

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

2019 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（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 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	主体评级：AA+/债项评级：AA+ 评级时间：2019 年 6 月 20 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	主体评级：AA+/债项评级：AA+ 评级时间：2019 年 6 月 20 日

二、2019 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，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已于 2019 年 11 月 25 日到期兑付，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、付息兑付公告。2019 年度，无需披露的临时公告。

三、2019 年度发行人偿债能力

发行人 2019 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[2020]第 2188 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 2019 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	2019 年末	2018 年末
资产总计	5,250,946.92	5,435,560.81
其中:流动资产	1,786,109.48	2,020,821.24
其中:存货	362,173.96	383,034.49
非流动资产	3,464,837.44	3,414,739.57
负债合计	2,837,646.95	3,049,867.85
其中:流动负债	1,140,007.74	972,122.61
非流动负债	1,697,639.21	2,077,745.23
股东权益合计	2,413,299.97	2,385,692.96
流动比率(倍)	1.57	2.08
速动比率(倍)	1.25	1.68
资产负债率	54.04%	56.11%

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

2019 年末,发行人资产总计 5,250,946.92 万元,较 2018 年末减少 184,613.89 万元。2019 年末,发行人流动资产 1,786,109.48 万元,占总资产的 34.01%,较 2018 年末减少 234,711.76 万元。发行人非流动资产 3,464,837.44 万元,占总资产的 65.99%,较 2018 年末增加 50,097.87 万元。

2019 年末,发行人负债合计 2,837,646.95 万元,较 2018 年末减少 212,220.90 万元。2019 年末,发行人流动负债 1,140,007.74 万元,占总负债的 40.17%,较 2018 年末增长 167,885.13 万元。2019

年末，发行人非流动负债 1,697,639.21 万元，占总负债的 59.83%，较 2018 年末减少 380,106.02 万元。

2019 年末，发行人流动、速动比率分别为 1.57 倍、1.25 倍，与 2018 年末相比发行人短期偿债能力有所下降；2019 年末，发行人资产负债率 54.04%，较 2018 年末有所下降。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	449,905.84	469,312.94
营业成本	387,185.95	390,007.42
利润总额	14,612.30	21,612.18
净利润	13,932.59	17,381.15
其中：归属于母公司所有者的净利润	15,483.52	22,025.07
经营活动产生的现金流量金额	114,883.65	-30,219.56
投资活动产生的现金流量金额	-68,705.23	-113,905.39
筹资活动产生的现金流量净额	-267,093.26	13,136.64

2019 年，发行人实现营业收入 449,905.84 万元，较 2018 年有所下降。2019 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 15,483.52 万元，较 2018 年有所下降。2019 年，经营活动产生的现金流量净额为 114,883.65 万元，较 2018 年增幅较大，系公司加大资金回收力度，资金回笼情况改善所致。2019 年，投资活动产生的现金流量净额为 -68,705.23 万元，较 2018 年有所上升。2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 -267,093.26 万元，较 2018 年降幅较大，系公司偿还债务，筹资减少所致。

以上情况，特此公告。

（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2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

