50
6	速动比率	0.87	0.87
7	期末现金及现金等价物余额	30.52	43.79
序号	项目	本期	上年同期
1	营业收入	34.33	41.37
2	营业成本	33.58	36.44
3	利润总额	4.08	3.53
4	净利润	3.95	3.75
5	归属母公司股东的净利润	3.87	3.64
6	经营活动产生的现金流净额	25.00	4.26
7	投资活动产生的现金流净额	-41.37	-12.69
8	筹资活动产生的现金流净额	3.10	17.78
9	存货周转率	0.09	0.10
10	贷款偿还率 (%)	100	100
11	利息偿付率 (%)	100	100

- 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、存货周转率=营业成本/存货平均余额

(二) 主要资产和负债情况

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人主要资产如下表所示：

单位：亿元

资产项目	本期末余额	上年末余额
货币资金	33.75	44.27

其他应收款	145.95	118.97
存货	355.66	380.29
其他权益工具投资	46.68	32.65
长期股权投资	109.48	114.95
投资性房地产	25.05	42.74
固定资产	53.07	47.50
在建工程	10.53	25.95
无形资产	41.67	22.81

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人主要负债如下表所示：

单位：亿元

负债项目	本期末余额	上年末余额
短期借款	95.94	37.90
应付票据	8.05	4.37
合同负债	9.42	6.09
其他应付款	45.15	27.09
一年内到期的非流动负债	79.37	125.41
其他流动负债	11.90	26.55
长期借款	76.97	84.91
应付债券	153.11	165.80
长期应付款	16.18	26.51

(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
委托代建	6.72	6.07	4.79	4.46
土地开发	0.84	0.64	12.14	8.31
房屋销售	0.01	0.07	0	0
市政建设	2.94	2.52	1.58	1.23
运输	0.72	1.35	0.85	1.29
通行费	1.32	1.9	1.33	1.89
加油站	1.11	1.1	0.85	0.84

文化旅游	2.08	2.36	1.76	2
商品销售	10.92	10.64	11.62	11.39
矿产销售	1.54	1.32	1.53	0.88
农产品销售	2.19	2.07	1.56	1.48
炸药销售	0.25	0.21	0.23	0.2
安保服务费	2.17	2.1	1.91	1.82
租赁	0.29	0.16	0.52	0.29
其他	1.24	1.06	0.72	0.37
合计	34.33	33.58	41.37	36.44

2024 年度，发行人委托代建收入较上年同期增加 40.28%，营业成本较上年同期增加 36.17%；同期，该业务毛利率较上年同期上升 39.61%。主要是本期新纳入合并范围的港通公司实现较多的委托代建收入及确认相应成本，港通公司项目加成比例较高所致。

2024 年度，发行人土地开发业务收入和成本分别较上年同期降低 93.11% 和 92.26%，主要是主营土地开发业务的南太湖公司本期移出合并范围所致。

2024 年度，新纳入合并范围的港通公司销售棚户区改造项目安置房，而去年同期未从事房屋销售业务，未实现收入。

2024 年度，发行人市政建设业务收入和成本分别较上年同期增加 85.88% 和 105.68%，主要是发行人市政建设业务仍处于发展期，规模不断扩张所致；毛利率较上年同期下降 37.07%，主要系本期工程施工业务毛利较低。

2024 年度，发行人运输业务毛利率较上年同期下降 69.87%，主要系长兴交通投资集团汽车运输有限公司上年度收到一笔交通局以前年度的结算款。

2024 年度，发行人加油站业务收入和成本分别较上年同期增加 30.45% 和 31.96%；业务毛利率较上年同期降低 68.82%，主要是业务需求有所增加，但相关运营成本攀升较快所致。

2024 年度，发行人矿产销售成本较上年同期增加 50.32%，主要

系本期新纳入合并范围的港通公司采矿权摊销较大所致；业务毛利率较上年同期下降 67.00%，主要是本期新纳入合并范围的港通公司采矿权摊销较大，毛利率较发行人原来的矿产销售业务低所致。

2024 年度，发行人炸药销售业务毛利率较上年同期上升 45.77%，主要是炸药的销售单价较上年同期上升所致。

2024 年度，发行人租赁业务收入和成本分别较上年同期下降 43.89% 和 43.82%，主要系实现大部分租赁业务收入的南太湖公司本期移出合并范围所致。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具之日，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	发行金额	债券余额	发行利率 (%)
25 长交 03	2025-03-21	5.00	5.00	2.30
25 长交 02	2025-01-16	7.00	7.00	2.38
25 长交 01	2025-01-10	7.70	7.70	2.42
24 长交 G3	2024-12-19	4.80	4.80	2.07
24 长交 04	2024-10-24	10.00	10.00	2.43
24 长兴交投 MTN001	2024-09-12	9.41	9.41	2.60
24 长交 G2	2024-06-12	4.00	4.00	2.57
24 长交 G1	2024-03-07	11.20	11.20	3.12
24 长交 03	2024-02-26	5.00	5.00	3.20
24 长交 02	2024-01-22	8.00	8.00	3.10
24 长交 01	2024-01-09	5.40	5.40	3.16
23 长交 F5	2023-12-06	6.00	6.00	3.40
23 长交债	2023-08-10	9.00	9.00	3.90
23 长交 F4	2023-04-27	7.00	7.00	4.70

22 长交投债 02	2023-04-24	7.00	7.00	4.70
22 长交投债 01	2023-03-23	4.60	4.60	4.97
21 长兴交投 MTN001(项目收益)	2022-04-18	6.00	6.00	4.50
20 长交绿色债 01	2022-03-01	8.00	8.00	4.96
19 长交绿色债 02	2021-11-23	5.00	5.00	2.90
19 长交绿色债 01	2020-08-24	6.50	3.90	5.49
合计	-	136.61	134.01	-

综上所述，作为湖州市长兴县交通基础设施建设项目的投资运营主体，预计发行人在委托代建、土地开发及市政建设等方面将继续得到政府的有力支持。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 2024 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

