



阿克苏地区绿色实业开发有限公司
Aksu Green Industry Development Co., Ltd

2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书

(住所：新疆阿克苏地区阿克苏市南大街32号信诚大厦B座9楼)

发行人	阿克苏地区绿色实业开发有限公司
注册金额	不超过15亿元
本期发行金额	7亿元
增信情况	本期债券无担保
资信评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人主体信用等级	AA+
本期债券信用等级	AA+

主承销商/债权代理人



(住所：中国上海市广东路689号)

签署日期：二零二二年三月七日

声明及提示

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本募集说明书，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。发行人全体董事、监事和高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》的要求履行了相关内部程序，并已签字确认。

发行人不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。

二、企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

主承销商按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，已对本募集说明书的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，履行了勤勉尽职的义务。

四、律师事务所及律师声明

本期债券律师事务所及经办律师已经审阅并同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

五、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所做出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视为同意本期债券债权代理协议、本期债券持有人会议规则、本期债券账户及资金监管协议中的安排。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。投资者在评价本期债券时，应认真考虑在本募集说明书中列明的各种风险。

六、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本《募集说明书》中“第一节风险因素”等有关章节：

一、本期债券发行人主体评级为 AA+。发行人未经审计的 2021 年 9 月末净资产为 3,252,123.00 万元；发行人经审计的最近三个会计年度实现的平均可分配净利润为 35,849.99 万元；截至 2021 年 9 月末，发行人资产负债率为 42.22%。本期债券的发行及上市安排见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。若发行人经营不善而破产清算，则本期债券持有人对公司抵、质押资产的求偿权劣后于公司的抵、质押债权。

四、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司主体信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

五、截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 1,081,046.53 万元、1,651,412.88 万元、2,160,812.16 万元和 2,376,326.53 万元，呈现上升趋势，资产负债率分别为 40.39%、34.13%、40.16% 和 42.22%。若发行人没有从计划的渠道获取足够资金，或者未能及时筹措到需要偿付的资金，发行人面临一定的偿付风险。

六、截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人无形资产分别为 109,554.62 万元、1,186,667.93 万元、1,263,556.71 万元和

1,255,082.61 万元，占公司总资产的比例分别为 4.09%、24.52%、23.48%和 22.30%，占比较高。公司无形资产主要为土地使用权。如果未来宏观经济、土地市场等形势和政策发生重大变化，也可能对发行人土地使用权账面价值产生较大影响。

七、截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他应收款账面价值分别为 360,763.29 万元、476,798.16 万元、551,800.78 万元和 532,158.16 万元，占总资产的比重分别为 13.48%、9.85%、10.26%和 9.45%。发行人其他应收款主要为从事主营业务过程中形成的代垫款、暂借款等往来款，存在其他应收账款不能及时回收的风险。若相关应收款项无法及时收回，将降低资产流动性，并导致发行人其他应收款的坏账准备金额增加，从而对发行人盈利能力和偿债能力产生一定影响。

八、发行人主营业务收入主要由节水灌溉服务、代管代建、农产品销售、房屋、商铺及天然气销售等板块构成，均由其下属子公司运营管理，而公司本部只负责管理，其业务现金流主要依赖其下属子公司形成的营业收入。2020 年度受新冠肺炎疫情等不利影响，发行人部分子公司出现亏损。未来若发行人子公司经营情况继续下滑或若未来上级政府将子公司划出发行人合并范围，则发行人将面临经营性收入降低的风险。

九、2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营性现金流入分别为 113,993.28 万元、147,787.85 万元、240,337.22 万元和 99,819.96 万元，销售商品及提供劳务收到的现金分别为 50,360.48 万元、80,676.61 万元、156,124.98 万元和 49,536.63 万元，呈波动上升态势；收到其他与经营活动有关的现金为 63,632.80 万元、67,111.24 万元、84,212.24 万元和 50,283.33 万元，主要是政府的保障房建设资金、其它往来款、补贴收入等现金流入，总体来看公司的经营性现金流入中依靠自身经营收入带来的现金流存在较弱的风险。

十、2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流量净额分别为-33,686.33 万元、-206,328.57 万元、-323,036.36 万元和-104,290.20 万元，投资活动呈现大额净流出状态。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人在建工程余额分别为 376,828.87 万元、438,206.21 万元、535,626.99 万元和 555,002.26 万元，公司承建项目规模整体呈

现上升态势。随着公司工程项目增加，前期需自行投入大量的项目工程资金及营运资金，项目建设期资金投入大，存在未来资本支出较大的风险。

十一、2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，发行人现金及现金等价物净增加额分别为40,305.82万元、50,405.59万元、78,869.34万元和125,899.86万元。报告期内发行人经营活动现金流量净额持续为负、投资活动现金流量净额持续大额为负，公司现金流量净增加额主要依赖于外部筹资渠道，公司融资成本和持续融资能力面临一定压力。

十二、公司作为阿克苏地区的节水灌溉业务、代管代建业务、农产品销售业务及保障性住房建设业务等投资建设的主体，公司下属公司未来将继续加大对渠道防渗改造、蓄水调节工程、节水滴灌、农产品生产、保障性住房建设等的投资力度，公司未来几年资本性支出将不断增加，公司将存在一定的债务负担。

十三、截至2021年9月末，发行人对外担保金额191,848.64万元，占期末总资产的比重为3.41%，占期末净资产的比重为5.90%。主要被担保方资信状况良好，未来发生违约的可能性较小，但发行人对外担保金额较大，且部分对外担保存在逾期、部分对外担保对象存在失信被执行的情况，发行人已对部分逾期对外担保进行代偿，相关代偿暂未对发行人经营产生影响。但如果未来发生大额代偿，将影响公司的偿债能力，发行人面临一定的代偿风险。

十四、发行人预付账款和其他应收款中存在民营企业，部分企业经营不善，已为失信被执行人，发行人正在积极采取措施，争取相关款项的回收。但因相关企业已经经营不善，回收存在一定的不确定，存在一定的回款风险。相关款项如无法回收，将对发行人的盈利产生一定的影响。

十五、2019年12月16日，阿克苏地区行政公署批复《关于无偿划转部分国有资本给阿克苏地区绿色实业开发有限公司的批复》（阿行署办批[2019]82号），将部分国有企业股权无偿划转给发行人，本次无偿划转的基准日为2019年12月31日。截至报告期末，新疆鑫源融资担保有限责任公司、新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司、新疆红旗坡农业发展集团有限公司、阿克苏西域牧业发展有限责任公司已经完成工商登记变更，纳入发行人合并报表范围。参照中国证券监督管理委员会【第

159号令】“关于修改《上市公司重大资产重组管理办法》的决定”及《上市公司重大资产重组管理办法》第二章第十二条，此次新并入公司资产净额合计占发行人2018年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上，且超过5,000.00万元人民币，上述股权划转构成发行人的重大资产重组。鉴于此次重组过程中，由地方政府的主导，重组标的资产规模较大，会计师对报告期财务报表进行了追溯调整，出具了经审计的备考合并财务报表“众环专字（2020）120009号”。本次资产重组后，发行人总资产、净资产和营业收入规模进一步增加，财务状况进一步优化，偿债能力有所增强。

十六、为明确约定发行人、债券持有人及债权代理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了海通证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人，并签订了《债权代理协议》。投资者认购、交易或者以其他合法方式取得本期债券，均视同自愿接受该《债权代理协议》对本期债券各项权利和义务的约定。同时，投资者认购、交易或者以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，并受之约束。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。

目录

声明及提示	1
重大事项提示	3
释义	10
第一节风险提示及说明	12
一、与本期债券相关的风险	12
二、与发行人有关的风险	13
第二节发行条款	21
一、本次发行的注册情况	21
二、本期债券的发行条款	21
三、认购与托管	24
四、债券发行网点	25
五、认购人承诺	25
第三节募集资金运用	27
一、本期债券的募集资金规模	27
二、本期债券募集资金使用计划	27
三、募集资金投资项目	28
四、募集资金使用及管理制度	89
五、偿债保障措施	89
第四节发行人基本情况	96
一、公司基本信息	96
二、公司历史沿革	96
三、公司对其他企业的重要权益投资情况	102
四、控股股东和实际控制人基本情况	112
五、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况	112
六、公司主营业务情况	117
七、公司组织结构、公司治理结构及报告期运行情况	143
八、报告期公司治理结构合规情况	147

第五节 发行人主要财务情况	148
一、财务报表的编制基础及遵循《企业会计准则》的声明.....	148
二、报告期财务报表的审计情况.....	148
三、报告期财务会计资料.....	149
四、报告期合并财务报表范围变化情况.....	155
五、报告期主要财务指标.....	156
六、管理层讨论与分析.....	157
七、发行人最近一年末有息债务情况.....	214
八、本次债券发行后公司资产负债结构的变化.....	217
九、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项....	218
十、关联方及关联交易情况.....	220
十一、资产受限情况.....	223
第六节 发行人信用状况	226
一、报告期内发行人历次主体评级情况.....	226
二、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况.....	226
三、公司资信情况.....	228
第七节 增信情况	230
第八节 税项	231
一、增值税.....	231
二、所得税.....	231
三、印花税.....	231
第九节 信息披露安排	232
一、信息披露事务安排.....	232
二、投资者关系管理安排.....	234
三、发行人信息披露制度的主要内容.....	235
第十节 投资者保护机制	240
一、具体偿债计划.....	240
二、偿债保障措施.....	242
三、违约的相关处理.....	244

四、债券持有人会议机制.....	244
五、《债权代理协议》主要事项.....	251
第十一节发行有关机构	259
一、本期债券发行的有关机构.....	259
二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	261
第十二节备查文件	262
一、备查文件.....	262
二、查阅地址及网址.....	262
第十三节发行人及中介机构声明	264
一、发行人声明.....	265
二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	266
三、主承销商声明.....	269
四、债权代理人声明.....	270
五、发行人律师声明.....	271
六、审计机构声明.....	272
七、资信评级机构声明.....	273

释义

在本《募集说明书》中，除非文中另有所指，下列词汇具有如下含义：

发行人/公司/阿克苏绿色	指阿克苏地区绿色实业开发有限公司。
《公司章程》	指《阿克苏地区绿色实业开发有限公司章程》。
本次债券	指发行总额为不超过人民币15亿元（含15亿元）的“2020年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券”。
本期债券	指发行总额为7亿元的“2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券”。
本次发行	指2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券的发行。
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》。
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会。
自治区发改委	指新疆维吾尔自治区发展和改革委员会。
地区发改委	指阿克苏地区发展和改革委员会。
地区国资委	指阿克苏地区国有资产监督管理委员会。
地区财政局	指阿克苏地区财政局。
主承销商	指海通证券股份有限公司。
簿记管理人/债权代理人/海通证券	指海通证券股份有限公司。
承销团	指主承销商为本次发行组织的，由主承销商、分销商组成的承销团组织。
余额包销	指承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。
债券持有人	指通过认购、购买或以其他合法方式取得本期债券之投资者。
账户及资金监管银行	指新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司。
《债权代理协议》	指发行人与债权代理人签订的《2020年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券债权代理协议》。

《债券持有人会议规则》	指《2020年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券债券持有人会议规则》。
《账户及资金监管协议》	指本期债券账户及资金监管协议。
债券托管机构	中央国债登记结算有限责任公司（简称“中央国债登记公司”）或中国证券登记结算有限责任公司（简称“中国证券登记公司”）。
簿记建档	指发行人与主承销商确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行规模及发行利率的过程。
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》。
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》。
《承销协议》	指发行人与海通证券股份有限公司签署的本次债券承销协议。
近三年及一期/报告期	指2018年度、2019年度、2020年度、2021年度1-9月
最近三年及一期末/近三年及一期末	指2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末。
法定节假日或休息日	指中华人民共和国法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区法定节假日和/或休息日）。
工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
元	如无特别说明，指人民币元。

注：

1、本《募集说明书》中除特别说明外，主要数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均系四舍五入所致。

2、本《募集说明书》中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

第一节风险提示及说明

投资者在评价和投资本期债券时，除《募集说明书》提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。本次公司债券为固定利率债券，在存续期内，市场利率的波动将对投资者投资本次公司债券的收益带来一定的不确定性。如基准利率和债券收益率上升，本次公司债券价值会相应下跌，导致投资者面临资产减值损失。

（二）兑付风险

在本期债券存续期内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控制因素的影响，发行人如果不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按期足额兑付。

（三）流动性风险

发行人计划本期债券发行结束后一个月内，申请在国家批准交易场所上市交易流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的交易所上市交易或流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

（四）募投项目投资风险

本期募集资金中5亿元用于红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设等7个项目，项目经过论证与测算，在经济、技术以及社会效益方面具有较好的可行性。但是，由于项目投资金额大、建设期限长，如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨及劳动力成本上涨、不可抗拒的自然灾害等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期限延长，影响项目按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。

二、与发行人有关的风险

(一) 财务风险

1、有息债务较高的风险

截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，发行人负债总额分别为1,081,046.53万元、1,651,412.88万元、2,160,812.16万元和2,376,326.53万元，呈现上升趋势，资产负债率分别为40.39%、34.13%、40.16%和42.22%。总体来看公司有息债务较高，主要为长期借款及应付债券，存在有息债务水平较高的风险。若发行人没有从计划的渠道获取足够资金，或者未能及时筹措到需要偿付的资金，发行人面临一定的偿付风险。

2、经营依赖子公司的风险

发行人主营业务收入主要由节水灌溉服务、代管代建、农产品销售、房屋、商铺及天然气销售等板块构成，均由其下属子公司运营管理，而公司本部只负责管理，其业务现金流主要依赖其下属子公司形成的营业收入。2020年度受新冠肺炎疫情等不利影响，发行人部分子公司出现亏损。未来若发行人子公司经营情况继续下滑或若未来上级政府将子公司划出发行人合并范围，则发行人将面临经营性收入降低的风险。

3、主营业务结构依赖地方政府的风险

发行人营业收入主要是节水灌溉服务、代管代建、农产品销售、房屋、商铺等板块构成，主营业务结构较为稳定。近三年及一期，公司营业收入分别为99,597.77万元、123,550.88万元、171,809.28万元和94,212.35万元，营业收入保持稳定增长。未来若政府关于节水灌溉、代管代建的相关政策发生变化，将对发行人主营业务结构造成较大影响，进而对营业收入产生影响，因此发行人存在主营业务结构依赖地方政府的风险。

4、其他应收账款回收风险

截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，公司其他应收款账面价值分别360,763.29万元、476,798.16万元、551,800.78万元和532,158.16万元，占总资产的比重分别为13.48%、9.85%、10.26%和9.45%。发行人其他应收款主要为从事主营业务过程中形成的代垫款、暂借款等往来款，存在其他应收账款不能及时回收的风险。若相关应收款项无法及时收回，将降低资产流动

性，并导致发行人其他应收款的坏账准备金额增加，从而对发行人盈利能力和偿债能力产生一定影响。

5、未来资本支出较大风险

近三年及一期末，发行人在建工程余额分别为 376,828.87 万元、438,206.21 万元、535,626.99 万元和 555,002.26 万元，公司承建项目规模整体呈现上升态势。随着公司工程项目增加，前期需自行投入大量的项目工程资金及营运资金，项目建设期资金投入大，存在未来资本支出较大的风险。

6、融资成本波动风险

近年来，由于公司投资项目及规模均有较大增长，公司债务规模也不断扩大，2020年末，发行人有息负债规模为 1,370,240.60 万元，处于较高水平。2015 年以来，中国人民银行已多次调整贷款利率，虽多数为降息降准，但发行人长期有息债务较多，占比较大，面临融资成本波动对其偿债能力和盈利能力带来波动的风险。

7、经营性现金流较弱的风险

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营性现金流入分别为 113,993.28 万元、147,787.85 万元、240,337.22 万元和 99,819.96 万元，销售商品及提供劳务收到的现金分别为 50,360.48 万元、80,676.61 万元、156,124.98 万元和 49,536.63 万元，呈波动上升态势；收到其他与经营活动有关的现金为 63,632.80 万元、67,111.24 万元、84,212.24 万元和 50,283.33 万元，主要是政府的保障房建设资金、其它往来款、补贴收入等现金流入，总体来看公司的经营性现金流入中依靠自身经营收入带来的现金流存在较弱的风险。

8、未来融资压力较大风险

发行人作为阿克苏地区规模最大的国有资产公司，受政府授权其经营主要是参与城市基础投资建设与经营管理；房地产开发经营；城市无形资产的经营；从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作，实施项目投资管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和运营；参与土地管理，其持有资产主要为国有固定资产，存在资产产出效益较低状况；同时近几年全国各地城市基础设施建设投资量日益加大，导致发行人融资压力增大，有一定融资风险。

9、政府补贴收入不确定风险

2020年度，发行人实际收到的财政补贴收入总计26,033.70万元。政府补贴资金主要是针对发行人所从事的基础设施建设类项目进行补贴，具有一定的可持续性，但发行人未来财政补贴收入的规模仍存在不确定的风险。

10、资产受限风险

截至2021年9月末，公司受限资产总额为891,362.54万元，占当期公司净资产的27.41%，受限原因主要为借款抵质押和保证金。发行人受限资产规模较大，影响发行人的资产变现能力。此外，虽然发行人的声誉及信用记录良好，与多家商业银行及其他金融机构均保持良好的合作关系，但是如果因流动性不足或因借款集中到期等原因导致发行人不能按时、足额偿还借款，则有可能导致受限资产被债权人申请冻结甚至处置，发行人的资产及业务经营或将受到不利影响。

11、对外担保代偿的风险

截至2021年9月末，发行人对外担保金额191,848.64万元，占期末总资产的比重为3.41%，占期末净资产的比重为5.90%，主要被担保方为国有企业，资信状况良好，未来发生违约的可能性较小。但发行人对外担保金额较大，且部分对外担保存在逾期、部分被担保对象存在失信被执行的情况，发行人已对部分逾期对外担保进行代偿，相关代偿暂未对发行人经营产生影响。但如果未来发生大额代偿，将影响公司的偿债能力，发行人面临一定的代偿风险。

12、政府性应收账款占比较高的风险

截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，公司应收账款分别为203,635.46万元、276,689.67万元、299,538.30万元和344,130.98万元。公司应收账款主要为应收阿克苏地区下属各县水利局的水费和财政局的代建、代管服务费，存在政府性应收账款占比较高的风险。

13、土地资产占比较高且部分土地未办理土地权证的风险

截至2020年末，发行人存货中土地金额430,221.55万元，无形资产中土地金额1,263,178.10万元，二者合计1,693,399.65万元，占当期总资产的30.09%。此类资产产出效益较低，且存在土地政策变更的风险。同时，发行人无形资产中存在部分土地未办理土地权证，目前正在办理中，如未来相关权证办理进度不达预期或未能办理权证，将影响相关土地的开发或转让。

14、预付账款和其他应收款中民营企业的回款风险

发行人预付账款和其他应收款中存在民营企业，部分企业经营不善，已为失信被执行人，发行人正在积极采取措施，争取相关款项的回收。但因相关企业已经经营不善，回收存在一定的不确定，存在一定的回款风险。相关款项如无法回收，将对发行人的盈利产生一定的影响。

15、经营活动现金净流持续为负的风险

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-581.58万元、-630.95万元、-923.24万元和-1,223.83万元，发行人经营活动产生的现金流量持续为负数，需持续关注发行人经营活动现金净流持续为负对经营产生不利影响。

（二）经营风险

1、经济周期风险

受国民经济运行周期的影响，公用事业、城市基础设施建设等亦呈现出明显的周期性，如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现衰退，基础设施公用事业的使用需求可能降低，公司涉及的城市基础设施业务领域的竞争可能加剧，公司其他产业投资的收益也可能下降，从而对公司的盈利能力产生不利影响，降低了该类行业企业的业务及盈利能力增长的稳定性。

2、建筑材料和劳务供应的风险

建筑材料以及劳务成本是发行人工程建设业务的主要成本。国内钢材、水泥等建筑材料价格的波动一直受到供求因素周期性变化的影响，作为用量较大的主要建筑材料，其价格对工程造价影响极其明显；此外，受国家政策和劳动力市场供需变化影响，劳动力供给可能出现短缺，导致劳动力价格普遍上涨，将会对发行人的总体成本产生较大影响。

3、安全生产风险

公司承建的城市基础设施项目主要为城市基础设施重点工程项目，项目建设周期较长，在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故，突发状况等对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付，影响项目进展。

4、工程质量管理风险

建筑施工企业所涉及的合同内容复杂、环节众多，发行人在项目建设中可

能面临因工程质量不合格、工程事故等事件，导致潜在诉讼风险，影响发行人正常的生产经营和声誉，因此发行人建筑施工业务存在工程质量管理风险。

5、合同定价风险

公司的部分业务涉及公用事业，而我国公用事业产品的价格形成一定程度上延续了计划经济条件下的政府定价模式。虽然目前公用事业的价格形成机制中掺入了某些市场化的成分，但从价格机制模式上看，基本属于政府高度垄断定价的模式。因此，这种在定价过程中排斥供求关系的情况，使发行人面临公用事业定价风险。

6、合同履约风险

公司目前所承担的城市基础设施和公用设施建设项目部分采用签订代建合同的模式，可能存在政府不按偿债计划偿付银行贷款或者不按照合同进行完工决算、确认收入和支付回购款项的情况，存在合同履约风险。

7、农业灌溉经营风险

公司主要经营板块之一为农业灌溉服务，由于公司农业灌溉水源主要来源为天山上游水源，因水源易受自然因素、突发事件及其他不可抗因素影响，可能导致灌溉水源来源减少及污染，进而导致发行人面临一定的灌溉经营风险。

8、突发事件引发的经营风险

发行人若遇突发事件，如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

9、在建工程风险

由于发行人主营业务板块中工程施工占比较高，而在建工程均存在工期延长、成本增加、计划修改等风险，进而造成发行人经济效益降低甚至建设工程失败的可能性，对发行人的经营、财产等可能形成一定风险。

10、声誉风险

经营过程中的操作风险事件将直接导致声誉风险，而对公司管理、业务发展、资金融通等各方面造成影响，故经营管理中的操作风险事件导致的声誉风险也可能继续对发行人的正常生产经营造成进一步影响。

11、部分子公司亏损或微利的风险

由于发行人子公司经营的市政类项目具有一定的公益属性，个别子公司形成政策性亏损，或依靠财政补贴形成微利，对发行人投资收益造成影响，从而增加了发行人资金周转、生产经营的风险。

12、保障房销售限价风险

公司房屋销售收入来自于保障房项目销售收入，公司保障房项目销售价格为政府指导定价，略高于建设成本，盈利能力维持较低水平。如未来政府限价过低，可能导致该业务出现亏损，进而对发行人债务偿还造成不利影响。

（三）管理风险

1、对子公司的管理风险

公司目前下属各级子公司数量较多，尽管公司已经形成了一套较为完整的内部管理制度，并不断整合企业结构，但由于公司下属各级子、分公司较多，且经营涉工程建设等多个城市基础设施和民生领域建设项目，管理上存在一定难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险，导致公司战略难以如期顺利实施。

2、投融资管理风险

公司投资运营的城市基础设施项目具有投放资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点，面临投资风险识别、衡量、评价、应对、监控等风险；随着经济和城市建设的快速发展，公司未来几年投资规模将不断扩大，融资规模也将进一步上升，受到国家经济、产业政策等各种因素的影响，行业资金供应情况会有所不同，使发行人面临融资条件不利的风险；从而增加公司投融资管理难度和风险。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已建立了董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

4、关联交易风险

发行人因属国有独资企业，经营管理受到政策影响较大，存在一定的关联

担保情况，未来可能出现其他关联交易。若关联交易情况增加，可能形成因公允定价、利益输送等因素导致的经营管理风险，进而对发行人的正常经营管理造成影响。

三、政策风险

1、宏观经济政策风险

公司受国民经济运行周期的影响，节水灌溉、城市基础设施建设等亦呈现出明显的周期性，主要业务与宏观经济的波动周期有较为明显的对应关系，发行人的经营有可能受到宏观经济政策的不利影响。

2、地方政府补贴政策发生变化的风险

公司作为地方政府授权的国有资产投资经营主体，其运作有赖政府政策支持。公司所承担的基础设施建设项目投资金额大，项目本身盈利能力较弱，但形成较为长期的资金占用，对公司的经营效益有较大影响，且价格市场化程度低。针对公司所从事的基础设施建设项目，政府每年拨付一定的财政补贴用于平衡公司资金支出。如果政府财政补贴政策发生变化，将可能对公司的经营产生消极影响。

3、地方政府资产整合的风险

公司作为阿克苏地区授权的国有资产投资经营主体，承担着城市基础设施建设、公用事业服务等重要职能，近年来政府通过划拨经营性项目、整合优质资产等方式持续给予公司支持。未来若地方政府对下属平台公司进行资产整合，公司的政府性职能发生变化，则发行人将面临资产划出、政府补贴下降、营业收入下降等风险。

4、地方政府政策发生变化的风险

发行人从事的代建业务很大程度上依赖于各级政府部门对市政基础设施等公用工程项目的投资。公司所承担的基础设施建设项目投资金额大，回报收入高，对公司的经营效益有较大影响。而政府对基础设施建设的投资规模和政策通常受宏观经济影响。如果未来政府对公司基础设施建设项目的支持政策发生变化，将对公司生产经营产生不利影响。

5、金融、信贷政策风险

发行人属于大型国有企业，主营业务主要倾向于节水灌溉服务、代管代建、

房屋、商铺及天然气销售等多个城市基础设施和民生领域建设项目，由于国家各主管部门及各种金融机构对金融、信贷政策的不断调整，随着未来城市化建设的不断发展，可能出现因金融、信贷政策变化，制约或影响发行人经营管理的情况，进而对发行人的筹融资、乃至生产经营造成风险。

第二节 发行条款

一、本次发行的注册情况

本次债券已获得国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕75号注册通知文件同意发行农村产业融合发展专项债券不超过15亿元，所筹资金2亿元用于红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目，1亿元用于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目，2亿元用于新和县农村产业融合发展建设项目，1.51亿元用于阿瓦提县农业产业化融合项目，2亿元用于沙雅县农村产业融合发展建设项目，0.49亿元用于拜城县“拜城油鸡”建设项目，1亿元用于乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目，5亿元用于补充营运资金。

2020年9月1日，发行人召开董事会并作出决议，同意阿克苏地区绿色实业开发有限公司申请发行农村产业融合发展专项债券。

2020年9月8日，阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局出具《关于阿克苏地区绿色实业开发有限公司申请注册发行农村产业融合发展专项债券的批复》，同意阿克苏地区绿色实业开发有限公司发行农村产业融合发展专项债券。

二、本期债券的发行条款

(一) 发行人：阿克苏地区绿色实业开发有限公司。

(二) 债券名称：2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券（简称“22阿克苏债02”）。

(三) 发行总额：人民币7亿元整。

(四) 债券期限：本期债券期限为10年，第5年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

(五) 调整票面利率选择权：在债券存续期的第5年末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或者下调0-300个基点（含本数）。发行人将于本期债券的第5个计息年度付息日前的第35个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，本期债券未被回售部分债券在债券存续期后5年票面利率仍维持原有票面利率不变。

(六) 投资者回售选择权：在本期债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券并接受上述调整。发行人有权选择将回售的债券进行转售或注销。

(七) 投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有。

(八) 债券利率：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，Shibor 基准利率为本期债券发行公告日前 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（四舍五入保留两位小数）。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。票面利率在本期债券存续期前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面利率为债券存续期前 5 年票面利率加/减调整基点，在债券存续期后 5 年固定不变。

本期债券通过中央国债登记公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人与主承销商根据市场情况协商一致后确定。

(九) 发行方式及对象：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。通过承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

(十) 债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券。在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

(十一) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本，本期债券附设本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第6年末到第10年末，发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值20%的比例偿还债券本金，第6年到第10年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

(十二) 本息兑付方式：本期债券本息兑付通过本期债券托管机构办理。

(十三) 发行公告日：2022年3月7日。

(十四) 簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2022年3月10日。

(十五) 发行期限：3个工作日，自发行首日至2022年3月15日。

(十六) 发行首日：本期债券发行期限的第一日，即2022年3月11日。

(十七) 起息日：自2022年3月15日开始计息，本期债券存续期限内每年的3月15日为该计息年度的起息日。

(十八) 付息日：本期债券存续期内每年的3月15日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

(十九) 兑付日：本期债券兑付日为2028年至2032年每年的3月15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）。如投资者行使回售选择权，且发行人选择将回售债券全部或部分予以注销，则注销部分债券的兑付日为该行权年度3月15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）。

(二十) 承销方式：本期债券由主承销商海通证券股份有限公司组建承销团，采取余额包销的方式承销。

(二十一) 债券担保：本期债券无担保。

(二十二) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AA+。

(二十三) 信用安排：根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券的存续期内对本期债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

(二十四) 上市安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

(二十五) 税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、认购与托管

(一) 本期债券采用实名制记账式发行，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求在《2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券申购和配售办法说明》中规定。

(二) 本期债券在中央国债登记结算有限责任公司总公司进行总托管；通过中国证券登记结算有限公司上海分公司进行分托管。

(三) 本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者公开发行的部分由中央国债登记结算有限责任公司总公司进行总托管，具体手续按中央国债登记结算有限责任公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理，该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券发行网点索取。认购办法如下：

法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

(四) 本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限公司上海分公司开户的机构投资者协议发行的部分由中国证券登记结算有限公司上海分公司进行分托管，具体手续按中国证券登记结算有限责任公司的《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理。该规则可在中国证券登记结算有限公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券发行网点索取。认购办法如下：

机构投资者凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、上海证券交易所合格基金证券账户或 A 股证券账户卡复印件认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

(五) 投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托

管手续时，须遵循证券登记机构的有关规定。

（六）本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

（七）如果本期债券获准在国家批准的证券交易场所上市交易，则上市部分将按照相应证券交易场所的相关规定办理相关手续。

四、债券发行网点

（一）本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表。

（二）本次债券通过上海证券交易所向在中证登上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行部分，具体发行网点见下表的发行网点。

表：本期债券发行网点

序号	承销团成员	发行网点	地址	联系人	电话
1	海通证券股份有限公司	债券融资部	北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层	傅璇	010-88027267 021-63083032

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）本期债券的投资者接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的所有规定并受其约束。

（二）投资者认购本期债券即被视为同意海通证券股份有限公司作为债权代理人，代表全体债券持有人与发行人签订《债权代理协议》、制订《债券持有人会议规则》，同意新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司作为账户及资金监管银行与发行人签订《账户及资金监管协议》，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。投资者购买本次债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

（三）本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这

种变更。

（四）本期债券的债权人及/或账户及资金监管银行依据有关法律、法规的规定发生合法变更并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

（五）本次债券发行结束后，通过上海证券交易所发行的部分将申请在上海证券交易所上市交易，通过承销团成员设置的发行网点公开发行的部分将申请在全国银行间债券市场交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

（六）在本次债券的存续期限内，若发行人依据有关法律、法规将其在本次债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受该等债务转让：

1、本期债券发行与上市（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

2、就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

3、原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

4、原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。债权人同意债务转让，并承诺将按照原定条款和条件履行义务。

（七）对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均应接受该决议。

第三节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

本期拟发行 7 亿元，其中 1 亿元用于红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目，0.50 亿元用于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目，1 亿元用于新和县农村产业融合发展建设项目，0.81 亿元用于阿瓦提县农业产业化融合项目，1 亿元用于沙雅县农村产业融合建设项目，0.19 亿元用于拜城县“拜城油鸡”建设项目，0.50 亿元用于乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目，2 亿元用于补充流动资金。

二、本期债券募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或发行人预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对发行人拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

发行人承诺自身不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。本期债券募集资金拟投资项目的情况如下：

表：本期债券募集资金拟投资项目基本情况

单位：亿元

序号	使用项目名称	总投资额	本次债券拟使用募集资金金额	本期债券拟使用募集资金金额	项目资本金占比	资本金来源
1	红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目	7.90	2.00	1.00	20%	自筹资金
2	温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目	6.00	1.00	0.50	50%	自筹资金
3	新和县农村产业融合发展建设项目	6.50	2.00	1.00	25%	自筹资金
4	阿瓦提县农业产业化融合项目	5.00	1.51	0.81	30%	自筹资金
5	沙雅县农村产业融合建设项目	3.60	2.00	1.00	30%	自筹资金
6	拜城县“拜城油鸡”建设项目	0.70	0.49	0.19	30%	自筹资金
7	乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目	5.52	1.00	0.50	30%	自筹资金
8	补充流动资金	-	5.00	2.00		

9	合计	-	15.00	7.00	-	-
---	----	---	-------	------	---	---

三、募集资金投资项目

(一) 红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目

1、项目规模和内容

随着阿克苏市农产品贸易规模逐年大幅增加，对农产品交易及冷链物流需求不断增加，急需建设一座综合性、现代化的冷链物流及交易中心，以促进阿克苏市经济不断发展，完善城市功能布局，同时提升企业的经济效益。本项目整体分三期建设，其中一期工程已进入施工阶段，为了让本项目尽快发挥整体效益、规模效益，建设单位提出建设本工程。

本项目本次规划用地面积 116,930.50 m²，约 175 亩，总建筑面积 76,315.04 m²，将建设 1#、2#气调库 20,645.22 m²，一万吨气调库 10,153.30 m²，选果车间 15,903.04 m²，新建生产车间 19,166.06 m²，消防水池及泵房 651.60 m²，科技研发中心 8,959.20 m²，锅炉房 405 m²，地磅房及办公 111.62 m²，门卫室 20 m²，公厕 300 m²，购置并安装选果成套设备、物流信息管理系统、冷链物流成套设备等机械设备，同时建设配套构筑物、挡土墙、道路、场地硬化、电力线、管网及绿化等工程。

本项目建成后，将达到 30,000 吨冷库库容。

2、项目建设主体

项目的建设主体为阿克苏优能农业科技股份有限公司，是本次债券发行人的全资子公司新疆红旗坡农业发展集团有限公司之控股子公司，新疆红旗坡农业发展集团有限公司对该项目主体认缴出资额为 9,100.00 万元，持股比例为 91%。

3、项目建设必要性分析

近年来，随着阿克苏经济、社会、文化的快速发展，区域对冷链物流行业的发展及农产品贸易物流园区的需求日益加大。目前，阿克苏现有较集中的农产品批发市场 5 个，但由于缺乏必要的资金投入和规范统一的标准，对现代物流管理技术、自动化技术和信息技术的应用基本上还处于开发状态，普遍存在基础设施差、装备水平低、规模小、档次不高、服务功能单一、质量检测体系落后、信息采集发布不及时、经营秩序不规范、服务功能单一、流通成本高、

效率低、效益差等问题。市场内商品流通的组织化程度和集中度不高，造成农副产品的质量、等级、价格难以统一，为了扩大各自的产品销售份额，各农副产品产销企业争相压价，再加上流通环节多、流通损耗大，形成“增产不增效、增效不增收”的怪圈，很大程度上打击了农户的种养殖积极性，损害了种养殖户的利益，使阿克苏地区农业的规模效益难以真正转化为经济效益，影响了交易规模的进一步增大和交易范围的扩大，影响了地区整体经济的发展，同时也影响了农产品生产基地和消费群体间的信息沟通，使市场信息不能及时反馈到农产品生产领域和消费领域，不能充分发挥市场对农业生产及农产品加工的导向作用。

同时，阿克苏市农产品冷藏保鲜的水平较低，农产品在流通过程中损耗大，质量不能得到保障，这已经成为阿克苏市重点发展特色水果产业的瓶颈，因此，亟需解决。

国家、自治区及阿克苏各级政府对区域内冷链物流发展规划提出了明确方向。本项目建设有利于紧紧围绕贯彻落实《丝绸之路经济带核心区商贸物流中心建设规划》和《自治区物流业“十三五”发展规划》，以建设丝绸之路经济带核心区商贸物流中心为抓手，完善物流设施及功能，整合物流资源和要素，提升物流运营和服务水平，创新物流发展新模式、新机制，提升丝绸之路经济带核心区建设的影响力和竞争力。

本项目建设，有利于阿克苏形成特色果业产业优势。有助于阿克苏围绕“特色化、规模化、集约化、生态化”方向，以农民增收为核心，以推进社会主义新农村建设为目标，以发展设施农业和精品农业为抓手，加快农产品产业升级，全面打造特色农业品牌，完善现代农业产业体系。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经温宿县发展和改革委员会于2019年6月28日出具的《温宿县企业投资项目登记备案证》（备案证编码：2019064）登记备案，该项目将建设30,000吨相温气调库及果品分选车间及其他附属配套设施，总投资7.90亿元。

