

2014 年内蒙古盛祥投资有限公司公司债券 2019 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	PR 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	2.8
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 年每年年末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、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，2019 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 2020 年 8 月 21 日偿还本期债券 2019 年度应付的债券本金 1.40 亿元及利息 0.23 亿元。

发行人已于 2019 年 8 月 21 日按时偿还本期债券 2018 年度应付的债券本金 1.40 亿元及利息 0.34 亿元。

(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 2019 年度的年度报告、中期报告。

三、发行人偿债能力分析

(一) 2019 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	853,578.40	786,985.67	8.46	
2	总负债	243,165.30	184,583.64	31.74	公司银行贷款及借款增加
3	净资产	610,413.10	602,402.03	1.33	
4	归属母公司股东的净资产	610,413.10	602,402.03	1.33	
5	资产负债率 (%)	28.49	23.45	21.46	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	28.64	23.6	21.38	
7	流动比率	3.81	5.27	-27.76	
8	速动比率	1.29	1.87	-30.9	因企业其他应付款增加所致
9	期末现金及现金等价物余额	5,177.96	4,603.49	12.48	

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	营业收入	41,777.24	47,645.00	-12.32	
2	营业成本	37,521.61	40,926.25	-8.32	
3	利润总额	7,898.91	8,470.63	-6.75	
4	净利润	8,011.07	8,658.35	-7.48	
5	扣除非经常性损益后净利润	7,976.89	8,845.75	-9.82	
6	归属母公司股东的净利润	8,011.07	8,658.35	-7.48	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	26,529.31	31,216.41	-15.01	
8	经营活动产生的现金流净额	-320.26	11,918.59	-102.69	因企业销售商品及提供劳务收到的现金减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	-20,959.63	-7,495.35	179.64	因企业与投资相关的借款增加所致
10	筹资活动产生的现金流净额	21,854.36	-394.31	-5,642.42	因企业收到筹资借款增加所致

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
11	应收账款周转率	2.67	0.56	376.41	因企业收回应收账款所致
12	存货周转率	0.11	0.13	-13.69	
13	EBITDA 全部债务比	0.18	0.23	-22.09	
14	利息保障倍数	1.8	1.58	13.81	
15	现金利息保障倍数	-0.04	0.8	-105.44	经营活动现金流净额减少
16	EBITDA 利息倍数	2.68	2.13	25.45	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0	
18	利息偿付率 (%)	100	100	0	

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。2019 年公司营业收入为 41,777.24 万元, 实现净利润 8,011.07 万元。

2019 年公司资产负债率为 28.49%, 资产负债率较低; 流动比率、速动比率分别为 3.81、1.29, 较 2018 年均有所下降, 短期偿债能力降低。

(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 2020 年 8 月 21 日偿还本期债券 2019 年度应付本金及利息共计 16,290.40 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日, 发行人账面货币资金余额 6,877.96 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, 发行人正在积极与金融机构进行融资对接。

(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 2019 年度发
行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

