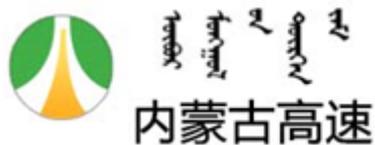


债券代码：124002.SH  
债券代码：1280388.IB

债券简称：12 蒙高路  
债券简称：12 蒙路债



## 内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券

受托管理事务报告

(2018 年度)

债券受托管理人



西南证券股份有限公司

二〇一九年六月

## 目 录

重要声明 .....	2
第一章 本次公司债券概要.....	3
第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	4
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	8
第四章 发行人偿债保障措施执行情况.....	9
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第六章 本次公司债券本息偿付情况.....	11
第七章 本次公司债券跟踪评级情况.....	12
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	13
第九章 受托管理人职责履行情况.....	14
第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	15
第十一章 其他事项.....	16

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券年度报告（2018年）》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西南证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，西南证券不承担任何责任。

## 第一章 本次公司债券概要

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人已发行尚未兑付的公司债券如下：

### 一、12 蒙高路

1、核准文件和核准规模：本次债券经国家发改委“发改财金〔2012〕3476 号”文核准，核准规模为人民币 15 亿元。

2、债券名称：2012 年内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券。

3、债券简称及代码：12 蒙高路（124002.SH）、12 蒙路债（1280388.IB）。

4、发行主体：内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司。

5、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，在存续期内第 5 年末附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、发行规模：发行总额人民币 15 亿元。

7、票面金额：100 元/张。

8、发行价格：按面值平价发行。

9、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行。

10、起息日：2012 年 11 月 12 日。

11、还本付息的期限及方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，兑付款项自兑付首日起不另计利息。

12、担保情况：无

13、发行时信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

14、债券受托管理人：西南证券股份有限公司。

15、募集资金用途：本期债券募集资金 15 亿元人民币，全部用于京新高速公路韩家营（晋蒙界）至呼和浩特公路项目。

## 第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人中文名称	内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司
法定代表人	黄永刚
公司注册地址	内蒙古自治区呼和浩特市呼伦北路 105 号
公司注册地址的邮编	010051
注册资本	35.027 亿元
经营范围	自治区境内已建成运营、正在建设和将要建设的高速公路和相对应辅道的融资、建设、收费、还贷；保护路产，维护路权，开发服务，资本运营进行统一经营管理；代理发布广告，设备租赁。

### 二、发行人 2018 年度经营情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
通行费收入	50.63	12.82	86.87	51.96	13.31	84.64
施工收入	4.50	3.00	7.71	7.07	5.08	11.52
其他业务	3.16	2.63	5.42	2.35	2.25	3.83
<b>合计</b>	<b>58.28</b>	<b>18.45</b>	<b>100.00</b>	<b>61.39</b>	<b>20.65</b>	<b>100.00</b>

### 三、发行人 2018 年度财务情况

#### (一) 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 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	1,033.23	1,128.09	-8.41	
2	总负债	816.15	913.41	-10.65	
3	净资产	217.08	214.67	1.12	

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
4	归属母公司股东的净资产	213.92	214.09	-0.08	
5	资产负债率 (%)	78.99	80.97	-2.45	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	79.06	81.04	-2.43	
7	流动比率	0.61	1.06	-42.74	主要系发行人期末货币资金减少较多导致流动资产减少较多所致。
8	速动比率	0.60	1.05	-43.23	主要系发行人期末货币资金减少较多导致流动资产减少较多所致。
9	期末现金及现金等价物余额	102.95	150.13	-31.42	主要系发行人报告期债券发行减少导致筹资活动产生的现金流量净额减少较多所致。
		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	57.91	61.09	-5.20	
2	营业成本	18.45	20.65	-10.64	
3	利润总额	0.55	2.78	-80.25	主要系发行人报告期通行费收入及施工收入减少、汇兑净损失增加所致。
4	净利润	0.42	2.45	-82.92	主要系发行人报告期通行费收入及施工收入减少、汇兑净损失增加所致。
5	扣除非经常性损益后净利润	-3.42	2.35	-245.75	主要系发行人报告期非经常性损益增加所致。
6	归属母公司股东的净利润	0.41	2.47	-83.25	主要系发行人报告期通行费收入及施工收入减少、汇兑净损失增加所致。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	36.79	36.50	0.80	
8	经营活动产生的	20.30	19.61	3.49	

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
	现金流净额				
9	投资活动产生的现金流净额	-23.86	-29.67	19.57	
10	筹资活动产生的现金流净额	-42.80	47.34	-190.40	主要系发行人报告期债券发行减少所致。
11	应收账款周转率	8.09	11.23	-27.90	
12	存货周转率	25.83	23.49	9.96	
13	EBITDA 全部债务比	0.045	0.04	12.81	
14	利息保障倍数	0.90	1.10	-18.28	
15	现金利息保障倍数	1.53	1.63	-6.31	
16	EBITDA 利息倍数	0.96	1.17	-18.54	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	-	
18	利息偿付率 (%)	100	100	-	