(2) 项目环评批复

项目已经温宿县环境保护局于2019年5月20日出具的《建设项目环境影响

登记表》(备案号: 201965292200000111) 登记备案。

(3) 项目用地预审

项目已经温宿县国土资源局于 2019 年 5 月 24 日出具的《温宿县国土资源局建设项目用地预审意见书》(温国土[2019]114 号) 预审通过。该项目拟建地点为温宿县国家农业科技园区经三路 2 号, 土地用途为工业用地。

(4) 项目建设用地规划许可

项目已经温宿县住房和城乡建设局于 2019 年 6 月 20 日出具的《建设用地规划许可证》(地字第 652922 (2019) 00025 号) 批准。

(5) 建设工程规划许可

项目已经温宿县住房和城乡建设局于 2019 年 7 月 5 日出具的《建设工程规划许可证》(建字第 652922 (2019) 00065 号) 批准。

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为 7.90 亿元, 拟使用本次债券募集资金 2.00 亿元, 拟使用本期债券募集资金 1.00 亿元。本项目集冷链仓储、交易批发、农产品粗加工、办公等功能为一体, 按照部分出租部分自营模式计算收入。

根据计算, 计算期内固定资产出租收入约为 95.50 万元, 农产品选果及冷链销售收入约为 49,331.90 万元, 其他收入(物业服务、信息服务等)约为 750.00 万元。

定价依据: 据物联云仓冷库数据显示, 2018 年全国冷库平均租金为 92.31 元/m²·月, 地区之间租金差异较大, 东高西低, 沿海地区高, 内陆地区低。例如, 上海冷库平均租金高达 118.12 元/m²·月; 长沙冷库平均租金却低至 61.25 元/m²·月。综合考虑地区果品销售量及冷库需求等因素, 租金单价定为 180 元/m²·月(每三年 3%增长率)。

根据当地农产品选果及冷链销售市场情况, 综合考虑红旗坡果品品牌优势, 将农产品选果及冷链销售单价定为 15.50 元/公斤(每三年 3%增长率)。

综上, 本项目达到运营能力时产生经济效益将达到 50,177.30 万元/年。

(2) 增值税及附加税测算

税率: 按照财政部、国家税务总局、海关总署近日联合发布《关于深化增

增值税改革有关政策的公告》，从2019年4月1日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的，税率调整为13%；原适用10%税率的，税率调整为9%。本项目农产品交易按9%增值税计算，物流辅助服务（含仓储、装卸搬运、货运站场服务等）增值税税率为6%，租赁不动产业务增值税税率为9%。

进项税：农产品购买按9%税率，辅助材料按9%税率，外包装卸服务支出按6%税率抵扣，电费按13%，水按9%；城建税7%；教育费附加按3%；企业所得税率25%。

由此计算，项目运营稳定年（第九年特征值）销项税为4,516.00万元，可抵扣进项税2,760.50万元，需要缴纳增值税估算为1,755.40万元，消费税、城建税及教育附加合计175.50万元，所得税估算为2,863.36万元，年缴税总额为4,794.30万元。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期(年)														
			本期债券存续期(10年)										运营期				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
生产负荷			-	-	80%	90%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	630,277.00	-	-	37,836.00	42,581.70	44,955.90	48,728.40	48,737.70	48,737.70	50,177.30	50,177.30	50,177.30	51,660.20	51,660.20	51,660.20	53,187.50
1.1	办公出租收入	1,113.00	-	-	36.00	56.70	68.40	83.40	92.70	92.70	95.50	95.50	95.50	98.30	98.30	98.30	101.30
	单价(元/m ² *月)每三年3%增长率		-	-	180.00	180.00	180.00	185.40	185.40	185.40	191.00	191.00	191.00	196.70	196.70	196.70	202.60
	出租数量(m ²)		-	-	4,000.00	4,500.00	4,750.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	满租系数		-	-	0.50	0.70	0.80	0.90	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
1.2	农产品选果及冷链销售收入	619,677.00	-	-	37,200.00	41,850.00	44,175.00	47,895.00	47,895.00	47,895.00	49,331.90	49,331.90	49,331.90	50,811.80	50,811.80	50,811.80	52,336.20
	单价(元/公斤)每三年3%增长率		-	-	15.50	15.50	15.50	16.00	16.00	16.00	16.40	16.40	16.40	16.90	16.90	16.90	17.40
	冷藏销售数量(吨)		-	-	24,000.00	27,000.00	28,500.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
1.3	其他收入(物业服务、信息服务等)	9,488.00	-	-	600.00	675.00	712.50	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
2	营业税金及附加	2,180.00	-	-	119.80	134.90	142.50	162.60	162.60	162.60	175.50	175.50	175.50	188.80	188.80	188.70	202.50
2.1	城市维护建设税	1,526.30	-	-	83.90	94.40	99.70	113.80	113.80	113.80	122.90	122.90	122.80	132.20	132.10	132.10	141.70
2.2	教育费附加	654.10	-	-	35.90	40.50	42.70	48.80	48.80	48.80	52.70	52.70	52.60	56.60	56.60	56.60	60.70
3	增值税	21,804.00	-	-	1,198.10	1,349.10	1,424.60	1,625.90	1,626.40	1,626.10	1,755.40	1,755.10	1,754.90	1,888.00	1,887.80	1,887.50	2,024.70
	销项税额	56,725.00	-	-	3,405.20	3,832.40	4,046.00	4,385.60	4,386.40	4,386.40	4,516.00	4,516.00	4,516.00	4,649.40	4,649.40	4,649.40	4,786.90
	进项税额	34,921.00	-	-	2,207.10	2,483.20	2,621.50	2,759.70	2,760.00	2,760.30	2,760.50	2,760.80	2,761.10	2,761.40	2,761.60	2,761.90	2,762.20

注：上表中营业收入合计与运营期合计数的差异系四舍五入造成。

(3) 运营成本及费用测算

项目运营成本及费用包括外购燃料及动力费、工资福利费（固定人工成本和可变人工成本）、修理费（机械设备、房屋建筑维修维护费）、折旧费用、摊销费用、其他费用（如管理费用、销售费用、营业费用）等。另外，运营期各年盈余公积金及公益金按税后利润的 10% 计取。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期(年)														
			债券存续期(10年)										运营期				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
生产负荷			-	-	80%	90%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	农产品收购成本	377,691.00	-	-	23,870.40	26,856.98	28,351.97	29,847.27	29,850.36	29,853.45	29,856.54	29,859.63	29,862.72	29,865.81	29,868.90	29,871.99	29,875.08
2	外购燃料及动力费	7,760.00	-	-	490.72	552.06	582.73	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40	613.40
3	工资及福利费	10,250.00	-	-	402.30	520.73	602.37	693.65	728.33	764.75	802.99	843.13	885.29	929.56	976.03	1,024.84	1,076.08
4	维护保养费(5%增长)第十年大修	5,159.00	-	-	251.76	297.39	313.91	330.43	330.43	330.43	330.43	1,321.74	330.43	330.43	330.43	330.43	330.43
5	其他费用	20,115.00	-	-	777.95	1,119.09	1,325.91	1,600.58	1,607.80	1,615.08	1,665.92	1,673.95	1,682.38	1,735.72	1,745.01	1,754.77	1,810.84
	其他管理费用	2,017.50	-	-	64.37	93.73	114.45	138.73	145.67	152.95	160.60	168.63	177.06	185.91	195.21	204.97	215.22
	其他营业费用	6,162.03	-	-	302.69	383.24	427.08	487.28	487.38	487.38	501.77	501.77	501.77	516.60	516.60	516.60	531.87
	其他销售费用	12,324.08	-	-	605.38	766.47	854.16	974.57	974.75	974.75	1,003.55	1,003.55	1,003.55	1,033.20	1,033.20	1,033.20	1,063.75
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	420,974.00	-	-	25,793.13	29,346.26	31,176.89	33,085.34	33,130.32	33,177.11	33,269.28	34,311.85	33,374.22	33,474.92	33,533.78	33,595.43	33,705.83
7	折旧费	35,317.00	-	-	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70	2,716.70
8	摊销费	1,622.00	-	-	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	147.41	-	-
9	利息支出	20,826.00	-	-	2,970.40	2,758.90	2,547.40	2,312.40	2,077.40	1,842.40	1,607.40	1,372.40	1,137.40	902.40	667.40	432.40	197.40
10	总成本费用 (6+7+8+9)	478,739.00	-	-	31,627.65	34,969.27	36,588.40	38,261.85	38,071.84	37,883.63	37,740.79	38,548.37	37,375.74	37,241.43	37,065.29	36,744.54	36,619.94
11	其中:固定成本	93,288.00	-	-	7,266.53	7,560.23	7,653.70	7,801.18	7,608.08	7,416.78	7,270.85	8,075.34	6,899.62	6,762.22	6,582.99	6,259.15	6,131.46
12	可变成本	385,451.00	-	-	24,361.12	27,409.04	28,934.70	30,460.67	30,463.76	30,466.85	30,469.94	30,473.03	30,476.12	30,479.21	30,482.30	30,485.39	30,488.48

根据项目可研计算，整个计算期内（15年），办公出租收入为1,113.00万元，农产品选果及冷链销售收入619,677.00万元，其他收入9,488.00万元。

根据对项目运营期13年的测算，本项目年平均收入为48,482.85万元，年平均税后净利润为8,616.85万元，年平均税后净现金流量为9,282.99万元。本项目税后全部投资内部收益率为12.78%，财务净现值为41,090.90万元，动态税后投资回收期为12.81年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目收益测算

单位：万元

年份	债券存续期（2022年-2032年）										
	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	存续期合计
项目收入	-	37,836.00	42,581.70	44,955.90	48,728.40	48,737.70	48,737.70	50,177.30	50,177.30	50,177.30	422,109.30
运营成本及费用	-	28,763.54	32,105.16	33,724.29	35,397.74	35,207.73	35,019.52	34,876.68	35,684.26	34,511.63	305,290.55
营业税金及附加	-	119.80	134.90	142.50	162.60	162.60	162.60	175.50	175.50	175.50	1,411.50
净收益	-	8,952.66	10,341.64	11,089.11	13,168.06	13,367.37	13,555.58	15,125.12	14,317.54	15,490.17	115,407.25
年份	运营期					计算期总计					
	第12年	第13年	第14年	第15年							
项目收入	51,660.20	51,660.20	51,660.20	53,187.50	630,277.40						
运营成本及费用	34,377.32	34,201.18	34,027.84	33,903.24	441,800.13						
营业税金及附加	188.80	188.80	188.70	202.50	2,180.30						
净收益	17,094.08	17,270.22	17,443.66	19,081.76	186,296.97						

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为422,109.30万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计115,407.25万元，能够全额覆盖项目拟使用本期债券募集资金1亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为630,277.40万元，净收益共计186,296.97万元，能够全额覆盖项目总投资7.90亿元。

此外，本项目社会效益显著，项目建成后可充分有效利用资源优势，有利于传统产业技术升级，有利于循环经济的发展，提升优质农产品产量，促进冷链物流产业蓬勃发展，促进阿克苏经济发展。

6、项目实施进度

该项目已于2019年6月开工建设，截至2021年12月末，项目主体结构已落成，项目进度完工约92%。目前为新疆越冬期，同时受疫情等因素影响，工程施工较慢，工程支付也较为延迟。

7、项目用地

本项目用地性质为工业用地，已包含在项目工程建设及其它费用中，估算价值 2,530.20 万元（土地按 13 万/亩考虑，另计入契税，印花税，土地使用税）。

（二）温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目

1、项目规模和内容

新疆全自治区人口 2,500 万余，目前蛋鸡存栏不足 1,300 万羽，市场缺口达 1,200 万羽以上，南疆从喀什到库尔勒一线人口近 700 万，但蛋鸡存栏量不足 300 万，市场缺口达到 400 万。另外，中亚五国在中国边境附近人口近 700 万，由于特殊的地理环境及农产品问题，目前没有蛋鸡养殖，其市场鸡蛋及蛋制品，目前都是乌克兰生产空运到市场，价格极其昂贵，目前市场价在 9-13 美元/公斤。目前内地由于鸡蛋及鸡蛋制品的特殊性（0-8 度保鲜期为 14 天保质期为 45 天）和黄曲霉超标不能用于出口。新疆由于其特殊的区位优势（运距）和农产品优势，在温宿地区养蛋鸡既可以内销也可以外销，完全可满足出口到中亚五国的需要。

公司采用“蛋鸡规模化健康养殖技术”和先进的饲养管理理念，抓住这一市场机遇建设该项目，将蛋鸡无抗养殖、蛋品深加工、无抗饲料加工、有机肥加工整合为一体，实现全程闭环生态循环农业，项目的建设大大提升蛋鸡养殖能力和水平，实现规模化、产业化、现代化养殖，最终打开中国蛋品的国际市场，通过新疆“一带一路”的独特区位优势，使中国蛋品走向中亚、走向欧洲、走向世界。同时，带动周边订单农业和农户新饲养模式的推广，实现本地区蛋鸡饲养的良性发展，提高蛋鸡养殖行业的科学技术水平和管理水平，为阿克苏地区养殖业的上档升级提供范例。

项目占地面积 480 亩，分为 4 大功能区域，分别为饲料加工区 100 亩、蛋鸡良种繁育及无抗养殖区 200 亩、有机肥加工区 50 亩、蛋品深加工区 130 亩。主要建设鸡舍、蛋库、饲料加工车间、有机肥生产车间、蛋粉生产车间等建构物总面积 193,520 平方米，购置繁育、养殖、饲料加工、蛋品深加工、有机肥加工等设备设施。项目建成后，年繁育良种蛋鸡 100 万只，养殖 300 万只蛋鸡，年销售鸡蛋 21,600 吨，蛋粉 9,504 吨，有机肥 25 万吨。

2、项目建设主体

项目的建设主体为温宿县国有资产经营投资有限责任公司，是本期债券发

行人的下属子公司，发行人认缴出资额 120.00 万元，持股比例为 96%。

3、项目建设必要性分析

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中指出，提高农产品综合生产能力和质量安全水平，形成结构更加合理、保障更加有力的农产品有效供给。加快推进农业结构调整，提高畜禽、水产标准化规模化养殖水平。积极发展农产品加工业，实施种养结合循环农业示范工程，推动种养业废弃物资源化利用、无害化处理。

《阿克苏地区国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中指出，突出区位优势、产业优势，大力发展现代畜牧业，重点抓好畜牧业“123456”工程。积极发展标准化规模养殖，保障牛羊肉和畜禽奶蛋产品有效供给。全面提升现代畜牧业标准化、集约化、规模化、产业化水平，打牢现代畜牧业发展基础，打造自治区绿色畜产品生产基地和对外加工出口基地，建成辐射南疆区域的优质畜产品供应基地，不断提升综合生产能力，实现数量、质量和效益同步增长。加速推进养殖示范园区建设，积极培育一大批设施完备、技术先进、质量安全、环境友好的现代化养殖场。

依托地区及周边丰富的农副产品资源，重点发展粮油、奶业、畜禽、果蔬、饲料等加工业，坚持“依托特色建龙头、建好龙头促特色”的农业产业化要求，大力扶持具有阿克苏特色和突出品牌效应的农产品加工知名企业，不断提高农业市场化、规模化、组织化和标准化程度，打好绿色牌，建设具有阿克苏特色的绿色食品以及清真食品加工出口基地。提高市场竞争力，建成新疆重要的食品轻工产业基地。

该项目开创当地真正的循环农业生产，增加农民收入，以蛋品深加工为抓手，拉动蛋品加工、包装、运输等，同时提高我国蛋品的国际竞争力，是我国当前农业发展的主要任务，也是党的“十九”大提出的我国农业发展的战略目标——大力发展畜牧业是农村产业结构调整的重要内容之一。项目建成后将成为当地大型蛋鸡养殖、蛋品深加工基地，带动当地经济快速发展。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经温宿县发展和改革委员会于 2020 年 9 月 18 日出具的《关于温宿国

家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（温发改审[2020]125号）批准建设，项目总投资6.00亿元。

（2）项目环评审查意见

项目已经温宿县环境保护局于2020年9月24日出具的《关于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目环境保护的审查意见》（温环函字[2020]382号）审查批准，同意项目实施，待项目环评正式文件审批后方可开工建设。

（3）项目用地预审

项目已经温宿县自然资源局于2020年9月21日出具的《关于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目选址和用地预审的情况说明》（温自然[2020]448号）预审通过。该项目拟建地点为温宿县国家农业科技园区内。

5、项目效益分析

（1）项目收入测算

项目总投资为6.00亿元，拟使用本次债券募集资金1.00亿元，拟使用本期债券募集资金0.50亿元。项目建成后，正常年销售鸡蛋21,600吨，蛋粉9,504吨，有机肥25万吨，年经营收入约为46,098万元。设计生产负荷从运营期第1年起依次为30%、50%、80%、100%。

表：项目年经营收入明细表

序号	名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）
1	鸡蛋	吨	21,600.00	6,900.00	14,904.00
2	蛋粉	吨	9,504.00	22,300.00	21,194.00
3	有机肥	万吨	25.00	400.00	10,000.00
合计		-	-	-	46,098.00

定价依据：1）鸡蛋。结合鸡蛋现货市场的情况，根据中国农业信息网提供数据，参考2020年7月14日新疆5个批发市场鸡蛋大宗价价格，其平均值为7.7元/公斤。项目按谨慎性原则确定鸡蛋单价下浮10%，单价定为6.9元/公斤。2）蛋粉。通过阿里巴巴淘宝网查询全蛋粉卖家综合排名前十情况，其10家全蛋粉价格平均为24.8元/公斤，项目按谨慎性原则确定全蛋粉单价下浮10%，单价定为22.3元/公斤。3）有机肥。项目拟对鸡粪进行好氧发酵处理，利用微生物的活性对鸡粪中的有机质进行分解、腐熟，最终产生优质的有机肥。根据当地有机肥价格，确定该项目有机肥单价为400元/吨。

(2) 增值税及附加税测算

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条的规定，农业生产者销售自产农业产品免征增值税。

按财政部、国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的通知财税〔2008〕56号文件，有机肥产品免征增值税。

根据税法有关规定，项目税费见下表。

表：税费一览表

序号	项目名称	税率	备注
1	蛋粉增值税率	13%	-
2	城市建设维护税	5%	-
3	教育附加费	3%	-
4	地方教育附加费	2%	-

项目正常年税金及附加为 263 万元，增值税 2,634 万元。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	生产经营期										
			债券存续期（10年）										生产经营期	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
经营负荷				30%	50%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	200%
1	营业收入	396,442	-	13,829	23,049	36,878	46,098	46,098	46,098	46,098	46,098	46,098	46,098	46,098
1.1	鸡蛋	128,174	-	4,471	7,452	11,923	14,904	14,904	14,904	14,904	14,904	14,904	14,904	14,904
	单价（元/吨）		-	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	数量(吨)		-	6,480	10,800	17,280	21,600	21,600	21,600	21,600	21,600	21,600	21,600	21,600
	销项税额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	蛋粉	182,268	-	6,358	10,597	16,955	21,194	21,194	21,194	21,194	21,194	21,194	21,194	21,194
	单价（元/吨）		-	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300	22,300
	数量（吨）		-	2,851	4,752	7,603	9,504	9,504	9,504	9,504	9,504	9,504	9,504	9,504
	销项税额	23,694	-	827	1,378	2,204	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755
1.3	有机肥	86,000	-	3,000	5,000	8,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
	单价（元/吨）		-	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
	数量（万吨）		-	8	13	20	25	25	25	25	25	25	25	25
	销项税额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	税金及附加	2,263	-	79	132	211	263	263	263	263	263	263	263	263
2.1	城市维护建设税	1,135	-	40	66	105	132	132	132	132	132	132	132	132
2.2	教育费附加	680	-	24	40	63	79	79	79	79	79	79	79	79
2.3	地方教育费附加	455	-	16	26	42	53	53	53	53	53	53	53	53
3	增值税	22,652	-	790	1,317	2,107	2,634	2,634	2,634	2,634	2,634	2,634	2,634	2,634
3.1	销项税额	23,694	-	827	1,378	2,204	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755	2,755
3.2	进项税额	1,040	-	36	60	97	121	121	121	121	121	121	121	121

(3) 运营成本及费用测算

项目运营成本及费用包括原材料、燃料及动力、职工工资及福利、折旧、维修费、财务费用、其他费用包括其他制造费用、其他营业费用及其他管理费，该项目经营期内年均总成本费用 29,131 万元，经营成本 24,990 万元。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	建设期	生产经营期										合计	年均
		债券存续期, 10年										经营期		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
1	外购原材料	-	6,915	11,524	18,439	23,049	23,049	23,049	23,049	23,049	23,049	23,049	198,221	19,822
2	外购燃料及动力费	-	340	567	906	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	9,744	974
3	工资及福利费	-	624	1,040	1,663	2,079	2,079	2,079	2,079	2,079	2,079	2,079	17,882	1,788
4	修理费	-	348	348	348	348	348	348	348	348	348	348	3,485	348
5	其他费用	-	718	1,196	1,913	2,392	2,392	2,392	2,392	2,392	2,392	2,392	20,569	2,057
5.1	制造费用	-	209	348	558	697	697	697	697	697	697	697	5,994	599
5.2	管理费用	-	94	156	250	312	312	312	312	312	312	312	2,682	268
5.3	营业费用	-	415	691	1,106	1,383	1,383	1,383	1,383	1,383	1,383	1,383	11,893	1,189
6	经营成本	-	8,944	14,675	23,271	29,002	29,002	29,002	29,002	29,002	29,002	29,002	249,901	24,990
7	折旧费	-	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	3,291	32,907	3,291
8	摊销费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	财务费用	-	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,200	900	600	300	-	10,500	1,050
9.1	长期借款利息	-	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,200	900	600	300	-	10,500	1,050
9.2	流动资金借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.3	短期借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	总成本费用	-	13,735	19,466	28,062	33,792	33,792	33,492	33,192	32,892	32,592	32,292	293,308	29,331
	其中：可变成本	-	7,255	12,091	19,346	24,182	24,182	24,182	24,182	24,182	24,182	24,182	207,965	20,796
	固定成本	-	6,481	7,375	8,716	9,610	9,610	9,310	9,010	8,710	8,410	8,110	85,344	8,535

根据项目可研计算，整个计算期内（11年），鸡蛋销售收入为128,174.00万元，蛋粉销售收入182,268.00万元，有机肥销售收入86,000.00万元。

根据对项目运营期10年的测算，本项目年平均收入为39,644.20万元，年平均税后净利润为7,565.10万元，年平均税后净现金流量为8,502.40万元。本项目税后全部投资内部收益率为15.50%，财务净现值（折现率 $I_c=12\%$ ）为10,009.30万元，静态税后投资回收期为6.7年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目收益测算

单位：万元

年份	债券存续期（2022年-2032年）										
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	存续期合计
项目收入	-	13,829.00	23,049.00	36,878.00	46,098.00	46,098.00	46,098.00	46,098.00	46,098.00	46,098.00	350,344.00
运营成本及费用	-	10,444.00	16,175.00	24,771.00	30,501.00	30,501.00	30,201.00	29,901.00	29,601.00	29,301.00	231,396.00
营业税金及附加	-	79.00	132.00	211.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	2,000.00
净收益	-	3,306.00	6,742.00	11,896.00	15,334.00	15,334.00	15,634.00	15,934.00	16,234.00	16,534.00	116,948.00
年份	运营期										
	第11年	计算期总计									
项目收入	46,098.00	396,442.00									
运营成本及费用	26,040.00	257,436.00									
营业税金及附加	263.00	2,263.00									
净收益	19,795.00	136,743.00									

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为350,344.00万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计116,948.00万元，能够全额覆盖项目本期债券拟使用募集资金0.50亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为396,442.00万元，净收益共计136,743.00万元，能够全额覆盖项目总投资6.00亿元。

此外，本项目社会效益显著，该项目的建设能够加速企业产业化、特色化，有利于温宿乃至阿克苏地区农业产业结构的调整，促进当地经济的发展。

6、项目实施进度

截至2021年12月末，因受疫情及其他相关因素的影响，导致建设时间有所推迟，该项目暂未开工。

7、项目用地

本项目用地性质为建设用地，不存在征地拆迁及补偿问题。

(三) 新和县农村产业融合发展建设项目

1、项目规模和内容

(1) 母牛养殖：新建牛舍 60,000 平方米，配套运动场，草料加工车间 3,000 平方米，兽医室 45 平方米，办公室 1,000 平方米，配种室 45 平方米，药浴池 30 平方米，档案室 45 平方米，消毒室 45 平方米，堆粪场 3,000 平方米，引进西门塔尔牛 10,000 头。

(2) 种鸽繁育：新建养鸽基地及产业园，养殖 400 万羽种鸽，标准化育饲料鸽棚 15 座 14,400 平方米、标准化育雏棚 4 座（9m*60m）2,160 平方米、童鸽棚 4 座（10m*60m）2,400 平方米、种鸽棚 40 座（12m*80m）38,400 平方米、鸽笼具 14,400 组（40 个*360 组）、精饲料库房 2 座 1,200 平方米、办公室、生活用房、铁艺围墙 803 米、场地硬化 4,500 平方米等相关附属设施设备；新建鸽子屠宰加工厂，屠宰加工厂房 2 座 5,400 平方米、购置屠宰能力 3,000-5,000 羽/日生产线、熟食加工厂房（20m*50m）1,000 平方米、包装车间（20m*80m）1,600 平方米、购置熟食加工设备、包装设备、完成冷链运输设备等配套附属设施。

(3) 设施农业：建设 7,696.64 亩蔬菜基地，新建共 942 座高标准砖混结构日光温室及水、电、路、绿化等配套设施。

2、项目建设主体

项目的建设主体为新和县国有资产经营管理有限公司，是本期债券发行人的下属子公司，发行人认缴出资额 35,977.44 万元，持股比例为 70.07%。

3、项目建设必要性分析

近年来，新和县设施农业和特色农业发展虽然取得了一定成效，但与构建现代农业产业体系，实现大生产、大市场、大流通的格局尚有很大差距，现代农业和特色农业重大技术推广应用与发展仍然存在着很多制约因素。建设现代设施农业园区项目，进行休闲观光、科普教育、文化展示，开展采摘等农事体验，是推进转变传统农业生产方式，提高常规农业和特色农业抗灾避灾能力，实施现代农业产业生产，提高农民文化素质、科普教育和绿色健康理念，实现农业增效、农民增收，提升和带动整个新和县的现代农业发展。

畜禽养殖业是一项适合集约化、规模化经营且经济效益高的产业，它承农

启工，既可以完成粮食和农副产品的转化增值，促进农业可持续发展，又可优化农业生产结构，带动饲料种植业、饲料加工业、肉产品加工业、运输业、基础设施建设、金融、服务业等许多行业联动发展，有力地拉动区域经济的发展。但是，目前，库车县绝大多数畜禽养殖户均处于规模小、产量低、质量差、效益低的状态，还无法满足肉类加工企业对于优质肉源质量和产量要求，严重制约着库车县牛肉产业的发展壮大。因此，库车县利用标准化养殖小区的建设，加强肉类产业基地建设，提高原料品质，组建产供销、贸工农一体化企业，将建设现代化肉类产品加工企业和肉源基地建设作为库车县市区域经济发展的支撑和切入点，对引导当地农牧民进行产业结构调整具有重大意义。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经新和县发展和改革委员会于2020年7月24日出具的《新和县企业投资项目登记备案证》（备案证编码：2020046）登记备案，该项目建设性质为新建，总投资6.50亿元。

(2) 项目环评批复

项目已经新和县环境保护局于2020年7月24日出具的《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292500000422）登记备案。

(3) 项目用地预审与选址意见书

项目已经新和县自然资源局于2020年9月12日出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第652925202010145号）预审通过。该项目拟建地点为新和县。

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为6.50亿元，拟使用本次债券募集资金2.00亿元，拟使用本期债券募集资金1.00亿元。项目建成后，由新和县国有资产经营管理有限公司管理。项目主要收入来源为牛肉、牛奶、肉鸽、蔬菜的销售。

牛肉销售：本项目共养殖10,000头牛，其中10%为每年牛肉的销售量，按照一头牛产肉500kg，每千克60元计算，正常年收入为3,000万元；

牛奶销售：本项目共养殖10,000头牛，其中10%为每年牛奶的销售量，按

照一头牛产奶 5,000kg，每千克 3 元计算，正常年收入为 1,500 万元；

肉鸽销售：本项目共养殖 400 万只鸽，其中 20%为每年肉鸽的销售量，按照一只 12 元计算，正常年收入为 960 万元；

蔬菜销售：本项目共种植 7,696.64 亩蔬菜温室大棚，按照每亩年收入 2 万元计算，正常年收入为 15,393.28 万元。

定价依据：1) 牛肉：根据地区牛肉消费市场情况综合考量，牛肉单价定为 60 元/kg。2) 牛奶：根据当地牛奶日常消费情况，牛奶定价为 3 元/kg。3) 肉鸽：考虑目前市场肉鸽生长周期及成本等因素，市场价每只在 15 元左右，综合考量本项目肉鸽定价为 12 元/只。4) 蔬菜按照市场批发价格，定价为 20,000.00 元/亩。

(2) 增值税及附加税测算

根据国家税收政策，本项目需要征收增值税、城市建设税和教育费附加税。其中：增值税为销项税额减去进项税额，城市建设税及教育费附加、地方教育费分别为增值税的 5%、3%、2%。项目销售税金及附加费正常年为 1,962.70 万元。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计/税率	建设期		运营期									
			债券存续期(10年)											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
生产负荷			-	-	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
总收入		162,656.00	-	-	16,682.62	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28
1	营业收入	162,656.00	-	-	16,682.62	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28
1.1	牛肉销售	23,400.00	-	-	2,400.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	数量(kg)		-	-	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
	单价(元)		-	-	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
1.2	牛奶销售	11,700.00	-	-	1,200.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	数量(kg)		-	-	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
	单价(元)		-	-	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
1.3	肉鸽销售	7,488.00	-	-	768.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
	数量(只)		-	-	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
	单价(元)		-	-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.4	蔬菜销售	120,068.00	-	-	12,314.62	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28	15,393.28
	数量(亩)		-	-	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64	7,696.64
	单价(元)		-	-	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
2	营业税金及附加	15,309.00	-	-	1,570.20	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70	1,962.70
2.1	增值税	-	-	-	1,427.40	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30	1,784.30
	销项税额	9%	-	-	1,501.40	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80	1,876.80
	进项税额	-	-	-	74.00	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50	92.50
2.2	城市维护建设税	5%	-	-	71.40	89.20	89.20	89.20	89.20	89.20	89.20	89.20	89.20	89.20
2.3	教育费附加	3%	-	-	42.80	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50	53.50
2.4	地方教育费	2%	-	-	28.50	35.70	35.70	35.70	35.70	35.70	35.70	35.70	35.70	35.70

注：上表中营业收入合计与运营期合计数的差异系四舍五入造成。

(3) 运营成本及费用测算

项目运营成本及费用包括物化成本（水电费等）、人工工资及福利费、养殖及种植费、修理费、折旧摊销费、其他费用主要指销售费用、管理费用、广告费用等，年平均总成本费用为 11,608.20 万元。其中，经营成本 6,164.90 万元。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			债券存续期（10年）										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
生产负荷			-	-	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	燃料动力成本	4,247.30	-	-	435.60	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50
2	工资及福利费	480.00	-	-	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	母牛养殖	8,000.00	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
4	种鸽繁育	1,600.00	-	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
5	蔬菜种植	24,629.20	-	-	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70	3,078.70
6	修理费	7,109.90	-	-	888.70	888.70	888.70	888.70	888.70	888.70	888.70	888.70	888.70
7	其他费用	3,253.10	-	-	333.70	417.10	417.10	417.10	417.10	417.10	417.10	417.10	417.10
8	经营成本	49,319.60	-	-	5,996.70	6,189.00	6,189.00	6,189.00	6,189.00	6,189.00	6,189.00	6,189.00	6,189.00
9	折旧费	23,699.80	-	-	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50	2,962.50
10	摊销费	2,296.60	-	-	287.10	287.10	287.10	287.10	287.10	287.10	287.10	287.10	287.10
11	财务费用	17,550.00	-	-	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80	2,193.80
12	总成本费用	92,866.00	-	-	11,440.00	11,632.30	11,632.30	11,632.30	11,632.30	11,632.30	11,632.30	11,632.30	11,632.30
	其中：固定成本	54,389.50	-	-	6,725.70	6,809.10	6,809.10	6,809.10	6,809.10	6,809.10	6,809.10	6,809.10	6,809.10
	可变成本	4,247.30	-	-	435.60	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50	544.50

根据项目可研计算，整个计算期内（10年），牛肉销售收入为23,400.00万元，牛奶销售收入11,700.00万元，肉鸽销售收入7,488.00万元，蔬菜销售收入120,068.00万元。

根据对项目运营期8年的测算，本项目年平均收入为20,332.00万元，年平均税后净利润为5,107.50万元，年平均税后净现金流量为10,550.88万元。本项目税后全部投资内部收益率为6.40%，财务净现值为1,133.00万元，税后投资回收期为7.81年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：新和县农村产业融合发展建设项目收益测算

单位：万元

年份	计算期（债券存续期，2022年-2032年）										合计	
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年		
项目收入	-	-	16,682.62	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	20,853.28	162,655.58
运营成本及费用	-	-	8,190.40	8,382.70	8,382.70	8,382.70	8,382.70	8,382.70	8,382.70	8,382.70	8,382.70	66,869.30
营业税金及附加	-	-	142.70	178.40	178.40	178.40	178.40	178.40	178.40	178.40	178.40	1,391.50
净收益	-	-	8,349.52	12,292.18	12,292.18	12,292.18	12,292.18	12,292.18	12,292.18	12,292.18	12,292.18	94,394.78

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为162,655.58万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计94,394.78万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金1.00亿元的利息，能够全额覆盖项目总投资6.50亿元。

此外，本项目社会效益显著，新和县依托当地有利的林果资源和畜牧资源，着力于林果产业的效益提升，以及“特色林果+加工”发展模式，间接推动农副产品加工业的进一步发展。

6、项目实施进度

该项目已于2020年7月开工，截至2021年12月末，投资完成率约为70%。

7、项目用地

本项目用地属于国有用地，无拆迁，按国家政策由新和县国土资源局划拨取得。四周范围清楚，权属无争议，符合新和县国土资源局土地用地总体规划。

（四）阿瓦提县农业产业化融合项目

1、项目规模和内容

本项目为阿瓦提县农业产业化融合项目，项目总占地面积1,476.58亩，总建筑面积377,965.19平方米。主要建设内容分两部分：第一部分阿瓦提县农贸市场提升改扩建工程，第二部分阿瓦提县设施农业建设工程。项目建成后，将

形成覆盖全县的农贸交易网络，极大的促进阿瓦提县农业产品的快速流通，形成以市场为中心的新型农业模式，将极大的延伸阿瓦提农业产业链；同时，项目将形成全县第一座规模化的设施农业工程，推动阿瓦提县农业产业从传统种植模式向集种、采摘、观光旅游、文化教育、健康养生等多维度的农业产业融合。整个项目建成后将有利于阿瓦提县产业结构的优化升级，促进区域经济实现跨越式发展。具体建设内容如下：

(1) 阿瓦提县农贸市场提升改扩建工程

项目涉及五个农贸交易市场的改扩建工程，包括：沙依巴格农贸市场升级改造、英艾日克乡农贸市场，乌鲁却勒镇农贸市场，塔木托格拉克镇农贸市场，阿瓦提县农机、农副产品交易市场。具体建设内容及规模是：

1) 沙依巴格农贸市场升级改造：对阿瓦提县原有的沙依巴格大市场进行改造，对原有 1,000 个摊位及附属设施进行升级改造，主要改造方面为交易市场外墙、地面硬化、交易棚维修、绿化亮化等；新建农贸市场占地面积 118,221.26 平方米，新建面积为 64,382.06 平方米。新建农贸市场划分为鸡鸭鱼肉交易区，牛羊交易区，特色鲜果交易区，其他大宗水果交易区，特色果蔬品交易区，蔬菜交易区，干果交易区，水果交易区等。其中新建交易商铺 30,000 平方米，共计 300 个；冷库 5,694.06 平方米，共计 3,000 吨；交易摊位总面积 28,688 平方米，单个面积 10 平米；另设停车位 1,343 个，室外硬化及道路 14,186.55 平方米，绿化工程 11,822.13 平方米。

2) 乌鲁却勒镇农贸市场：占地面积约 40 亩，总建筑面积 14,628 平方米，共建设彩钢棚地摊位 392 个，每个摊位 3.5m~4m；商铺共计 204 间，面积 28~37m²。同时配套建设外部进场公路 1 公里。

