

2014 年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营 有限责任公司公司债券 2013 年度发行人 履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本要素

1、债券名称：2014 年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司公司债券（简称“14 伊财通债”）。

2、发行总额：人民币 16 亿元。

3、债券期限：本期债券期限为 7 年，同时设置提前偿还条款。自本期债券第 3 个计息年度开始偿还本金，每个计息年度末偿还本金的 20%。

4、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为 7.68%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 268BP 确定，Shibor 基准利率为发行首日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 5.00%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

5、债券形式：实名制记账式企业债券。

（1）投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券，在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

（2）投资者通过上海证券交易所认购的本期债券，在中国证券登记公司上海分公司托管记载。

6、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规

另有规定者除外)公开发行的在上海证券交易所市场向机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行。

7、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，自第3个计息年度开始逐年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的，各债券持有人所持债券面值占债券存续余额的比例进行分配(每年债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分位的金额忽略不计)，利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

8、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年2月28日。

9、债券担保：本期债券为无担保债券。

10、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA级，本期债券的信用级别为AA级。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司(以下简称“发行人”)已按照2014年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司公司债券(以下简称“本期债券”)募集说明书的约定，在发行结束后1个月内向有关主管部门申请本期债券上市交易流通。本期债券于2014年3月18日在银行间市场上市，简称“14伊财通债”，证券代码为1480082；于2014年3月26日在上海证券交易所上市，简称“14伊财通”，证券代码为124537。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 16 亿元,拟全部用于伊犁州直 2013 年安居富民工程建设项目。目前本期债券募集资金已用于指定用途。

(三) 付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 2 月 28 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日)。由于尚未到付息日,故发行人不存在应付未付利息的情况。

(四) 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)和上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露。已披露的相关文件及时间如下:

1、2014 年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司公司债券发行文件(2014 年 2 月 25 日)。

2、2014 年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司公司债券交易流通信息(2014 年 3 月 18 日)。

3、2014 伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司公司债券上市公告书(2014 年 3 月 25 日)。

4、伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司 2013 年年度报告(2014 年 4 月 28 日)。

5、伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债权兑付兑息相关事宜的公告(2014 年 3 月 25 日)。

三、发行人偿债能力

发行人 2013 年的合并财务报表由利安达会计师事务所审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(利安达审字(2014)第 1155 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 2013 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项 目	2012年	2013年
资产总额（万元）	1,582,561.66	1,734,977.44
其中：流动资产	187,030.00	247,386.23
负债总额（万元）	199,712.18	288,347.53
其中：流动负债	135,132.72	184,549.11
所有者权益（万元）	1,382,849.48	1,446,629.91
流动比率 ¹	1.38	1.34
速动比率 ²	1.12	1.05
资产负债率 ³	12.62%	16.62%

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=总负债/总资产

从短期偿债指标来看，发行人 2012 年和 2013 年的流动比率与速动比率分别为 1.38、1.12 和 1.34、1.05。2012-2013 年发行人的流动比率和速动比率保持稳定状态，没有发生大幅波动，且均大于 1，流动（速动）资产可完全覆盖短期负债。总体而言，发行人短期偿债指标仍保持在较高的水平。

从长期偿债指标来看，发行人 2012 年和 2013 年的资产负债率分别为 12.62%、16.62%，负债率稳定并略有提升，但是仍保持在较低水平。总体来看，发行人资产负债率较低，偿债压力较小。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2012年	2013年
营业收入	150,361.02	120,579.37
净利润	44,272.84	39,282.31
其中：归属于母公司所有者的净利润	44,258.27	39,270.43
经营活动产生的现金流量净额	4,660.89	-9,892.76
投资活动产生的现金流量净额	-41,060.66	72.29
筹资活动产生的现金流量净额	60,005.82	13,747.29
现金及现金等价物净增加额	38,403.99	3,926.82
现金及现金等价物净增余额	38,403.99	42,330.81

发行人业务以城市基础设施建设、商品贸易和供排水业务为主，同时涉及了旅游开发、客运运输、投融资和担保等多个行业。发行人的盈利来源多元化，经营业务稳定并可持续发展，2012年-2013年分别实现营业收入150,361.02万元和120,579.37万元，实现净利润分别为44,272.84万元和39,282.31万元，其中归属于母公司的净利润分别为44,258.27万元、39,270.43万元。

2012年-2013年公司经营活动现金流量净额分别为4,660.89万元、-9,892.76万元；投资活动现金流量净额分别为-41,060.66万元、72.29万元。近今年公司经营活动和投资活动现金流波动较大主要与公司主营业务之一基础设施建设业务有关。公司开展基础设施建设业务类型既有委托代建业务也有普通土建施工业务，由于建设项目前期投入大，回收周期长且时间不一，从而导致现金流量净额有所波动。

2012年-2013年公司筹资活动现金流量净额分别为：60,005.82

万元、13,747.29 万元，近两年筹资活动现金流呈净流入状态，主要是因为公司加大了借款规模，以扩展公司业务。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具如下：

债券简称	发行量 (亿元)	期限 (年)	票面 利率	起息日	到期日	偿还 情况
14 伊财通债 (14 伊财通)	16	7	7.68%	2014-02-28	2021-02-27	存续期

以上情况，特此报告。

(本页无正文，为《2014 年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有
限责任公司公司债券 2013 年度发行人履约情况及偿债能力分析报
告》盖章页)

华龙证券有限责任公司
2014 年 6 月 27 日