

2014 年乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券

2019 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

乌海市城市建设投资集团有限责任公司

（住所：内蒙古自治区乌海市滨河区档案馆）

主承销商

中国中金财富证券有限公司

（住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18-21 层及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元）

二〇二〇年六月

2014 年乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券

2019 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国中金财富证券有限公司（以下简称“主承销商”）作为 2014 年乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券的主承销商，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）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于乌海市城市建设投资集团有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《审计报告》（大信审字[2020]第 4-00162 号）、《乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件。主承销商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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为主承销商所做的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

一、债券基本要素

债券名称	2014 年乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券
债券简称	14 乌海城投债（银行间市场）、PR 乌城建（上海证券交易所）
债券代码	1480177（银行间市场）、124677（上海证券交易所）
发行日	2014 年 4 月 21 日
到期日	2021 年 4 月 21 日
发行规模	10 亿元
债券票面利率	8.19%
还本付息方式	发行人于 2018 年 9 月提前兑付 44,090 万元，兑付后剩余本金为 15,910 万元，本期债券在后续三年本金兑付的分配分别为 2019 年兑付 5300 万元，2020 年兑付 5300 万元，2021 年兑付 5310 万元。2019-2021 年应付利息分别为 781.82 万元、868.96 万元、434.89 万元，当期利息随本金一同支付。
公司债交易场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
最新信用评级	评级机构:鹏元资信评估有限公司 主体评级:AA;债项评级:AA;评级展望:稳定

二、2019 年度发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2014 年 4 月 28 日在银行间市场上市流通，简称“14 乌海城投债”，证券代码为 1480177；2014 年 5 月 21 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 乌城建”，证券代码为 124677。

（二）本息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 2019 年度各期债券的应付本金和利息，发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人定期报告及兑付兑息公告等已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露。

（四）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

14 乌海城投债无担保发行。

截止本报告批准报出日，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书中“偿债保障措施”没有重大变化。

（五）债券持有人会议

2019 年，乌海市城市建设投资集团有限责任公司未召开债券持有人会议。

三、发行人偿债能力

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2019 年年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用财务数据均摘自上述经审计后财务报表。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人主要偿债能力指标

单位：亿元

财务指标	2019 年末/度	2018 年末/度
总资产	254.43	246.89
归属于母公司股东的净资产	175.87	167.27
EBITDA	4.12	3.64
流动比率	7.94	8.76
速动比率	1.01	2.03
资产负债率	30.74%	32.10%
EBITDA 利息倍数	11.67	26.60
贷款偿还率	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表合并口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 4、资产负债率=总负债/总资产；
- 5、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

7、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并报表资产总计为 254.43 亿元，较 2018 年末增加 3.05%，归属于母公司股东的净资产为 175.87 亿元，较 2018 年末增长 5.14%。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人资产负债率为 30.74%，与 2018 年末相比，下降了 4.24%，与同行业相比，资产负债率仍保持较低的水平。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 7.94 和 1.01，与 2018 年末相比，流动比率下降 9.29%，速动比率下降 50.36%，主要是流动负债增加所致。

2019 年，发行人 EBITDA 利息倍数为 11.67，较 2018 年下降 56.13%，主要是利息费用增加所致。

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

发行人主要盈利能力和现金流量指标

单位：亿元

财务指标	2019 年	2018 年
营业收入	9.93	8.47
净利润	3.32	3.01
归属于母公司所有者的净利润	3.16	3.02
经营活动产生的现金流量净额	1.08	6.70
投资活动产生的现金流量净额	-3.81	-1.38
筹资活动产生的现金流量净额	-2.74	-15.37
期末现金及现金等价物余额	8.48	13.96

公司 2019 年营业总收入为 9.93 亿元，归属于母公司净利润为 3.16 亿元，分别较 2018 年增加 17.22%、4.66%，变化较小。

2019 年度经营活动产生的现金流量净额 1.08 亿元，较 2018 年相比下降了 83.90%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金减少，支付的往来款增加所致。

2019 年度投资活动产生的现金流量净额-3.81 亿元，较 2018 年相比增加了 176.59%，主要是投资所支付的现金增加所致。

2019 年度筹资活动产生的现金流量净额-2.74 亿元，较 2018 年相比减少了 82.17%，主要是借款所收到的现金大幅下降所致。

四、已发行尚未兑付债券

截至 2019 年 12 月 31 日，除本期债券外，公司无其他已发行且在存续期内的债券。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年乌海市城市建设投资集团有限责任公司公司债券 2019 年履约及偿债能力分析报告》之盖章页）

中国中金财富证券有限公司

2020 年 6 月 29 日