3) 英艾日克乡农贸市场：占地面积约 37 亩，总建筑面积 5,849 平方米，共建设彩钢棚地摊位 552 个，每个摊位 3.8m~4m；商铺共计 11 间，面积 28~52m²。

4) 塔木托格拉克镇农贸市场：占地面积约 23 亩，总建筑面积 6,849.53 平方米，共建设彩钢棚地摊位 200 个，每个摊位 3.6m；商铺共计 120 间，面积 28~56m²。配套建设废品回收站一座，位于塔木托格拉克镇二大队，占地面积 60.17 亩，总建筑面积 7,240 平方米，容积率 0.18，绿化率 15.1%。

5) 阿瓦提县农机、农副产品交易市场：占地面积约 76.12 亩，总建筑面积

15,627.75 平方米，共建设彩钢棚地摊位 500 个，每个摊位 3.6m；农机修理区 4,500 平方米，农机销售区 5,877.75 平方米。

(2) 阿瓦提县设施农业建设工程

阿瓦提县设施农业建设项目总占地面积 708,636.88 平方米（约 1,062.95 亩），新建设施大棚 450 个共计 254,288.38 平方米，育苗中心 5,000.00 平方米，育苗车间 2,000.00 平方米，育苗温室 2,100.00 平方米，并建设附属配套设施。

2、项目建设主体

项目的建设主体为阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司，是本期债券发行人的下属子公司，发行人认缴出资额 20,000.00 万元，持股比例为 97.56%。

3、项目建设必要性分析

根据中华人民共和国国家发展改革委员会令《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，本项目属于“第一类 鼓励类”中的“一、农林业”中的“52 休闲农业和乡村旅游精品工程”；本项目属于“第一类 鼓励类”中的“三十三、商贸服务业”中“1、现代化的农产品、生产资料市场流通设施建设”；因此本项目建设符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的要求。

本项目建设属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中鼓励类项目，因此，本项目建设符合国家政策要求。

项目有利于推进阿瓦提县农副产品产业化经营，拓展农产品销路，促进县域农产品流通的发展，推动全县农业经济发展；又可发挥市场引导作用，促使贫困户农副产品种植，实现农副产品品种结构调整，促进贫困户增产增收。同时项目的建设为贫困户提供大量的就业岗位和创业机遇，带动贫困户致富。

阿瓦提县是地区重要的粮食、棉花和水果基地，农副产品资源丰富。项目的建设，有利于促进阿瓦提县乃至全地区农副产品的交易基础设施的扩大，进一步加强食品质量安全保障、拓展农产品销售渠道、加强销售终端控制、提升企业竞争力、带动农业增效、农民增收、城乡协调发展起着积极的作用。

本项目的实施不仅可以提高企业的经济效益、企业的抗风险能力和市场竞争能力，还能促进企业稳步发展，增加地方财政收入。首先，本项目作为阿瓦提县交易市场建设项目，旨在完善阿瓦提农产品流通设施，改善阿瓦提县“菜篮子”工程；其次，发展现代农业是转变经济发展方式的重要手段，是促进农民增收

收、统筹城乡发展的主要途径，是调整农业产业结构、转变农业增长方式的重要举措，阿瓦提现有农业的科技含量较低，农民广种薄收，为此，建设一个设施农业大棚示范园，可以有效地起到示范作用，带动农户转变观念，提高科技水平，迅速走上一条可持续发展的生态高效农业建设新路，发展农村经济。综合，本项目有助于提高地方实体产业竞争力。

本项目的实施还能带动阿瓦提县相关产业的发展，扩大就业，对进一步提高阿瓦提县的地方经济效益发挥积极的作用。同时，本项目的实施还能带动阿瓦提县相关产业的发展，扩大就业，对进一步提高阿瓦提县的地方经济效益发挥积极的作用，也有利于文明城市的建设。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经阿瓦提县发展和改革委员会于2020年1月22日出具的《阿瓦提县企业投资项目备案登记证》（瓦发改函[2020]004号）备案登记，项目总投资5.00亿元。

(2) 项目环评审查意见

塔木托格拉克镇农贸市场项目于2020年3月27日，在阿瓦提县环境保护局完成备案，获《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292800000089）；阿瓦提县农机、农副产品交易市场项目于2020年3月27日，在阿瓦提县环境保护局完成备案，获《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292800000091）；乌鲁却勒镇农贸市场项目于2020年3月27日，在阿瓦提县环境保护局完成备案，获《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292800000088）；英艾日克乡农贸市场于2020年5月14日，在阿瓦提县环境保护局完成备案，获《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292800000115）；阿瓦提县设施农业建设工程于2020年6月3日，在阿瓦提县环境保护局完成备案，获《建设项目环境影响登记表》（备案号：202065292800000183）。

(3) 项目用地预审

项目已经阿瓦提县自然资源局于2020年1月22日出具的《关于阿瓦提县农业产业化融合项目用地预审与选址意见》（瓦自然资预审[2020]05号）预审通过。

该项目拟建地点为阿瓦提县。

(4) 项目工程许可

塔木托格拉克镇农贸市场项目已经阿瓦提县住房和城乡建设局于 2020 年 7 月 1 日出具的《建设工程规划许可证》(建字第 652928202007010201 号) 批准; 阿瓦提县农机、农副产品交易市场项目已经阿瓦提县住房和城乡建设局于 2020 年 6 月 22 日出具的《建设工程规划许可证》(建字第 652928202006220301 号) 批准; 乌鲁却勒镇农贸市场项目已经阿瓦提县住房和城乡建设局于 2020 年 6 月 29 日出具的《建设工程规划许可证》(建字第 652928202006290101 号) 批准; 英艾日克乡农贸市场项目已经阿瓦提县住房和城乡建设局于 2020 年 10 月 28 日出具的《建设工程规划许可证》(建字第 652928202010280101 号) 批准。

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为 5.00 亿元, 拟使用本次债券募集资金 1.51 亿元, 拟使用本期债券募集资金 0.81 亿元。根据本项目的营业收入主要为商铺、地摊和农机棚、设施大棚、育苗中心等出租收入。

1) 沙依巴格农贸市场出租收入

① 摊位出租收入

本项目合计建设摊位 3868.80 个(含原有的 1000 个), 租金按照 3800.00 元/个/年计算, 达产年摊位出租收入为 1470.14 万元。

② 商铺出租收入

本项目合计建设商铺 300 个, 租金按照 4.5 万元/个/年计算, 项目达产年商铺出租收入为 1350.00 万元。

③ 冷库出租收入

本项目建设冷库出租面积 5694.06 平方米, 每平米按 36 元/月向外出租, 1 年按 12 个月计算, 达产年冷库出租收入为 245.98 万元。

2) 英艾日克乡农贸市场、乌鲁却勒镇农贸市场、塔木托格拉克镇农贸市场、阿瓦提县农机、农副产品交易市场出租收入

① 乡镇商铺出租收入

本项目合计建设乡镇商铺 335 个, 租金按照 2.5 万元/个/年计算, 项目达产

年商铺出租收入为 837.50 万元。

②地摊出租收入

本项目合计建设地摊 1678 个，租金按照 3200 元/个/年计算，达产年地摊出租收入为 536.96 万元。

③农机区出租收入

本项目建设农机区出租面积 10,377.75 平方米，每平米按 9 元/月向外出租，1 年按 12 个月计算，达产年农机区出租收入为 112.08 万元。

④废品回收站出租收入

本项目建设废品回收站整体出租，按 3.33 万元/月向外出租，1 年按 12 个月计算，达产年废品回收站出租收入为 40 万元。

3) 阿瓦提县设施农业收入

①本项目合计建设设施大棚 450 个，租金按照 4.2 万元/个/年计算，项目达产年设施大棚出租收入为 1,890.00 万元。

②育苗中心合计建设面积 9100 平方米，租金按照 360 元/平方米/年计算，项目达产年育苗中心出租收入为 327.60 万元。

定价依据：上述租金单价均根据当地市场租金情况综合考量。

按照本项目的收费标准和出租量，测算出项目达产后总营业收入为 6,770.27 万元，项目计算期内年均营业收入为 5,641.89 万元。

(2) 增值税及附加税测算

本项目根据国家及地方的有关规定计算税金。项目出租收入增值税按 9% 计算。

在本项目中城市维护建设税为增值税的 5%，教育费附加为增值税的 3%，地方教育费附加为增值税的 2%。房产税税率采用比例税率。本项目按照从价计征的，其计税依据为房产原值一次减去 30% 后的余值，按照剩值年税率为 1.2% 计征；项目年均增值税及附加税为 856.24 万元。

所得税按照 15% 核算。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计/税率	计算期(年)															
			债券存续期(10年)									运营期						
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	营业收入	101554.05	-	-	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27
1.1	摊位出租收入	22,052.10	-	-	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14	1,470.14
	单价(元/个/年)		-	-	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	数量(个)		-	-	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80	3,868.80
	增值税	9%	-	-	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39	121.39
1.2	商铺出租收入	20,250.00	-	-	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
	单价(元/个/年)		-	-	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
	数量(个)		-	-	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	增值税	9%	-	-	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47	111.47
1.3	冷库出租收入	3,689.70	-	-	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98	245.98
	单价(元/平方米/月)		-	-	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	数量(平方米)		-	-	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06	5,694.06
	增值税	9%	-	-	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31	20.31
1.4	摊位出租收入	8,054.40	-	-	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96	536.96
	单价(元/个/年)		-	-	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00
	数量(个)		-	-	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00	1,678.00
	增值税	9%	-	-	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34	44.34
1.5	商铺出租收入	12,562.50	-	-	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50	837.50
	单价(元/个/年)		-	-	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00
	数量(个)		-	-	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00
	增值税	9%	-	-	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15	69.15
1.6	农机、农副产品区出租收入	1,681.20	-	-	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08	112.08
	单价(元/平方米/月)		-	-	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
	数量(平方米)		-	-	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75	10,377.75
	增值税	9%	-	-	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25
1.7	设施大棚出租收入	28,350.00	-	-	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
	单价(元/个/年)		-	-	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00
	数量(个)		-	-	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
	增值税	9%	-	-	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06	156.06
1.8	育苗中心出租收入	4,914.00	-	-	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60	327.60
	单价(元/平方米/年)		-	-	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	数量(平方米)		-	-	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00	9,100.00
	增值税	9%	-	-	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05	27.05
2	税金及附加	10,518.50	-	-	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	815.20	956.15	956.15	956.15	956.15	956.15	956.15	956.15
2.1	增值税	4,893.86	-	-	-	-	-	-	-	-	429.86	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00

序号	项目	合计/税率	计算期(年)																
			债券存续期(10年)										运营期						
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
2.2	房产税	5,135.25	-	-	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35
2.3	城市维护建设税	5%	-	-	-	-	-	-	-	21.49	27.90	27.90	27.90	27.90	27.90	27.90	27.90	27.90	27.90
2.4	教育费附加	3%	-	-	-	-	-	-	-	12.90	16.74	16.74	16.74	16.74	16.74	16.74	16.74	16.74	16.74
2.5	地方附加	2%	-	-	-	-	-	-	-	8.60	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16	11.16
3	增值税	4,893.86	-	-	-	-	-	-	-	429.86	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00
3.1	销项税额	9%	-	-	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01	559.01
3.2	进项税额	9%	-	-	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
3.3	抵扣增值税	3,476.13	-	-	558.00	558.00	558.00	558.00	558.00	128.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(3) 运营成本及费用测算

项目运营成本及费用包括外购原辅材料费、直接燃料和动力费、工资及福利费、固定资产折旧、摊销费用、修理费、其他制造费用、其他管理费用、其他营业费用等。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）																	
			债券存续期（10年）										运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	外购原辅材料费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.1	原材料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2	辅助材料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	外购燃料及动力费	119.55	-	-	-	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	
3	工资及福利费	3,024.00	-	-	-	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	201.60	
4	修理费	2,445.30	-	-	-	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	163.02	
5	其他费用	3,046.65	-	-	-	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	203.11	
5.1	其他制造费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.2	其他管理费用	2,031.15	-	-	-	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	135.41	
5.3	其他营业费用	1,015.50	-	-	-	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	67.70	
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	8,635.50	-	-	-	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	575.70	
7	折旧费	26,435.35	-	-	-	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,776.56	1,733.95	1,733.95	1,733.95	1,733.95	
8	摊销费	12,822.90	-	-	-	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	854.86	
9	利息支出	13,842.50	-	-	-	1,715.00	1,602.30	1,489.60	1,376.90	1,264.20	1,151.50	1,038.80	926.10	813.40	700.70	588.00	470.40	352.80	235.20	
10	总成本费用合计 (6+7+8+9)	61,736.25	-	-	-	4,922.12	4,809.42	4,696.72	4,584.02	4,471.32	4,358.62	4,245.92	4,133.22	4,020.52	3,907.82	3,752.51	3,634.91	3,517.31	3,399.71	
	其中：可变成本	119.55	-	-	-	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97	
	固定成本	61,616.85	-	-	-	4,914.16	4,801.46	4,688.76	4,576.06	4,463.36	4,350.66	4,237.96	4,125.26	4,012.56	3,899.86	3,744.55	3,626.95	3,509.35	3,391.75	

根据项目可研计算，整个计算期内（18年），摊位出租收入为22,052.10万元，商铺出租收入20,250.00万元，冷库出租收入3,689.70万元，摊位出租收入8,054.40万元，商铺出租收入12,562.50万元，农机、农副产品区出租收入1,681.20万元，设施大棚出租收入28,350.00万元，育苗中心出租收入4,914.00万元。

根据对项目运营期15年的测算，本项目年平均收入为6,770.27万元，年平均税后净利润为1,660.29万元，年平均税后净现金流量为2,577.97万元。本项目税后全部投资内部收益率为6.55%，财务净现值（折现率 $I_c=4.9\%$ ）为6,509.25万元，税后投资回收期为12.25年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：阿瓦提县农业产业化融合项目收益测算

单位：万元

年份	债券存续期（2022年-2032年）										
	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	存续期合计
项目收入	-	-	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	54,162.16
运营成本及费用	-	-	2,290.70	2,178.00	2,065.30	1,952.60	1,839.90	1,727.20	1,614.50	1,501.80	15,170.00
营业税金及附加	-	-	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	342.35	385.34	398.15	2,837.59
净收益	-	-	4,137.22	4,249.92	4,362.62	4,475.32	4,588.02	4,700.72	4,770.43	4,870.32	36,154.57
年份	运营期								计算期总计		
	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年				
项目收入	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	6,770.27	101,554.05			
运营成本及费用	1,389.10	1,276.40	1,163.70	1,046.10	928.50	810.90	693.30	22,478.00			
营业税金及附加	398.15	398.15	398.15	398.15	398.15	398.15	398.15	5,624.64			
净收益	4,983.02	5,095.72	5,208.42	5,326.02	5,443.62	5,561.22	5,678.82	73,451.41			

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为54,162.16万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计36,154.57万元，能够全额覆盖项目本期拟使用募集资金0.81亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为101,554.05万元，净收益共计73,451.41万元，能够全额覆盖项目总投资5.00亿元。

此外，本项目社会效益显著，项目有利于推进阿瓦提县农副产品产业化经营，拓展农产品销路，促进县域农产品流通的发展，推动全县农业经济发展；

又可发挥市场引导作用，促使贫困户农副产品种植，实现农副产品品种结构调整，促进贫困户增产增收。同时项目的建设为贫困户提供大量的就业岗位和创业机遇，带动贫困户致富。

6、项目实施进度

该项目大部分已于2020年5月至7月陆续开工，截至2021年12月末，整体投资完成率约为70%。

7、项目用地

本项目用地属于建设用地，土地流转费估算为191.33万元（600元/亩、共1,062.95亩），包含在项目工程建设其他费用中。

（五）沙雅县农村产业融合建设项目

1、项目规模和内容

依据《新疆现代种业“四个百万亩”制种基地建设项目指南》，结合沙雅县实际需求，本项目包含四个部分，分别是：

（1）沙雅县百万只肉羊养殖基地及屠宰加工建设部分，内容主要包括：在塔里木乡建设圈舍面积6,000.00平方米、在盖孜库木乡建设圈舍面积6,000.00平方米、在央塔克协海尔乡建设圈舍面积6,000.00平方米、在哈德墩镇建设圈舍面积6,000.00平方米，并配套相应的产房，饲草料加工区域及设施设备、畜牧兽医服务区域及设施设备、消毒区域及设施设备、水电路等附属设施设备，项目建成后达到五万只肉羊养殖规模。

（2）沙雅县十万头高品质肉牛建设项目及屠宰深加工建设部分，内容主要包括：在红旗镇多勒昆村建设圈舍面积8,000.00平方米、在海楼镇克孜勒塔木村建设圈舍面积8,800.00平方米、在古勒巴格镇肖日协海尔村建设圈舍面积10,000.00平方米、在托依堡勒迪镇建设圈舍面积7,800.00平方米，并配套相应的产房、饲草料加工区域及设施设备、畜牧兽医服务区域及设施设备、消毒区域及设施设备、水电路等附属设施设备，项目建成后达到十万头牛养殖规模。

（3）沙雅县设施农业产业化基地建设部分，内容主要包括：沙雅县高效设施果蔬产业基地占地面积2,000亩。新建现代化连栋温室44座（面积178,880平方米，约268.32亩）。基地通自来水管道的3公里、配备变压器17台（250千伏）、修道路1,300米（宽6米）。修建办公室9.6米*36米=345.6平方米，修建器材库

25米*20米=500平方米。

(4) 沙雅县良种繁育基地建设部分，内容主要包括：十万亩良种繁育基地建设，新建种子检测检验综合楼 1,041 平方米，铺设 PVC 暗管 350,000 米，整修田间道路 40km，新建灌溉渠道 70km，渠系建筑物 45 座，修复机井 20 眼；购置农机具及检验室检验检测设备 50 台（套）等。

2、项目建设主体

项目的建设主体为沙雅县财健保障性住房投资有限公司，是本期债券发行人的下属子公司，发行人认缴出资额 17,381.0491 万元，持股比例为 88.14%。

3、项目建设必要性分析

沙雅县农村经济发展以传统农业为主，二三产业对当地经济提升力度不大，本项目为农村一二三产业融合发展项目的建设，规划建设苗木繁育基地、现代种业制种基地、设施农业产业化基地、肉牛肉羊繁育养殖基地将改变沙雅县区域内传统农业发展现状，延伸农业产业链条，发展种养殖、深加工、农业生态为一体的现代农业，促进当地农业产业结构的调整。

三产融合从理论层面到付诸实践，其背景：一是农民收入下降，需要大力提升农业附加值；二是农业缺乏吸引力、劳力老龄化，需要延伸产业链、提升价值链；三是农村缺乏活力、空心化，需要开发利用当地资源，拓展农业多功能，增强农村地区活力。

三产融合是指以农业为基础，以农林水产劳动者为主体，通过有效开发利用当地优势资源，发展农产品加工、流通销售以及相关服务业，形成集生产、加工、销售、餐饮和服务为一体的完整产业链，进而提高农业附加值，增加农村就业和农民收入；其核心是依托当地农民开发利用当地资源，通过技术创新和创意设计延伸产业链、提升价值链目的是留住产业、留住利润、留住人才。从而解决“农民、农业、农村”的三农问题，实现农业增效、农民增收，加快社会主义新农村建设步伐，构建和谐社会。

项目通过“公司+农户+基地”的模式运行，以龙头企业为依托，培育新型的农业经营主体，建设种养殖基地和生产加工基地。一方面种养依靠当地农民，企业解决了产品销售问题，使农民收入得到保障，提高当地农民生活水平。另一方面企业建设畜禽屠宰加工基地，需要大量的生产工人，都可为当地农民提

供广阔的就业和创业机会。再者，企业发展的同时，增加了地方税务收入，增强地方财政实力，有利于促进地方基础设施和城镇建设发展。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经沙雅县发展和改革委员会于2020年8月7日出具的《阿克苏地区沙雅县企业投资项目登记备案证》（备案证编号：20200032）备案登记，项目总投资3.60亿元。

(2) 项目环评审查意见

项目已经新疆阿克苏地区生态环境局于2021年3月26日出具的《关于对沙雅县农村产业融合建设项目（红旗镇喀什托格拉克村肉牛养殖项目）环境影响评价报告书知承诺行政许可决定》（阿地环函字[2021]98号）、《关于对沙雅县农村产业融合建设项目（托依堡勒迪镇肉牛养殖项目）环境影响评价报告书知承诺行政许可决定》（阿地环函字[2021]99号）、《关于对沙雅县农村产业融合建设项目（海楼镇克孜勒塔木村肉牛养殖项目）环境影响评价报告书知承诺行政许可决定》（阿地环函字[2021]100号）、《关于对沙雅县农村产业融合建设项目（古巴格镇肖日协海尔村肉牛养殖项目）环境影响评价报告书知承诺行政许可决定》（阿地环函字[2021]101号）批复。

(3) 项目用地预审

项目已经沙雅县自然资源局于2020年8月7日出具的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第652924202000046号）预审通过。该项目拟建地点为沙雅县。

(4) 项目建设工程规划许可

项目已经沙雅县住房和城乡建设局于2021年11月24日出具的《建设工程规划许可证》（建字第652924202111240201号）批准。

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为3.60亿元，拟使用本次债券募集资金2.00亿元，拟使用本期债券募集资金1.00亿元。项目建成后，根据目前市场同类项目运营现状，本项目收入来源主要为籽棉产出收入、樱桃产出收入、牛、羊肉产出收入。

根据目前市场行情确定产品销售价格详见下表：

表：产品销售价格表

序号	产品名称	单位	单价	备注
1	棉花（籽棉）	元/公斤	6.50	市场均价
2	樱桃	元/公斤	80.00	市场均价
3	肉羊	元/公斤	30.00	市场均价
4	肉牛	元/公斤	43.50	市场均价

定价依据：1）2019年1-2月中国棉花进口金额为1,016.80百万美元，同比增长125.7%。考虑当前我国临储库存余额仍可填补国内供需缺口，如2019年抛储节奏类似2018年，国内棉价预计仅有小幅向上空间。但从长期格局看，随着临储库存余额的持续下降，其对国内棉价的压制作用也将不断减轻，国内棉花价格的长期向上空间正逐步打开。2）樱桃在我国水果种植中属于小作物，种植面积、产量表现一般，但是市场需求量大，价格效益比较高。樱桃市场价格在每公斤80-100元，价格较高，但是樱桃品质优、酸甜可口、营养丰富的樱桃成为消费者青睐对象，消费前景较好。3）2018年，我国牛羊肉价格并没有延续往年的大幅上涨态势，不涨反降。2018年，全国牛肉和羊肉均价分别为63.2元/千克和61.3元/千克，同比下降0.1%和6.3%。原因包括国内牛羊头产量增加、消费疲软以及进口和走私牛羊肉的冲击。

通过以上指标计算得出，本项目运营期平均经营收入为215,510.98万元。

（2）增值税及附加税测算

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及《中华人民共和国增值税条例》本项目从事农产品种植以及农产品初级加工销售，可享受免税政策。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			债券存续期（10年）										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
生产负荷			-	-	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	运行收入	1,724,087.82	-	-	213,161.90	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56
1.1	籽棉收入 (万元)	195,130.00	-	-	22,230.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00	24,700.00
	产量(吨)		-	-	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00
	单价(元/吨)		-	-	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00
1.2	樱桃收入 (万元)	16,957.82	-	-	1,931.90	2,146.56	2,146.56	2,146.56	2,146.56	2,146.56	2,146.56	2,146.56	2,146.56
	产量(吨)		-	-	268.32	268.32	268.32	268.32	268.32	268.32	268.32	268.32	268.32
	单价(元/吨)		-	-	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00
1.3	肉羊收入 (万元)	120,000.00	-	-	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
	产量(吨)		-	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	单价(元/吨)		-	-	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
1.4	肉牛收入 (万元)	1,392,000.00	-	-	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00	174,000.00
	产量(吨)		-	-	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
	单价(元/吨)		-	-	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00	43,500.00
2	销售税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(3) 运营成本及费用测算

项目运营成本及费用包括燃料动力费（水电费）、原材料、工资及福利费、种植机械费用、修理费、固定资产折旧费用，其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用等，土地流转费用、财务费用。

经计算，本项目经营期平均总成本费用为 211,526.90 万元。经营成本是指从成本中扣除折旧费、摊销费后的成本费用，本项目经营期平均经营成本 209,451.43 万元。

本项目年需购置牛羊及土地流转费用流动需求投入流动资金，流动资金按照项目建设运行特征，按照扩大指标法以经营成本 10%计取项目所需流动资金为 21,000.00 万元。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			债券存续期（10年）										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	外购原材料	1,534,430.37	-	-	191,772.79	191,808.23	191,808.23	191,808.23	191,808.23	191,808.23	191,808.23	191,808.23	191,808.23
2	燃料及动力费	18,118.49	-	-	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81	2,264.81
3	工资及福利费	5,569.44	-	-	696.18	696.18	696.18	696.18	696.18	696.18	696.18	696.18	696.18
4	临时工	2,808.59	-	-	351.07	351.07	351.07	351.07	351.07	351.07	351.07	351.07	351.07
5	种植机械作业	40,168.08	-	-	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01	5,021.01
6	修理费	2,463.44	-	-	307.93	307.93	307.93	307.93	307.93	307.93	307.93	307.93	307.93
7	折旧费	9,853.77	-	-	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72	1,231.72
8	土地流转费	64,000.00	-	-	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
9	财务费用	6,750.00	-	-	1,500.00	1,312.50	1,125.00	937.50	750.00	562.50	375.00	187.50	
10	其他费用	8,053.02	-	-	1,006.47	1,006.65	1,006.65	1,006.65	1,006.65	1,006.65	1,006.65	1,006.65	1,006.65
11	总成本	1,692,215.20	-	-	212,151.99	212,000.10	211,812.60	211,625.10	211,437.60	211,250.10	211,062.60	210,875.10	
11.1	其中：固定成本	136,857.75	-	-	17,763.31	17,575.99	17,388.49	17,200.99	17,013.49	16,825.99	16,638.49	16,450.99	
11.2	变动成本	1,555,357.45	-	-	194,388.68	194,424.11	194,424.11	194,424.11	194,424.11	194,424.11	194,424.11	194,424.11	
12	经营成本	1,675,611.43	-	-	209,420.27	209,455.88	209,455.88	209,455.88	209,455.88	209,455.88	209,455.88	209,455.88	
13	盈亏平衡点	-	-	-	94.62%	82.04%	81.17%	80.29%	79.42%	78.54%	77.67%	76.79%	

根据项目可研计算，整个计算期内（10年），籽棉销售收入 195,130.00 万元，樱桃销售收入 16,957.82 万元，肉羊销售收入 120,000.00 万元，肉牛销售收入 1,392,000.00 万元。

根据对项目运营期 8 年的测算，本项目年平均收入为 215,510.98 万元，年平均税后净利润为 3,984.08 万元，年平均税后净现金流量为 5,015.33 万元。本项目税后全部投资内部收益率为 9.42%，财务净现值（折现率 $I_c=12\%$ ）为 3,763.12 万元，动态税后投资回收期为 9.85 年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：沙雅县农村产业融合建设项目收益测算

单位：万元

年份	计算期（债券存续期，2022年-2032年）										合计
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	
项目收入	-	-	213,161.90	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	215,846.56	1,724,087.82
运营成本及费用	-	-	210,920.27	210,768.38	210,580.88	210,393.38	210,205.88	210,018.38	209,830.88	209,643.38	1,682,361.43
营业税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
净收益	-	-	2,241.63	5,078.18	5,265.68	5,453.18	5,640.68	5,828.18	6,015.68	6,203.18	41,726.39

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为 1,724,087.82 万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计 41,726.39 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 1.00 亿元的利息，能够全额覆盖项目总投资 3.60 亿元。

此外，本项目社会效益显著，项目的建设将促进当地相关产业的发展，从而实现农民增收，缓解“三农”问题，对于相关产业链的发展和延伸起到积极的促进作用。带动农业产业化进程，调整农业产业结构，提高农产品附加值，实现农民增收，缓解农村、农民、农业“三农”问题，推进新疆社会主义新农村建设。

6、项目实施进度

截至 2021 年 12 月末，该项目已开工建设，已投资 1 亿元，投资完成率约为 30%。

7、项目用地

本项目土地为划拨，仅有棉花种植土地需支出土地流转费用，流转单价为

800.00元/亩，计算可得年需土地流转费为8,000.00万元。

（六）拜城县“拜城油鸡”建设项目

1、项目规模和内容

（1）项目在拜城县米吉克乡14村2组建设达产年2,000万羽拜城油鸡场（一期1,000万羽）。主要建设内容包括：

- 新建办公楼1座，建筑面积400平方米；
- 新建种鸡舍5栋，建筑面积5,000平方米，其中每栋鸡舍1,000平方米；
- 新建孵化舍1栋，建筑面积1,000平方米；
- 新建育雏舍10栋，建筑面积10,000平方米，其中每栋1,000平方米；
- 新建饲草料加工车间1栋，建筑面积1,000平方米；
- 新建污水处理车间1栋，建筑面积1,000平方米；

（2）项目在拜城县农业产业园建设年屠宰500万羽拜城油鸡屠宰场。主要建设内容包括：

- 新建屠宰加工厂1座，建筑面积5,000平方米。

2、项目建设主体

项目的建设主体为拜城县国有资产投资经营有限公司，是本期债券发行人的下属子公司，发行人认缴出资额1,730.00万元，持股比例为100%。

3、项目建设必要性分析

随着国民经济的发展和人们生活水平的提高，人们对畜禽产品的需求不仅表现在数量的增加，而是更多地体现为对其质量的要求，特别对绿色食品的需求量增加。拜城县油鸡作为阿克苏地区优良的地方品种，有着300多年的养殖历史，其肉质细嫩、香味浓、营养丰富、烹调效果极佳，已成为餐桌上的上品，其消费需求量也在不断增加。但目前拜城油鸡的饲养量远远不能满足人们的消费需要，因此需要扩大生产，以满足人们的消费需要。

本项目是解决三农问题，促进新农村建设的需要。通过本项目的实施，可推动当地畜牧业的发展；促进当地实现农业产业化；调整当地经济结构；解决三农问题；推动拜城县城乡经济的发展；扩大社会就业；带动地方经济的可持续发展；提高拜城县乃至阿克苏地区的优势自然资源综合利用率；促进农民增收、增加企业的经济效益、建设和谐社会、促进新农村建设。

目前，国内许多地方对当地优良的畜禽品种都进行了综合开发利用和产业化发展，并推出了各具特色的产品和品牌，为当地的经济的发展发挥了重要的作用。拜城县油鸡作为阿克苏地区优良的地方品种，有着 300 多年的养殖历史。是目前我国仅存的两个油鸡品种之一。但目前我区拜城油鸡的总饲养量仅有 30 万只左右。鉴于此，在当前条件下，除做好拜城油鸡的保种、纯繁工作外，应重点加大其饲养量，实现地方优良品种的产业化。近些年，拜城油鸡虽有了一定的发展，但规模化、现代化水平仍很低，绝大部分仍为散养，未形成规模化养殖，生产效率低下，无法实现生产效率的突破。而在消费市场上，随着人民生活水平的提高，人们对土鸡的消费量不断增加，这就迫切需要拜城油鸡的产业化发展。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经拜城县发展和改革委员会于 2020 年 7 月 22 日出具的《关于拜城县“拜城油鸡”建设项目的立项批复》（拜发改投资[2020]165 号）批复，同意实施该项目。项目已经拜城县发展和改革委员会于 2020 年 8 月 3 日出具的《拜城县企业投资项目登记备案证》（备案证编号：2020212）备案登记，项目总投资 0.70 亿元。

(2) 项目环评审查意见

项目已于 2021 年 1 月 8 日在拜城县环境保护局完成备案，并取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：202165292600000057）。

(3) 项目规划设计

项目已经拜城县自然资源局于 2020 年 8 月 7 日出具的《关于拜城县畜禽产品冷链物流基地建设项目规划设计条件（拜城油鸡项目）》（拜自然资规[2020]23 号）审核。该项目用地位置为拜城县农副产品园区加油站以南、西珍果业以西。项目已于 2021 年 9 月 10 日在拜城县自然资源局完成备案，并获取《拜城县设施农用地项目备案登记证》（拜自然设农函[2021]19 号）

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为 7,000.00 万元，拟使用本次债券募集资金 0.49 亿元，拟使用

本期债券募集资金 0.19 亿元。项目销售收入主要包括育雏鸡苗、育成鸡和屠宰费收入。育雏鸡苗按种鸡 6 万只计，年产蛋 120-180 枚，孵化期 21 天，鸡苗育雏期 45 天，成活率 85%以上，12-15 元/只计算；育成鸡育成期 105 天，活重 2KG 以上回收屠宰，其余对外销售，价格按 2kg/只，40 元/kg，80 元/只计算；屠宰 500 万只，屠宰费按 3.5 元/只计算，年总收入 49,094 万元。

定价依据：该项目对产品销售市场进行严格周密的调查研究，对销售价格进行科学预测，实行准确的定价政策。

（2）增值税及附加税测算

年均营业税金 117.33 万元，年均增值税 1,015.51 万元。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（年）														
			债券存续期（10年）										运营期				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	生产负荷		0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入	687,316.00	-	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00
1.1	育雏鸡苗销售收入	102,816.00	-	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00	7,344.00
	数量（只）		-	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000	6,120,000
	单价（元/只）		-	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2	育成鸡销售收入	560,000.00	-	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
	数量（只）		-	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
	单价（元/只）		-	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
1.3	屠宰收入	24,500.00	-	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00	1,750.00
	数量（只）		-	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
	单价（元/只）		-	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
2	税金及附加税	1,724.30	-	662.77	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66
2.1	城市维护建	751.69	-	220.92	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83	40.83
2.2	教育费附加	451.01	-	132.55	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50	24.50
2.3	地方教育费	521.60	-	309.29	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33	16.33
3	增值税	15,033.73	-	4,418.46	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56	816.56
3.1	销项税额	61,858.44	-	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46	4,418.46
3.2	进项税额	46,824.71	-	-	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90	3,601.90

(3) 运营成本及费用测算

项目成本费用是指项目生产运营支出的各种费用。本项目主要采用要素法测算项目生产成本，按照物料、动力等消耗定额，并以同类企业近几年生产同类产品的经验数据为依据。

外购原材料价格按市场现行价格确定，价格换算为入库价格：

表：成本估算

序号	项目	金额(万元)	单只费用(元/只)
1	育雏鸡苗	5,875.20	11.75
2	育成鸡	32,400.00	64.80
3	家禽屠宰	1,500.00	3.00
4	水	141.20	2.58
5	电	104.69	0.55
6	工资福利费	1,500.00	25.00
	合计	41,521.09	-

年折旧费为了计算方便，年折旧费用按 14 年平均折旧（摊销），残值率取 5%，年折旧费 370.47 万元；维修费按折旧费的 5% 计取，为 18.52 万元；其它费用包括财务费用、销售费用和其它等，合计 4,047.52 万元。

以上年均总成本费用合计年 42,818.50 万元。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期(年)														
			债券存续期(10年)										运营期				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	生产负荷		0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	外购原辅材料费	556,852.80	-	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20
1.1	原材料	556,852.80	-	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20	39,775.20
1.2	辅助材料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	外购燃料及动力费	3,442.90	-	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92	245.92
3	工资及福利费	21,000.00	-	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
4	修理费	259.33	-	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52	18.52
5	其他费用	56,665.28	-	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52	4,047.52
5.1	管理费用	1,680.00	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
5.2	营业费用	54,985.28	-	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	638,220.31	-	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17
7	折旧费	5,186.53	-	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47	370.47
8	摊销费	792.32	-	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59	56.59
9	利息支出	1,274.00	-	245.00	220.50	196.00	171.50	147.00	117.60	88.20	58.80	29.40	-	-	-	-	-
10	总成本费用合计 (6+7+8+9)	645,473.16	-	46,259.23	46,234.73	46,210.23	46,185.73	46,161.23	46,131.83	46,102.43	46,073.00	46,043.63	46,014.23	46,014.23	46,014.23	46,014.23	46,014.23
	其中：可变成本	560,295.70	-	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12	40,021.12
	固定成本	85,177.46	-	6,238.10	6,213.60	6,189.10	6,164.60	6,140.10	6,110.70	6,081.30	6,051.90	6,022.50	5,993.10	5,993.10	5,993.10	5,993.10	5,993.10

根据项目可研计算，整个计算期内（15年），育雏鸡苗销售收入 102,816.00 万元，育成鸡销售收入 560,000.00 万元，屠宰收入 24500.00 万元。

