
**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
和2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限
责任公司小微企业扶持债券**

2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司

主承销商



华龙证券股份有限公司
CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”）作为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和2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券的主承销商，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”）对外公布的《伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司审计报告-2017年度》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华龙证券提供的其他材料。华龙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华龙证券所作的承诺或声明。

一、债券基本要素

(一) 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基本要素

债券全称	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
债券简称	银行间债券市场：14伊财通债 上海证券交易所：PR伊财通
发行人名称	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司
债券期限	7年期，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金
发行规模	16亿元人民币
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定 评级时间：2017年6月12日

(二) 2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券基本要素

债券全称	2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券
债券简称	银行间债券市场：15伊财通小微债 上海证券交易所：15伊小微
发行人名称	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司
债券期限	4年期，第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权
发行规模	6亿元人民币
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估有限公司 债项AA+，主体AA+，评级展望为稳定 评级时间：2017年6月12日

二、2017年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

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募集资金使用情况

根据《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募集说明书》，该债券募集资金共16亿元，全部用于伊犁州直2013年安居富民工程建设项目。截至本报告出具日，募集资金已使用完毕。

2、2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券募集资金使用情况

根据《2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券募集说明书》，该债券募集资金共6亿元，委托中国农业银行股份有限公司伊犁分行，以委托贷款形式投放于伊犁哈萨克自治州政府、中国农业银行股份有限公司伊犁分行推荐，并经发行人确认的，位于伊犁哈萨克自治州政府管辖区域内或者经伊犁哈萨克自治州政府同意的其他区域的小微企业。截至本报告出具日，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、本息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2017/4/18	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司法定代表人及董监高人员发生变动的公告

2	2017/8/29	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司 关于主体及债项信用评级上调的公告
3	2017/8/29	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司 关于2017年6月末累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告
4	2018/1/18	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司 关于变更注册资本、股东、企业类型等事宜的公告

三、2017年度发行人偿债能力

发行人2017年的合并财务报表由利安达会计师事务所（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（利安达审字[2018]第2155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2017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	2017年末	2016年末
资产总计	5,519,869.13	4,318,796.50
其中：流动资产	2,035,218.96	1,298,869.47
其中：存货	335,248.41	302,691.32
非流动资产	3,484,650.16	3,019,927.03
负债合计	3,159,084.88	2,046,658.94
其中：流动负债	761,141.75	500,673.95
非流动负债	2,397,943.13	1,545,985.00
股东权益合计	2,360,784.25	2,272,137.56
流动比率（倍）	2.67	2.59
速动比率（倍）	2.23	1.99

资产负债率	57.23%	47.39%
-------	--------	--------

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

2017年末，发行人资产总计5,519,869.13万元，较2016年末增加1,201,072.63万元。2017年末，发行人流动资产2,035,218.96万元，占资产的36.87%，较2016年末增加736,349.49万元。2017年末，发行人非流动资产3,484,650.16万元，占资产的63.13%，较2016年末增加464,723.14万元。

2017年末，发行人负债合计3,159,084.88万元，较2016年末增加1,112,425.93万元。发行人负债以非流动负债为主。2017年末，发行人流动负债761,141.75万元，占负债的24.09%，较2016年末增长260,467.80万元。2017年末，发行人非流动负债2,397,943.13万元，占负债的75.91%，较2016年末增加851,958.13万元。

2017年末，发行人流动、速动比率分别为2.67倍、2.23倍，与2016年末相比发行人短期偿债能力有所提高；2017年末，发行人资产负债率57.23%，较2016年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	265,211.76	244,323.78
营业成本	192,279.48	186,766.40
利润总额	18,405.62	22,798.08
净利润	16,163.82	20,488.83
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,169.61	21,939.20
经营活动产生的现金流量净额	-170,926.52	61,405.76
投资活动产生的现金流量净额	-593,789.64	-339,646.01

筹资活动产生的现金流量净额	901,599.55	181,295.95
---------------	------------	------------

2017年，发行人实现营业收入265,211.76万元，较2016年略有增长。

2017年，发行人归属于母公司所有者的净利润20,169.61万元，较2016年略有下降。

2017年，经营活动产生的现金流量净额为-170,926.52万元，比2016年减少232,332.28万元，主要系公司业务量增加相对支付增加收到与去年持平导致经营活动产生的现金流净额减少。

2017年，投资活动产生的现金流量净额为-593,789.64万元，比2016年增加-254,143.62万元，主要系固定资产、在建工程等长期资产及投资支付的现金增加导致投资活动产生的现金流净额减少。

2017年，发行人筹资活动产生的现金流量净额901,599.55万元，比2016年增加720,303.60万元，主要系取得的融资增加导致筹资活动产生的现金流净额增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（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和2015年伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司小微企业扶持债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