注：①流动利率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货-预付账款-待摊费用)/流动负债

③EBITDA=利润总额+折旧摊销发生额+计入财务费用的利息支出

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

⑥存货周转率=营业成本/存货平均余额

⑦贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑧利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## (二) 主要资产变动情况及其原因

单位：亿元 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	105.37	256.34	-58.89	主要系发行人股权投资保证金退还所致。
应收票据及应收账款	7.86	6.54	20.08	
固定资产	797.36	767.22	3.93	
在建工程	106.90	73.26	45.93	主要系发行人新建公路项目增加及在建项目投入增加所致。

### (三) 主要负债变动情况及其原因

单位：亿元 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
一年内到期的非流动负债	94.58	68.89	37.30	主要系发行人一年内到期的应付债券增加较多所致。
其他流动负债	60.37	35.22	71.40	主要系发行人报告期发行超短期融资券增加较多所致。
长期借款	354.25	345.46	2.55	
应付债券	100.45	129.12	-22.20	
长期应付款	160.59	170.51	-5.82	

### 第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

#### 一、本次公司债券募集资金情况

发行人经“国家发改委发改财金〔2012〕3476号”文核准，于2012年11月12日发行了15亿元的“2012年内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券”，根据公司债券募集说明书约定，公司拟将本期债券募集资金中的15亿元全部用于京新高速公路韩家营（晋蒙界）至呼和浩特公路项目。

#### 二、本次公司债券募集资金实际使用情况

截至2018年末，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中15亿元全部用于京新高速公路韩家营（晋蒙界）至呼和浩特公路项目，尚未使用的募集资金余额为0元。

#### 三、专项账户运作情况

发行人在监管银行兴业银行股份有限公司呼和浩特分行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户仅用于本期债券募集资金的存放和使用，不得用于其他用途。

本期债券募集资金已于2018年前使用完毕，本年度不涉及募集资金使用。

## 第四章 发行人偿债保障措施执行情况

### 一、本期债券内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

本期债券无担保。

截至 2018 年末，本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

### 二、发行人偿债保障措施的执行情况

2018 年度，发行人按照本期债券募集说明书的约定有效执行了本期债券的相关偿债保障措施。

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2018 年度，本次债券未召开债券持有人会议。

## 第六章 本次公司债券本息偿付情况

本期债券还本付息方式为每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。本期债券存续期内每年的 11 月 12 日为上一计息年度的付息日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至期后的第一个工作日）。

根据《债券募集说明书》中设置的回售条款，债券持有人于回售登记期（2017 年 10 月 19 日至 2017 年 10 月 25 日）内对其所持有的全部或部分“12 蒙高路”登记回售，回售价格为债券面值（100 元/张）。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“12 蒙高路”回售有效登记数量为 56,146 手，回售金额为 56,146,000 元。回售部分债券的兑付日为 2017 年 11 月 12 日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至期后的第一个工作日）。

本期债券未回售部分债券的兑付日为 2019 年 11 月 12 日（如遇国家法定节假日或公休日，则顺延至期后的第一个工作日）。

发行人已于 2018 年 11 月 12 日完成本期债券上一个计息年度付息事宜。发行人不存在应付未付利息的情况。

## 第七章 本次公司债券跟踪评级情况

根据联合资信评估有限公司 2018 年 6 月 14 日出具的“联合[2018]1026 号”跟踪评级报告，发行人主体长期信用级别为 AA+，评级展望为“稳定”，债券信用等级为 AA+。

## 第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与本期债券相关事务的专人未发生变动。

## 第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，西南证券作为本期债券的受托管理人，按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本期债券《受托管理协议》的要求，履行了债券受托管理人职责。

2018年6月25日，西南证券出具了《内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2017年度）》。

2018年4月13日，因发行人更换审计机构西南证券出具了《西南证券股份有限公司关于内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司重大事项受托管理事务临时报告》。

## 第十章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

不适用。

## 第十一章 其他事项

### 一、对外担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人对外担保情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

被担保单位名称	资信状况	担保事项	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
乌兰察布市交通运输局	良好	贷款	3.50	2027.02	无不利影响
乌兰察布市金达公路建设开发有限公司	良好	贷款	5.50	2034.02	无不利影响

### 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

### 三、相关当事人

2018 年度，本期公司债券的债券受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

### 四、其他

除上述事项外，报告期内不存在对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响的未披露事项。

（本页无正文，为《内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》之签章页）