根据对项目运营期 14 年的测算，本项目年平均收入为 49,094.00 万元，年平均税后净利润为 2,299.32 万元，年平均税后净现金流量为 1,598.86 万元。本项目税后全部投资内部收益率为 19.02%，税后财务净现值（折现率 $I_c=8\%$ ）为 7,264.93 万元，税后投资回收期为 6.36 年。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：拜城县“拜城油鸡”建设项目收益测算

单位：万元

年份	债券存续期（2020年-2030年）										
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	存续期合计
项目收入	-	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	441,846.00
运营成本及费用	-	45,832.17	45,807.67	45,783.17	45,758.67	45,734.17	45,704.77	45,675.37	45,645.97	45,616.57	411,558.53
营业税金及附加	-	662.77	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	1,316.05
净收益	-	2,599.06	3,204.67	3,229.17	3,253.67	3,278.17	3,307.57	3,336.97	3,366.37	3,395.77	28,971.42
年份	运营期										
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	计算期总计					
项目收入	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	49,094.00	687,316.00					
运营成本及费用	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	45,587.17	639,494.38					
营业税金及附加	81.66	81.66	81.66	81.66	81.66	1,724.35					
净收益	3,425.17	3,425.17	3,425.17	3,425.17	3,425.17	46,097.27					

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为 441,846.00 万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计 28,971.42 万元，能够全额覆盖项目拟使用本期债券募集资金 0.19 亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为 687,316.00 万元，净收益共计 46,097.27 万元，能够全额覆盖项目总投资 0.70 亿元。

此外，本项目社会效益显著，项目实施后，可带动 5,000 个养殖户，平均每户农民增加收入 3,480 元/年，扣除各种成本，每户农民增加纯收入 1,000 元/年左右。项目可间接带动为本项目提供产品包装、运输等相关产业的 200 户，按每人年均增收 6,000 元计算，可间接增加农民收入 120 万元，为实施乡村振兴战略奠定了坚实基础。

6、项目实施进度

该项目已于 2020 年 9 月开工，因受疫情等因素影响，项目施工进度较慢，

截至2021年12月末，投资完成率约为45%。

7、项目用地

本项目成本不包含土地费用。

(七) 乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目

1、项目规模和内容

本项目为乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目，通过种植区、养殖区基础设施的集中建设，形成乌什县农业产业的集中化、规模化发展，具体建设内容及规模是：

(1) 阿合雅镇吐曼村建设温室大棚建设规划用地 840,265.57 m² (约 84.03 公顷)，总建筑面积 194,454 m²，具体包括温室大棚 200 具体包括温室大棚 200 个，每个大棚建筑面积 960 m²，大棚总建筑面积 192,000 m²，地上一层，钢结构；新建耳房 200 个，每个建筑面积 12 m²，耳房总建筑面积 2,400 m²，地上一层，彩钢结构；控制房 6 个，每个建筑面积 9 m²，地上一层，彩钢结构；配套建设给水、供电、道路等附属工程。

(2) 乌什县畜禽交易中心建设，占地 200 亩，建设集畜禽交易、屠宰加工、综合服务、饲草料加工、有机肥制作为一体的交易中心 1 个。建畜禽交易棚 20 座、饲草加工车间 5,000 平方米、辅助用房 1,500 平方米、屠宰加工车间 2,000 平方米、有机肥制作车间及晒场 10,000 平方米、隔离圈 10 座，配套建设进出洗消通道、粪污及垃圾处理、大门、围墙、地坪、水、电、路等设施，购置相关设备。

(3) 乌什县农贸市场（大巴扎）建设，建设农贸市场 1 座及配套附属设施，总占地面积 108 亩，总建筑面积 31,000 平方米。其中：商铺建筑面积 11,000 平方米、摊位面积 20,000 平方米。

(4) 乌什县沙棘产业园基础设施建设，实施节水滴灌 65,345.3 亩，节水滴灌设备维修 3,000 亩；修剪防渗渠 13.5 公里，建设蓄水池、泵房各 1 座；建设沙棘育苗大棚 10 个；购置洒水车 20 辆。

(5) 乌什县冷链物流建设，占地 75.5 亩，计划建筑面积 35,500 m²，保险库 5,500 m²、速冻库 4,300 m²，分拣车间 3,150 m²、仓储配送中心 13,100 m²、附属用房 9,450 m²及冷库系统设备、配送中心设备、检验设备、叉车、货架，标准

托盘等,占地 75.5 亩,计划建筑面积 35,500 m², 保险库 5,500 m²、速冻库 4,300 m², 分拣车间 3,150 m²、仓储配送中心 13,100 m²、附属用房 9,450 m²及冷库系统设备、配送中心设备、检验设备、叉车、货架,标准托盘等。

(6) 乌什县农村综合产权交易平台配套设施建设,建设服务大厅及附属设施;搭建农村综合产权交易系统软件平台 1 套,硬件系统 10 套及配套相关设备。

2、项目建设主体

项目的建设主体为乌什县燕山资产经营有限责任公司,是本期债券发行人的下属子公司,发行人认缴出资额 25,500.00 万元,持股比例为 86.44%。

3、项目建设必要性分析

国家农业部在“十三五”规划中明确提出,重点发展我国水果、蔬菜等果品贮藏保鲜、深度加工、市场营销,并强调果品的采后加工是果品长期发展的必由之路,是实现果品增值,农民增收的重要途径。

农业农村经济在本县经济发展中具有举足轻重的地位,乌什县委、政府为贯彻落实中央农村工作会议精神,结合乌什县农产品生产实际情况,立足于乌什县的地理优势、资源优势 and 光热优势,以市场为导向,依靠科技,发展高优农业,提高农产品的品质和市场竞争力。针对农产品产量持续增加的现状,利用资源优势,提高农产品加工向精、深系列加工转变,实现多层次增值。

项目所在区人民大多受地域和思想的限制,发展农业的科技含量较低,农民广种薄收。那么,如何能够找到一条在短时间内既能发挥生态效益,又能让靠地生存的农户脱贫致富,并能让广大农户所接受的有效途径已摆在当地政府面前。为此,本项目的建设可以有效地起到示范作用,带动农户转变观念,提高科技水平,迅速走上一条可持续发展的生态高效农业建设新路;项目将进一步加强食品质量安全保障、拓展农产品销售渠道、加强销售终端控制,有效增强乌什县农产品市场竞争能力,提高农产品商品率,有利于加快乌什县农业产业化发展。

本项目的建设围绕田园资源和农业特色,做大做强乌什县传统特色优势主导产业,推动土地规模化利用和三产融合发展,大力打造农业产业集群。项目生态种植养殖区的建设,为乌什县打造田园综合体典范奠定了良好的产业基础。项目能够加快培养一批有文化、懂经营、会管理的新型农民,从而整体带动农

业生产水平、农民生活水平和乡风文明水平的提高，推进社会主义新农村建设。乌什县田园综合体以项目农业为依托，以农村为空间，能够实现农业与旅游、教育、文化等产业的有机结合，使得城乡互为资源、互为市场、互为环境，有利于加快城乡经济文化融合和三次产业联动发展，缩小城乡差别，加快城乡一体化进程，建设小康社会。

为切实推进农林业产业结构战略性调整，提高农产品产业竞争力，积极拓展农村新的经济增长点，要实现农产品的产业化、规模化、标准化，增强农产品市场竞争力，切实提高蔬菜业的生产能力，推进蔬菜业由资源优势向经济优势转变，有利于农民增收，农村增效。

项目的建设有利于搞好农业基础设施的改造提升，可以增强县域经济的发展潜力，对促进乌什县城镇化进程、构建和谐社会和新农村建设将起到积极作用。是满足人们生活需求，也是解决“三农”问题，解决再就业的有效途径。

项目建设可以改善人民生活水平，提高经济收入，使农业种植结构从传统的经济型向生态经济型调整。本项目的实施不仅为乌什县农业产业化发展奠定了基础，而且有利于当地农业产业结构的调整，为广大农牧民脱贫致富创造了条件。

4、项目核准情况

(1) 项目备案批复

项目已经乌什县发展和改革委员会于2020年9月30日出具的《新疆维吾尔自治区乌什县企业投资项目登记备案证》（备案证编号：202030）登记备案，项目总投资55,210万元。

(2) 项目环评审查意见

项目已经乌什县环境保护局于2020年9月29日出具的《关于对乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目的审查意见》（乌环审字[2020]186号）审查同意，待项目环评文件审批后方可开工建设。

(3) 项目用地预审

项目已经乌什县自然资源局于2020年9月30日出具的《关于乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目用地和选址预审意见》（乌自然资预发[2020]139号）审核。该项目选址位于乌什县行政区域。

5、项目效益分析

(1) 项目收入测算

项目总投资为 5.52 亿元，拟使用本次债券募集资金 1.00 亿元，拟使用本期债券募集资金 0.50 亿元。根据本项目的营业收入主要为农产品销售收入、农贸市场营业收入、冷链物流营业收入、交易中心营业收入、沙棘产业园出租收入。

1) 农产品销售收入

①销售价格估算

根据当地近年设施蔬菜市场不同季节蔬菜销售的实际情况，确定本项目中日光温室蔬菜种植的以番茄、黄瓜、茄子等耐贮藏运输的果菜为主。依据近几年市场价格变化情况，预计本项目主产品销售价格情况如下：黄瓜：4 元 / 公斤；番茄：4.5 元 / 公斤；茄子：3.9 元 / 公斤。

②单产估算

本项目通过近几年温室大棚生产的不同品种蔬菜各季节的产量，进行综合产量均衡，特别是采用标准化生产的蔬菜，根据当地种植经验，预计本项目各种蔬菜的单产为：黄瓜：14,000 公斤 / 亩；茄子：11,000 公斤 / 亩；番茄：15,000 公斤 / 亩；

③收入估算

黄瓜 $4 \times 14,000 \times 43.2 \div 10,000 = 241.92$ 万元

茄子 $3.9 \times 11,000 \times 43.2 \div 10,000 = 185.33$ 万元

番茄 $4.5 \times 15,000 \times 187.2 \div 10,000 = 1,263.60$ 万元

正常年销售总收入 1,690.85 万元

2) 农贸市场营业收入的估算

①摊位出租收入

本项目合计建设摊位 500 个，租金按照 3,800.00 元/个/年计算，达产年摊位出租收入为 190.00 万元。

②商铺出租收入

本项目合计建设商铺 200 个，租金按照 4.0 万元/个/年计算，项目达产年商铺出租收入为 800 万元。

3) 冷链物流营业收入的估算

本项目建设冷库及附属设施出租面积 35,500 平方米，每平米平均按 30 元/月向外出租，1 年按 12 个月计算，达产年冷库出租收入为 1,278.00 万元。按照本项目的收费标准和体量，测算出项目达产后总营业收入为 2,916.13 万元。

4) 交易中心营业收入的估算

①交易棚出租收入

本项目交易棚合计建设 80,000 平米，租金按照 10 元/平米/月计算，达产年交易棚出租收入为 960.00 万元。

②交易中心车间出租收入

本项目合计建设交易中心车间 10,500.00 平米，租金按照 30 元/平米/月计算，达产年交易中心车间出租收入为 378.00 万元。

5) 沙棘产业园营业收入的估算

①沙棘育苗大棚出租收入

本项目沙棘育苗大棚合计建设 250,000 平米，租金按照 3 元/平米/年计算，达产年沙棘育苗大棚出租收入为 75 万元。

②滴灌服务收入

本项目合计滴灌服务 65,345.30 亩，服务价格按照 120 元/亩/年计算，达产年滴灌服务收入为 784.14 万元。

(2) 增值税及附加税测算

本项目根据国家及地方的有关规定计算税金。项目出租收入增值税按 9% 计算。在本项目中城市维护建设税为增值税的 1%，教育费附加为增值税的 3%，地方教育费附加为增值税的 2%。项目年均税金及附加税为 60.45 万元。房产税税率采用比例税率。本项目按照从价计征的，其计税依据为房产原值一次减去 30% 后的余值，按照剩值年税率为 1.2% 计征；所得税按照西部大开发优惠税率 15% 核算。

表：营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期(年)																	
			债券存续期(10年)										运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	营业收入	92,339.90	-	-	-	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	
1.1	农贸市场摊位出租收入	2,850.00	-	-	-	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	190.00	
	单价(元/个/年)		-	-	-	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	
	数量(个)		-	-	-	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
1.2	农贸市场商铺出租收入	12,000.00	-	-	-	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
	单价(元/个/年)		-	-	-	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	
	数量(个)		-	-	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
1.3	冷库出租收入	19,170.00	-	-	-	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	1,278.00	
	单价(元/平方米/月)		-	-	-	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
	数量(平方米)		-	-	-	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	35,500	
1.4	农产品销售收入	25,362.75	-	-	-	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	1,690.85	
	黄瓜销售收入		-	-	-	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	241.92	
	茄子销售收入		-	-	-	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	185.33	
	番茄销售收入		-	-	-	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	1,263.60	
1.5	交易棚出租收入	14,400.00	-	-	-	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00	
	单价(元/平方米/月)		-	-	-	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	
	数量(平方米)		-	-	-	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	80,000	
1.6	交易中心车间出租收入	5,670.00	-	-	-	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	
	单价(元/平方米/月)		-	-	-	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
	数量(平方米)		-	-	-	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	10,500	
1.7	沙棘育苗大棚出租收入	1,125.00	-	-	-	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	75.00	
	单价(元/平方米/年)		-	-	-	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
	数量(平方米)		-	-	-	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	
1.8	滴管服务收入	11,762.15	-	-	-	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	784.14	

	单价 (元/亩/年)	-	-	-	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	
	数量 (亩)	-	-	-	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	65345.3	
2	税金及附加税	906.75	-	-	-	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45
2.1	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	房产税	906.75	-	-	-	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45
2.3	城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	地方附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	销项税额	4,466.15	-	-	-	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74	297.74
3.2	进项税额	594.95	-	-	-	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66	39.66
3.3	抵扣增值税	3,871.20	-	-	-	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08	258.08

(3) 运营成本及费用测算

1) 种植成本：本项目的的主要种植作物是蔬菜，其种植成本主要包括种子、肥料、病虫害防治等费用，根据当地多年的生产实际及当地现行市场价为基础进行确定。每亩地暂按种子 260 元，整地 230 元，农家肥 300 元，有机肥 1,000 元，农药 200 元，薄膜 1,160 元，滴灌带 500 元，吊绳 150 元。各类蔬菜亩每平均生产成本综合平均价为 3,800 元 / 亩，年种植成本 109.44 万元。

2) 直接燃料和动力费：本项目耗电 169.8 万千瓦时，农业用电按 0.31 元/度计算，正常年用电费用 52.6 万元；用水 5 万吨，每吨价格 2.6 元，正常年用水费用 13 万元。见直接燃料和动力费估算表。

3) 工资及福利费：本项目定员为 165 人，其中种植 150 人，福利费按 14% 计，人均均为 1.61 万元计，则年工资福利费共计 242.14 万元；15 个管理人员工资按 3,500.00 元/人·月计算，福利及附加费按工资的 20% 计，年工资及福利费合计 75.60 万元。

4) 固定资产折旧：采用直线法计算，房屋、建筑物等土建折旧年限为 20 年；各种机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%。

5) 摊销费用：无形资产按 10 年摊销，其他资产按 10 年摊销，不计残值。

6) 修理费：修理费提存率按工程费用的 0.4% 估算。

7) 其他制造费用：按销售收入的 0% 估算

8) 其他管理费用：按销售收入的 2% 估算。

9) 其他营业费用：按销售收入的 1% 估算。

表：总成本费用估算表

单位：万元

序号	项目	计算期(年)																		
		合计	债券存续期(10年)										运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	外购原辅材料费	1,641.60	-	-	-	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	
1.1	原材料	1,641.60	-	-	-	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	109.44	
1.2	辅助材料	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2	外购燃料及动力费	864.45	-	-	-	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	57.63	
3	工资及福利费	4,766.10	-	-	-	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	317.74	
4	修理费	2,903.85	-	-	-	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	193.59	
5	其他费用	2,770.20	-	-	-	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	184.68	
5.1	其他制造费用	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5.2	其他管理费用	1,846.80	-	-	-	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	123.12	
5.3	其他营业费用	923.40	-	-	-	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	61.56	
6	经营成本 (1+2+3+4+5)	12,946.05	-	-	-	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	863.07	
7	折旧费	32,102.15	-	-	-	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,000.43	2,000.43	2,000.43	2,000.43	
8	摊销费	6,630.70	-	-	-	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	663.07	-	-	-	-	
9	利息支出	15,270.70	-	-	-	1,893.70	1,783.60	1,656.20	1,528.80	1,401.40	1,274.00	1,146.60	1,019.20	891.80	764.40	637.00	509.60	382.20	254.80	
10	总成本费用合计 (6+7+8+9)	66,949.65	-	-	-	5,629.84	5,519.74	5,392.34	5,264.94	5,137.54	5,010.14	4,882.74	4,755.34	4,627.94	4,500.54	3,500.51	3,373.11	3,245.71	3,118.31	
	其中：可变成本	-	-	-	-	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	167.07	
	固定成本	2,506.05	-	-	-	5,462.78	5,352.67	5,225.27	5,097.87	4,970.47	4,843.07	4,715.67	4,588.27	4,460.87	4,333.47	3,333.44	3,206.04	3,078.64	2,951.24	

根据项目可研计算，整个计算期内（18年），农贸市场摊位出租收入2,850.00万元，农贸市场商铺出租收入12,000.00万元，冷库出租收入19,170.00万元，农产品销售收入25,362.75万元，交易棚出租收入14,400.00万元，交易中心车间出租收入5,670.00万元，沙棘育苗大棚出租收入1,125.00万元，滴管服务收入11,762.15万元。

根据对项目运营期15年的测算，本项目年平均收入为6,155.99万元，年平均税后净利润为1,134.32万元，年平均税后净现金流量为5,801.09万元。本项目税后全部投资内部收益率为4.95%，税后财务净现值（折现率 $I_c=4\%$ ）为4,355.12万元，税后投资回收期为13.90年（含建设期）。该项目经济效益良好，抗风险能力较强。

表：乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目收益测算

单位：万元

年份	债券存续期（2022年-2032年）										
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	存续期合计
项目收入	-	-	-	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	43,091.93
运营成本及费用	-	-	-	2,756.77	2,646.67	2,519.27	2,391.87	2,264.47	2,137.07	2,009.67	16,725.79
营业税金及附加	-	-	-	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	423.15
净收益	-	-	-	3,338.77	3,448.87	3,576.27	3,703.67	3,831.07	3,958.47	4,085.87	25,942.99
年份	运营期										
	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	计算期总计		
项目收入	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	6,155.99	92,339.85		
运营成本及费用	1882.27	1754.87	1627.47	1500.07	1372.67	1245.27	1117.87	990.47	28,216.75		
营业税金及附加	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	60.45	906.75		
净收益	4,213.27	4,340.67	4,468.07	4,595.47	4,722.87	4,850.27	4,977.67	5,105.07	63,216.35		

注：运营成本及费用不包含折旧费和摊销费。

根据上表测算可得，本期债券存续期内，项目可产生收入合计为43,091.93万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计25,942.99万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金0.50亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为92,339.85万元，净收益共计63,216.35万元，能够全额覆盖项目总投资5.52亿元。

此外，本项目社会效益显著，项目实施后，有利于推进乌什县农副产品产业化经营，拓展农产品销路，促进县域农产品流通的发展，推动全县农业经济发展；又可发挥市场引导作用，促使贫困户农副产品种植，实现农副产品品种结构调整，促进贫困户增产增收。同时项目的建设为贫困户提供大量的就业岗位和创业机遇，带动贫困户致富。

6、项目实施进度

截至 2021 年 12 月末，乌什县沙棘产业园基础设施建设项目已开工建设，其他项目暂未开工，投资完成率约为 10%。

7、项目用地

本项目成本不包含土地费用。

（八）本次债券募投项目用地情况

本次债券募投项目用地情况具体如下：

表：本期债券募投项目用地情况一览表

单位：万元

序号	项目名称	土地性质	用途	用地预审情况	用地面积(亩)	建筑面积(亩)	取得方式	是否缴纳土地出让金	出让金是否纳入总投资	涉及土地流转的请补充土地流转单价、费用		目前进度情况
										单价	费用	
1	红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目	工业用地	建设用	已通过	306.51	114.47	出让	是	是	实际价格 84.03 元/平米。优惠政策后价格 59.10 元/平米	1,206.48	该项目已于2019年6月开工建设，截至2021年11月末，项目主体结构已落成，项目进度完工约92%。目前为新疆越冬期，同时受疫情等因素影响，工程施工较慢，工程支付也较为延迟。
2	温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目	农业用地	建鸡舍	已通过	480.00	290.28	划拨	否	-	否	-	截至2021年11月末，该项目暂未开工。
3	新和县农村产业融合发展建设项目	农业用地	建养牛场，种鸽厂，设施农业蔬菜大棚	设施农业地，无需预审	7,905.25	231.25	划拨	否	-	否	-	已于2020年7月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
4	阿瓦提县农业产业化融合项目	-	-				-	-	-	-	-	-
4.1	沙依巴格农贸市场升级改造工程	商业用地	项目建设	已通过	177.33	96.57	出让	是	否	否	-	已于2020年7月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为80%
4.2	英艾日克乡农贸市场	商业用地	项目建设	已通过	37	8.77	出让	是	否	否	-	已于2020年7月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
4.3	乌鲁却勒镇农贸市场	商业用地	项目建设	已通过	40	21.94	出让	是	否	否	-	已于2020年5月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
4.4	塔木托拉克农贸市场	商业用地	项目建设	已通过	23	10.27	出让	是	否	否	-	已于2020年5月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
4.5	阿瓦提县农技农副产品交易市场	商业用地	项目建设	已通过	76.12	23.44	出让	是	否	否	-	已于2020年5月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
4.6	阿瓦提县设施农业建设工程	建设用	农业建设	已通过	1,062.95	395.08	出让	是	是	0.06/亩	27.42	已于2020年5月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为70%
5	沙雅县农村产业融合建设项目	农业用地	良种繁育、果蔬基地、养殖场	已通过	2,357.78	357.78	划拨	否	否	0.08/亩	8,000.00	截至2021年11月末，该项目已开工建设，已投资1亿元，投资完成率约为30%。
6	拜城县“拜城油鸡”建设项目	未利用	农用设施用地	已通过	460	40.55	备案	否	否	否	-	该项目已于2020年9月开工，截至2021年11月末，投资完成率约为45%。
7	乌什县田园综合体生态种植	建设用	种植、养殖	已通过	1,643.89	419.18	招拍	是	否	否	-	乌什县沙棘产业园基础设施建设项目已开工建设，其他

序号	项目名称	土地性质	用途	用地预审情况	用地面积 (亩)	建筑面积 (亩)	取得方式	是否缴纳土地出让金	出让金是否纳入总投资	涉及土地流转的请补充土地流转单价、费用		目前进度情况
										单价	费用	
	养殖区建设项目						挂					项目暂未开工，投资完成率约为 10%
	合计	-	-				-	-	-	-	9,233.90	-

发行人承诺，本期债券募投项目收入优先用于偿还本期债券本息；承诺依法合规使用募集资金并按照相关要求报告和披露债券资金使用情况；承诺债券存续期内如变更募集资金用途或发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，将按照相关规定或约定履行程序，并及时公告。

发行人将做好债券资金管理，认真落实偿债保障措施，确保债券本息按期兑付。

四、募集资金使用及管理制度

发行人已制定专门的制度规范本期债券发行募集资金的存放、使用和监督，以保障投资者利益。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况的监督，公司将实行募集资金的专用账户存储制度，在账户及资金监管银行设立募集资金使用专户。

（二）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人已经指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况进行详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

五、偿债保障措施

本期债券募投项目实施主体为发行人，本期债券偿债保障措施主要由募投项目收益、发行人经营收益构成。

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，凭借自身的偿债能力、融资能力，筹措相应的偿债资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，履行到期还本付息的义务。发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保

障措施和具体工作计划，包括采用聘请债权代理人、制定《债券持有人会议规则》、签订《账户及资金监管协议》、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。本期债券发行人将以项目收入、自身经营收入保证债券的利息支付及本金兑付。

表：发行人近三年主要偿债能力数据及指标

单位：万元

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年9月末
流动资产合计	1,620,540.74	1,951,394.49	2,363,194.74	2,530,437.66
流动负债合计	276,121.02	428,735.87	589,405.26	498,245.31
流动比率（倍）	5.87	4.55	4.01	5.08
速动比率（倍）	2.93	2.47	2.16	2.92
资产负债率	40.39%	34.13%	40.16%	42.22%
EBITDA	67,422.59	69,805.66	117,242.88	-
EBITDA 利息保障倍数	4.71	2.97	2.53	-

注：

- 1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计
- 2、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

（一）短期偿债能力

从短期偿债能力指标来看，2018年末至2020年末，发行人的流动比率分别为5.87、4.55和4.01，速动比率分别为2.93、2.47和2.16，整体呈下降态势。2019年末、2020年末，发行人流动比率和速动比率较2018年均有所下降，主要因流动负债较上年增幅较大所致。总体来看，发行人流动比率与速动比率仍较高，处于行业偏上水平，短期偿债能力较强。

（二）长期偿债能力

从长期偿债能力指标来看，发行人2018年末至2020年末资产负债率分别为40.39%、34.13%和40.16%。由于近年来发行人正处于快速发展阶段，经划转合并的子公司较多导致资产增幅较快，资产负债率处于行业偏低水平。2018年至2020年，发行人EBITDA分别为67,422.59万元、69,805.66万元和117,242.88万元，呈上升态势；EBITDA利息保障倍数分别为4.71、2.97和2.53。

未来随着发行人资产规模不断扩大，业务范围增加，发行人各板块业务收入将进一步提高，偿债能力指标将继续保持稳定。同时为支持阿克苏地区建设发展，地区政府在资源注入、项目获取、财政补贴等方面给予发行人长效支持，

为发行人有息债务的如期偿付提供了进一步的保障。

综上所述，发行人处于快速发展期，资产流动性良好，短期偿债能力较强，资产的获利能力将在未来逐步释放，长期偿债能力将有所加强。

（三）项目收益测算

本次债券已获得国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕75号注册通知文件同意发行农村产业融合发展专项债券不超过15亿元，所筹资金2亿元用于红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目，1亿元用于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目，2亿元用于新和县农村产业融合发展建设项目，1.51亿元用于阿瓦提县农业产业化融合项目，2亿元用于沙雅县农村产业融合建设项目，0.49亿元用于拜城县“拜城油鸡”建设项目，1亿元用于乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目，5亿元用于补充营运资金。

1、根据测算，本期债券存续期内，红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目可产生收入合计为422,109.30万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计115,407.25万元，能够全额覆盖项目拟使用本期债券募集资金1亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为630,277.40万元，净收益共计186,296.97万元，能够全额覆盖项目总投资7.90亿元。

2、根据测算，本期债券存续期内，温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目可产生收入合计为350,344.00万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计116,948.00万元，能够全额覆盖项目本期债券拟使用募集资金0.50亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为396,442.00万元，净收益共计136,743.00万元，能够全额覆盖项目总投资6.00亿元。

3、根据测算，本期计算期（债券存续期）内，新和县农村产业融合发展建设项目可产生收入合计为162,655.58万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计94,394.78万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金1.00亿元的利息，能够全额覆盖项目总投资6.50亿元。

4、根据测算，本期债券存续期内，阿瓦提县农业产业化融合项目可产生收入合计为54,162.16万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计36,154.57万元，能够全额覆盖项目本期拟使用募集资金0.81亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为101,554.05万元，净收益共计73,451.41万元，

能够全额覆盖项目总投资 5.00 亿元。

5、根据测算，本期计算期（债券存续期）内，沙雅县农村产业融合建设项目可产生收入合计为 1,724,087.82 万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计 41,726.39 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 1.00 亿元的利息，能够全额覆盖项目总投资 3.60 亿元。

6、根据测算，本期债券存续期内，拜城县“拜城油鸡”建设项目可产生收入合计为 441,846.00 万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计 28,971.42 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 0.19 亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为 687,316.00 万元，净收益共计 46,097.27 万元，能够全额覆盖项目总投资 0.70 亿元。

7、根据测算，本期债券存续期内，乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目可产生收入合计为 43,091.93 万元，净收益（营业收入-运营成本及费用-营业税金及附加）共计 25,942.99 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 0.50 亿元的利息；项目计算期内，可产生收入合计为 92,339.85 万元，净收益共计 63,216.35 万元，能够全额覆盖项目总投资 5.52 亿元。

总体而言，本期债券募集资金投资项目具有较强的盈利能力和一定的抗风险能力。如上述项目正式运营并达到预计产能后，债券存续期内项目净收益为 454,675.08 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 5.00 亿元的利息；项目计算期总收入为 3,794,672.70 万元，能够全额覆盖项目总投资 35.22 亿元。

（四）偿债资金来源

1、良好的经营状况是本期债券按期偿付的基础

①各级政府的政策支持为公司发展提供了强有力支持

公司作为阿克苏地区从事保障房及城市基础设施建设的国有资本经营主体，承担着阿克苏地区保障房及城市基础设施投融资和建设任务，公司主要从事节水灌溉业务、市政城市基础设施建设及管理业务、保障性住房及商品房开发业务。发行人得到了阿克苏地区政府在融资政策、税收政策、资产注入等方面的大力扶持，近三年发行人获得政府财政补贴 592.14 万元、4,196.85 万元和 26,033.70 万元。

随着“十四五”规划的有序推进，阿克苏地区城市基础设施建设任务的逐步

扩大，发行人将在阿克苏地区城市基础设施建设项目中有着更加广泛的市场。发行人的投融资建设功能将进一步加强，在阿克苏地区开发建设中的重要地位将不断巩固，政府对公司的支持力度不会减弱。

②公司良好的经营业绩为本期债券按期偿付提供良好的保障

截至 2020 年末，公司总资产为 5,380,684.85 万元，其中流动资产占比 43.92%，资产流动性较强。2018 年至 2020 年，公司分别实现营业收入 99,597.77 万元、123,550.88 万元和 171,809.28 万元；净利润分别为 40,676.46 万元、30,792.97 万元和 35,940.66 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 40,081.16 万元、30,488.55 万元和 36,980.27 万元，三年平均可分配利润（归属于母公司所有者的净利润）为 35,849.99 万元，预计能够覆盖本期债券一年期利息，为本期债券的到期本息提供较好的保障。

2、丰富的可变现资产为本期债券到期偿付提供了应急保障

截至 2021 年 9 月末，发行人流动资产为 2,530,437.66 万元，货币资金余额为 437,366.99 万元，发行人货币资金主要为银行存款，将为偿还本次债券本息提供有力的资金保障。

3、募集资金投资项目的预期收益将更好支撑本期债券的偿付

本期债券拟募集资金 7 亿元，其中 1 亿元用于红旗坡冷链物流及果品深加工基地二期建设项目，0.50 亿元用于温宿国家农业科技园区畜禽良种繁育工程建设项目，1 亿元用于新和县农村产业融合发展建设项目，0.81 亿元用于阿瓦提县农业产业化融合项目，1 亿元用于沙雅县农村产业融合建设项目，0.19 亿元用于拜城县“拜城油鸡”建设项目，0.50 亿元用于乌什县田园综合体生态种植养殖区建设项目，2 亿元用于补充流动资金。总体而言，本期债券募集资金投资项目具有较强的盈利能力和一定的抗风险能力。上述项目正式运营后，债券存续期内项目净收益为 454,675.08 万元，能够全额覆盖项目拟使用募集资金 10.00 亿元的本息，覆盖倍数约 4.55；项目计算期总收入为 3,794,672.70 万元，能够全额覆盖项目总投资 35.22 亿元，覆盖倍数约 10.77，很好地保障本期债券本息的顺利偿付。

4、公司具有良好的信用状况，在银行等金融机构具有良好的信用，获得了银行等金融机构较高的授信额度，间接债务融资能力较强，这也为偿还本次债

券本息提供了强有力的支持。截至 2021 年 9 月末，发行人银行综合授信额度为 1,712,891.36 万元，已使用授信额度为 958,043.36 万元，剩余授信额度为 754,848.00 万元，充足的授信额度在一定程度上有助于发行人调配资金，为本次债券偿付提供了一定的流动性支持。

综上所述，发行人制定了具体的、切实可行的偿债计划，良好的资信状况和较强的融资能力为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者的利益。

（五）其他偿债保障措施

1、偿债计划

本期债券期限为 10 年，第 5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券每年付息一次，分次还本，本期债券附设本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第 6 年末到第 10 年末，发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值 20%的比例偿还债券本金，第 6 年到第 10 年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

为充分、有效地维护债券投资者的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。

2、偿债计划的人员安排

本期债券本息的兑付由发行人统筹协调，为保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人将成立债券偿付工作领导小组，并指定专门人员具体负责债券事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排。

3、设立偿债资金账户

发行人将设立偿债资金专户。发行人于本期债券付息日/兑付日前将当年应付利息/本息金额划入偿债资金专户，专项用于本期债券的本息偿付。

4、偿债计划的财务安排

本期债券发行完成后，发行人将按照约定的付息金额，提前做好偿债资金的归集工作，并建立专户进行管理，以确保按期兑付本期债券的本息，保障投

投资者的利益。针对公司未来的财务状况、经营成果、现金流量、本期债券的特点、具体募集资金使用，公司将建立一个多层次、高水平、互为补充的财务安排，以提供充足、可靠的资金用于还本付息，并根据具体情况进行相应调整。

5、偿债保障制度性安排

(1) 聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》

为切实保护债券持有人的合法权益，发行人与海通证券股份有限公司签署了《债权代理协议》，制定《债券持有人会议规则》。根据《债权代理协议》及《债券持有人会议规则》的约定，海通证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人，代理债券持有人与公司之间的沟通、谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

(2) 聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人聘请新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司作为本期债券账户及资金监管人，发行人在账户及资金监管人处开立募集资金使用专户和偿债资金专户，与海通证券股份有限公司、账户及资金监管人签署了《账户及资金监管协议》，委托账户及资金监管人对上述账户进行监管。其中募集资金使用专户专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，募集资金按募集说明书指定的用途使用，不得挪作他用。偿债资金专户专门用于本期债券偿债资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。

第四节 发行人基本情况

一、公司基本信息

截至 2021 年 9 月末，公司基本信息如下表所示：

发行人注册名称：	阿克苏地区绿色实业开发有限公司
法定代表人：	陈红玮
注册资本：	100,000.00 万元
实缴资本：	68,650.00 万元
成立日期：	1993 年 08 月 04 日
统一社会信用代码：	91652900710897764G
住所：	新疆阿克苏地区阿克苏市南大街 32 号信诚大厦 B 座 9 楼
邮政编码：	843000
电话：	0997-2126030
传真：	0997-2126030
所属行业：	水利、环境和公共设施管理业
经营范围：	金融产业投资、医疗产业投资、科技产业投资、重大城市基础设施投资建设与经营管理、房地产开发经营、交通、水务、能源、旅游、金融、农业资源开发和相关领域的投资；股权投资及股权融资、供应链金融、财务顾问服务、资产管理，投融资管理与咨询、企业管理与咨询；从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作，参与土地管理。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
信息披露事务负责人名称、职位、联系方式：	陈红玮（董事长）、0997-2126030

二、公司历史沿革

（一）发行人的设立情况

发行人前身“阿克苏地区绿色实业开发公司”成立于 1993 年 8 月 4 日，系依据阿克苏地区行政公署《关于〈成立地区绿色实业开发公司的请示〉的批复》（阿行署发[1993]09 号）设立，注册资金 15 万元，性质为集体所有制企业，主管部门为阿克苏地区的世界银行项目办，经营范围为“建筑材料，钢材，建筑工程机械；工程咨询，技术咨询，水产品，农副产品（不含棉花）”，是阿克苏地区的世界银行项目贷款平台公司。

（二）发行人历史沿革

2005 年 5 月，根据阿克苏地区行政公署出具的《关于同意阿克苏地区绿色

实业开发公司进行公司化改制的批复》（阿行署批[2005]35号），发行人前身改制为有限责任公司（国有独资），名称变更为“阿克苏地区绿色实业开发有限公司”，注册资本7,000万元，出资人为阿克苏地区财政局，经营范围变更为“重大城市基础设施投资建设与经营管理；房地产开发经营；城市无形资产的经营；从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作，实施项目投资管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和运营；参与土地管理”。本次注册资本的变更已由阿克苏华兴有限责任会计师事务所出具的阿华会验字[2005]136号《验资报告》验证。2005年9月8日，发行人领取变更后的营业执照。

2011年5月，根据地区行署出具的《关于划转阿克苏地区绿色实业开发有限公司国有股权的批复》（阿行署批[2011]25号），发行人的出资人变更为阿克苏地区国有资产监督管理委员会，由地区国资委代表地区行署履行出资人责任。

