

# 2014 年内蒙古盛祥投资有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

## 一、本期债券基本情况

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	124939.SH、1480470.IB
2、债券简称	14 蒙盛祥、14 蒙盛祥债
3、债券名称	2014 年内蒙古盛祥投资有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 8 月 21 日
5、到期日	2021 年 8 月 21 日
6、债券余额	4.2
7、利率 (%)	8.18
8、还本付息方式	每年付息一次。本期债券同时设置本金提前偿还条款，即自 2017 年至 2021 年每个计息年度到期日分别偿付本金的 20%。
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所及银行间市场
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	正常
12、特殊条款的触发及执行情况	触发本金提前偿还条款，2018 年正常兑付本息

## 二、发行人履约情况

### (一) 本期债券利息兑付情况

根据上述发行要素，经测算发行人需在 2019 年 8 月 21 日偿还本期债券 2018 年度应付的债券本金 1.40 亿元及利息 0.34 亿元。

发行人已于 2018 年 8 月 21 日按时偿还本期债券 2017 年度应付的债券本金 1.40 亿元及利息 0.46 亿元。

### (二) 发行人定期信息披露情况

截至本报告出具日，发行人已按规定披露 2018 年度的年度报告、中期报告。

### 三、发行人偿债能力分析

#### (一) 2018 年最新财务状况

##### 1、偿债能力财务指标分析

单位：万元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	786,985.67	688,246.15	14.3	
2	总负债	184,583.64	152,686.15	20.89	
3	净资产	602,402.03	535,560.01	12.48	
4	归属母公司股东的净资产	602,402.03	535,560.01	12.48	
5	资产负债率 (%)	23.45	22.18	5.72	
6	流动比率	5.27	6.27	-15.85	
7	速动比率	1.87	1.53	22.33	
8	期末现金及现金等价物余额	4,603.49	574.56	701.22%	报告期内现金实际结余

##### 2、盈利能力及现金流情况

单位：万元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业总收入	47,645.00	53,000.19	-10.10	
2	营业总成本	57,677.00	57,909.02	-0.40%	
3	利润总额	8,470.63	10,061.15	-15.81	
4	净利润	8,658.35	10,263.65	-15.64	
5	归属母公司股东的净利润	8,658.35	10,263.65	-15.64	
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	38,967.45	26,049.26	49.59	2018 年折旧金额较大
7	EBITDA 利息倍数	2.67	3.16	-15.73	
8	经营活动产生的现金流净额	11,918.59	-29,450.27	-140.47	经营性现金流入增加
9	投资活动产生的现金流净额	-7,495.35	-2,079.73	260.40	子公司固定资产处置
10	筹资活动产生的现金流净额	-394.31	26,155.44	-101.51	筹资取得的现金减少
11	应收账款周转率	3.08	6.32	-51.33	本期净利减少及应收账款增

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
					加
12	存货周转率	0.13	0.14	-7.23	
13	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
14	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

公司主营业务包括市政工程业务、污水处理及自来水收费业务和园区管理业务三个板块。2018年公司营业收入为47,645.00万元,实现净利润8,658.35万元,2018年度公司经营业务基本保持稳定。

2018年公司资产负债率为23.45%,资产负债率较低,长期偿债能力较强;流动比率、速动比率分别为5.27、1.87,公司资产流动性较好,短期偿债能力较强。

## (二) 本期债券偿付安排及资金落实

根据上述发行要素,经测算,发行人需在2019年8月21日偿还本期债券2018年度应付本金及利息共计17,435.60万元。

截至2018年12月31日,发行人账面货币资金余额6,303.49万元,不足以支付2019年度“14蒙盛祥债”应付本息额,为保证2019年本息偿付工作顺利开展,发行人正在与当地政府积极沟通债务化解事宜并积极通过各种渠道拓展偿债资金。

(以下无正文)

(此页无正文，为《2014 年内蒙古盛祥投资有限公司公司债券 2018 年度发  
行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



平安证券股份有限公司

2019年6月24日