

2014 年郑州牟中发展投资有限公司公司债券

2015 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

郑州牟中发展投资有限公司于 2014 年 12 月 11 日发行 2014 年郑州牟中发展投资有限公司公司债券（简称“14 牟中发投债”），按照募集说明书约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。“14 牟中发投债”于 2014 年 12 月 18 日在银行间市场上市流通，简称“14 牟中发投债”，证券代码为 1480588；2015 年 3 月 5 日在上海证券交易所上市，简称“14 牟中债”，证券代码为 127057。

（二）付息情况

“14 牟中发投债”付息日为 2015 年至 2021 年每年的 12 月 11 日，如遇法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日。发行人已于 2015 年 12 月 3 日披露《2014 年郑州牟中发展投资有限公司公司债券 2015 年付息公告》。2015 年 12 月 11 日发行人已通过相关机构按时足额支付了利息。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）发行人信息披露情况

1、发行人于 2015 年 1 月 8 日披露郑州牟中发展投资有限公司关于变更法定代表人的说明。

2、发行人于 2015 年 4 月 30 日披露郑州牟中发展投资有限公司

2014 年年度报告。

3、发行人于 2015 年 8 月 31 日披露郑州牟中发展投资有限公司

2015 年中期报告。

4、发行人于 2016 年 4 月 30 日披露郑州牟中发展投资有限公司

2015 年审计报告。

(四) 发行人其他债券发行情况

截至 2016 年 6 月 14 日,发行人已发行尚未兑付的债券信息如下:

证券名称	证券类别	发行日期	发行数量 (亿元)	发行方式	发行利率 (%)
14 牟中发投债	企业债	2014-12-11	10	公开发行	7.48
16 牟中发投债	企业债	2016-04-18	8.8	公开发行	4.59

二、发行人偿债能力

华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2015 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(会审字【2016】第 1867 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:万元

项目	2015 年	2014 年
货币资金	448,782.35	139,478.14
流动资产合计	1,542,712.85	629,583.93
其中:存货	803,778.57	386,384.51
资产总计	1,750,024.60	820,876.51
流动负债合计	447,774.72	167,831.17
负债合计	1,085,269.72	275,961.63
所有者权益合计(不含少数股东权益)	659,205.02	539,210.68

项目	2015 年	2014 年
流动比率（倍）	3.45	3.75
速动比率（倍）	1.65	1.45
资产负债率（%）	62.01	33.62

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计*100%

2015 年末，发行人资产总计 1,750,024.60 万元，较上年末增加 929,148.09 万元，增幅 113.19%；所有者权益合计（不含少数股东权益）659,205.02 万元，较上年末增加 119,994.34 万元，增幅为 22.25%，资产负债率为 62.01%，较上年末的 33.62%提升 28.39 个百分点。发行人负债规模增长较快。

1、短期偿债能力分析

2015年末，发行人流动比率和速动比率分别为3.45和1.65，同比基本持平，总体处于较高水平；货币资金448,782.35万元，同比增长309,304.21万元，增幅为221.76%；短期有息负债合计153,936.59万元，短期偿债压力不大。

2、长期偿债能力分析

2015年末，发行人资产负债率为62.01%，同比提高了28.39个百分点。发行人长期有息负债规模大幅增加349,450.37万元，导致资产负债率增长迅速，长期来看面临一定的偿债压力。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2015 年	2014 年
----	--------	--------

项目	2015 年	2014 年
营业收入	140,599.89	133,795.08
营业成本	13,378.40	8,146.99
利润总额	89,894.41	115,002.61
净利润	89,840.01	114,992.66
归属于母公司所有者的净利润	89,994.34	115,039.04
经营活动产生的现金流量净额	-353,344.16	24,513.17
投资活动产生的现金流量净额	-18,960.10	-80,768.56
筹资活动产生的现金流量净额	605,463.47	162,001.62
现金及现金等价物净增加额	233,159.21	105,746.23

2015年度，发行人实现营业收入140,599.89万元，较上年增加6,804.81万元；实现归属于母公司所有的净利润89,994.34万元，较上年减少-25,044.70万元。2015年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-353,344.16万元，较上年现金流量净额减少了377,857.33万元；现金及现金等价物净增加额为233,159.21万元，较上年同期增加了127,412.98万元。

整体来看，发行人盈利能力较强，现金比重较高，短期偿债压力不大。

（三）发行人其他债券对其偿债能力的影响

截至2016年6月14日，除“14牟中发投债”外，发行人2016年4月18日新发行1只企业债，规模8.80亿元，利率4.59%，7年期，附提前偿还条款。

2014年及2015年，发行人归属于母公司的净利润分别为115,039.04万元和89,994.34万元，能够较好覆盖债券利息。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《2014 年郑州牟中发展投资有限公司公司债券 2015
年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）



国泰君安证券股份有限公司

2016 年 6 月 22 日