2013年5月，根据地区国资委于2013年4月27日出具的《关于增加阿克苏地区绿色实业开发有限公司注册资本的通知》，发行人的注册资本由7,000万元增加至10,000万元，新增注册资本由出资人以货币方式缴纳。本次注册资本的变更已由阿克苏华兴有限责任会计师事务所出具的阿华会验字[2013]132号《验资报告》验证。

2019年12月16日，根据地区行署批复《关于无偿划转部分国有资本给阿克苏地区绿色实业开发有限公司的批复》（阿行署办批[2019]82号）。发行人升格为地区直属一类企业，按照地区一类企业要求进行管理。阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东由地区国资委变更为地区财政局，由地区财政局对国有金融资本发行债券融资、担保借款、行业监督等方面行使出资人职权和承担保值增值职责。同时，将以下股权无偿划转给阿克苏地区绿色实业开发有限公司，主要为：阿克苏鹏达投资公司持有的新疆鑫源融资担保公司67.45%股权、持有的新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司5.45%股权、持有的新疆交易市场投资建设股份有限公司5.7%股权；阿克苏文旅集团公司持有的新疆鑫源融资担保公司5.24%股权；红旗坡集团持有的新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司90%股权（含已购买的沙雅县汇通小额贷款有限责任公司3%股权）；地区国资委持有的西域牧业公司、天山神木果业公司100%股权；红旗坡农场持有的红旗坡集团100%股权。本次无偿划转的基准日为2019年12月31日。

2019年12月31日，根据新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局出具的《阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东书面决定》，同意将发行人的注册资本由10,000.00万元增至100,000.00万元，此次增资90,000.00万元，由股东新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局增资90,000.00万元，占增资比例的100%，增资额于2040年12月31日到位，增资后的股本结构为股东新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局，出资100,000.00万元，占出资比例的100%。

截至本募集说明书签署之日，发行人的注册资本和股权结构未再发生变化。

（三）重大资产重组情况

1、主要内容、发生时间和交易对手方

2019年12月16日，根据阿克苏地区行政公署批复《关于无偿划转部分国有资本给阿克苏地区绿色实业开发有限公司的批复》（阿行署办批[2019]82号）。发行人升格为地区直属一类企业，按照地区一类企业要求进行管理。阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东由地区国资委变更为地区财政局。同时，将以下股权无偿划转给阿克苏地区绿色实业开发有限公司，主要为：阿克苏鹏达投资有限责任公司持有的新疆鑫源融资担保有限责任公司67.45%股权、持有的新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司5.45%股权、持有的新疆交易市场投资建设集团股份有限公司5.7%股权；阿克苏文化旅游发展集团有限公司持有的新疆鑫源融资担保有限责任公司5.24%股权；新疆红旗坡农业发展集团有限公司持有的新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司90%股权（含已购买的沙雅县汇通小额贷款有限责任公司3%股权）；地区国资委持有的阿克苏西域牧业发展有限责任公司、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司100%股权；阿克苏地区红旗坡农场持有的新疆红旗坡农业发展集团有限公司100%股权。本次无偿划转的基准日为2019年12月31日。

2、构成重大资产重组的判断

1) 上市公司重大资产重组管理办法规定

参照中国证券监督管理委员会【第159号令】“关于修改《上市公司重大资产重组管理办法》的决定”及《上市公司重大资产重组管理办法》第二章第十二条：上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

①购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；

②购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；

③购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5,000.00 万元人民币。

购买、出售资产未达到前款规定标准，但中国证监会发现存在可能损害上市公司或者投资者合法权益的重大问题的，可以根据审慎监管原则，责令上市公司按照本办法的规定补充披露相关信息、暂停交易、聘请独立财务顾问或者其他证券服务机构补充核查并披露专业意见。

2) 发行人本次重组情况

截至本募集说明书签署日，阿克苏鹏达投资有限责任公司持有的新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司 5.45%股权划转尚未完成工商登记变更，不计入发行人合并报表范围；其他划转股权均已经完成工商登记变更，其中新疆鑫源融资担保有限责任公司（发行人直接持股 72.69%，间接持股 8.23%）、新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司（发行人直接持股 90%）、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司（发行人直接持股 100%）、新疆红旗坡农业发展集团有限公司（发行人直接持股 100%）、阿克苏西域牧业发展有限责任公司（发行人直接持股 100%）成为发行人一级子公司，发行人为控股股东，上述公司纳入发行人合并报表范围。

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“众环审字（2019）120039号”和“众环审字（2020）120031号”标准无保留审计意见的审计报告。本次重组涉及公司的相关财务数据如下：

截至 2019 年末，新疆鑫源融资担保有限责任公司总资产为 36,632.68 万元，占发行人经审计的 2018 年末总资产的比例为 1.37%；净资产为 33,728.85 万元，占发行人经审计的 2018 年末净资产的比例为 2.11%；2019 年实现营业收入 1,463.07 万元，占发行人经审计的 2018 年度营业收入的比例为 1.47%。

截至 2019 年末，新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司总资产为 3,964.49 万元，占发行人经审计的 2018 年末总资产的比例为 0.15%；净资产为

3,862.34 万元，占发行人经审计的 2018 年末净资产的比例为 0.24%；2019 年实现营业收入 2.59 万元，占发行人经审计的 2018 年度营业收入的比例为 0.00%。

截至 2019 年末，阿克苏西域牧业发展有限责任公司总资产为 62,486.75 万元，占发行人经审计的 2018 年末总资产的比例为 2.33%；净资产为 57,894.06 万元，占发行人经审计的 2018 年末净资产的比例为 3.63%；2019 年实现营业收入 3,911.11 万元，占发行人经审计的 2018 年度营业收入的比例为 3.93%。

截至 2019 年末，阿克苏天山神木果业发展有限责任公司总资产为 19,950.12 万元，占发行人经审计的 2018 年末总资产的比例为 0.75%；净资产为 8,546.44 万元，占发行人经审计的 2018 年末净资产的比例为 0.54%；2019 年实现营业收入 1,641.59 万元，占发行人经审计的 2018 年度营业收入的比例为 1.65%。

截至 2019 年末，新疆红旗坡农业发展集团有限责任公司总资产为 1,026,628.08 万元，占发行人经审计的 2018 年末总资产的比例为 38.36%；净资产为 820,578.52 万元，占发行人经审计的 2018 年末净资产的比例为 51.43%；2019 年实现营业收入 37,614.85 万元，占发行人经审计的 2018 年度营业收入的比例为 37.77%。

3) 是否构成重大资产重组的判断

此次新并入公司资产净额合计占发行人 2018 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5,000.00 万元人民币。

上述股权划转构成发行人的重大资产重组。

3、对企业经营状况、财务情况和偿债能力的影响

1) 新疆鑫源融资担保有限责任公司成立于 2002 年 6 月，注册资本为：33,220.16 万元，公司性质为：有限责任公司(国有控股)，注册地址为：新疆阿克苏地区阿克苏市南大街信诚大厦 B 座 9 楼，经营范围为：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；兼营诉讼保全担保；投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；以自有资金进行投资；国家及自治区规定的其他业务、土地承包、房屋租赁。

2) 新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司成立于 2012 年 12 月，注册资本为：5,000.00 万元，公司性质为：有限责任公司(国有控股)，注册地址为：新

疆阿克苏地区阿克苏市红旗坡农场场部三号办公楼，经营范围为：利用互联网提供农副产品交易服务（国家专项规定的除外）；农副产品代购代销；仓储服务（不含危险化学品）；电子商务信息咨询。

3) 阿克苏西域牧业发展有限责任公司成立于 2016 年 8 月，注册资本为：5,000.00 万元，公司性质为：有限责任公司(国有独资)，注册地址为：新疆阿克苏地区阿克苏市兰干街道北京路 25 号为民服务中心 B 座 11 楼，经营范围为：种畜禽生产经营；农业、饲草料、林果种植和收购加工与销售；开发耕种土地；活畜养殖；牛羊育肥；畜产品收购加工销售、畜禽定点屠宰、病死畜禽无害化处理场建设经营管理、动物隔离场建设经营管理；动物疾病诊疗、饲料兽药加工经营、畜牧兽医草原相关技术开发、咨询；销售袋装种子、化肥、微肥、地膜；节水灌溉设备附属产品零售；房屋出租，农业机械出租；根据国家有关规定，经有关部门批准从事养殖业投融资业务。

4) 阿克苏天山神木果业发展有限责任公司成立于 2016 年 7 月，注册资本为：5,000.00 万元，公司性质为：有限责任公司(国有独资)，注册地址为：新疆阿克苏地区阿克苏市经济技术开发区特色产业园区信河路北侧轻园路西侧，经营范围为：林果产业化经营；农业项目综合开发；农资及农机具经营；农业科技服务和技术咨询；网络销售农产品；提供网上相关服务；农产品收购；土地、场地、房屋、机器设备租赁；仓储服务；普通货物道路运输。

5) 新疆红旗坡农业发展集团有限责任公司成立于 2015 年 7 月，注册资本为：425,010.00 万元，公司性质为：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册地址为：新疆阿克苏地区阿克苏市红旗坡农场场部三号办公楼，经营范围为：农作物种植；园艺业栽培；畜禽、水产品养殖；农副产品加工、储藏、销售；农、林、畜、水产品自产自销，预制品生产、销售；场地、房屋、冷库、机械设备租赁；货物与技术的进出口。

本次重大资产重组后，发行人业务范围进一步扩大，在阿克苏地区的地位进一步增强，经营能力有所增加。

鉴于此次重组过程中，由地方政府主导，重组标的资产规模较大，会计师对报告期财务报表进行了追溯调整，出具了经审计的备考合并财务报表“众环专字（2020）120009 号”。根据该备考报表，上述公司于 2017 年 12 月 31 日纳入发

行人的合并报表范围，重组合并后 2018 年末发行人总资产为 3,304,286.13 万元，较重组合并前增加 627,809.18 万元，增长率为 23.46%；净资产为 2,084,158.37 万元，较重组合并前增加 488,727.95 万元，增长率为 30.63%；2018 年度营业收入为 125,728.10 万元，较重组合并前增加 26,130.33 万元，增长率为 26.24%。本次资产重组后，发行人总资产、净资产和营业收入规模进一步增加，财务状况进一步优化，偿债能力有所增强。

三、公司对其他企业的重要权益投资情况

（一）主要子公司

截至 2021 年 9 月末，纳入发行人合并报表范围内的一级子公司共计 16 家，一级子公司基本情况如下表所示：

单位：万元、%

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例
1	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任	2001.01.17	20,500.00	97.56
2	温宿县国有资产经营投资有限责任公	1999.12.06	125.00	96.00
3	拜城县国有资产投资经营有限公司	2000.07.26	1,730.00	100.00
4	沙雅县财健保障性住房投资有限公司	2011.10.12	19,719.00	88.14
5	新和县国有资产经营管理有限公司	2000.09.28	47,553.15	75.66
6	乌什县燕山资产经营有限责任公司	2014.12.04	29,500.00	87.25
7	柯坪县国有资产经营管理有限责任公	2007.02.08	15.00	100.00
8	阿克苏纺城水务发展有限公司	2015.01.09	315,300.00	98.48
9	新疆鑫源融资担保有限责任公司	2002.06.04	33,220.16	81.02
10	新疆汇宗农副产品电子交易市场有限	2012.12.12	5,000.00	90.00
11	阿克苏天山神木果业发展有限责任公	2016.07.28	5,000.00	100.00
12	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	2015.07.29	425,010.00	100.00
13	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	2016.08.04	5,000.00	100.00
14	库车经济技术开发区投资有限公司	2011.08.16	10,000.00	100.00
15	阿克苏绿融资产运营管理有限公司	2020.04.18	100,000.00	100.00
16	阿克苏地区振兴产业投资基金有限公	2020.06.15	100,000.00	100.00

1、阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司

法定代表人：李斌

成立日期：2001 年 01 月 17 日

注册地址：新疆阿克苏地区阿瓦提县建设南路 2 号(原疾控中心)二楼 211 室

注册资本：20,500.00 万元

公司经营范围为：经营国资委授权经营的国有资产，市政道路、桥梁、绿

化、城乡基础设施建设，新农村、经济适用房和富民安居工程建设，负责国有资产的盘活、管理、商品房销售，农业开发、水务棉纺项目（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 97.56%，阿克苏地区交银振兴发展基金（有限合伙）持股 2.44%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 1,135,114.51 万元，净资产为 646,053.71 万元，2020 年实现营业收入 41,138.01 万元，净利润为 7,685.14 万元。

2、温宿县国有资产经营投资有限责任公司

法定代表人：曹聚远

成立日期：1999 年 12 月 06 日

注册地址：新疆阿克苏地区温宿县文化路 1 号（县财政局院内）

注册资本：125.00 万元

公司经营范围为：对国有独资企业、国有独资公司、国有资本参股公司、国有资本控股公司的管理与国有资产收益的收缴；在政府授权委托范围内国有资产投资经营及国有资产收益的收缴；国有资产产权投资经营事项的咨询、服务；粮油、农副产品购销，食品、保健食品、蔬菜、干鲜果品、鲜肉、日用品、五金产品（管制器具除外）的销售；后勤服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 96.00%，阿克苏地区交银振兴发展基金（有限合伙）持股 4%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 703,776.33 万元，净资产为 427,077.47 万元，2020 年实现营业收入 18,412.32 万元，净利润为 6,845.74 万元。

3、拜城县国有资产投资经营有限公司

法定代表人：满福阔

成立日期：2000 年 07 月 26 日

注册地址：新疆阿克苏地区拜城县资源大厦 102 室

注册资本：1,730.00 万元

公司经营范围为：以国有资产对各行业进行投资参股，对企业的国有资产（包括房、地、产）及行政事业单位的经营性资产进行开发与管理，管理各改

制企业的遗留资产等；车辆租赁服务、停车服务；房屋出租，土地整理与开发、租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 100%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 700,605.73 万元，净资产为 389,810.53 万元，2020 年实现营业收入 53,584.48 万元，净利润为 19,078.04 万元。

4、沙雅县财健保障性住房投资有限公司

法定代表人：聂成

成立日期：2011 年 10 月 12 日

注册地址：新疆阿克苏地区沙雅县沙雅镇北京西路 9 号综合联办楼 4 号楼 04 号

注册资本：19,719.00 万元

公司经营范围为：仅限于开发建设沙雅县保障性住房和棚户区改造项目，城市保障性住房融资、投资、管理和运营，城乡基础设施建设项目的投资及经营管理，市政公用项目的投资、运营、管理任务，实施项目投资和管理、资产收益管理、产权监管、资产重组和经营，房地产开发与销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 88.14%，中国农发重点建设基金有限公司持股 11.86%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 112,025.31 万元，净资产为 27,410.85 万元，2020 年实现营业收入 4,225.94 万元，净利润为 223.37 万元。

5、新和县国有资产经营管理有限公司

法定代表人：吴小滢

成立日期：2000 年 9 月 28 日

注册地址：新疆阿克苏地区新和县新华北路 3 号 204 办公室

注册资本：47,553.15 万元

公司经营范围为：受出资人委托经营管理本公司所属国有资产投资、经营管理与咨询服务，城市投资、融资、建设、运营和管理，国有土地使用权的储备、开发和经营，房屋租赁、仓储管理及出资人授权经营的其他业务；煤炭交

易及运输（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 75.66%，中国农发重点建设基金有限公司持股 24.34%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 301,148.99 万元，净资产为 222,995.11 万元，2020 年实现营业收入 19,384.14 万元，净利润为 11,519.87 万元。

6、乌什县燕山资产经营有限责任公司

法定代表人：徐国强

成立日期：2014 年 12 月 4 日

注册地址：新疆阿克苏地区乌什县热斯太街 14 号（县财政局）

注册资本：29,500.00 万元公司

经营范围为：国有资产经营管理；煤炭销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 87.25%，中国农发重点建设基金有限公司持股 12.75%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 167,434.06 万元，净资产为 80,320.94 万元，2020 年实现营业收入 5,314.26 万元，净利润为-3,061.11 万元。

7、柯坪县国有资产经营管理有限责任公司

法定代表人：唐春花

成立日期：2007 年 2 月 8 日

注册地址：新疆阿克苏地区柯坪县团结路 32 号

注册资本：15.00 万元

公司经营范围为：国有资产运作与资本管理，基础设施投资建设与经营管理，房地产开发经营，设施项目投资管理，资产收益管理，产权监督管理，经营性资产开发与管理，参与土地管理，房屋出租等（法律允许经营内的）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 100%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 105,775.73 万元，净资产为 51,783.57 万元，2020 年实现营业收入 836.67 万元，净利润为-663.38 万元。

8、阿克苏纺城水务发展有限公司

法定代表人：张磊

成立日期：2015年1月9日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏纺织工业城(开发区)上海路与纺织大道交汇处纺城发展大厦6楼

注册资本：315,300.00万元

经营范围为：工业用水的生产和供应活动、污水处理及再生利用，供排水设施投资建设、运营、维护；水表销售、安装、给水咨询服务、给水工程维修服务、冶金、地下水资源开采，中水回用、水处理设施销售安装，其他水的处理、利用与分配，园林绿化，房屋及土地租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股98.48%，中国农发重点建设基金有限公司持股1.52%。

截至2020年末，该公司总资产为621,301.79万元，净资产为334,274.97万元，2020年实现营业收入1,110.80万元，净利润为124.97万元。

9、新疆鑫源融资担保有限责任公司

法定代表人：刘兴德

成立日期：2002年6月4日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市南大街信诚大厦B座9楼

注册资本：33,220.16万元

经营范围为：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务；兼营诉讼保全担保；投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；以自有资金进行投资；国家及自治区规定的其他业务、土地承包、房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股76.8%，阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司持股3.01%，拜城县国有资产投资经营有限公司持股3.01%，沙雅县国有资产营运公司持股2.72%。

截至2020年末，该公司总资产为44,192.87万元，净资产为38,456.41万元，2020年实现营业收入1,515.79万元，净利润为-200.00万元。

10、新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司

法定代表人：卡哈尔·吉力力

成立日期：2012年12月12日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市红旗坡农场场部三号办公楼

注册资本：5,000.00万元

经营范围为：利用互联网提供农副产品交易服务（国家专项规定的除外）；农副产品代购代销；仓储服务（不含危险化学品）；电子商务信息咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股90%，阿克苏供销投资（控股）集团有限责任公司持股10%。

截至2020年末，该公司总资产为3,611.60万元，净资产为3,518.08万元，2020年实现营业收入0.00万元，净利润为-237.06万元。

11、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司

法定代表人：刘强

成立日期：2016年7月28日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市经济技术开发区特色产业园区信河路北侧轻园路西侧

注册资本：5,000.00万元

经营范围为：林果产业化经营；农业项目综合开发；农资及农机具经营；农业科技服务和技术咨询；网络销售农产品；提供网上相关服务；农产品收购；土地、场地、房屋、机器设备租赁；仓储服务；普通货物道路运输；食品生产及销售；农副产品生产及销售；有机肥料的生产及销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股100%。

截至2020年末，该公司总资产为34,353.15万元，净资产为8,178.05万元，2020年实现营业收入2,195.55万元，净利润为-1,278.59万元。

12、新疆红旗坡农业发展集团有限公司

法定代表人：李波涛

成立日期：2015年7月29日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市红旗坡农场场部三号办公楼

注册资本：425,010.00万元

经营范围为：农作物种植；园艺业栽培；畜禽、水产品养殖；农副产品加工、储藏、销售；农、林、畜、水产品自产自销，预制品生产、销售；场地、房屋、冷库、机械设备租赁；货物与技术的进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股100%。

截至2020年末，该公司总资产为1,094,007.09万元，净资产为812,139.63万元，2020年实现营业收入17,073.03万元，净利润为-985.40万元。

13、阿克苏西域牧业发展有限责任公司

法定代表人：葛雷

成立日期：2016年8月4日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市兰干街道北京路25号为民服务中心B座11楼

注册资本：5,000.00万元

经营范围为：种畜禽生产经营；农业、饲草料、林果种植和收购加工与销售；开发耕种土地；活畜养殖；牛羊育肥；畜产品收购加工销售、畜禽定点屠宰、病死畜禽无害化处理场建设经营管理、动物隔离场建设经营管理；动物疾病诊疗、饲料兽药加工经营、畜牧兽医草原相关技术开发、咨询；销售袋装种子、化肥、微肥、地膜；节水灌溉设备附属产品零售；房屋出租，农业机械出租；根据国家有关规定，经有关部门批准从事养殖业投融资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股100%。

截至2020年末，该公司总资产为71,584.46万元，净资产为58,677.09万元，

2020年实现营业收入6,077.37万元，净利润为350.47万元。

14、库车经济技术开发区投资有限公司

法定代表人：赵新国

成立日期：2011年8月16日

注册地址：新疆阿克苏地区库车市东城街道长安社区幸福路65号开发区企业服务中心（企业公馆）

注册资本：10,000.00万元

经营范围为：经营国有资产、经济技术开发区市政工程建设及相关配套设施的经营、销售货物；向国家允许的煤、气、矿产行业进行投资及咨询服务；清洁服务；房屋租赁；物业服务；房地产开发经营；保障性住房项目投资、建设、运营和管理；城市道路建设；城市美化亮化；园林绿化；广告设计、制作、发布；石油焦、沥青、煤炭、钢材、建筑材料销售；仓储服务（不含化学危险品）；房产中介、房屋修缮、代售航空机票；安防设备、监控设备、楼宇智能设备、门禁设备、音响设备销售、安装及维护。；道路货物运输（不含危险货物）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；土地使用权租赁；汽车租赁；机械设备租赁；以自有资金从事投资活动；热力生产和供应；污水处理及其再生利用；再生资源回收（除生产性废旧金属）；股权投资；运输设备租赁服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至2021年9月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股100%。

截至2020年末，该公司总资产为75,327.28万元，净资产为15,655.19万元，2020年实现营业收入1,365.62万元，净利润为8.86万元。

15、阿克苏绿融资产运营管理有限公司

法定代表人：姚国斌

成立日期：2020年4月18日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市南大街西侧信诚大厦B座9层01号房

注册资本：10,000.00万元

经营范围为：从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作，参与土地管理；国有资产投资与咨询服务，房地产开发、投资经营、管理；物业管理；广

告设计、代理；广告制作；会议及展览服务；公共事业管理服务；文化场馆管理服务；体育中介代理服务；体育健康服务；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；体育用品及器材零售；办公用品销售；土地使用权租赁；文化用品设备出租；体育赛事策划（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 100%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 67,421.69 万元，净资产为 14,458.12 万元，2020 年实现营业收入 940.91 万元，净利润为-193.48 万元。

16、阿克苏地区振兴产业投资基金有限公司

法定代表人：孙学斌

成立日期：2020 年 6 月 15 日

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市南大街西侧信诚大厦 B 座 9 层 01 号房

注册资本：10,000.00 万元

经营范围为：发起设立产业（股权）投资基金；产业（股权）投资基金管理；财务顾问、投资及投资管理咨询；股权投资及对外投资；股权投资管理；受托管理股权投资基金；企业管理咨询服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；风险投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东情况：截至 2021 年 9 月末，阿克苏地区绿色实业开发有限公司持股 100%。

截至 2020 年末，该公司总资产为 3,048.52 万元，净资产为 3,047.36 万元，2020 年实现营业收入 0.00 万元，净利润为-2.64 万元。

报告期内，发行人对乌什县欣广资产运营有限责任公司持股 85.71%，未纳入合并报表范围。发行人对乌什县欣广资产运营有限责任公司的股权由当地国有资产管理部門统一管理，发行人未在该公司董事会、监事会派驻代表，不参与其公司政策的制定过程，未向其派出高级管理人员，未与其进行重要交易或提供关键技术资料，对该公司财务和经营活动不产生重要影响。

发行人之子公司温宿县国有资产经营投资有限责任公司持有温宿县长安保

安服务有限责任公司 51.00%股权，温宿县国有资产经营投资有限责任公司不参与温宿县长安保安服务有限责任公司经营管理。

发行人之孙公司拜城县城建设投资发展（集团）有限公司持有拜城县迎宾宾馆有限公司 100.00%的股权、拜城县创科产业发展研究有限公司（原名拜城县恒丰公正计量有限责任公司）100.00%的股权、拜城县惠民保障性住房有限公司 100.00%的股权，上述公司由拜城县财政局直接管理，拜城县城建设投资发展（集团）有限公司不参与上述公司经营管理。

截至 2021 年 9 月末，发行人之子公司新和县国有资产经营管理有限公司持有新和县中小企业融资担保有限公司 100.00%股权，新和县中小企业融资担保有限公司由新和县财政局直接管理，新和县国有资产经营管理有限公司不参与新和县中小企业融资担保有限公司经营管理。

发行人之子公司新疆红旗坡农业发展集团有限公司持有新疆明隆满疆生物科技有限公司 60.00%股权，上述公司无实际经营，拟进行注销，新疆红旗坡农业发展集团有限公司不参与上述公司经营管理。

发行人之孙公司阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司持有阿瓦提县刀郎故里餐饮服务有限公司 100.00%股权，阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司不参与阿瓦提县刀郎故里餐饮服务有限公司经营管理。

发行人之子公司库车经济技术开发区投资有限公司持有库车经开商贸投资发展有限公司 100.00%股权，持有库车恩泽水务发展有限公司 100.00%股权，持有库车利都环保科技有限公司 100.00%股权，库车经济技术开发区投资有限公司不参与上述公司经营管理。

发行人之子公司乌什县燕山资产经营有限责任公司持有乌什县鑫信融资担保有限责任公司 59.60%股权，乌什县燕山资产经营有限责任公司不参与上述公司经营管理。

发行人之子公司阿克苏地区振兴产业投资基金有限公司持有阿克苏地区绿景产业发展基金合伙企业(有限合伙)99.90%股权，阿克苏地区绿景产业发展基金合伙企业(有限合伙)由阿克苏地区财政局直接管理，阿克苏地区振兴产业投资基金有限公司不参与上述公司经营管理。

发行人之孙公司阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司持有新疆润景建设工

程有限公司 100.00%股权，新疆润景建设工程有限公司由阿瓦提县财政局直接管理，阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司不参与上述公司经营管理。

发行人之孙公司阿瓦提县宏宇农业发展有限公司持有阿瓦提县宏硕种业有限公司 100.00%股权，阿瓦提县发强粮油工贸有限责任公司 100.00%的股权，阿瓦提县宏通汽车服务发展有限公司 100.00%的股权，阿瓦提县宏宇农业发展有限公司不参与上述公司经营管理。

故发行人未将上述持股超过 50.00%的公司纳入合并报表范围。

（二）参股公司、合营企业和联营企业

表：截至 2021 年 9 月末发行人其他权益投资情况

单位：万元、%

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例
新疆冰川水务股份有限公司	2012.05.21	5,000.00	30.00

主要参股公司基本情况如下：

新疆冰川水务股份有限公司，成立于 2012 年 05 月 21 日，注册资本 5,000.00 万元，经营范围：水利、水务相关项目的投资、开发及经营管理；高新技术、环保节能产业的开发及应用（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

四、控股股东和实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人的控股股东和实际控制人均为新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局，持股比例 100%。新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局不存在将持有发行人股权进行质押的情况。

五、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

发行人现有董事 7 名，监事 5 名，高级管理人员 5 名。发行人的董事、监事和高级管理人员不存在《公司法》第一百四十七条规定的不得担任公司董事、监事或高级管理人员的情形，具备法律、法规及《公司章程》规定的任职资格。

发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

类别	姓名	职务	性别	任期	持有公司股份或债券情况
董事会	陈红玮	董事长	女	2021 年 1 月至今	无
	刘兴德	副董事长	男	2021 年 1 月至今	无

类别	姓名	职务	性别	任期	持有公司股份或债券情况
	李波涛	董事	男	2021年9月至今	无
	刘强	董事	男	2021年9月至今	无
	许新萍	董事	女	2021年9月至今	无
	陈明	董事	男	2021年9月至今	无
	李小利	职工董事	男	2021年9月至今	无
监事会	杨桥	监事会主席	男	2019年5月至今	无
	游月琴	监事	女	2022年1月至今	无
	田裕民	监事	男	2022年1月至今	无
	杨青青	职工监事	女	2019年12月至今	无
	彭章良	职工监事	男	2022年1月至今	无
高级管理人员	刘兴德	总经理	男	2021年1月至今	无
	陈洁	副总经理、财务总监	女	2021年1月至今	无
	宁方强	副总经理	男	2021年1月至今	无
	姚国斌	副总经理	男	2021年1月至今	无
	卡哈尔·吉力力	副总经理	男	2021年1月至今	无

(二) 发行人董事、监事及高级管理人员简介

1、董事简历

陈红玮，女，研究生学历，1967年7月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事长。曾任新疆阿克苏地区财政局党组成员、副局长，新疆阿克苏地区财政局农村综合改革办公室主任，新疆阿克苏地区金融办综合业务科科长，新疆阿克苏地区财政局国库科科长，新疆阿克苏地区财政局采购中心主任等。

刘兴德，男，汉族，1971年9月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司副董事长、总经理。曾任阿克苏鹏达投资有限责任公司党委委员、副总经理，地区发展和改革委员会投资科科长，地区行署办公室秘书一科副主任科员，地区统计局业务科副科长。

李波涛，男，汉族，1975年10月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事。曾任沙雅县工商局办公室副主任，沙雅县公安局办公室副主任，中共沙雅县委办公室秘书，地区行署办公室秘书一科副主任科员、副科长、科长，地区外资贷款项目管理办公室主任，中共阿克苏地委督查室主任，阿克苏鑫源融资担保有限责任公司董事长，阿克苏鹏达投资有限责任公司党组书记、董事长兼总经理，阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事长。现任新疆红旗坡农业

发展集团有限公司党委书记、董事长。

刘强，男，汉族，1969年2月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事。曾任阿瓦提县丰收三场子校教师，阿瓦提县建设银行员工、行长助理，阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司副总经理，阿瓦提县宏源市场开发公司董事长，阿瓦提县园区办主任，阿瓦提县招商局局长，阿瓦提县发展和改革委员会主任，阿瓦提县建设局局长，阿瓦提县财政局局长，地区财政局党组成员、副局长，乌什县委常委、常务副县长，供销集团公司党委副书记、副董事长、总经理。现任阿克苏天山神木果业发展有限责任公司党委书记、董事长。

许新萍，女，汉族，1966年4月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事。曾任地区财政局干部、办公室科员、会计科副科长、科长，地区财政局农业科科，新疆红旗坡农业发展集团有限公司党组成员、副总经理，阿克苏交通建设投资股份有限公司副总经理、总经理、党支部书记、董事长，阿克苏天山神木果业发展有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

陈明，男，汉族，1979年6月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事。曾在新疆乌鲁木齐市69246部队服役，柯坪县玉尔其乡党委秘书，柯坪县委办秘书，柯坪县考核办专职副主任，地区财政局办公室副主任，地区财政局办公室副主任、基层党委专职副书记，地区财政局法制税政科科长，地区行署办公公共机构节能管理科科长，阿克苏鹏达投资有限责任公司副总经理、党委副书记、副董事长、总经理。

李小利，男，汉族，1962年11月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司职工董事。曾任阿克苏地区拜城电厂值长、厂团委组织委员，阿克苏地区酒厂车间主任、党总支宣传委员、企管考核办主任、行办主任、工会主席，阿克苏南疆酒业有限公司工作行政人事部经理，阿克苏鹏达投资有限责任公司总经理助理、综合部经理，阿克苏地区绿色实业开发有限公司综合部负责人。

2、监事简历

杨桥，男，汉族，1988年1月出生，本科学历，现任新和县国有资产经营管理有限公司总经理、阿克苏地区绿色实业开发有限公司监事会主席；曾任任职于玉奇喀特乡人民政府干部、新和县财政局干部。

田裕民，男，汉族，1993年10月出生，党员，大专学历。曾于2018年9

月至2019年10月任阿克苏西城牧业发展有限责任公司综合部机要档案干事；2019年10月至2020年6月任阿克苏西域牧业发展有限责任公司生产经营部副经理；2020年6月至2021年3月任新疆润丰源农业开发有限责任公司副总经理兼农业四分公司经理；2021年3月至2021年5月任阿克苏西域牧业发展有限责任公司市场营销部副经理兼好果源公司代表；2021年5月至今任阿克苏地区绿色实业开发有限公司综合部行政干事。2022年1月至今任阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东代表监事。

游月琴，女，汉族，1968年11月出生，大专学历。曾于1986年9月至1991年8月在阿克苏地区皮革厂任会计，后因公司破产，自谋职业；2004年12月职2008年2月在江苏泰州亚麻纺织有限公司任会计；2008年3月至2013年4月在阿克苏车务段劳动服务中心任会计主管；2013年5月至2020年6月在新疆鑫源融资担保有限责任公司任会计；2020年7月至今在阿克苏地区绿色实业开发有限公司任财务核算部负责人。2022年1月至今任阿克苏地区绿色实业开发有限公司股东代表监事。

杨青青，女，汉族，1992年2月出生，现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司监事。曾任中山市水利水电勘测设计咨询有限公司阿克苏分公司出纳，陕西利安信息传播有限公司出纳。

彭章良，男，汉族，1989年9月出生，本科学历。曾于2010年7月至2012年1月新疆乌苏啤酒(阿克苏)有限公司任会计；2012年2月至2012年9月温宿县财政局乡财局科员、金融办任股长；2017年10月至2020年8月新疆福锐会计师事务所任审计项目经理；2020年9月至2021年5月在新疆鑫源融资担保有限责任公司任风控专员；2021年6月至今任阿克苏地区绿色实业开发有限公司风险合规部职员。2022年1月至今任阿克苏地区绿色实业开发有限公司职工代表监事。

3、非董事高级管理人员简历

陈洁，女，汉族，1968年2月出生，党员。曾任中国工商银行拜城县支行信贷员、股长、副行长、行长，中国工商银行阿克苏地区分行营业室经理，阿克苏市财政局主任科员、国资办专职副主任，阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司董事长，阿克苏市拆迁办主任，阿克苏地区供销合作社办公室主任、财

务审计科科长，阿克苏供销投资（控股）集团有限责任公司党委委员、副总经理兼财务总监。现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司副总经理兼财务总监。

宁方强，男，汉族，1983年8月出生，党员。曾任新和县塔木托格拉克乡政府党委秘书，新和县政府办公室秘书，新和县玉奇喀特乡副乡长、党委委员、组织干事，地区行署办秘书一科干部、副科长、科长、秘书二科科长。现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司副总经理。

姚国斌，男，汉族，1984年9月出生，党员。曾任阿克苏地区财政局社保科科员、副科长、科长，阿克苏地区财政局预算科科长、一级主任科员。现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司副总经理。

卡哈尔·吉力力，男，维吾尔族，1975年6月出生，党员。曾任阿克苏地区商业局科员，阿克苏地区工商联科员，阿克苏地区文化艺术学校教师、校团委书记，阿克苏地区文化艺术中心副主任，党支部副书记，阿克苏地区影剧院党支部书记、主任。现任阿克苏地区绿色实业开发有限公司副总经理。

（三）董事、监事、高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的说明

报告期内，发行人的董事、监事、高级管理人员的设置符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（四）董事、监事和高级管理人员兼职情况说明

截至本募集说明书签署日，发行人董事和高级管理人员兼职情况如下表所示：

姓名	兼职公司	兼职职务
陈红玮	阿克苏文化旅游发展集团有限公司	董事
刘兴德	阿克苏鹏达投资有限责任公司	董事
	新疆鑫源融资担保有限责任公司	董事长兼总经理
	阿克苏良信粮油购销集团有限责任公司	董事
	新疆交易市场投资建设集团股份有限公司	董事
	新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司	董事
	阿克苏三合传媒有限责任公司	董事长兼总经理
陈明	阿克苏鹏达投资有限责任公司	董事兼总经理
	新疆塔中西部油田有限责任公司	董事
	阿克苏文化旅游发展集团有限公司	董事
	新疆鹏顺油田技术服务有限公司	董事
	阿克苏中环环保工程有限责任公司	执行董事
	新疆鹏达胜采油气技术服务有限公司	董事
	长沙爱来福科技有限公司	经理,执行董事

姓名	兼职公司	兼职职务
李波涛	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	法定代表人, 董事长
	阿克苏鹏达投资有限责任公司	董事
	新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场	法定代表人
刘强	阿克苏姑墨交通投资有限责任公司	监事
	阿克苏天山神木果业发展有限责任公司	董事长
	天津晋丰商务咨询有限公司	董事长
许新萍	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	董事
	新疆阿塔铁路有限公司	董事
	阿克苏天山神木果业发展有限责任公司	副董事长, 总经理
	阿克苏博胜资产运营有限公司	执行董事兼总经理

