
2015 年四川天盈实业有限责任公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

四川天盈实业有限责任公司（以下简称“发行人”）已按照 2015 年四川天盈实业有限责任公司公司债券（以下简称“15 天盈债”）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请 15 天盈债上市交易流通。15 天盈债于 2015 年 3 月 31 日在银行间市场上市交易，银行间市场证券代码为 1580056，简称“15 天盈债”；15 天盈债于 2015 年 4 月 14 日在上海证券交易所上市交易，上海证券交易所证券代码为 127109，简称“15 天盈债”。

（二）募集资金使用情况

根据 15 天盈债募集说明书，15 天盈债募集资金 8 亿元人民币，其中 3.5 亿元用于遂宁市物流港凉水井棚户区改造项目，2.5 亿元用于遂宁市物流港桃花山棚户区改造项目，2 亿元用于遂宁市物流港金梅片区棚户区改造项目。截至 2015 年 4 月 16 日，即发行人 2014 年审计报告公告日，15 天盈债募集资金均用于指定用途。

（三）付息情况

“15 天盈债”的付息日为 2016 年至 2022 年每年的 3 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。发行人 2014 年度无需付息。

（四）发行人信息披露情况

1、发行人于 2015 年 3 月 17 日在中国债券信息网上披露《2015 年四川天盈实业有限责任公司债券发行文件》。

2、发行人于 2015 年 3 月 23 日在中国债券信息网上披露《2015 年四川天盈实业有限责任公司债券申购文件》。

3、发行人于 2015 年 3 月 25 日在中国债券信息网上披露《2015 年四川天盈实业有限责任公司公司债券簿记建档结果公告》。

4、发行人于 2015 年 4 月 12 日在上海证券交易所网站披露《2015 年四川天盈实业有限责任公司公司债券上市公告》。

5、发行人于 2015 年 4 月 16 日在中国债券信息网上和上海证券交易所网站披露《四川天盈实业有限责任公司 2014 年年度报告》。

6、发行人于 2015 年 6 月 15 日在中国债券信息网上和上海证券交易所网站披露《四川天盈实业有限责任公司 2015 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告》。

截至 2015 年 4 月 16 日，即发行人 2014 年审计报告公告日，发行人 2014 年度无影响报告期间财务状况、经营成果和现金流量的重大事项。如发生对债券持有人权益有影响的重大事项，发行人将及时对重大事项进行信息披露。

（五）发行人其他已发行尚未兑付债券发行情况

除 15 天盈债外，发行人无其他已发行尚未兑付债券。

二、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2015）JS1000332 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2014 年底/度	2013 年底/度
流动资产合计	58.56	51.80
其中:存货	42.72	37.53
资产总额	58.66	51.88
流动负债合计	5.60	4.96
负债总额	18.15	14.98
所有者权益合计	40.52	36.90
资产负债率 ¹	30.93%	28.88%

流动比率 ²	10.46	10.44
速动比率 ³	2.83	2.88

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 58.66 亿元，所有者权益总额为 40.52 亿元，较 2013 年末有一定规模增长。公司资产规模稳步增长，综合实力有所增强。

1、短期偿债能力分析

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 10.46 和 2.83，与 2013 年末相比变化很小。发行人流动比率和速动比率均保持较高水平，短期偿债能力较强，能够满足短期偿债需求。

2、长期偿债能力分析

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 30.93%，与 2013 年末相比有小幅上升，但总体来看资产负债率仍处于合理水平，并且由于发行人经营效益较好，外部融资渠道通畅，将为发行人的长期偿债能力提供有力保障。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2014 年底/度	2013 年底/度
主营业务收入	5.02	5.31
主营业务成本	4.74	5.02
利润总额	1.63	1.76
净利润	1.62	1.71
归属于母公司净利润	1.62	1.71
经营活动产生的现金流量净额	-3.61	-1.10
投资活动产生的现金流量净额	-0.02	-0.02
筹资活动产生的现金流量净额	2.92	2.75
现金及现金等价物净增加额	-0.71	1.63

2014 年，发行人实现主营业务收入 5.02 亿元，较 2013 年下降 5.46%；2014 年，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 1.62 亿元，较 2013 年下降 5.26%。净利润下降主要是由于营业收入小幅下降的

同时管理费用增加所致。

2014 年度，发行人经营活动产生现金净流出-3.61 亿元，较 2013 年同期大幅上升 228.18%，主要是建设项目投入加大和应收款项规模上升致使经营活动现金流出增长所致。

总体而言，发行人盈利能力较强，未来随着建设项目进入回收期，现金流状况有望得到改善，从而进一步增强发行人的偿债能力。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

债券名称	起息日	期限（年）	利率（%）	规模(亿元)
15 天盈债	2015-03-25	7	6.79	8

发行人已发行债券存在提前偿还条款，经计算各年需要兑付的债券本息如下表所示。

单位：亿元

时间	当年兑付本息总计
2016 年	0.5432
2017 年	0.5432
2018 年	2.1432
2019 年	2.03456
2020 年	1.92592
2021 年	1.81728
2022 年	1.70864

发行人利润足以覆盖债券利息，2018-2022 年由于分期偿还本金，当年兑付本息较多，发行人偿债压力较大。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(以上无正文,为《2015 年四川天盈实业有限责任公司公司债券 2014 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



国泰君安证券股份有限公司

2015 年 6 月 29 日