
2014 年准格尔旗国有资产投资经营有限责任公司

公司债券

2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人



内蒙古准格尔国有资本投资控股集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2014 年准格尔旗国有资产投资经营有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于内蒙古准格尔国有资本投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《内蒙古准格尔国有资本投资控股集团有限公司 2018 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券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作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2014 年准格尔旗国有资产投资经营有限责任公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：14 准国资债 上海证券交易所：PR 准国投
发行人名称	内蒙古准格尔国有资本投资控股集团有限公司
债券期限	7 年，在债券存续期的第 3，4，5，6，7 个计息年度末分别按照债券发行总额 20%，20%，20%，20%和 20%的比例偿还债券本金。
发行规模	17 亿元
债券存量	10.2 亿元
担保情况	中国投融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：大公国际资信评估有限公司 最新评级时间：2018 年 6 月 25 日 债项 AAA，主体 AA，评级展望为稳定

二、2018 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 17 亿元，全部用于准格尔旗薛家湾镇北山片区棚户区改造保障性安居工程、准格尔旗薛家湾镇南山片区棚户区改造保障性安居工程、准格尔旗薛家湾镇湖西南片区保障性安居工程、准格尔旗薛家湾镇湖西南片区矿区棚户区移民安置保障性安居工程、准格尔旗大路煤化工基地市政东区路网建设工程和准格尔经济开发区陶瓷园区道路及附属工程改扩建项目。

截至报告出具日，本期债券募集资金已使用完毕。

（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上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告。

三、2018 年度发行人偿债能力

发行人 2018 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2019）第 460122 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2018年末	2017年末
资产总额	2,485,498.76	2,474,061.25
其中：流动资产	2,092,700.77	2,103,053.34
其中：存货	1,384,987.00	1,237,586.58
非流动资产	392,797.99	371,007.91
负债总额	841,691.03	845,213.23
其中：流动负债	269,798.35	359,887.64
非流动负债	571,892.69	485,325.59
股东权益合计	1,643,807.72	1,628,848.02
流动比率（倍）	7.76	5.84
速动比率（倍）	2.62	2.4
资产负债率	33.86%	34.16%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

截至 2018 年末，发行人资产总额为 2,485,498.76 万元，较 2017 年末增加 11,437.51 万元，变动较小。发行人流动资产占资产总额的比例为 84.20%，非流动资产占资产总额比例为 15.80%，资产结构的流动性较好。

截至 2018 年末，发行人负债总额为 841,691.03 万元，较 2017 年末减少 3,522.20 万元，变动较小。

截至 2018 年末，发行人资产负债率为 33.86%，流动比率为 7.76，速动比率 2.62。2018 年末，发行人流动比率较 2017 年末增加 32.88%，主要是因为发行人一年内到期的非流动负债减少导致流动负债减少。2018 年末，发行人速动比率较 2017 年末增加 9.17%，主要是因为流动负债减少。

总体而言，发行人当前负债水平适中，资产流动性较好，财务结构稳健，具有良好的偿债能力。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2018年度	2017年度
营业收入	62,988.17	58,305.36
营业成本	59,025.02	56,843.80
利润总额	9,481.56	8,203.17
净利润	10,034.40	9,604.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,168.44	9,985.18
经营活动产生的现金流量净额	61,239.61	17,222.05
投资活动产生的现金流量净额	-20,944.24	-45,190.48
筹资活动产生的现金流量净额	-105,320.34	137,611.46

2017 年度和 2018 年度，发行人营业收入分别为 58,305.36 万元和 62,988.17 万元。2018 年度，发行人营业收入较 2017 年度增加 4,682.81 万元，主要是因为房屋销售收入增加。

2017 年度和 2018 年度，发行人归属于母公司股东的净利润分别为 9,985.18 万元和 10,168.44 万元。2018 年度，发行人归属于母公司股东的净利润较 2017 年度增加 183.26 万元，变动较小。

2017 年度和 2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 17,222.05 万元和 61,239.61 万元。2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 44,017.56 万元，主要是因为购买商品、接受劳务支付的现金减少。

2017 年度和 2018 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-45,190.48 万元和-20,944.24 万元。2018 年度，发行人投资活动产生的现金流量净流出较 2017 年度减少 24,246.24 万元，主要是因为投资支付的现金减少。

2017 年度和 2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 137,611.46 万元和-105,320.34 万元。2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 242,931.80 万元，主要是因为 2018 年度吸收的融资额度减少，同时偿还银行借款金额和到期债券金额较上年度增多。

四、担保人相关情况

（一）担保人基本情况

担保人名称：中国投融资担保股份有限公司

最新评级：AAA

最新评级时间：2019 年 6 月 6 日

评级机构：联合信用评级有限公司

（二）担保人财务情况

担保人 2018 年的合并财务报表由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明（2019）审字第 61243993_A01 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当

参照担保人 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人主要财务数据

单位：万元

项目	2018年末/度	2017年末/度
资产总计	2,045,283.28	1,916,485.94
股东权益合计	1,012,702.70	1,002,921.48
资产负债率	50.49%	47.67%
营业收入	287,364.44	168,895.57
营业利润	209,733.65	89,173.48
利润总额	209,533.00	88,151.62
净利润	186,064.09	68,458.79
经营活动产生的现金流量净额	-9,934.76	8,557.05

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年准格尔旗国有资产投资经营有限责任公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）


国信证券股份有限公司
2019 年 6 月 12 日