截至本募集说明书签署日, 发行人董事、监事、高级管理人员不存在公务员兼职情况, 符合《公务员法》第四十二条“公务员因工作需要, 在机关外兼职, 应当经有关机关批准, 并不得领取兼职报酬的相关规定”和《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职(任职)问题的意见》的规定。

(五) 董监高持有公司股份和债券情况

截至本募集说明书签署日, 发行人现任董事、监事及高级管理人员无持有公司股份和债券情况。

(六) 董监高违法违规情况

截至本募集说明书签署日, 发行人现任董事、监事及高级管理人员不存在违法违规情况。

六、公司主营业务情况

(一) 发行人营业总体情况

根据发行人最新工商注册登记公示信息, 发行人经营范围为: 金融产业投资、医疗产业投资、科技产业投资、重大城市基础设施投资建设与经营管理、房地产开发经营、交通、水务、能源、旅游、金融、农业资源开发和相关领域的投资; 股权投资及股权融资、供应链金融、财务顾问服务、资产管理, 投融资管理与咨询、企业管理与咨询; 从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作, 参与土地管理。(涉及许可经营项目, 应取得相关部门许可后方可经营)。

发行人是阿克苏地区规模最大的国有资产管理、投资、运营的国有投资公司, 公司承担着旗下属国有资产投资、经营、保值和增值的重任。发行人公司主营业务包括节水灌溉业务、市政城市基础设施建设及管理业务、保障性住房及商品房开发、农产品销售、天然气销售、农田出租管理、担保及小额贷款等

业务，在业务上具有较大的垄断优势。发行人在阿克苏地区所属基础设施建设和运营领域具有唯一经营权，在节水灌溉和公共设施运行管理行业占据主导地位。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

近三年及一期，发行人实现营业收入分别为 99,597.77 万元、123,550.88 万元、171,809.28 万元和 94,212.35 万元，营业收入规模较为稳定。发行人营业收入主要由节水灌溉服务、代管代建业务、房屋销售及其他业务构成。

表：发行人近三年及一期业务收入情况

单位：万元

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水费	39,228.55	39.39	42,609.13	34.49	65,928.27	38.37	37,957.45	40.29
代管代建	22,247.93	22.34	22,264.70	18.02	21,398.39	12.45	16,048.79	17.03
房屋销售	5,550.14	5.57	834.73	0.68	14,934.13	8.69	5,316.28	5.64
其他业务	32,571.15	32.70	57,842.32	46.82	69,548.49	40.48	34,889.82	37.03
合计	99,597.77	100.00	123,550.88	100.00	171,809.28	100.00	94,212.35	100.00

注：报告期内，其他业务收入主要由农业、租赁业务收入、工程业务收入、物业服务费、广告制作费、液化气收入、保安服务费、钢瓶检测、使用、销售等收入、土地承包收入、畜牧养殖收入、劳务派遣加工收入、市政工程收入、担保费收入、资产转让收入、测绘收入、煤炭销售收入等构成。

表：发行人近三年及一期发行人营业成本情况

单位：万元、%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水费	10,388.14	25.52	16,741.86	24.54	27,919.06	25.98	21,609.18	34.31
代管代建	2,590.57	6.36	2,960.80	4.34	3,342.55	3.11	2,506.91	3.98
房屋销售	3,691.14	9.07	730.39	1.07	14,237.99	13.25	4,833.97	7.68
其他业务	24,042.30	59.05	47,799.52	70.05	61,960.87	57.66	34,024.31	54.02
合计	40,712.15	100.00	68,232.57	100.00	107,460.47	100.00	62,974.37	100.00

表：发行人近三年及一期毛利润情况

单位：万元、%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水费	28,840.41	48.98	25,867.26	46.76	38,009.21	59.07	16,348.27	52.33
代管代建	19,657.35	33.38	19,303.90	34.90	18,055.84	28.06	13,541.88	43.35

房屋销售	1,859.01	3.16	104.34	0.19	696.14	1.08	482.31	1.54
其他业务	8,528.85	14.48	10,042.80	18.15	7,587.62	11.79	865.51	2.77
合计	58,885.62	100.00	55,318.30	100.00	64,348.81	100.00	31,237.98	100.00

表：发行人近三年及一期毛利率情况

单位：%

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
水费	73.52	60.71	57.65	43.07
代管代建	88.36	86.70	84.38	84.38
房屋销售	33.49	12.50	4.66	9.07
其他业务	26.19	17.36	10.91	2.48
合计	59.12	44.77	37.45	33.16

发行人营业收入主要由节水灌溉业务、代管代建业务、房屋销售及其他业务构成。2018-2020年及2021年1-9月，公司实现营业收入分别为99,597.77万元、123,550.88万元、171,809.28万元和94,212.35万元。2018-2020年及2021年1-9月，公司营业成本分别为40,712.15万元、68,232.57万元、107,460.47万元和62,974.37万元，随营业收入保持同步变动趋势。2018-2020年及2021年1-9月，公司实现毛利润分别为58,885.62万元、55,318.30万元、64,348.81万元和31,237.98万元，公司毛利率分别为59.12%、44.77%、37.45%和33.16%，公司各业务板块盈利能力较强。

（三）具体业务板块情况

1、节水灌溉服务业务

公司子公司承担了阿克苏地区新和县、拜城县、阿瓦提县、温宿县、乌什县、柯坪县的节水灌溉业务，公司为农业灌溉提供有利条件，依据售水量获得营业收入，2018-2020年及2021年1-9月公司分别实现节水灌溉服务收入39,228.55万元、42,609.13万元、65,928.26万元及37,957.45万元，占营业收入的比例分别为39.39%、34.49%、38.37%及40.29%。另外，由于各地区水利工程等基础设施存在较大差异，每个地区的水利资产的折旧及所需要的维护运营费用不同，影响各自的营业成本，进而会导致各地区毛利率存在一定差异，若遇到水利设施大修理将会进一步加剧这一现象。

表：发行人近三年及一期节水灌溉服务收入情况表

单位：万元

项目	2018年度		2019年度		2020年度		2021年1-9月	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
温宿县国有资产经营投资有限责任公司	10,093.11	3,021.20	10,198.50	3,031.87	10,362.56	3,048.28	7,773.42	2,286.00
拜城县国有资产投资经营有限公司	8,875.53	869.68	9,296.70	2,790.61	9,984.04	869.68	7,488.00	652.50
阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	3,322.40	1,883.54	1,905.02	3,020.38	27,150.42	12,750.04	10,516.16	9,562.50
新和县国有资产经营管理有限公司	10,989.88	825.78	14,503.29	1,196.99	13,477.64	1,896.97	10,108.50	1,422.75
乌什县燕山资产经营有限责任公司	5,461.41	3,115.45	5,457.07	4,148.05	3,672.09	3,457.09	563.86	3,013.23
柯坪县国有资产经营管理有限责任公司	486.22	672.49	317.89	739.00	367.63	742.43	249.11	496.77
阿克苏纺城供排水有限公司	-	-	930.66	1,814.96	913.88	5,154.57	1,258.40	4,175.42
合计	39,228.55	10,388.14	42,609.13	16,741.86	65,928.26	27,919.06	37,957.45	21,609.17

报告期内，发行人节水灌溉服务收入和成本保持稳定趋势。由于近年阿克苏地区农业快速发展，地区农户对灌溉水需求始终处于较高水平。未来阿克苏地区农业生产规模有望继续提升，公司灌溉水业务收入有望继续保持增长态势。

表：发行人近三年及一期节水灌溉服务业务毛利润情况表

单位：万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
温宿县国有资产经营投资有限责任公司	7,071.91	7,166.63	7,314.28	5,487.42
拜城县国有资产投资经营有限公司	8,005.85	6,506.09	9,114.36	6,835.50
阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	1,438.86	-1,115.36	14,400.38	953.66
新和县国有资产经营管理有限公司	10,164.10	13,306.30	11,580.67	8,685.75
乌什县燕山资产经营有限责任公司	2,345.96	1,309.02	215.00	-2,449.37
柯坪县国有资产经营管理有限公司	-186.27	-421.11	-374.80	-247.66
阿克苏纺城供排水有限公司	-	-884.30	-4,240.69	-2,917.02
合计	28,840.41	25,867.27	38,009.20	16,348.28

表：发行人近三年及一期节水灌溉服务业务毛利率情况表

单位：%

企业	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
温宿县国有资产经营投资有限责任公司	70.07	70.27	70.58	70.59
拜城县国有资产投资经营有限公司	90.20	69.98	91.29	91.29

阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	43.31	-58.55	53.04	9.07
新和县国有资产经营管理有限公司	92.49	91.75	85.93	85.93
乌什县燕山资产经营有限责任公司	42.96	23.99	5.85	-434.39
柯坪县国有资产经营管理有限公司	-38.31	-132.47	-101.95	-99.42
阿克苏纺城供排水有限公司	-	-95.02	-464.03	-231.80
合计	73.52	60.71	57.65	43.07

发行人子公司不同区县毛利率差异较大，主要系各区县水利基础上存在一定差异，导致水利设施大修理及维护运营费用不同，进而影响营业成本，导致毛利率差异大。

表：发行人近三年及一期节水灌溉服务业务成本构成明细表

单位：万元

项目名称	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-9月
水利资产折旧	3,897.03	5,813.16	12,413.16	9,309.87
水资源费	1,961.40	2,130.45	3,296.41	1,897.87
水管站水务人员工资福利补贴	2,012.16	2,516.17	6,518.16	4,888.62
水利设施大修理及维护运营费用	112.40	3,733.33	1,736.06	1,717.08
委托管理费	2,405.15	2,548.75	3,955.27	3,795.74
合计	10,388.14	16,741.86	27,919.06	21,609.18

根据《关于推动地区国有农业水利资产整合运营的通知》（阿行署发[2017]15号）“各县国资公司作为水利资产的所有权人，享有水费收益权，具体征收环节可委托相应的水管站进行代收，由双方协商委托管理费用”。发行人各个县城内的子公司依据新疆维吾尔自治区人民政府《关于印发新疆维吾尔自治区农业水价综合改革实施方案的通知》（新政发[2017]29号）、阿克苏地区行署办公室《阿克苏地区农业水价综合改革指导意见》（阿行署办[2015]161号）精神和水资源管理制度要求，在终端用水环节推行分类水价和超定额累进加价制度。其中，分类水价是指发行人下属各县子公司每年末按照各县水利部门统计的各乡镇、单位和渔场等用水户实际使用的用水量，区分农户30年二轮承包地用水、种植大户粮食作物和饲草料用水、承包户地表水、乡镇给渠抽水等不同种类，按照各县政府出具的水费征收文件核定的水价收取水费，进而确认灌溉收入。累进加价制度是指用水量超定额10%以内（含10%）的用水量，按执行水价标准

的1.2倍收费；超定额10%-30%（含30%）的用水量，按执行水价标准的1.4倍收费；超定额30%-50%（含50%）的用水量，按执行水价标准的1.5倍收费；超定额50%-100%（含100%）的用水量，按执行水价标准的2倍收费；超定额100%（含100%）以上的用水量，按执行水价标准的2.5倍收费。

表：发行人水价制定相关依据

单位：元/m³

序号	公司	单价	收入确认依据
1	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	0.12	《关于做好2017年度水费征收工作的通知》（瓦政办发[2017]115号）
2	温宿县国有资产经营投资有限责任公司	0.09	《关于做好2017年度温宿县农业用水水费、水资源费征收工作的通知》（温政办发[2017]219号）
3	拜城县城建设投资发展（集团）有限公司	0.08	《关于做好2017年度农业灌溉用水水费征收工作的通知》（拜政办发[2017]109号）和《关于做好2017年度种植大户农业灌溉用水费征收工作的通知》（拜政办发[2017]115号）
4	新和县国有资产经营管理有限责任公司	0.11	《关于申请征收2017年度水费的请示》（新和水利字[2017]103号）和《关于2017年新和县水利工程水费计征方案的批复》（新和政复[2017]107号）
5	乌什县燕山资产经营有限责任公司	0.06	《关于同意征收2017年度农业水费的批复》（乌政批[2018]9号）
6	柯坪县国有资产经营管理有限责任公司	0.06	《关于同意征收2017年度农业水费的批复》（柯政批字[2018]18号）

发行人下属各县子公司每年末按照各县水利部门统计的各乡镇、单位和渔场等用水户实际使用的水量，按照各县政府出具的水费征收文件核定的水价收取水费，进而确认灌溉收入。发行人各子公司按照其所属地方政府部门每年公布的征收标准，根据每年的供水量收取水费。灌溉用水费由农户直接缴纳至当地水务（县水利局）及其下属机构（水管站等），后期水务机构收到水费并扣除5%或10%的管理费用后，将水费转给发行人下属子公司。

发行人各个县的子公司作为阿克苏地区所辖县域内以节水灌溉为主业的国资公司，依据阿克苏地区行署出台的《关于推动地区国有农业水利资产整合运营的通知》（阿行署发[2017]15号）文件要求，各地相关政府部门已出具相应的资产划转文件，将所属的水利资产无偿划转至各子公司，发行人各子公司可持续拥有水费收益权，水费收入最终来自用水农户，水务（县水利局）及其下属

机构（水管站）仅承担委托代收的职能，后期水务机构收到水费并扣除5%或10%的管理费用后，将水费返还给发行人下属子公司。此部分收入不属于来自政府收入，不属于财政统收统支的情况。因阿克苏地处沙漠干旱地区，年降水量极低，导致农业灌溉水源单一，只是依靠天山雪水及雪水形成的地下水，水资源极为珍贵，故依据新疆政府及当地政府政策，各县农业用水有一定的自主定价权，故该区农业用水价格依据每年用水量及水源资源情况，由当地政府依据实际情况给予定价。

阿克苏地区农业用地面积及可耕地较多，其中，拥有耕地52.26万公顷，园林地18.50万公顷，牧草地467.79万公顷，农林牧副渔用地人均近40亩。发行人的节水灌溉服务业务主要向辖内53.07万农户收取水费，用水量大，成本相对较低，利润较大，发行人节水灌溉服务业务盈利水平较好。

表：2018-2020年公司主要县域子公司灌溉用水销售量

单位：万/立方米

项目	2018年度	2019年度	2020年度
柯坪县	8,081.80	5,311.16	6,133.33
温宿县	99,545.98	101,980.41	103,630.00
新和县	88,284.63	120,858.33	112,316.67
乌什县	89,015.83	90,950.31	61,200.00
拜城县	105,549.46	116,212.50	124,800.00
阿瓦提县	26,611.82	15,875.22	226,250.00
纺城水务	400.08	509.87	-
合计	417,489.60	451,697.80	634,330.00

2、代管代建业务

公司子公司承担阿克苏地区辖属保障房和城市基础设施的代建、代管业务。2018-2020年及2021年1-9月公司代管代建业务分别实现收入22,247.93万元、22,264.70万元、21,398.39万元及16,048.79万元，分别占发行人营业收入的22.34%、18.02%、12.45%及17.03%。公司依据下属子公司所属县域的财政局出具的《关于代建、自建项目情况及代管代建收入确认依据事项的说明》确认其收入，其实际业务的开展由公司下属的各县子公司开展，其收入确认情况具体如下：

1) 温宿县国有资产经营投资有限责任公司依据《关于授予温宿县国有资产经营投资有限责任公司政府投资项目代建、代管职能的通知》（温政发[2009]46

号)开展政府投资项目代建、代管职能,每年根据项目累计投资额的3%收取代建服务费,每年按代管资产总额的3%收取代管服务费;

2)拜城县城建设投资发展(集团)有限公司依据《关于授予拜城县城建设发展(集团)有限公司政府投资项目代建、代管职能的通知》(拜政[2011]27号)开展代管、代建职能,每年根据项目累计投资额的5%收取代建服务费,每年按代管资产总额的5%收取代管服务费;

3)沙雅县财健保障性住房投资有限公司依据《关于授予沙雅县财健保障性住房投资有限公司政府投资项目代管职能的通知》(沙政发[2012]136号)开展政府投资项目代管业务,每年根据代管资产总额的5%收取代管服务费;

4)新和县国有资产管理有限责任公司根据《关于新和县国有资产经营管理有限责任公司政府投资项目代管职能的通知》(新和政字[2009]46号)开展政府投资项目代管业务,每年根据代管资产总额的5%收取代管服务费;

5)乌什县燕山资产经营有限责任公司根据《关于授予乌什县燕山资产经营有限责任公司政府投资项目代建、代管职能的通知》(乌政发[2017]101号)开展政府投资项目代建、代管职能,每年根据项目累计投资额的3%收取代建服务费,每年按代管资产总额的3%收取代管服务费;

6)柯坪县国有资产经营管理有限责任公司根据《关于授予柯坪县国有资产投资经营有限公司政府投资项目代建、代管职能的通知》(柯政发[2008]26号)开展政府投资项目代建、代管职能,每年根据项目累计投资额的5%收取代建服务费,每年按代管资产总额的5%收取代管服务费;

7)阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司《关于授予阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司及下属子公司政府投资项目代建、代管职能的通知》(瓦政发[2002]93号)开展政府投资项目代建、代管职能,每年根据项目累计投资额的5%收取代建服务费,每年按代管资产总额的5%收取代管服务费。

2.1、代建业务

报告期内,发行人已完工代建项目及在建项目情况的明细:

表:截至2020年末发行人主要已完工的代建项目明细

单位:万元

序号	项目名称	建设方式	委托方	计划总投资金额	已投资金额	报告期内确认收入金额	报告期内回款金额	完工日期

1	热斯坦村富民安居项目工程一区	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	28,000.00	27,823.84	1,399.19	578.32	2016年8月
	合计	-	-	28,000.00	27,823.84	1,399.19	578.32	-

表：截至2020年末发行人代建项目中的在建项目明细

单位：万元

序号	工程项目	项目类型	委托方	项目总投资金额	已投资金额	报告期内确认收入金额	报告期内回款金额	开工日期	预计完工日期
1	拜城镇热斯坦村二区富民安居工程	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	17,500.00	17,068.15	871.78	831.54	2013年4月	2022年6月
2	拜城县喀普斯浪河综合整治工程建设项目	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	45,100.00	33,653.16	2,253.56	2,153.69	2014年3月	2023年12月
3	拜城镇城北新区基础设施建设项目	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	58,000.00	55,344.17	2,899.13	2,776.34	2014年4月	2022年12月
4	阿瓦提体育馆工程	委托代建	阿瓦提县住房和城乡建设局	3,000.00	2,787.92	299.99	168.75	2015年3月	2022年5月
5	阿瓦提交通局项目	委托代建	阿瓦提县住房和城乡建设局	1,000.00	746.51	99.65	56.05	2014年9月	2022年7月
6	温宿县新城区道路及附属工程	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	30,000.00	29,082.56	899.58	506.01	2015年5月	2022年12月
7	温宿县欣业街跨西侧截洪渠桥梁	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	500.00	597.88	17.94	10.09	2015年8月	2022年6月
8	温宿县欣业街延伸段（大学城）道路及附属工程	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	3,000.00	2,002.06	89.81	50.52	2014年5月	2023年12月
9	温宿县新城区景观河项目	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	45,300.00	19,446.03	1,358.92	764.39	2014年3月	2023年6月
10	柯坪县文化体育活动中心	委托代建	柯坪县人民政府	500.00	400.00	15.00	-	2015年7月	2022年6月
11	柯坪县老年公寓	委托代建	柯坪县人民政府	1,000.00	985.44	29.56	-	2016年6月	2022年9月
	合计	-	-	204,900.00	162,113.87	8,834.92	7,317.38	-	

截至2020年末，发行人无拟建项目。

2.2、代管业务

为了充分发挥公司各下属子公司在人才、信息领域的优势，阿克苏地区下

属部分县域将部分国有资产委托公司下属子公司实行代管。公司代管业务所管理的资产主要为水利资产和保障房资产。公司代管业务收入与代管资产规模直接挂钩，与代管资产正常运作或通过租赁所产生的收入无直接关联。

表：截至 2020 年末发行人代管资产情况

单位：万元、%

县域	资产类别	资产价值	管理费率
温宿县	水利资产及保障房资产	134,619.17	3.00
拜城县	水利资产及保障房资产	16,379.46	5.00
新和县	水利资产及保障房资产	91,938.48	5.00
沙雅县	保障房资产	28,264.36	5.00
合计		271,201.47	-

代建业务仅收取代建管理费，不结转成本，代管业务的成本为少量管理人员的薪酬成本等，因此这两项业务毛利率始终处于高水平。总体来看，公司作为阿克苏地区市政工程代建、国有资产代管的运营主体，未来代管代建收入来源较有保障。

代建、代管运作模式：公司受各县政府委托代建模式下建设的市政基础设施项目分为经营性项目和公益性项目。公司基础设施代建业务模式主要通过如下流程进行：政府出具框架性文件授权公司子公司承担县域范围内的基础设施代建工作--政府确定相关建设项目--公司子公司负责选定施工单位--施工单位实施工程建设--工程竣工验收--项目移交。由相关县域财政部门向公司子公司支付项目代建服务费。

在项目建设期，公司代建项目主要计入“存货-开发成本”科目，公司代建工程业务尚未正式竣工决算审计，均尚未移交政府。公司每年以投资金额加成比例按净额法确定代建服务收入，借记“应收账款”，贷记“营业收入”，收到政府款项时冲减应收账款。

3、房屋、商铺销售业务

(1) 业务概况

公司各子公司为阿克苏地区各县保障房项目的主要实施主体，主要为新和县国有资产经营管理有限公司、拜城县国有资产投资经营有限公司、阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司、温宿县国有资产经营投资有限责任公司、沙

雅县国有资产营运公司、乌什县燕山资产经营有限责任公司。2018-2020年及2021年1-9月，发行人房屋、商铺销售业务分别实现营业收入为5,550.14万元、834.73万元、14,934.13万元及5,316.28万元，分别占发行人营业总收入的5.57%、0.68%、8.69%及5.64%。

各子公司已获取当地县政府相应授权进行保障房建设，保障房项目均已列入政府保障房改造计划内，公司房屋和商铺销售收入主要来自于公司保障房项目及周边商铺的销售收入。公司及下属子公司作为阿克苏地区保障性住房项目的重点投资建设单位，在阿克苏下属县域承担了一系列保障房建设项目。公司保障房项目建设完毕后一部分面向市场公开销售，一部分自行持有或对外出租，保障房建设业务不存在政府回购项目。近年来，由于阿克苏地区房屋租赁价格长期处于合理水平且公租房市场房屋资源较多，当地居民购房意愿有所降温。

（2）业务模式

发行人以自有土地进行开发建设，资金来源为配套资金、自行筹资或银行贷款，取得相关批文且相关资金到位后，发行人采取招标方式确定并委托承包商进行相关工程设计与建设，项目竣工以后发行人委托销售代理公司对相关房屋、商铺进行销售，所取得销售收入计入发行人主营业务收入。

（3）会计处理方式

公司将完工后计划自行持有或对外出租的保障房项目通过会计科目“在建工程”核算，达到预定可使用状态时转入固定资产或投资性房地产。公司将完工后计划对外销售的房屋、商铺项目通过会计科目“存货-开发成本”核算，完工并对外销售时确认收入、并相应结转成本。目前公司在建工程中核算的阿瓦提保障房项目与棚户区改造等项目均为发行人自建项目，项目可研批复、立项、环评、国土等项目批复手续均在公司名下，完工后均计划自行持有或对外出租，故通过会计科目“在建工程”核算。

关于自建保障房项目的具体会计处理如下：

公司下属子公司自建完工后计划自行持有或对外出租的保障房项目时，依据施工单位提交的完工进度表，审核金额后计入在建工程。

借：在建工程

贷：应付账款/银行存款

项目建设完毕，达到预定可使用状态时

借：固定资产/投资性房地产

贷：在建工程

(4) 销售情况

近三年，发行人各子公司的房屋和商铺销售情况如下：

表：近三年公司房屋和商铺在售情况表

单位：万元

县城	项目名称	2020年销售额	2019年销售额	2018年销售额
拜城县	拜城热斯坦一区（商铺）	15.02	56.35	532.34
拜城县	拜城热斯坦二区（商铺）	-	-	3,169.67
拜城县	拜城热斯坦二区（回迁安置房）	-	-	14.81
拜城县	拜城绿色家园（住宅）	773.87	285.72	-
拜城县	回购房（老干部集资楼）	86.51	-	-
拜城县	绿色家园二区（住宅）	7,336.98	-	-
拜城县	滨河水韵小区（住宅）	679.49	-	-
拜城县	滨河水韵小区（商铺）	95.05	-	-
拜城县	拜城清风苑2#高层（住宅）	150.64	20.69	1,049.01
拜城县	拜城清风苑2#高层（商铺）	-	-	254.88
拜城县	拜城周转房	-	-	502.48
阿瓦提县	阿瓦提历年商铺销售	1,512.19	365.64	26.95
-	历年棚改房	1,387.89	106.33	-
沙雅县	幸福里商品房	396.89	-	-
沙雅县	幸福里置换房	1,391.57	-	-
沙雅县	幸福里地下室	3.39	-	-
沙雅县	城南城乡一体化（商铺）	1,104.65	-	-
合计		14,934.13	834.73	5,550.14

4、其他业务

除上述三大主营业务外，公司部分子公司还承担了租赁、物业服务、广告制作、担保、土地承包、液化气销售、保安服务、保障房房屋租赁和钢瓶检测和销售等多元化业务，上述业务由公司各子公司在其县域内开展，上述多元化业务在公司营业收入中占比较小。

表：发行人其他业务收入及成本明细表及占比情况

单位：万元

项目	2018年度发生额		2019年度发生额		2020年度发生额	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
租赁业	1,745.12	2,156.03	1,874.64	2,163.94	4,045.94	4,879.15
物业服务费	205.14	72.96	472.23	177.11	406.53	197.40
广告制作费	163.00	76.67	50.84	13.17	-	-
液化气收入	457.63	272.54	1,755.96	1,094.89	453.37	303.85
其他收入	26,856.39	19,802.70	50,586.43	42,126.65	44,261.41	41,320.22

保安服务费	1,918.36	1,334.69	2,026.85	1,565.32	1,710.28	1,370.17
钢瓶检测、使用、销售等收入	54.50	24.19	159.57	65.80	74.64	30.89
其他	1,171.01	302.53	915.79	592.64	1,523.29	901.70
农业收入	-	-	-	-	17,073.03	12,957.49
合计	32,571.15	24,042.30	57,842.32	47,799.52	69,548.48	61,960.87

表：发行人其他业务毛利率明细表情况

单位：%

项目	2018年度	2019年度	2020年度
租赁业	-23.55	-15.43	-20.59
物业服务费	64.44	62.50	51.44
广告制作费	52.96	74.09	-
液化气收入	40.45	37.65	32.98
其他收入	26.26	16.72	6.65
保安服务费	30.43	22.77	19.89
钢瓶检测、使用、销售等收入	55.61	58.76	58.61
其他	74.17	35.29	40.81

发行人其他收入2019年增加较大，主要是2019年新划入的5家企业带来的农业、畜牧业收入、担保收入以及拜城县承包部分工程施工产生收入。

市政工程业务由拜城县城建设投资发展（集团）有限公司（以下简称“拜城城建”）负责，系发行人子公司拜城县国有资产投资经营有限公司（以下简称“拜城国资”）全资子公司。拜城城建已取得《建筑业企业资质证书》，具有建筑工程施工总承包贰级资质等。

业务模式：拜城城建通过招投标方式参与工程项目建设，与业主方签订建设工程施工合同，双方依据合同内容开展相关工程建设工作，业主方按照工程量支付合同约定的相应工程款。

拜城城建主要业主方为拜城县教育局、拜城县公安局、拜城县住房和城乡建设局等政府委托方，以及拜城县市政建设投资有限公司、拜城县城乡水务建设投资有限公司、拜城县温泉小镇生态开发有限公司、拜城县给排水公司等非政府委托方。近年来发行人主要开展了拜城县拜城镇改善人居环境建设项目、拜城县赛里木镇和察尔其示范镇建设项目、拜城县铁热克特色小镇建设项目等项目的建设，为拜城县社会经济发展做出了突出贡献。

会计入账处理方面，在支出成本时，借记存货-开发成本，贷记银行存款或

应付账款；待项目根据进度确认收入时，借记银行存款或应收账款，贷记主营业务收入，同时，结转成本，借记主营业成本，贷记存货-开发成本。

2018年，发行人市政工程收入明细如下：

表：发行人 2018 年市政工程收入明细情况

单位：万元

序号	项目	金额	对手方	是否来自政府收入
1	拜城县拜城镇改善人居环境建设项目	14,631.59	拜城县市政建设投资有限公司	否
2	拜城县赛里木镇和察尔其镇示范镇建设项目	1,346.60	拜城县市政建设投资有限公司	否
3	拜城县 2017 年易地扶贫搬迁项目（第三批）	1,490.71	拜城县扶贫开发投资有限公司	否
4	双语幼儿园建设项目	2,817.27	拜城县教育局	是
合计		20,286.17		

根据上表统计，发行人 2018 年度市政工程收入共计 20,286.17 万元，其中 2,817.27 万元属于来自地方政府的收入；17,468.90 万元属于来自非政府收入，分别来自于拜城县市政建设投资有限公司及拜城县扶贫开发投资有限公司。

2019 年，发行人市政工程收入明细如下：

表：发行人 2019 年市政工程收入明细情况

单位：万元

序号	项目名称	收入	对手方	是否来自政府收入
1	拜城县拜城镇改善人居环境建设项目	2,680.82	拜城县市政建设投资有限公司	否
2	拜城县赛里木镇和察尔其镇示范镇建设项目	538.11	拜城县市政建设投资有限公司	否
3	拜城县 2017 年易地扶贫搬迁项目（第三批）	167.19	拜城县扶贫开发投资有限公司	否
4	双语幼儿园建设项目	784.53	拜城县教育局	是
5	布隆乡派出所-主体工程	153.28	拜城县公安局	是
6	布隆乡派出所-附属	42.11	拜城县公安局	是
7	克孜尔铁提尔 1 村小学	98.42	拜城县教育局	是
8	2017 年公租房配套基础设施建设项目（道路工程）	366.10	拜城县住房和城乡建设局	是
9	教育局安防设施一批（二标段）	74.52	拜城县教育局	是
10	贫困户庭院铁艺大门	99.46	拜城县扶贫开发领导小组办公室	是
11	大北作业区公寓绿化工程	125.00	中国石油天然气股份有限公	否

			司塔里木油田分公司塔西南勘探开发公司	
12	职业技术学校建设项目	19,124.76	拜城县城乡水务建设投资有限公司	否
13	台勒维丘克河管线外漏隐患工程	530.00	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司塔西南勘探开发公司	否
14	第二中学教学综合楼工程	1,603.05	拜城县教育局	是
15	拜城县城排水管网改造三标段	123.04	拜城县给排水公司	否
16	老年养护、残疾人康复中心建设项目	1,120.95	新疆维吾尔自治区拜城县残疾人联合会	是
17	村级惠民生项目（竞争性谈判 2018-137）	141.84	拜城县财政局	是
18	污水处理厂提标改造项目	898.31	拜城县给排水公司	否
19	新疆库拜煤田拜城县煤层气开发利用先导性实验地面工程（煤层气集输管网工程）	525.68	新疆维吾尔自治区煤田地质局一六一煤田地质勘探队	否
20	铁热克温泉特色小镇建设项目	11,856.03	拜城县温泉小镇生态开发有限公司	否
合计		41,053.20	-	-

根据上表统计，发行人 2019 年度市政工程收入共计 41,053.20 万元，其中 4,484.26 万元来自政府收入；36,568.94 万元来自非政府收入，分别来自于：拜城县城乡水务建设投资有限公司、拜城县扶贫开发投资有限公司、拜城县城乡水务建设投资有限公司、拜城县给排水公司、拜城县温泉小镇生态开发有限公司等。

2020 年，发行人市政工程收入明细如下：

表：发行人 2020 年市政工程收入明细情况

单位：万元

序号	项目名称	收入	对手方
1	交通巷改造工程	2.16	拜城县城乡建设投资有限公司
2	两旁绿化建设项目	279.20	拜城县城乡建设投资有限公司
3	育才幼儿园	1,080.68	拜城县教育局
4	新苗幼儿园	744.10	拜城县教育局
5	保障性住房	4,216.43	拜城县建设局
6	第二中学教学综合楼	428.05	拜城县教育局
7	拜城县城排水管网改造三标段	30.76	拜城县给排水公司
8	老年养护、残疾人康复中心	149.79	拜城县民政局
9	村级惠民生项目（竞争性谈判 2018-137）	35.46	拜城县财政局
10	污水处理厂提标改造项目	295.34	拜城县给排水公司
11	新疆库拜煤田拜城县煤层气开发利用先导性实验地面工程（煤层气集输管网工程）	224.45	新疆维吾尔自治区煤田地质局一六一煤田地质勘探队
12	温巴什乡中学学生宿舍建设项目	185.30	拜城县教育局
13	布隆乡安居房排水工程	142.04	拜城县给排水公司
14	排水管网改造（四标段）二次	291.02	拜城县给排水公司
15	博大油气开发部历史遗留基础清理	620.76	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司
16	克拉苏气田博孜 1 区块开发地面工程	462.00	四川石油天然气建设工程有限责任公司

			公司新疆分公司
17	排水管网改造（游乐场及客运站）排水主管网工程	41.69	拜城县给排水公司
18	2017年异地搬迁工业园区安置点（配套工程）	63.98	拜城县民政局
19	工业园区二手车交易市场配电房和垃圾清运及场地	37.52	拜城县民政局
20	克拉油气开发部克深一期绿化	152.58	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司
21	第五中学施工标段	1,174.23	拜城县教育局
22	布隆乡阿克墩村污水处理池	41.53	拜城县布隆乡人民政府
23	水厂改造项目	471.49	拜城县给排水公司
24	克拉苏气田克深5区块地面工程一标	286.12	中国石油管道局工程有限公司第一分公司
25	克拉苏气田克深5区块地面工程二标	156.34	中国石油管道局工程有限公司第一分公司
26	黑英山乡玉开都维村新建游客中转站	122.44	拜城县民政局
27	布隆乡欧吐拉布隆村大队部周转房建设项目	115.27	新疆维吾尔自治区阿克苏地区拜城县布隆乡欧吐拉布隆村民委员会
28	馕产业园建设项目	734.94	拜城县拜城镇人民政府
29	温泉大众洗浴三标段	489.27	拜城县温泉小镇生态开发有限公司
30	博大油气开发部2020-2021年施工总承包建设项目	702.11	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司
31	博孜区块地面工程施工2020年度合同（博孜18#、13#、8#）	93.72	中油（新疆）石油工程有限公司
32	大北区块地面工程克深5-1三口单井土建工程	115.27	辽河油田建设有限公司
33	大北区块地面工程（DB1202#）土建工程	96.10	四川石油天然气建设工程有限责任公司新疆分公司
34	大北区块地面工程克深11-1、博孜1-1井土建工程	111.44	辽河油田建设有限公司
35	大北区块地面工程（DB12-5井）土建工程	81.52	四川石油天然气建设工程有限责任公司新疆分公司
36	大北区块地面工程（DB901井）土建工程	71.62	四川石油天然气建设工程有限责任公司新疆分公司
37	佳顺薯业马铃薯冷链保鲜库附属项目-土地平整及变压器安装工程	88.63	拜城县农业农村局
38	克拉苏气田大北区块开发调整地面工程	894.42	中国石油天然气管道第二工程有限公司新疆分公司
39	残疾人康复中心和困难儿童楼未成年人救助中心附属工程	126.27	拜城县民政局
40	老旧小区配套基础设施建设台河东岸绿化工程	175.76	拜城县建设局
41	拜城县煤层气矿区场站办公楼维修工程	21.92	拜城县非常规能源有限公司
42	医共体建设项目	1,379.49	拜城县中医医院
43	中医院	234.73	拜城县中医医院
44	固废建设项目	878.53	拜城产业园区管理委员会
45	标准厂房建设项目	2,178.74	拜城产业园区管理委员会
46	供排水建设项目	2,592.81	拜城产业园区管理委员会
47	供排水项目-蓄水调节池	71.82	拜城产业园区管理委员会
48	拜城县人民医院	675.00	拜城县中医医院
49	铁热克温泉特色小镇建设项目	346.35	拜城县温泉小镇生态开发有限公司
	合计	24,011.18	-

根据上表统计，发行人2020年度市政工程收入共计24,011.18万元，其中

15,242.28 万元来自政府收入，8,768.90 万元来自非政府收入，主要来自于：拜城县市政建设投资有限公司、拜县城乡水务建设投资有限公司、拜城县给排水公司、拜城县温泉小镇生态开发有限公司等。

