

证券代码：300355

证券简称：蒙草生态

公告编号：（2019）080号

债券代码：112579.SZ

债券简称：17 蒙草 G1

## 内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司 关于公司主体信用评级发生变化的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“蒙草生态”）近日收到联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）出具的《内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司绿色公司债券2019年跟踪评级报告》（以下简称“跟踪评级报告”），联合信用对公司及公司已发行的“内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）”的信用状况进行了跟踪分析，联合信用维持公司主体信用等级“AA-”，评级展望由“负面”调整为“稳定”；同时维持“17蒙草G1”的债项信用等级为“AAA”。现将有关情况披露如下：

### 一、评级变化的基本情况

#### （一）债券名称、简称和代码：

1、债券名称：内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）

2、债券简称：17蒙草G1

3、债券代码：112579.SZ

（二）进行评级调整的评级机构的名称：联合信用评级有限公司

（三）评级调整的时间：2019年6月21日

（四）前次评级结论：

联合信用评级公司主体信用等级为“AA-”，评级展望“负面”；“17蒙草G1”的债项信用等级为“AAA”。

（五）本次跟踪评级结果：

联合信用维持公司主体信用等级为“AA-”，评级展望调整为“稳

定”；同时维持“17蒙草G1”的债项信用等级为“AAA”。

（六）评级机构进行评级调整的原因：

根据联合信用出具的跟踪评级报告，联合信用认为：

跟踪期内，公司在市场地位、专利技术和研发能力等方面仍具有优势；内蒙古金融资产管理有限公司成为公司第二大股东后，有利于增强公司在内蒙古自治区内的业务开展、项目回款及对外融资等。同时，联合信用也关注到，公司PPP项目建设仍面临一定融资压力，应收款项对资金形成较大占用，款项回收高度依赖地方政府的财政收入或专项拨款，商誉减值侵蚀利润，经营性现金净流出等情况对公司信用水平带来的不利影响。

未来，随着PPP项目公司融资渠道的拓宽，进入政府付费期的PPP项目增加，及公司非公开发行优先股的顺利进行，有助于优化公司债务结构，缓解资金压力，对公司评级展望为“稳定”。

“17蒙草G1”由深圳市高新投集团有限公司（以下简称“深圳高新投”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。深圳高新投担保实力极强，其提供的担保对“17蒙草G1”信用水平的提升仍起到显著的积极作用。

综上，联合信用维持公司主体信用等级为“AA-”，调整评级展望为“稳定”；同时维持“17蒙草G1”的债券信用等级为“AAA”。

## 二、影响分析及应对措施

### （一）影响分析

此次评级调整不会对公司的偿债能力产生负面影响；此次评级调整不会对债券投资者适当性管理造成不利影响。

### （二）应对措施

#### 1、调整经营策略，选择优质 PPP 项目

公司自 2018 年初及时调整经营策略，及时确立了实现现金流良性、经营稳健、高质量成长的经营目标，开展后续经营。一方面，稳妥推进在手订单，对于已达到竣工验收条件的项目，加快验收进程，推动项目尽快进入付费期，同时加大催款力度，积极协调政府专项资金对项目回款的支持，从而提高项目回款进度。另一方面，为避免过度承接项目而造成资金占用风险，公司按照相关政策调整了项目的风控要求，选择财政能力好、

项目质量高的政府合作方，选择优质 PPP 项目做为发展方向。

## 2、积极拓宽融资渠道，优化债务结构

公司具有良好的信用历史，目前已与内蒙古银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司等20余家金融机构建立了稳定的合作关系。目前公司已经顺利完成民生、兴业、招商、南京、上海及华夏等11家银行共计67,015.27万元的续贷，并取得了内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行28,000.00万元新增贷款，同时完成了中信、交通银行共计20,500.00万元的授信审批，正在办理放款手续。

为了优化债务结构，公司积极推进 PPP 项目公司融资，通过向国家开发银行、农业发展银行等政策性银行申请项目信贷，项目信贷成本、期限结构更加合理，公司参与的 PPP 项目后续资金得到保障。目前正在推进的由国家开发银行及农业银行共同为呼和浩特市大青山前坡生态建设工程 PPP 项目的贷款（24.50 亿、13 年期）、农业发展银行为内蒙古二连浩特市国家重点开发开放试验区生态环境治理公共基础设施建设工程的项目贷款（3.90 亿、17 年期），即将进入银行上会审批程序。

## 3、不断加强应收账款的回款

公司应收款项的欠款对象绝大部分为各级地方政府部门或政府投资公司，应收款坏账风险较小，根据合同付款条件及项目进展情况预计 2019 年到付款期应收回的款项至少 25 亿元，随着国家对民营经济的支持力度不断加大，以及 2019 年 7 月 1 日《政府投资条例》的即将实施，我们认为公司的回款将更加有保障。同时对于未到期的应收款项，公司也积极与多家金融机构合作，拟通过应收账款转让、应收账款保理、债务重组、基金、信托等方式进行合作，提高公司资产的变现能力。

特此公告。

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司

董 事 会

二〇一九年六月二十五日