
内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司
2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人
内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司

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

二〇一九年六月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2012 年通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券、2015 年第一期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券和 2015 年第二期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券（以下简称“12 通辽天诚债”、“15 通辽天诚债 01”、“15 通辽天诚债 02”）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科尔沁城市建设投资集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司 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

12 通辽天诚债基本要素

债券全称	2012 年通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间市场：12 通辽天诚债 上海证券交易所：PR 通天诚
发行人名称	内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金。
发行规模	10.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 评级时间：2018 年 06 月 27 日 评级结果：债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

15 通辽天诚债 01 基本要素

债券全称	2015 年第一期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间市场：15 通辽天诚债 01 上海证券交易所：PR 天诚 01
发行人名称	内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金。
发行规模	8.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

评级时间：2018 年 06 月 27 日
债项 AA，主体 AA，评级展望为稳定

15 通辽天诚债 02 基本要素

债券全称	2015 年第二期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间市场：15 通辽天诚债 02 上海证券交易所：PR 天诚 02
发行人名称	内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司
债券期限	7 年，本期债券设本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3-7 个计息年度末分别按照债券发行总额的 20% 偿还债券本金。
发行规模	5.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 评级时间：2018 年 06 月 27 日 债项 AA，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

2012 年通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金 10 亿元人民币，所募资金中的 5 亿元将用于通辽市科尔沁区保障性安居工程红星棚户区改造一期项目，5 亿元将用于通辽市科尔沁区保障性安居工程红星棚户区改造二期项目。

截至 2018 年 12 月 31 日，2012 年通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金专项账户余额为 0.00 万元。

2015 年第一期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金 8 亿元，所募资金将全部用于通辽市科尔沁区工业园区基础设施建设

一期项目、通辽市科尔沁区工业园区基础设施建设二期项目和通辽市科尔沁区工业园基础设施建设三期项目。

截至 2018 年 12 月 31 日，2015 年第一期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金专项账户余额为 0.00 万元。

2015 年第二期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金 5 亿元，所募资金将全部用于通辽市科尔沁区工业园区基础设施建设一期项目、通辽市科尔沁区工业园区基础设施建设二期项目和通辽市科尔沁区工业园区基础设施建设三期项目。

截至 2018 年 12 月 31 日，2015 年第二期通辽市天诚城市建设投资有限公司公司债券募集资金专项账户余额为 0.00 万元。

（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

截至本报告披露日，发行人已按规定披露年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2019/02/18	内蒙古科尔沁城市建设投资有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告
2	2019/05/08	内蒙古科尔沁城市建设投资有限公司董事长、董事、监事及法定代表人发生变动的公告

三、2018 年度发行人偿债能力

发行人 2018 年的合并财务报表由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的大信审字[2019]第 31-00050 号

审计报告。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	1,435,892.85	1,644,862.64
其中：流动资产	1,335,690.48	1,515,976.96
其中：存货	581,767.18	580,876.18
非流动资产	100,202.37	128,885.68
负债总额	674,605.16	983,102.39
其中：流动负债	251,295.86	246,533.31
非流动负债	423,309.29	736,569.08
所有者权益	761,287.69	661,760.25
其中：归属于母公司的所有者权益	761,287.69	661,760.25
流动比率（倍）	5.32	6.15
速动比率（倍）	3.00	3.79
资产负债率	46.98%	59.77%

备注：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 1,435,892.85 万元，较 2017 年末减少 208,969.79 万元，同比下降 12.70%，主要是由于支付代建工程款导致货币资金减少所致。发行人流动资产占资产总额的比例为 93.02%，非流动资产占资产总额比例为 6.98%，资产结构的流动性较好。截至 2018 年末，发行人负债总额为 674,605.16 万元，较 2017 年末减少 308,497.23 万元，同比下降 31.38%，主要是偿还部分长期借款和应付债券所致。截至 2018 年末，发行人资产负债率为 46.98%，流动比率

为 5.32，速动比率 3.00。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。截至 2018 年末，发行人所有者权益为 761,287.69 万元，其中，归属于母公司所有者权益合计为 761,287.69 万元，发行人所有者权益余额较 2017 年末增加了 99,527.44 万元，同比上升 15.04%，主要系国开发展基金有限公司向发行人增资 97,800.00 万元所致。

（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	41,581.72	54,787.89
营业成本	41,103.71	55,474.20
利润总额	17,416.11	14,695.57
净利润	17,416.11	14,556.26
经营活动产生的现金流量净额	-11,462.95	4,720.53
投资活动产生的现金流量净额	11,816.33	-130,334.36
筹资活动产生的现金流量净额	-201,899.04	148,351.44
现金及现金等价物净增加额	-201,545.66	22,737.62

2018 年，公司营业收入 41,581.72 万元，同比下降 24.10%，主要是由于主营业务收入减少所致；营业成本 41,103.71 万元，同比下降 25.90%。公司本期营业收入和营业成本较上期均有所下降。2018 年，公司净利润同比出现上升，主要是由于资产减值损失减少和投资收益的增加所致。2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 -11,462.95 万元，同比下降 342.83%，主要是由于经营活动现金流出大幅增加所致。2018 年，公司投资活动产生的现金流量净额为 11,816.33 万元，同比上升 109.07%，主要是由于投资活动现金流出大幅减少所致。2018 年，发

行人筹资活动现金流量净额为-201,899.04 万元，同比下降 236.10%，主要是由于 2018 年度偿还债务支付的现金增加，筹资活动现金流出增加所致。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

(本页无正文，为《内蒙古科尔沁城市建设投资集团有限公司 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)



国信证券股份有限公司

2019年 6月 13日