发行人 2020 年其他业务包含 2019 年新划入新疆红旗坡农业发展集团有限公司、阿克苏西域牧业发展有限责任公司、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司等 5 家企业带来的农业、畜牧业收入等。

农业板块主要由新疆红旗坡农业发展集团有限公司（以下简称“红旗坡集团”）负责运营。红旗坡集团成立于 2015 年，于 2019 年通过股权划拨至发行人。红旗坡集团公司前身为阿克苏地区红旗坡农场，成立于 1958 年，位于天山南麓中段，南临阿克苏市，西毗温宿县。红旗坡集团主产区内坐落有阿克苏飞机场、314 国道、省道 S2949 线，地理位置得天独厚，交通便利。主产区特有的暖温带大陆性气候，干旱少雨昼夜温差大，全年无霜期长、光照时间长的气候条件和依托天山山脉托木尔峰冰川、远离污染的地域条件，为红旗坡集团生产种植阿克苏“冰糖心”苹果提供了得天独厚的自然条件。

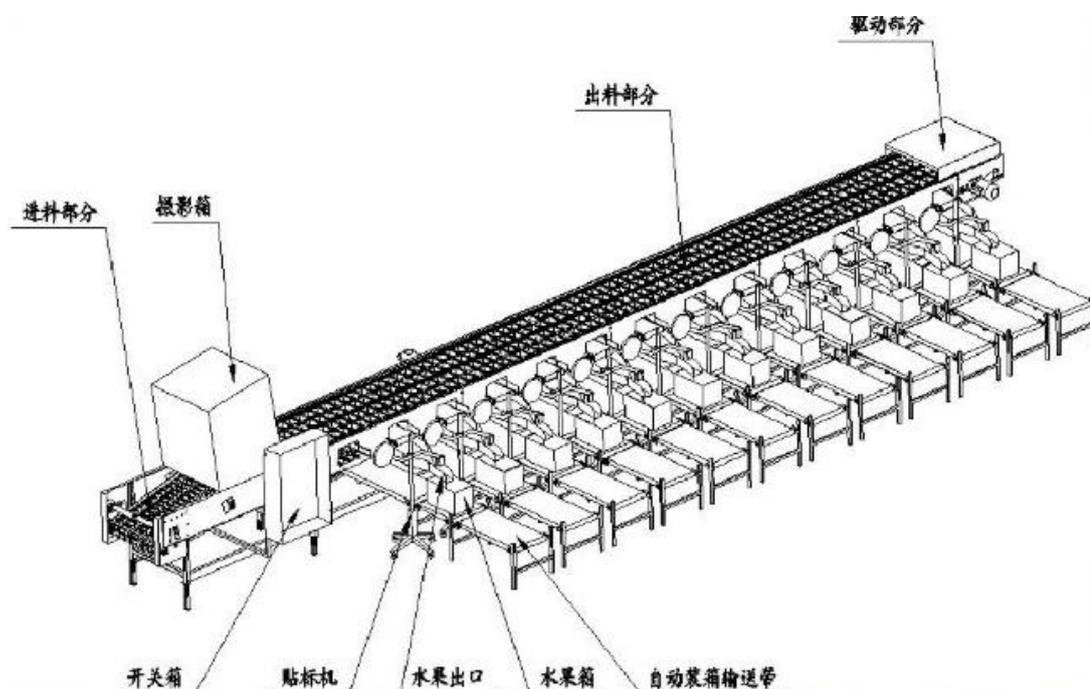
红旗坡集团农业业务模式：红旗坡集团所在区域面积达 31 万亩，耕地面积 21.6 万亩，草场 5000 亩，属南疆规模较大的国有农业企业。红旗坡集团将土地大多承包给农户，并向农户收缴土地承包费。该承包费收取标准沿用红旗坡农场与农户签订的《阿克苏地区红旗坡农场生产经营承包合同》收费标准，按种植年限的不同以产品折算成货币 180 元-1280 元/亩不等，每年收取一次。除红旗坡集团旗下其他子公司种植的果品外，红旗坡集团主要从承包农户和周边地区农户收购果品，并开展果品分选及深加工业务，统一对外销售。

农业板块业务收入款项主要是果品销售款，线下销售模式下遵循“一车货，一车款”的回款方式；线上销售模式下公司每月在平台对账，遵循“票到 45 天内回款”的回款方式。果品发出确认后，借记“应收账款”，贷记“主营业务收入”；结转成本时借记“主营业务成本”，贷记“库存商品”；按账期回款时借记“银行存款”，贷记“应收账款”。

红旗坡集团近年来逐步建设冷链物流及果品深加工一期、二期项目，低温油炸、果品冻干、膨化食品等三条果品深加工生产线，3 万吨冷库建设，冷藏车 10 辆，并购入进口分选线一条。上述设备的引进解决了“冰糖心”红富士苹果及

其他果品的冷藏、分选、残次果深加工、运输等环节的问题。

图：果品分选设备示意图



红旗坡集团大力发展林果业、种植业的同时也非常注重品牌建设和内地市场的开拓。公司在上海、北京、广州、乌市、长沙、重庆、深圳等地建立了销售网点，也明确了果品销售阵线前移的战略。红旗坡集团旗下的阿克苏红旗坡林果股份开发有限公司、阿克苏优能农业科技股份有限公司均在开展果品销售工作。主要业务为向“冰糖心”红富士苹果核心产区的农户收购相关农产品，经分选线分选、包装后向全国各地进行线上和线下的销售。发行人给销售商销售的主要是经过分选包装的果品。2020年农业业务前五名销售商销售金额合计3,408.48万元，在销售总额中占比37.62%。具体情况如下：

表：2020年农业业务前五名销售商情况

单位：万元，%

销售商	销售金额	在销售总额中占比	是否关联方
浙江农发浙疆农产品发展有限公司	766.28	8.46	否
何忠富	736.74	8.13	否
王兴仁	736.50	8.13	否
吕凤军	630.03	6.95	否
居学红	538.93	5.95	否
合计	3,408.48	37.62	-

红旗坡集团农业销售所需的原材料来源有三方面，其一，收购集团承包给农户的土地或果林产出的果品；其二，收购集团周边地区农户自主种植的果品；其三，收购集团旗下其他子公司种植的果品。农业供应商主要供应的商品有树苗、肥料、苹果销售用的纸箱等包装材料。2020年农业业务前五名供应商采购金额合计1,265.25万元，在采购总额中占比17.22%供应商客户较为分散。

具体情况如下：

表：2020年农业业务前五名供应商情况

单位：万元，%

供应商	采购金额	在采购总额中占比	是否为关联方
阿克苏地区宏晟果业进出口有限责任公司	700.00	9.52	否
郭更生	156.67	2.13	否
朱远秋	142.40	1.94	否
阿克苏市金红果水果种植农民专业合作社	140.49	1.91	否
嘉兴小糖心果品有限公司	125.69	1.71	否
合计	1,265.25	17.22	-

（四）公司所在行业现状和前景

1、城市基础设施行业

城市基础设施是城市存在和发展的物质载体，是衡量投资环境的一项重要内容，也是提高城乡人民物质文化生活水平的基本保障。城市基础设施建设对于促进国家及地区经济健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作有着积极的意义。

改革开放以来，我国基础设施建设投资大幅增长，大批项目建成投产，缓解了我国国民经济“瓶颈”制约，促进了经济发展。中国社科院发布的城市蓝皮书及国家统计局数据显示，截至2020年末，我国城镇化率增至63.89%，城市已成为我国国民经济发展的主要载体。我国城市基础设施行业的增长与我国城市化水平提高相辅相成，城市化的发展增加了对城市基础设施建设的需求，同时城市基础设施的改善又发挥了城市作为周边经济中心的辐射带动作用。根据《全国城镇体系规划（2005-2020）》，到2050年城镇化水平将达到60%至70%，加快城市公用基础设施的建设步伐，提高城镇综合承载能力，推动我国城镇化

健康发展，这是我国今后一段时期市政公用基础设施建设的重要任务。

随着我国城镇化进程的加快，我国城市基础设施短缺的矛盾越来越突出，主要表现为交通拥挤、居民居住条件差、失业人口增加、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏、水资源短缺等。这一系列问题都要依靠地方基础设施建设行业的发展带动。在这一背景下，中央经济工作会议强调新型城镇化，其核心要点包括城市非户籍人口市民化、城市公共基础建设、城市集群等内容。随着新型城镇化的推进，城市能源基础设施、供排水基础设施、信息基础设施、垃圾处理基础设施、防洪灾基础设施等也将快速发展。经济的高速发展，使人民对物质文化的需求不断提高，今后若干年对城市交通设施和其他基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大。总体来看，未来一段时间内我国固定资产投资规模将保持持续增长，地方政府基础设施建设投资仍具备继续增长的空间，城市基础设施建设行业将迎来更多的发展机遇。

近年来，阿克苏地区以新一轮援疆政策为契机，按照适度超前的原则，集中力量推进一批重大基础设施项目和信息化建设，有效缓解基础设施薄弱的瓶颈制约，为阿克苏地区社会稳定和长治久安打好基础、增添后劲。根据《阿克苏地区国民经济与社会发展的第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，“十四五”期间，地方生产总值年均增长8%以上，一般公共预算收入年均增长6%以上，固定资产投资年均增长10%以上，规模以上工业增加值年均增长10%以上，社会消费品零售总额年均增长9%以上。“十四五”时期，阿克苏地区将通过大力加强基础设施建设，构建起现代交通运输、能源电力和现代水利、信息化“四大支撑体系”，切实发挥现代化基础设施建设对经济发展的支撑作用，主要包括：加快建设现代交通体系，构建清洁高效的能源基础设施体系，完善现代水利基础设施，加强新型基础设施建设。

随着国家“一带一路”战略的实施，阿克苏地区行署计划建设向西出口的示范加工基地，不断培育壮大外贸主体，逐渐完善立体化交通运输体系，充分挖掘丝绸之路文化遗产，加大旅游基础设施项目建设。因此，阿克苏地区城市基础设施建设行业将迎来更多的发展机遇。

2、保障性住房板块

保障性住房是指政府为中低收入和低收入住房困难家庭所提供的限定标准、

限定价格或租金的住房，一般由廉租房、经济适用房、公租房（政策性租赁住房）、限价房（两限商品房）以及棚改房构成，具有社会保障性质。

我国房地产业是国民经济的重要产业，因其产业相关度高、带动性强、与金融业和人民生活联系密切，发展态势关系到整个国民经济的稳定性和安全性。其中保障性住房建设作为政府扶持的以经济、适用为特征的微利商品房，是带保障性质的政策性住房，是政府为创立和谐社会，解决弱势群体住房难问题实施的一项重要举措。我国已经提出要加大保障性住房建设力度，进一步改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。近几年来，为调整住房供应结构，稳定住房价格，国务院出台了一系列加大国家保障性住房建设、抑制投资性住房需求的政策措施。一系列文件要求加大保障性住房建设力度，解决城市低收入住房困难家庭的住房及棚户区改造问题；在加大保障性住房建设力度的同时，积极推进农村危房改造；同时，引导房地产开发企业积极应对市场变化，支持房地产开发企业合理的融资需求。我国保障性住房的建设及住房保障制度的建立健全已经成为一项重点工作。从当前经济发展形势上看，中国经济仍将保持快速增长，在城市化进程的加快及土地供应刚性等方面因素的推动下，保障性住房建设仍将维持景气。

3、节水灌溉行业现状及前景

近几年，在国家政策的支持下，我国耕地节水灌溉面积不断增加，农业节水灌溉建设将继续保持较快增长。节水灌溉系统与农业发展息息相关。我国是一个发展中国家和人口大国，农业是战略产业，粮食是战略物资，农业问题、粮食问题关系到我国的国计民生和社会稳定。在粮食耕种面积基本保持稳定的情况下，提高粮食单产量将是我国未来一段时间粮食生产发展的重要任务，也是平衡粮食供需关系的关键所在。提高粮食单产，除了精选粮食种子、提高种植技术、优化肥料组合等环节外，科学合理的灌溉也是亟待改进的环节。

截至 2020 年末，我国节水灌溉面积达到 5.67 亿亩，居世界第一。据统计，国内 434 处大型灌区和 1,800 处中型灌区的灌溉面积分别为 2.4 亿亩和 2.3 亿亩，水利部和财政部联合启动的全国农田水利重点县已达 1,250 个。《“十三五”新增 1 亿亩高效节水灌溉面积实施方案》指出力争全国新增高效节水灌溉面积达 1 亿亩，全国用于节水灌溉市场的投资总额至少达 5,000 亿元，其中新疆地区 1,500

万亩，占比 15%。

我国水资源短缺的大环境直接导致了农业用水形势的紧张，因此，在干旱、半干旱农区推行节水灌溉技术是提高种植效率、提升粮食产量的有效途径，考虑到水资源短缺的大环境，将来政府很有可能加大相关政策的支持力度，节水灌溉行业发展前景巨大。

4、农业板块

农业是安天下、稳民心的战略产业，也是增加农民收入的重要来源。我国是世界上的农业大国，同时又是一个农业相对落后的国家，农业人口高达 9 亿之多，占全国总人口的 69.23%， “吃饭”问题依然是摆在党和政府面前的一大挑战。“无农不稳，无工不富，无商不活”，足见“农”之基础性地位的重要性。近年来，党和政府高度重视农业发展，中央连续出台的一号文件均聚焦“三农问题”，国家和各级政府在农村领域的投入连年递增，“三农问题”被党和国家提上重要议事日程。根据国家数据局统计数据，近年我国农业总产值持续增长，2020 年中国农业总产值为 10.7 万亿元创历史最高水平。

从 2004 年开始，中央一号文件连续 16 年将重点锁定在农业，中央一号文件作为中共中央人民政府每年发布的第一份文件，近年来持续关注农业农村问题。2020 年 2 月，中央一号文件中明确提出稳定粮食生产，积极推动粮食生产提质增效。同月农业农村部办公厅印发的《2020 年种植业工作要点》，在做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控的同时，统筹种植业稳定发展各项工作，并持续推进结构调整优化，预计将在保证我国粮食生产安全的前提下，推动种植业高质量发展，深化农业供给侧结构性改革。

虽然我国农业生产取得了较大成就，但其未来发展仍面临多方面挑战：一是耕地总量不断减少、质量下降；二是水资源数量减少、水质下降（污染）；三是生态环境局部改善、整体恶化，灾害严重制约着粮食生产；四是农业科技发展有进步，却仍不足；五是农业基础设施有改善，但仍然薄弱；六是农民整体文化素质仍然偏低，影响未来农业生产的发展；七是规模化农业生产较少。

近年来我国农业发展的滞后引起了国家的高度关注，给农民在政策、资金和技术上都投入了更多的支持。耕地是发展农业的基础，已作为不可或缺的战略资源上升到国家高度，国家重视农业发展的信心与决心由此可见。

阿克苏地区位于新疆维吾尔自治区的南部，塔里木盆地西北边缘的天山南麓，阿克苏河冲积形成的巨大面扇上。阿克苏地区日照时间长、昼夜温差大、污染少、水土光热资源较丰富，适合喜光、长日照的苹果树种植，具备发展苹果产业得天独厚的自然条件，已成为新疆重要的苹果特色产区。阿克苏苹果生产现状以及优势主要包括以下几个方面：第一，阿克苏地形及气候优势方面，阿克苏位于塔里木盆地西北部，西北有帕米尔高原和天山，向东距离塔里木盆地的东口 500km，北部冷空气不易侵入。阿克苏市北高南低，日照强，热量高，盆地边缘绿洲地区的斜坡地形非常有利于光能的利用。阿克苏地区是新疆水资源最为丰富的地区之一，境内水系密布，有塔里木河、阿克苏河、多浪河，水资源总量 6.3 亿 m³，地下储水量 5 亿 m³，虽然降雨较少，但水资源充沛。第二，国家扶贫政策助力阿克苏苹果种植业腾飞，2018 年，阿克苏苹果总产量达 63.04 万吨，苹果栽培面积达 2.59 万公顷，其中阿克苏地区红旗农场 1.1 万公顷、温宿县 0.69 万公顷、阿克苏市 0.61 万公顷，是阿克苏苹果核心种植区。阿克苏苹果产值远远超过阿克苏其它经济林树种，已成为阿克苏地区农民脱贫致富的主要渠道。第三，阿克苏地区协会作用凸显，阿克苏苹果协会成功促进完善协会、果农、经销商的利益分配机制，提高阿克苏苹果品质，规范阿克苏苹果销售，增强阿克苏苹果市场竞争力。第四，销售市场辐射范围方面，目前阿克苏苹果畅销北京、上海、浙江等各大城市，为开拓浙江市场推出“十城百店”项目。众多国外消费者也被阿克苏苹果特有的“冰糖心”所吸引，阿克苏苹果远销新加坡、马来西亚、泰国、巴基斯坦、俄罗斯等国家。阿克苏苹果还依托我国西部最大的陆路公路口岸——霍尔果斯口岸，开拓了中亚市场。

（五）发行人在行业中的地位和竞争优势

发行人是阿克苏地区国有独资企业，自成立以来承担了阿克苏地区大量的保障性住房建设、公共设施管理、灌溉服务等任务，在阿克苏地区的保障性建设和灌溉服务行业中具有极其重要的地位。

（1）突出的区位优势

阿克苏地处南疆中部，是新疆南北要冲和东西贯通的关节点，是我国向西开放的桥头堡，区位、地缘优势十分突出。阿克苏地处南疆中心的经济辐射效益是最佳的，以阿克苏市为半径，向东距巴州 520 公里，向北距伊犁 460 公里，

向西距喀什 480 公里，向南距和田 450 公里。西北以天山山脉中梁与吉尔吉斯斯坦共和国、哈萨克斯坦共和国交界，阿克苏有效利用国内外“两种资源、两个市场”，对打通亚欧国际经贸大通道意义重大、影响深远。

阿克苏地区是新疆水资源、土地资源、矿产资源最为丰富的地区之一，阿克苏地区地下水总储量 106.2 亿立方米，拥有耕地 52.26 万公顷，园林地 18.5 万公顷，牧草地 467.79 万公顷，农林牧副渔用地人均近 40 亩，形成了较大规模的粮、棉、油、果、畜牧业的生产能力。阿克苏地区矿产资源丰富，储量和资源量居新疆第一位的矿产有铝土矿、萤石、刚玉、锑矿、磷矿等。阿克苏地区石油、天然气和煤炭的蕴藏量巨大，阿克苏境内的石油、天然气蕴藏量分别占塔里木盆地已探明储量的 84%和 93%以上，已探明油气田 74 个，天然气储量近 7,341.2 亿立方米，溶解油气 1,254.1 亿立方米，石油地质储量 8.71 亿吨，凝析油储量 6,095 万吨。“西气东输”工程气源的 96.32%在阿克苏地区境内，丰富的油气资源决定了阿克苏是塔里木油气勘探开发的主战场和“西气东输”工程的主气源地。阿克苏地区煤炭品种较齐全，低灰、低硫，高发热量多数达到 8,000 大卡以上，煤炭储量 109.6 亿吨，占南疆已探明储量的 90%以上。

依托较为优越的地理位置、丰富的自然资源，阿克苏地区近年来取得了跨越式发展，区域 GDP 稳步增长。阿克苏地区突出的区位优势，良好的经营环境将有力地促进发行人的资产规模及主营业务不断做大做强。

(2) 政策大力支持

2010 年 5 月，中央新疆工作座谈会推进新疆跨越式发展和长治久安做出了重大战略部署，出台一系列优惠政策支持新疆的建设和发展，为新疆的大建设、大开放、大发展创造了千载难逢的历史性机遇。

中央旨在提升新疆整体经济水平和改善当地居民居住条件，房地产市场特别是住宅市场将有巨大的发展空间和潜力，城市基础设施行业、节水灌溉行业也将会随之发展和繁荣。发行人旗下从事保障性住房建设的公司将会受益于保障性住房建设力度的加大；同时，发行人及子公司也将成为新疆区域经济振兴政策的长期受益者。

(3) 区域垄断及稳定性优势

近年来，发行人及子公司承担着阿克苏地区温宿县、拜城县、阿瓦提县、

新和县、沙雅县、乌什县以及阿克苏纺织工业城的保障性住房建设工程、公共设施以及灌溉服务等关系国计民生的建设任务，在业务发展上获得了阿克苏地区行署的高度重视。发行人与地方政府形成了稳定的合作关系，在项目投资、项目融资等方面都得到了地区行署的大力支持，具有明显的领先地位和垄断优势。

(4) 良好的财务状况及融资能力

截至2020年12月31日，发行人经审计合并资产总额为5,380,684.85万元，合并负债总额为2,160,812.16万元，合并所有者权益为3,219,872.69万元，2020年度，发行人实现营业总收入为171,809.28万元，利润总额36,841.72万元，净利润总额为35,940.66万元，随着公司业务的进一步拓展，未来公司的资产规模和净利润水平将进一步提升。

公司作为阿克苏地区重点国有企业，资信状况良好，与众多金融机构建立了密切、长久的合作关系，使公司的经营发展有了有力的信贷支持，业务拓展能力也有了可靠的保障，并为公司开展资本市场融资提供了有效的保证。

(六) 发行人的发展规划

公司以阿克苏地区《统筹城乡发展加快城镇化建设》为基本方针，加强城镇基础设施建设。以科学规划为基础，遵循城镇化发展的客观规律，建设现代化生态宜居宜业新城。

公司中长期的发展策略为：推动阿克苏地区居民生活、经济飞跃发展，实现地区城乡一体化。公司未来将继续推进子公司各县保障性住房建设项目，公共设施运营管理，河道整治及配套设施工程项目。公司下属公司将对城市保障性住房投资建设、防洪河道整治、城乡建设及农田灌溉等民生工程加大投资力度，不断的根据公共需求的变化，及时调整目标，尽量满足地区人民的需求。在今后的发展中，公司将修建廉租房、公租房及新城区“三纵四横”道路建设，优化空间布局，合理规划发展。

(七) 发行人所在区域经济社会发展情况

阿克苏地区，地处新疆维吾尔自治区中部，天山山脉中段南麓，塔里木盆地北部。阿克苏地区辖2个县级市、7个县，总面积13.13万平方千米，占新疆面积的8%，总人口238.97万（不含阿拉尔市）阿克苏是南北疆重要的交通枢纽

纽，高速公路、南疆铁路贯通全境，拥有阿克苏、库车两座机场，交通便利、四通八达，是新疆南北要冲和东西贯通的关节点，是中国向西开放的桥头堡，区位、地缘优势十分突出。

阿克苏地区是新疆水资源、土地资源、矿产资源最为丰富的地区之一，阿克苏地区地下水总储量 106.2 亿立方米，拥有耕地 52.26 万公顷，园林地 18.5 万公顷，牧草地 467.79 万公顷，农林牧副渔用地人均近 40 亩，形成了较大规模的粮、棉、油、果、畜牧业的生产能力。阿克苏地区矿产资源丰富，储量和资源量居新疆第一位的矿产有铝土矿、萤石、刚玉、锑矿、磷矿等。阿克苏地区石油、天然气和煤炭的蕴藏量巨大，阿克苏境内的石油、天然气蕴藏量分别占塔里木盆地已探明储量的 84%和 93%以上，已探明油气田 74 个，天然气储量近 7,341.2 亿立方米，溶解油气 1,254.1 亿立方米，石油地质储量 8.71 亿吨，凝析油储量 6,095 万吨。“西气东输”工程气源的 96.32%在阿克苏地区境内，丰富的油气资源决定了阿克苏是塔里木油气勘探开发的主战场和“西气东输”工程的主气源地。阿克苏地区煤炭品种较齐全，低灰、低硫，高发热量多数达到 8,000 大卡以上，煤炭储量 109.6 亿吨，占南疆已探明储量的 90%以上。

依托较为优越的地理位置、丰富的自然资源，阿克苏地区近年来取得了跨越式发展，区域 GDP、政府财政收入全面稳步增长。2020 年阿克苏地区生产总值（含一师）GDP 为 1,315.05 亿元，按可比价计算，比上年增长 5.9%；第一产业增加值 313.37 亿元，增长 5.8%；第二产业增加值 392.35 亿元，增长 7.4%。第三产业增加值 609.33 亿元，增长 5.1%，三次产业结构比为 23.8:29.9:46.3 近年，阿克苏地区生产总值及增速在新疆维吾尔自治区的排名均在前列。

2018 年阿克苏地区全口径财政收入 242.10 亿元，地方财政收入 122.73 亿元，其中一般公共预算收入 108.88 亿元，政府性基金预算收入 13.86 亿元，地方财政支出 425.02 亿元，一般公共预算支出 409.06 亿元。2019 年阿克苏地区全口径收入 284.19 亿元，增长 26.3%；地方财政收入 151.95 亿元，增长 23.8%，其中一般公共预算收入 115.74 亿元，增长 6.3%，其中：税收收入 91.75 亿元，增长 1.5%；非税收 23.98 亿元，增长 29.7%。地方财政支出 491.14 亿元，增长 15.6%。一般公共预算支出 430.05 亿元，增长 5.1%。2020 年阿克苏地区全年地方财政收入 167.92 亿元，一般公共预算收入 121.62 亿元，增长 5.08%，其中，税收收入

75.88亿元，非税收45.74亿元，增长90.74%。地方财政支出551.27亿元，增长12.24%。一般公共预算支出441.68亿元，增长2.7%。

近三年来，阿克苏地区财政收入与公共财政预算收入总体保持着稳步增长的趋势，财政实力得到不断充实，同比新疆其他地区，阿克苏地区的财政收入和生产总值都位居前列，为发行人的发展提供了重要的保障。阿克苏地区的主要财政经济指标如下表：

表：2018-2020年阿克苏地区主要财政经济指标

单位：亿元

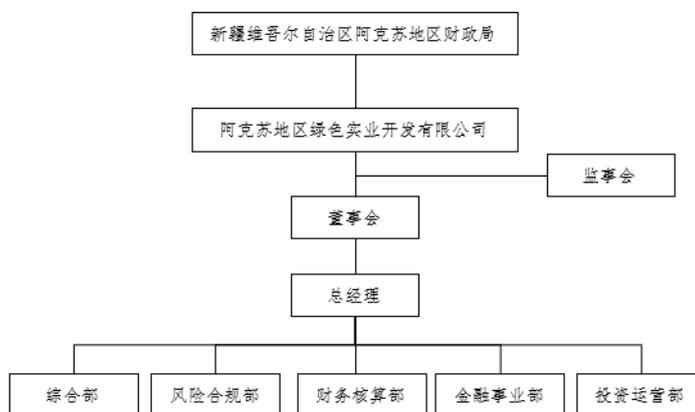
年份	GDP	地方财政收入	一般公共预算收入	一般公共预算支出
2018年	1,027.43	122.73	108.88	409.06
2019年	1,222.43	151.95	115.74	430.05
2020年	1,315.05	167.92	121.62	441.68

七、公司组织结构、公司治理结构及报告期运行情况

（一）公司组织结构

截至本募集说明书签署日，发行人的组织结构关系如下图所示：

发行人组织结构图



发行人的各职能部门主要职能如下：

1、综合部。根据公司“扁平化”管理要求，负责公司及实管实控子公司的行政、后勤管理和日常事务，协助领导做好各子公司、部门之间的综合协调，保证上情下达和下情上报；负责起草、审核公司重要规章制度；负责公司党支部、董事会、经理办公会等各类会议的筹备；负责公司党建、党风廉政、社会稳定、意识形态、工会、团建、妇联、消防、安全生产、疫情防控、信访、民族团结一家亲、脱贫攻坚（乡村振兴）、精神文明等工作及各类专项活动；负责

公司各项规章制度及综合性文字起草、收发文、机要保密、印鉴证照及文书档案管理；负责公司及各实管实控子公司后勤服务、公务接待、车辆管理、固定资产购置、日常物资采购及日常事务管理；负责公司及各实管实控子公司人力资源管理及开发、人力资源制度、政策的制定完善，包括组织架构、岗位描述、人力规划编制、安全健康、考勤管理、培训开发、绩效考核等工作；负责公司及实管实控子公司人事档案管理、薪资福利方案制定、社保、住房公积金、企业年金政策及日常工资福利核算和发放。完成公司管理层交办的其他工作。

2、财务核算部。根据公司“扁平化”管理要求，负责公司及实管实控子公司的会计核算、资金管理、费用审核等财务工作；根据国家会计准则编制会计报表；负责公司税务申报，按照税法和征管要求进行税务筹划、申报和税金缴纳；负责公司财务制度建设，编制和执行年度财务收支预算报告、年度财务收支决算报告，利润分配管理及国有资本经营预算等财务管理工作；负责公司货币资金管理、筹融资和资金调度等工作；根据经营决策需要进行财务数据分析；负责公司本级金融产品投资中的委托理财项目投资；负责牵头配合外部审计工作，并对相关审计意见的整改情况跟踪督促落实。完成公司管理层交办的其他工作。

3、风险合规部。负责公司及实管实控子公司常态化内部审计及年度计划的制定和内部审计工作的牵头、组织、实施工作；负责制定和完善公司内部审计管理制度，规范内审工作流程，做好内审工作。负责公司内控、风控、法律事务等工作；负责公司内控风控体系牵头搭建工作；负责制定和完善公司法律风险防范制度，规范法律事务工作流程；负责牵头对重大项目评审与风险事项管理；督办和协调公司重要会议决策和领导批示安排事项；负责公司各项规章制度、对外签署相关文件的合规性审查；参与公司重大事项决策，提出法律意见；负责对公司员工进行法制宣传教育；负责公司各类法律纠纷案件的管理；负责公司司法事务和外聘律师、法律中介机构的选择、联络及协调工作；代表公司处理各类诉讼及非诉讼法律事务；负责处理公司重大或复杂债权债务的清理和追收工作。完成公司管理层交办的其他工作。

4、金融事业部。负责公司债券融资项目申报引导和资金拨付、收回等债券业务管理工作；负责银行等金融类间接融资业务的开展、监督检查、风险把控

等工作；负责公司直接、间接融资所需与各金融机构、对口部门、县（市）政府单位的相关协调和管理工作；负责公司本级股权投资中的金融类股权投资，公司本级金融产品投资中的证券（基金）投资、外汇投资和保险产品投资和上市公司类投资。完成公司管理层交办的其他工作。

5、投资运营部。负责公司战略规划的草拟、实施、监督、调整等工作；收集、整理、分析与公司业务和发展有关的政策、动态、趋势等，为公司管理层决策提供信息支持；负责公司本级及子公司年度投资经营计划的汇总、研究和调整；负责公司本级非金融类股权投资；参与研究、审核子公司报送的非金融类股权投资项目，对接子公司投资相关报批报备程序；根据公司董事会指令负责管理新兴战略投资；负责公司本级战略性固定资产购建和公司本级无形资产项目购建；定期对融资担保、融资租赁、金融租赁、电子交易市场、资产运营等公司各经营单位的经营活动进行业绩跟踪和调研分析，对其资本运营、战略发展、重大投资合作等有关战略风险事项进行同步参与、分析并提出独立意见，为公司管理层审批决策提供参考。

（二）公司治理结构

公司为了建立现代企业制度，加强对授权范围内国有资产的有效运营，维护国有资产出资人和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《公司法》、《国有资产法》等法律法规，制定了《公司章程》。公司根据《阿克苏地区绿色实业开发有限公司章程》设立了董事会、监事会，聘任了管理层。目前，发行人的治理结构如下：

1、出资人

公司经阿克苏地区行政公署批准成立，依照《公司法》和有关行政法规依法注册登记为国有独资有限责任公司。阿克苏地区行政公署授权新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局对公司履行出资人职责。

2、董事会

依据公司章程，公司实行董事会领导下的董事长负责制。董事会由5名董事组成，其中职工董事2人，由公司职工代表选举产生，其他董事由地区国资委委派。董事会每届任期三年，任期届满，可以连任。董事会设董事长一名，董事长为公司法定代表人。

董事会行使以下职权：（1）向出资人报告工作；（2）执行出资人决定；（3）制定公司的经营计划和发展规划方案，报出资人审查批准；（4）制定投资规模和投资方向，报出资人审查批准；（5）制定公司的年度财务预算方案、决算方案，报出资人审查批准；（6）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案，报出资人审查批准；（7）制定公司内部管理机构的设置；（8）制定公司的基本管理制度；（9）聘任或者解雇公司总经理并决定其报酬事项，并根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理、财务总监并决定其报酬事项；根据公司总经理提名，聘任分公司、子公司经理；（10）制定和修改公司章程。

3、监事会

根据公司章程，公司设监事会，由阿克苏地区国有资产监督管理委员会委派监事和职工代表监事共5名监事组成，其中职工监事2名，由职工代表选举产生。监事会设监事会主席1名，负责召集和召开监事会。监事任期每届为三年。

监事会行使以下职权：（1）检查公司财务；（2）对董事和经理相关人员履职和执行法规情况进行监督；（3）当董事和经理的行为损害公司利益时，要求董事和经理予以纠正；（4）出资人授予的其他职权；（5）监事列席董事会会议。

4、管理层

根据公司章程，公司日常经营管理机构由总经理、副总经理和业务部门组成，在总经理领导下负责公司日常经营管理活动，认真实施董事会决议，完成公司的年度工作计划及财务的预决算。

总经理行使以下职权：（1）组织实施董事会的各项决议；（2）提出公司经营方针、发展规划、投资计划方案，报董事会批准后负责组织实施；（3）拟订本公司利润分配方案和弥补亏损方案；（4）拟订本公司管理和经营机构的设置；（5）拟订本公司内部管理的各项规章制度并组织实施；（6）任免和调配除董事会聘任以外的人员，并对公司工作人员的奖惩、聘任、解聘、辞退提出方案，报董事会批准，并组织实施；（7）定期向董事会、地区国有资产监督管理委员会报告经营情况、重大经营决策；（8）对分公司、子公司的人员管理；（9）对分公司、子公司资产经营管理、利润分配、投资回报、保值增值提出方案，并组织实施。

八、报告期公司治理结构合规情况

报告期内，公司不存在重大违法违规及重大处罚的情况。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》《阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司章程》的规定，严格按照《阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

第五节 发行人主要财务情况

一、财务报表的编制基础及遵循《企业会计准则》的声明

本《募集说明书》披露的财务报表系以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》及讲解等其他规定编制。

财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了报告期内公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

二、报告期财务报表的审计情况

本部分所引用的财务数据，非经特别说明，均来源于阿克苏地区绿色实业开发有限公司2018年、2019年、2020年经审计的财务报告，以及2021年第三季度未经审计的财务报表。

发行人2018年度、2019年度和2020年度的财务报告均按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和41项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。

依据中国注册会计师审计准则，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度、2019年度和2020年度的会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字（2019）120039号）、标准无保留意见的审计报告（众环审字（2020）120031号）、标准无保留意见的审计报告（众环审字（2021）1200027号）审计报告。发行人2021年第三季度的财务报表未经审计。

在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表及其附注、未经审计的三季度财务报表以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

（一）报告期会计政策、会计估计变更情况

1、会计政策变更

发行人报告期无重大会计政策的变更事项。

2、会计估计变更

发行人报告期无重大会计估计的变更事项。

3、会计差错更正

发行人报告期无会计差错更正的事项。

三、报告期财务会计资料

(一) 合并财务报表

截至报告期各期末的发行人合并资产负债表，以及报告期各期内的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	437,366.99	309,325.59	229,574.16	177,833.68
应收票据	393.55	115.00	428.97	-
应收账款	344,130.98	299,538.30	276,689.67	203,635.46
预付款项	91,941.82	63,952.92	58,906.83	59,108.91
其他应收款	532,158.16	551,800.78	476,798.16	360,763.29
存货	1,077,827.44	1,091,473.66	894,430.66	811,648.03
其他流动资产	46,618.72	46,988.49	14,566.05	7,551.37
流动资产合计	2,530,437.66	2,363,194.74	1,951,394.49	1,620,540.74
非流动资产：				
可供出售金融资产	69,960.60	50,126.15	31,432.13	19,826.73
长期股权投资	2,532.77	2,464.77	2,464.24	2,464.26
投资性房地产	66,941.79	68,204.50	13,231.59	4,645.13
固定资产	953,017.04	929,295.43	1,070,733.43	513,185.92
在建工程	555,002.26	535,626.99	438,206.21	376,828.87
生产性生物资产	57,667.06	54,598.17	46,048.27	-
无形资产	1,255,082.61	1,263,556.71	1,186,667.93	109,554.62
商誉	357.79	357.79	357.79	357.79
长期待摊费用	3,602.93	2,159.42	1,025.80	671.65
递延所得税资产	673.14	647.40	1,074.20	948.80
其他非流动资产	133,173.89	110,452.78	96,474.58	27,452.43
非流动资产合计	3,098,011.87	3,017,490.11	2,887,716.15	1,055,936.21
资产总计	5,628,449.52	5,380,684.85	4,839,110.65	2,676,476.95
流动负债：				
短期借款	3,230.55	33,700.00	20,800.00	-
应付账款	92,404.60	90,056.38	72,861.31	38,932.24
预收款项	69,393.73	69,476.77	62,312.44	27,740.77
应付职工薪酬	419.80	1,085.78	681.84	301.40
应交税费	715.82	1,016.04	1,166.55	1,191.63
其他应付款	320,742.88	334,800.77	250,588.54	197,644.58
一年内到期的非流动负债	8,570.71	57,080.71	20,006.75	10,000.00
其他流动负债	2,767.23	2,188.82	318.45	310.40

