
2019年孟津盛世城市建设投资有限公司公司债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

洛阳盛世城市建设投资有限公司



主承销商

太平洋证券股份有限公司

2021 年 6 月

重要提示

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为2019年孟津盛世城市建设投资有限公司公司债券（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洛阳盛世城市建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《2019年孟津盛世城市建设投资有限公司公司债券2020年年度报告》、《洛阳盛世城市建设投资有限公司2019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太平洋证券提供的其他材料。

太平洋证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析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做出独立判断。

一、本期债券基本情况

债券全称	2019年孟津盛世城市建设投资有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：19 孟津盛世债 上海证券交易所：19孟津债
债券代码	152158.SH/198011
发行人名称	洛阳盛世城市建设投资有限公司
债券期限	7年期，发行人将于债券存续期的第3年至第7年末分别按照20%、20%、20%、20%、20%的比例分期偿还债券本金。
发行规模	9 亿元
截至2020年末 债券余额	9 亿元
担保情况（如有）	洛阳城市发展投资集团有限公司为本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任的保证担保
最新信用评级	时间：2018年12月13日，评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司，债项：AA+，主体：AA。

二、2020 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期募集说明书，本期债券募集资金 9 亿元，按批复文件及募集说明书约定投入项目领域，用于孟津县城新区地下综合管廊建设项目和孟津县城新区综合停车场建设项目。

（二）本息兑付情况

按照募集说明书约定，发行人已于 2021 年 4 月 12 日，通过债券托管机构按时足额支付了 2020 年 4 月 13 日至 2021 年 4 月 11 日的利息，暂无需要分期偿还的本金，不存在应付本息未付的情况。

（三）信息披露情况

无。

三、2020 年度发行人偿债能力

发行人2020年的合并财务报表由中勤万信会计师事务所（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（勤信审字【2021】第1092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，应参照发行人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）主要会计数据

单位：万元，%

项目	2020年末	2019年末	同比增减
资产总计	1,474,425.96	1,236,801.13	19.21
负债总计	671,309.23	507,141.69	32.37
归属于母公司的净资产	779,886.07	714,592.50	9.14
营业收入	92,866.76	85,614.29	8.47
归属于母公司股东的净利润	20,307.21	20,258.49	0.24
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	31,094.67	32,627.12	-4.67
经营活动产生的现金流量净额	8,408.69	25,833.10	-67.45
投资活动产生的现金流量净额	-104,333.99	-87,119.33	19.76
筹资活动产生的现金流量净额	92,367.18	61,138.66	51.08
期末现金及现金等价物余额	7,873.56	11,431.68	-31.13

（二）主要财务指标

项目	2020 年末	2019 年末	同比增减 (%)
流动比率	2.24	2.43	-7.82
速动比率	1.04	1.35	-22.96
资产负债率	45.53	41.04	11.05
EBITDA 利息保障倍数	3.02	3.94	-23.35
贷款偿还率	1	1	0
利息偿付率	2.91	3.55	-18.02

2020年预收账款比去年增加179.88%，主要变动原因为新增加的多项工程款；其他应付款比去年增加56.71%，新增其他应付款主要为信托的质押借款、应付企业债券及多项银行保证借款。

应收款项较去年减少43.30%，主要变动原因为应收工程款减少；存货较去年增加30.11%的主要原因为原材料、土地使用权及工程施工均有不同幅度的增加；长期股权投资比去年减少48.35%的主要原因为北大孟津附属实验学校已纳入合并报表范围，相应核减该部分长投；固定资产增加的主要原因为房屋及建筑物、运输设备及办公设备等均有不同程度的增加所致；新增在建工程主要为孟津县新区高中、龙马家园一期工程、孟津县新区医院、文博艺术中心职工餐厅、农贸市场、黄河文化传承教育基地及无线充电桩项目等。

2020年负债总额较2019年增加32.37%，负债增加的主要原因为短期借款的增加；2020年期末现金及现金等价物较2019年经营活动产生的现金流净额变动减少31.13%，变动的主要原因为库存现金和银行存款的减少；2020年经营活动产生的现金流净额与去年相比减少67.45%，变动的主要原因是支付其他与经营活动有关的现金增加；2020年筹资活动产生的现金流净额与去年相比增加51.08%，变动的主要原因为取得借款收到的现金增加。EBITDA全部债务比较去年增加38.93%，变动的主要原因为总负债增加；现金利息保障倍数较去年降低79.16%，变动的主要原因为现金利息支出的增加。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至2020年末，除本期债券之外，发行人无已发行尚未兑付的债务融资工具。

（四）本期债券担保情况（如有）

本期债券由洛阳城市发展投资集团有限公司为本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任的保证担保。



（本页无正文，为《2019年孟津盛世城市建设投资有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）



太平洋证券股份有限公司

2021年6月21日