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动负债合计	498,245.31	589,405.26	428,735.87	276,121.02
非流动负债：				
长期借款	587,073.90	548,049.68	380,593.67	198,507.48
应付债券	840,418.30	613,432.86	505,002.43	332,047.45
长期应付款	325,742.00	290,089.41	199,966.46	133,506.52
递延收益	-	-	595.00	2,883.76
递延所得税负债	1,294.60	1,857.60	1,829.60	1,359.10
其他非流动负债	123,552.42	117,977.35	134,689.84	136,621.19
非流动负债合计	1,878,081.22	1,571,406.90	1,222,677.00	804,925.50
负债合计	2,376,326.53	2,160,812.16	1,651,412.88	1,081,046.53
股东权益：				
实收资本	68,650.00	52,200.00	15,000.00	10,000.00
资本公积	2,871,140.10	2,851,773.52	2,879,887.40	1,329,256.90
其他综合收益	3,883.80	5,572.80	5,488.80	4,077.30
盈余公积	340.59	340.59	231.53	176.46
未分配利润	294,405.16	296,180.10	262,312.97	235,379.49
归属于母公司股东权益合计	3,238,419.65	3,206,067.01	3,162,920.69	1,578,890.15
少数股东权益	13,703.34	13,805.68	24,777.08	16,540.27
股东权益合计	3,252,123.00	3,219,872.69	3,187,697.77	1,595,430.43
负债和股东权益总计	5,628,449.52	5,380,684.85	4,839,110.65	2,676,476.95

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	94,212.35	171,809.28	123,550.88	99,597.77
其中：营业收入	94,212.35	171,809.28	123,550.88	99,597.77
二、营业总成本	104,267.66	153,659.78	92,861.38	58,182.34
其中：营业成本	62,974.37	107,460.47	68,232.57	40,712.15
税金及附加	1,332.43	2,248.34	656.16	382.46
销售费用	897.49	2,499.83	555.33	575.70
管理费用	17,829.68	27,681.60	16,500.15	10,459.73
财务费用	21,233.69	13,769.55	6,917.16	3,832.60
其中：利息费用	25,041.55	40,562.76	17,205.52	10,430.71
利息收入	3,815.56	26,824.55	10,300.08	6,604.63
加：其他收益	161.63	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,207.56	1,422.14	1,500.23	391.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	0.53	-0.02	-5.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-102.92	-8,296.52	-4,585.61	2,219.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	0.39	-606.75	20.76
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-8,789.05	11,275.51	26,997.38	41,828.03
加：营业外收入	11,854.06	26,910.84	4,374.27	729.98
减：营业外支出	1,395.53	1,344.63	376.66	1,225.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,669.48	36,841.72	30,995.00	41,332.97

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
“-”号填列)				
减：所得税费用	442.14	901.06	202.02	656.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,227.34	35,940.66	30,792.97	40,676.46
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,227.34	35,940.66	30,792.97	40,676.46
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,329.68	36,980.27	30,488.55	40,081.16
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-102.33	-1,039.61	304.43	595.30
六、其他综合收益的税后净额	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
1.将重分类进损益的其他综合收益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
（1）可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-
七、综合收益总额	-461.66	36,024.66	32,204.47	38,727.96
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	-359.32	37,064.27	31,900.05	38,132.66
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-102.33	-1,039.61	304.43	595.30

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	49,536.63	156,124.98	80,676.61	50,360.48
收到其他与经营活动有关的现金	50,283.33	84,212.24	67,111.24	63,632.80
经营活动现金流入小计	99,819.96	240,337.22	147,787.85	113,993.28
购买商品、接受劳务支付的现金	47,158.99	152,306.66	82,403.79	38,742.39
支付给职工以及为职工支付的现金	9,158.17	12,087.25	5,155.02	3,015.12
支付的各项税费	3,210.82	7,074.00	2,964.43	2,017.81
支付其他与经营活动有关的现金	41,515.81	69,792.55	57,895.55	70,799.54
经营活动现金流出小计	101,043.79	241,260.46	148,418.80	114,574.86
经营活动产生的现金流量净额	-1,223.83	-923.24	-630.95	-581.58
二、投资活动产生的现金流量：			-	-
取得投资收益收到的现金	1,207.56	1,421.61	1,700.92	397.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			-	20.76

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	3,329.69	-	39,759.95	3,746.97
投资活动现金流入小计	4,537.25	1,421.61	41,460.87	4,164.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,586.18	276,520.74	245,229.83	32,553.71
投资支付的现金	10,241.27	27,845.92	2,559.61	2,858.71
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,091.30	-	2,438.77
投资活动现金流出小计	108,827.45	324,457.97	247,789.43	37,851.19
投资活动产生的现金流量净额	-104,290.20	-323,036.36	-206,328.57	-33,686.33
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	46,450.00	38,114.00	7,434.00	1,426.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-	222,333.00
取得借款收到的现金	312,512.21	636,365.83	234,450.51	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	105,167.08	66,856.43	52,059.47
筹资活动现金流入小计	358,962.21	779,646.92	308,740.94	275,818.64
偿还债务支付的现金	103,210.00	313,719.53	22,580.00	148,740.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,338.31	51,609.91	26,864.48	16,003.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,488.53	1,931.35	36,500.53
筹资活动现金流出小计	127,548.31	376,817.97	51,375.83	201,244.91
筹资活动产生的现金流量净额	231,413.90	402,828.95	257,365.11	74,573.73
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	125,899.86	78,869.34	50,405.59	40,305.82
加：期初现金及现金等价物余额	305,800.83	226,931.49	176,525.90	136,220.08
六、期末现金及现金等价物余额	431,700.69	305,800.83	226,931.49	176,525.90

（二）母公司财务报表

截至报告期各期末的发行人母公司资产负债表，以及报告期各期内的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	67,424.51	26,306.51	16,319.14	81,468.29
预付款项	1.31	-	-	-
其他应收款	809,201.93	632,022.07	515,562.59	266,882.22
存货	70,045.00	70,045.00	70,045.00	70,045.00

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产合计	946,672.76	728,373.58	601,926.73	418,395.51
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	24,636.10	15,042.92	7,568.00	5,686.00
长期股权投资	1,733,663.93	1,674,213.93	1,660,896.98	746,724.26
固定资产	2,822.62	2,935.61	3,071.15	3,216.28
长期待摊费用	1.37	2.32	3.59	-
其他非流动资产	-	10,845.18	-	-
非流动资产合计	1,761,124.02	1,703,039.96	1,671,539.72	755,626.54
资产总计	2,707,796.78	2,431,413.54	2,273,466.44	1,174,022.06
流动负债：	-	-	-	-
预收款项	4,561.95	3,422.52	3,283.05	2,097.39
应付职工薪酬	49.39	80.11	12.07	9.54
应交税费	13.99	144.74	0.63	2.09
其他应付款	12,525.27	23,119.88	11,681.92	7,984.65
流动负债合计	17,150.59	26,767.25	14,977.66	10,093.66
非流动负债：	-	-	-	-
应付债券	840,418.30	613,432.86	505,002.43	332,047.45
长期应付款	16,000.00	3,000.00	-	-
递延所得税负债	1,294.60	1,857.60	1,829.60	1,359.10
非流动负债合计	857,712.90	618,290.46	506,832.03	333,406.55
负债合计	874,863.49	645,057.71	521,809.69	343,500.21
股东权益：	-	-	-	-
实收资本	98,650.00	52,200.00	15,000.00	10,000.00
资本公积	1,726,177.13	1,725,177.13	1,728,852.68	814,679.96
其他综合收益	3,883.80	5,572.80	5,488.80	4,077.30
盈余公积	340.59	340.59	231.53	176.46
未分配利润	3,881.76	3,065.30	2,083.75	1,588.12
股东权益合计	1,832,933.28	1,786,355.83	1,751,656.75	830,521.85
负债和股东权益总计	2,707,796.78	2,431,413.54	2,273,466.44	1,174,022.06

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	762.48	1,034.01	351.25	247.02
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	22.46	317.44	86.95	0.66
管理费用	910.27	614.96	294.97	213.39
财务费用	-1,069.09	-644.29	-528.42	-259.27
其中：利息费用	-	30,726.35	24,625.76	-
利息收入	-	31,384.11	25,155.89	260.25
加：其他收益	-	0.17	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	260.00	546.74	200.00	188.33
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,158.84	1,292.80	697.75	480.57
加：营业外收入	-	0.12	-	-
减：营业外支出	-	0.01	15.64	0.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,158.84	1,292.91	682.11	480.10
减：所得税费用	237.77	202.29	131.42	56.71

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	921.08	1,090.62	550.69	423.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	921.08	1,090.62	550.69	423.39
五、其他综合收益的税后净额	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
1.可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
六、综合收益总额	-767.92	1,174.62	1,962.19	-1,525.11

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,507.25	1,330.27	1,536.91	622.23
收到的其他与经营活动有关的现金	1,096.22	665.65	530.13	183.14
经营活动现金流入小计	3,603.47	1,995.92	2,067.04	805.37
支付给职工以及为职工支付的现金	239.61	143.13	46.07	38.02
支付的各项税费	420.91	448.50	232.32	93.43
支付的其他与经营活动有关的现金	123.13	169.84	117.26	27.65
经营活动现金流出小计	783.65	761.47	395.65	159.10
经营活动产生的现金流量净额	2,819.82	1,234.45	1,671.39	646.27
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,500.00
取得投资收益所收到的现金	260.00	546.74	200.00	188.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	0.00	-	-
投资活动现金流入小计	260.00	546.74	200.00	1,688.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2.28	14.64	7.22	-
投资所支付的现金	59,450.00	35,200.60	-	-
投资活动现金流出小计	59,452.28	35,215.23	7.22	-
投资活动产生的现金流量净额	-59,192.28	-34,668.49	192.78	1,688.33
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资所收到的现金	46,450.00	37,200.00	-	-
取得借款收到的现金	300,000.00	411,516.33	196,000.00	224,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	192,379.42	216,708.54	42,349.00	148,816.40
筹资活动现金流入小计	538,829.42	665,424.88	238,349.00	372,816.40
偿还债务所支付的现金	75,000.00	306,300.00	22,000.00	141,286.04
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	19,933.42	30,232.68	20,349.00	13,666.03
支付的其他与筹资活动有关的现金	346,405.54	285,470.79	263,013.32	144,943.59
筹资活动现金流出小计	441,338.96	622,003.47	305,362.32	299,895.66
筹资活动产生的现金流量净额	97,490.46	43,421.40	-67,013.32	72,920.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	41,118.01	9,987.37	-65,149.15	75,255.33
加：期初现金及现金等价物余额	26,306.51	16,319.14	81,468.29	6,212.96
六、期末现金及现金等价物余额	67,424.51	26,306.51	16,319.14	81,468.29

四、报告期合并财务报表范围变化情况

合并财务报表以发行人及全部子公司报告期各期末的资产负债表，以及报告期各期内的利润表、现金流量表为基础编制。报告期内，公司合并财务报表范围变化具体情况如下：

(一) 发行人 2018 年财务报表合并范围情况

2018 年发行人纳入合并报表的一级子公司共计 8 家，新增阿克苏纺城水务发展有限公司，明细情况如下：

表：截至 2018 年末纳入发行人合并范围一级子公司明细

单位：万元、%

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例
1	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	2001.01.17	20,500.00	97.56
2	温宿县国有资产经营投资有限责任公司	1999.12.06	125.00	96.00
3	拜城县国有资产投资经营有限公司	2000.07.26	1,730.00	100.00
4	沙雅县国有资产营运公司	2000.04.14	54,235.94	74.81
5	新和县国有资产经营管理有限公司	2000.09.28	51,347.44	70.07
6	乌什县燕山资产经营有限责任公司	2014.12.04	29,500.00	86.44
7	柯坪县国有资产经营管理有限公司	2007.02.08	15.00	100.00
8	阿克苏纺城供排水有限公司	2015.01.09	315,300.00	98.48

(二) 发行人 2019 年度财务报表合并范围情况

2019 年发行人纳入合并报表的一级子公司 13 家。新增新疆鑫源融资担保有限责任公司、新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司、阿克苏天山神木果业发展有限责任公司、新疆红旗坡农业发展集团有限公司、阿克苏西域牧业发展有限责任公司。

表：截至 2019 年末纳入发行人合并范围一级子公司明细

单位：万元、%

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例
1	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	2001.01.17	20,500.00	97.56
2	温宿县国有资产经营投资有限责任公司	1999.12.06	125.00	96.00
3	拜城县国有资产投资经营有限公司	2000.07.26	1,730.00	100.00
4	沙雅县国有资产营运公司	2000.04.14	54,235.94	74.81
5	新和县国有资产经营管理有限公司	2000.09.28	51,347.44	70.07
6	乌什县燕山资产经营有限责任公司	2014.12.04	29,500.00	86.44
7	柯坪县国有资产经营管理有限公司	2007.02.08	15.00	100.00
8	阿克苏纺城供排水有限公司	2015.01.09	315,300.00	98.48
9	新疆鑫源融资担保有限责任公司	2002.06.04	33,220.16	80.92
10	新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司	2012.12.12	5,000.00	90.00
11	阿克苏天山神木果业发展有限责任公司	2016.07.28	5,000.00	100.00

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例
12	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	2015.07.29	425,010.00	100.00
13	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	2016.08.04	5,000.00	100.00

(三) 发行人 2020 年财务报表合并范围情况

2020 年发行人纳入合并报表的一级子公司共计 16 家，新增库车经济技术开发区投资有限公司、阿克苏绿融资产运营管理有限公司、阿克苏地区振兴产业投资基金有限公司；阿克苏纺城供排水有限公司于 2020 年 4 月 14 日变更名称，变更后名称为“阿克苏纺城水务发展有限公司”；2020 年 4 月，沙雅县财健保障性住房投资有限公司并入发行人，2020 年 5 月，沙雅县国有资产营运公司从发行人划出，明细情况如下：

表：截至 2020 年末纳入发行人合并范围内的一级子公司明细

单位：万元、%

序号	企业名称	成立日期	注册资本	持股比例
1	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	2001.01.17	20,500.00	97.56
2	温宿县国有资产经营投资有限责任公司	1999.12.06	125.00	96.00
3	拜城县国有资产投资经营有限公司	2000.07.26	1,730.00	100.00
4	沙雅县财健保障性住房投资有限公司	2011.10.12	19,719.00	88.14
5	新和县国有资产经营管理有限公司	2000.09.28	51,347.44	75.66
6	乌什县燕山资产经营有限责任公司	2014.12.04	29,500.00	87.25
7	柯坪县国有资产经营管理有限公司	2007.02.08	15.00	100.00
8	阿克苏纺城水务发展有限公司	2015.01.09	315,300.00	98.48
9	新疆鑫源融资担保有限责任公司	2002.06.04	33,220.16	81.02
10	新疆汇宗农副产品电子交易市场有限公司	2012.12.12	5,000.00	90.00
11	阿克苏天山神木果业发展有限责任公司	2016.07.28	5,000.00	100.00
12	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	2015.07.29	425,010.00	100.00
13	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	2016.08.04	5,000.00	100.00
14	库车经济技术开发区投资有限公司	2011.08.16	10,000.00	100.00
15	阿克苏绿融资产运营管理有限公司	2020.04.18	100,000.00	100.00
16	阿克苏地区振兴产业投资基金有限公司	2020.06.15	100,000.00	100.00

(四) 发行人 2021 年 1-9 月财务报表合并范围情况

2021 年 1-9 月发行人纳入合并报表的一级子公司未发生变化。

五、报告期主要财务指标

报告期内，发行人合并口径主要财务指标如下表所示：

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
流动比率（倍）	5.08	4.01	4.55	5.87
速动比率（倍）	2.92	2.16	2.47	2.93
资产负债率（%）	42.22	40.16	34.13	40.39

项目	2021年9月末 /2021年1-9月	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度
应收账款周转率（次/年）	0.29	0.60	0.51	0.54
总资产周转率（次/年）	0.02	0.03	0.03	0.04
存货周转率（次/年）	0.06	0.11	0.08	0.06
营业利润率（%）	-9.33	6.56	21.85	42.00
EBITDA（万元）	-	117,242.88	69,805.66	67,422.59
EBITDA利息保障倍数	-	2.53	2.97	4.71
净资产收益率（%）	0.04	1.12	1.29	2.88
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2021年1-9月财务主表未经年化计算。

六、管理层讨论与分析

公司管理层以报告期各期末合并资产负债表，以及报告期各期内合并利润表、合并现金流量表为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力，以及未来业务目标和盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

报告期内，公司资产构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	437,366.99	7.77	309,325.59	5.75	229,574.16	4.74	177,833.68	6.64
应收票据	393.55	0.01	115.00	0.00	428.97	0.01	-	-
应收账款	344,130.98	6.11	299,538.30	5.57	276,689.67	5.72	203,635.46	7.61
预付款项	91,941.82	1.63	63,952.92	1.19	58,906.83	1.22	59,108.91	2.21
其他应收款	532,158.16	9.45	551,800.78	10.26	476,798.16	9.85	360,763.29	13.48
存货	1,077,827.44	19.15	1,091,473.66	20.29	894,430.66	18.48	811,648.03	30.33
其他流动资产	46,618.72	0.83	46,988.49	0.87	14,566.05	0.30	7,551.37	0.28
流动资产合计	2,530,437.66	44.96	2,363,194.74	43.92	1,951,394.49	40.33	1,620,540.74	60.55
非流动资产：								
可供出售金融资产	69,960.60	1.24	50,126.15	0.93	31,432.13	0.65	19,826.73	0.74
长期股权投资	2,532.77	0.04	2,464.77	0.05	2,464.24	0.05	2,464.26	0.09
投资性房地产	66,941.79	1.19	68,204.50	1.27	13,231.59	0.27	4,645.13	0.17
固定资产	953,017.04	16.93	929,295.43	17.27	1,070,733.43	22.13	513,185.92	19.17
在建工程	555,002.26	9.86	535,626.99	9.95	438,206.21	9.06	376,828.87	14.08
生产性生物资产	57,667.06	1.02	54,598.17	1.01	46,048.27	0.95	-	-
无形资产	1,255,082.61	22.30	1,263,556.71	23.48	1,186,667.93	24.52	109,554.62	4.09
商誉	357.79	0.01	357.79	0.01	357.79	0.01	357.79	0.01

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期待摊费用	3,602.93	0.06	2,159.42	0.04	1,025.80	0.02	671.65	0.03
递延所得税资产	673.14	0.01	647.40	0.01	1,074.20	0.02	948.80	0.04
其他非流动资产	133,173.89	2.37	110,452.78	2.05	96,474.58	1.99	27,452.43	1.03
非流动资产合计	3,098,011.87	55.04	3,017,490.11	56.08	2,887,716.15	59.67	1,055,936.21	39.45
资产总计	5,628,449.52	100.00	5,380,684.85	100.00	4,839,110.65	100.00	2,676,476.95	100.00

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人总资产分别为2,676,476.95万元、4,839,110.65万元、5,380,684.85万元和5,628,449.52万元，实现快速增长。从资产结构来看，2019年末发行人资产结构逐渐由以流动资产为主转变为以非流动资产为主，流动资产占比有所下降，主要由于随着发行人保障房项目建设的不断推进，固定资产和无形资产账面价值不断增加，非流动资产账面价值大量增加，占比不断提高所致。

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人流动资产合计分别为1,620,540.74万元、1,951,394.49万元、2,363,194.74万元和2,530,437.66万元，整体呈现上升态势，分别占资产总额的60.55%、40.33%、43.92%和44.96%。发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货构成。

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人非流动资产金额分别为1,055,936.21万元、2,887,716.15万元、3,017,490.11万元和3,098,011.87万元，分别占总资产的39.45%、59.67%、56.08%和55.04%，占比总体呈波动态势。公司非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产以及其他非流动资产等构成。

(1) 货币资金

2018年至2020年末及2021年9月末，发行人货币资金余额分别为177,833.68万元、229,574.16万元、309,325.59万元和437,366.99万元，分别占资产总额的6.64%、4.74%、5.75%和7.77%，主要由银行存款构成。其中，2019年末较上年末增加29.09%，主要是由于银行存款增加所致；2020年末发行人货币资金较2019年末增加79,751.43万元，增幅为34.74%，其中：受限资金3,524.76万元，主要是其孙公司新疆汇财融资担保有限公司按每次担保金额的8.00%、10.00%比例计提保证金，当担保期限届满，客户按时还款后可将保证金转出。近三年及一期末，发行人货币资金持续增加，主要系发行人银行存款逐年大幅增加所致。

表：发行人 2020 年末货币资金明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
库存现金	5.29
银行存款	263,186.47
其他货币资金	46,133.83
合计	309,325.59

表：发行人 2020 年末受限制的其他货币资金明细

单位：万元

项目	2020 年末余额
其他货币资金	3,524.76
合计	3,524.76

(2) 应收账款

2018 年至 2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应收账款账面余额分别为 203,635.46 万元、276,689.67 万元、299,538.30 万元和 344,130.98 万元，分别占资产总额的 7.61%、5.72%、5.57%和 6.11%。公司应收账款主要为应收阿克苏地区下属各县水利局的水费和财政局的水费、代建、代管服务费。2020 年末应收账款相较 2019 年增加 22,848.63 万元，增长 8.26%，主要系日常经营中的灌溉业务及代管代建业务形成的收入尚未实现结算所致，账龄主要为 1-3 年，按照发行人与前述单位的结算惯例，上述款项状态正常，均能按期收回、不存在长期拖欠情形。

截至 2020 年末，发行人应收账款明细如下：

表：发行人 2020 年末应收账款明细表

单位：万元

序号	债务人	账面金额	比例 (%)	账面价值	款项性质	形成原因	未来的回款计划
1	新和县水利局	66,381.13	21.95	66,381.13	水费	水费	2023 年之前陆续回款
2	温宿县财政局	64,980.24	21.48	64,980.24	水费及代建代管费	水费及代建代管费	2023 年之前陆续回款
3	拜城县水利局	45,998.44	15.21	45,998.44	水费	水费	2023 年之前陆续回款
4	拜城县财政局	35,655.65	11.79	35,655.65	代建代管费	代建代管费	2023 年之前陆续回款
5	阿瓦提县各水管站	32,633.63	10.79	31,001.95	水费	水费	2023 年之前陆续回款
6	新和县财政局	27,451.90	9.08	27,451.90	代建代管费	代建代管费	2023 年之前陆续回款
7	阿瓦提商辅款	4,942.14	1.63	4,695.03	商铺款	商铺款	2023 年之前陆续回款
8	拜城县城乡水务建设投资有限公司	2,202.74	0.73	2,202.74	工程款	工程款	2023 年之前陆续回款
9	拜城县安置房款	2,158.23	0.71	2,050.32	安置房款	安置房款	2023 年之前陆续回款
10	库车经济开发区管理委员会	1,842.38	0.61	1,750.26	工程款	工程款	2023 年之前陆续回款

序号	债务人	账面金额	比例(%)	账面价值	款项性质	形成原因	未来的回款计划
11	陈锡坑	1,229.63	0.41	1,168.15	货款	货款	2023年之前陆续回款
12	阿克苏地区帝鸿果业有限公司	1,198.39	0.40	1,138.47	货款	货款	2023年之前陆续回款
13	金丰源	1,059.94	0.35	1,006.94	货款	货款	2023年之前陆续回款
14	沙雅县财政局	906.69	0.30	906.69	代建代管费	代建代管费	2023年之前陆续回款
15	四川石油天然气建设工程有限责任公司新疆分公司	563.41	0.19	535.24	工程款	工程款	2023年之前陆续回款
16	新疆阿克苏曾曾果业有限公司	530.31	0.18	503.79	货款	货款	2023年之前陆续回款
17	阿瓦提县住房和城乡建设局	500.00	0.17	500.00	代建代管费	代建代管费	2023年之前陆续回款
18	石永明	363.95	0.12	345.75	货款	货款	2023年之前陆续回款
19	宁夏网虫信息技术股份有限公司	288.82	0.10	274.38	货款	货款	2023年之前陆续回款
20	柯坪县城乡建设局	285.48	0.09	285.48	工程款	工程款	2023年之前陆续回款
21	田伟辰	268.89	0.09	255.45	货款	货款	2023年之前陆续回款
22	新疆维吾尔自治区煤田地质局一六一煤田地质勘探队	236.33	0.08	224.51	工程款	工程款	2023年之前陆续回款
23	新疆品乐果品农民专业合作社	234.73	0.08	222.99	货款	货款	2023年之前陆续回款
24	宣国堂	215.56	0.07	204.78	货款	货款	2023年之前陆续回款
25	乌什县水费	201.31	0.07	201.31	水费	水费	2023年之前陆续回款
26	华孚公司	192.42	0.06	182.80	货款	货款	2023年之前陆续回款
27	胡杨林片区土地承包费	190.18	0.06	190.18	承包费	承包费	2023年之前陆续回款
28	拜城县市政建设投资有限公司	188.71	0.06	188.71	工程款	工程款	2023年之前陆续回款
29	拜城县给排水公司	155.92	0.05	155.92	工程款	工程款	2023年之前陆续回款
30	新和县玉奇喀特乡	126.70	0.04	120.37	货款	货款	2023年之前陆续回款
31	顾坚(绿洲农场)	83.99	0.03	83.99	承包费	承包费	2023年之前陆续回款
32	其他合计	9,188.90	3.04	8,674.73	-	-	2023年之前陆续回款
	合计	302,456.75	100.00	299,538.30	-	-	-

表：发行人2020年末应收账款余额百分比法下的计提坏账明细

单位：万元

类别	2020年12月31日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
阿瓦提县各水管站	32,633.63	57.09	1,631.68	5.00	31,001.95
阿瓦提商辅款	4,942.14	8.65	247.11	5.00	4,695.03
拜城县安置房款	2,158.23	3.78	107.91	5.00	2,050.32
库车经济开发区管理委员会	1,842.38	3.22	92.12	5.00	1,750.26
陈锡坑	1,229.63	2.15	61.48	5.00	1,168.15
阿克苏地区帝鸿果业有限公司	1,198.39	2.10	59.92	5.00	1,138.47

金丰源	1,059.94	1.85	53.00	5.00	1,006.94
四川石油天然气建设工程有限责任公司新疆分公司	563.41	0.99	28.17	5.00	535.24
新疆阿克苏曾曾果业有限责任公司	530.31	0.93	26.52	5.00	503.79
石永明	363.95	0.64	18.20	5.00	345.75
宁夏网虫信息技术股份有限公司	288.82	0.51	14.44	5.00	274.38
田伟辰	268.89	0.47	13.44	5.00	255.45
新疆维吾尔自治区煤田地质局一六一煤田地质勘探队	236.33	0.41	11.82	5.00	224.51
新疆品乐果品农民专业合作社	234.73	0.41	11.74	5.00	222.99
宣国堂	215.56	0.38	10.78	5.00	204.78
华孚公司	192.42	0.34	9.62	5.00	182.80
新和县玉奇喀特乡	126.70	0.22	6.34	5.00	120.37
其他小计	9,071.47	15.87	453.58	5.00	8,617.89
合计	57,156.94	100.00	2,857.85	5.00	54,299.09

表：发行人 2021 年 9 月末应收账款坏账计提明细表

单位：万元

类别	2021 年 9 月 30 日余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	292,061.75	84.19	-	-	292,061.75
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	54,734.76	15.78	2,736.74	5.00	51,998.02
余额百分比法	54,734.76	15.78	2,736.74	5.00	51,998.02
组合小计	54,734.76	15.78	2,736.74	5.00	51,998.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	131.82	0.03	60.60	46.97	71.22
合计	346,928.32	-	2,797.34	-	344,130.98

表：发行人 2020 年末前五大应收账款明细

单位：万元、%

单位名称	金额	款项性质	占应收账款余额的比例	是否关联企业
新和县水利局	66,381.13	水费	21.95	否
温宿县财政局	64,980.24	水费及代建代管费	21.48	否
拜城县水利局	45,998.44	水费	15.21	否
拜城县财政局	35,655.65	代建代管费	11.79	否
阿瓦提县水管站	32,633.63	水费	10.79	否
合计	245,649.09	-	81.22	-

发行人政府性的主要的大额应收账款取得了阿克苏地区下属各县财政局等政府部门出具的还款计划，具有政府信用的实质保障，未来预计将逐年收回。

(3) 预付款项

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人预付账款金额分别为59,108.91万元、58,906.83万元、63,952.92万元和91,941.82万元，整体呈波动下降态势，占总资产的比例分别为2.21%、1.22%、1.19%和1.63%。发行人预付款项主要是因工程未完工尚未结算的在建及代建项目工程款。2019年末公司预付款项余额较2018年末减少202.08万元，主要系预付工程款减少所致；2020年末发行人预付款项余额较2019年末增加了5,046.09万元，增幅为8.57%，主要系2020年新增较多工程预付款所致。

表：发行人2020年末合并预付账款账龄明细表

单位：万元

账龄结构	期末余额		年初余额	
	金额	占总额的比例(%)	金额	占总额的比例(%)
1年以内(含1年)	32,253.23	50.43	27,863.99	47.30
1年-2年(含2年)	7,175.38	11.22	5,213.85	8.85
2年-3年(含3年)	3,698.85	5.78	12,002.74	20.38
3年以上	20,825.46	32.57	13,826.25	23.47
合计	63,952.92	100.00	58,906.83	100.00

表：发行人2020年末前五大预付账款明细

单位：万元、%

单位名称	金额	占总额的比例
新疆天元建设有限责任公司	12,670.00	19.81
天津捷盛东辉保鲜科技有限公司	4,516.24	7.06
天山环保库车石化有限公司	4,203.36	6.57
新疆和兴房地产开发有限公司库车分公司	2,862.96	4.48
阿克苏纺织工业城(开发区)财政局	2,368.63	3.70
合计	26,621.19	41.62

(4) 其他应收款

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人其他应收款金额分别为360,763.29万元、476,798.16万元、551,800.78万元和532,158.16万元，占总资产的比例分别为13.48%、9.85%、10.26%和9.45%。2019年末其他应收账款较上年增加116,034.87万元，主要为往来款增加所致。2020年末发行人其他应收款较2019年末增加75,002.62万元，增长15.73%，主要系公司往来款增加所致。发行人政府及相关部门的其他应收款项主要系发行人各子公司近年来承担的保障房项目建设、公共设施运营管理、农业灌溉、广告制作等业务结算所致，依照以往结算惯例，发生坏账的可能性较小。

表：2020年末其他应收款坏账计提情况表

单位：万元

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	272,611.31	48.13	250.00	0.09	272,361.31
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	284,822.97	50.29	14,241.15	5.00	270,581.82
余额百分比法	284,822.97	50.29	14,241.15	5.00	270,581.82
组合小计	284,822.97	50.29	14,241.15	5.00	270,581.82
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8,918.25	1.57	60.60	0.68	8,857.65
合计	566,352.53	100.00	14,551.75	-	551,800.78

表：2020年末其他应收款余额百分比法下的计提坏账明细

单位：万元

债务人	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
阿克苏纺织发展有限责任公司	77,812.73	27.32	3,890.64	5.00	73,922.09
阿克苏纺织工业城（开发区）国有资产管理办公室	39,630.12	13.91	1,981.51	5.00	37,648.61
新疆协益纺织科技有限公司	11,058.69	3.88	552.93	5.00	10,505.76
2017农村双语幼儿园项目	11,027.00	3.87	551.35	5.00	10,475.65
新和县思源房地产开发有限公司	9,862.11	3.46	493.11	5.00	9,369.01
新疆舰目摩托车有限公司	6,000.00	2.11	300.00	5.00	5,700.00
新和县城建设发展有限公司	5,430.00	1.91	271.50	5.00	5,158.50
新疆厚立纺织科技有限公司	4,485.35	1.57	224.27	5.00	4,261.08
新和汉唐古韵文化旅游有限公司	4,329.03	1.52	216.45	5.00	4,112.58
阿克苏地区久盛房地产开发公司	3,601.00	1.26	180.05	5.00	3,420.95
阿克苏开旭房地产开发有限责任公司	3,463.84	1.22	173.19	5.00	3,290.65
新疆鑫虹景房地产开发有限公司	2,940.49	1.03	147.02	5.00	2,793.46
新疆图森纺织科技有限公司	2,834.13	1.00	141.71	5.00	2,692.42
阿瓦提县众信房地产开发有限公司	2,623.39	0.92	131.17	5.00	2,492.22
新疆天骄红农业科技开发有限公司	2,615.00	0.92	130.75	5.00	2,484.25
新疆鼎力达纺织科技有限公司	2,082.86	0.73	104.14	5.00	1,978.72
阿克苏鹏达投资有限责任公司	2,000.00	0.70	100.00	5.00	1,900.00
新和县振兴110千伏输变电工程	2,000.00	0.70	100.00	5.00	1,900.00
新和县聚辉农业发展有限公司	1,434.73	0.50	71.74	5.00	1,362.99
新和都派服饰有限公司	1,391.26	0.49	69.56	5.00	1,321.69
阿克苏市中小企业投资发展基金	1,170.00	0.41	58.50	5.00	1,111.50
阿克苏丰源纺织厂	1,168.70	0.41	58.44	5.00	1,110.27
阿克苏明成房地产开发公司	1,100.00	0.39	55.00	5.00	1,045.00
其他	84,762.55	29.76	4,238.13	5.00	80,524.42

合计	284,822.97	100.00	14,241.15	5.00	270,581.82
----	------------	--------	-----------	------	------------

表：发行人 2020 年末其他应收款前五名明细

单位：万元、%

单位名称	关联关系	金额	款项性质	占比
阿克苏纺织发展有限责任公司	非关联方	77,812.73	往来款	13.74
阿瓦提县住建局	非关联方	43,208.57	往来款	7.63
沙雅县国有资产营运公司	非关联方	42,000.00	往来款	7.42
阿克苏纺织工业城（开发区） 国有资产管理办公室	非关联方	39,630.12	往来款	7.00
温宿县住房和城乡建设局	非关联方	35,000.00	往来款	6.18
合计	-	237,651.42	-	41.97

表：2021 年 9 月末其他应收款坏账计提情况表

单位：万元

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	255,392.52	46.72	250.00	0.10	255,142.52
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	283,011.11	51.77	14,150.56	5.00	268,860.55
余额百分比法	283,011.11	51.77	14,150.56	5.00	268,860.55
组合小计	283,011.11	51.77	14,150.56	5.00	268,860.55
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8,215.68	1.50	60.60	0.74	8,155.08
合计	546,619.31	-	14,461.16	-	532,158.16

表：截至 2020 年末发行人其他应收款分类

单位：万元

项目	金额	占比
经营性	427,706.92	75.91%
非经营性	124,093.86	24.09%
合计	551,800.78	100.00%

表：截至 2020 年末发行人非经营性其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占其他应收款的比例	形成原因	关联关系
阿克苏纺织城发展有限责任公司	76,449.06	14.84	暂借款	非关联方
阿克苏纺织工业城（开发区）财政局	27,571.42	5.35	代垫款	非关联方
新疆拜城天辰矿业有限公司	12,900.00	2.50	暂借款	非关联方
阿克苏纺织工业城（开发区）国有资产管理办公室	7,173.38	1.39	代垫款	非关联方
合计	124,093.86	24.09	-	-

整体看，公司主要应收对象为政府单位、当地国企，回收风险较小，但规

模较大，对公司营运资金形成较大占用。发行人与政府机构间的往来款均有真实的业务背景，发行人非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的决策权限、决策程序和定价机制如下：

1) 发行人与关联公司之间的非经营性往来的决策权限及决策程序

发行人及其子公司对关联交易的决策权限及其批准程序均由发行人管理层直接管理和严格限制。关联方的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

2) 发行人与非关联公司之间的非经营性往来的决策权限及决策程序

为进一步规范公司运营，发行人承诺，在本次债券存续期内，将尽可能减少非经营往来占款和资金拆借事项。若公司根据业务发展需要，需新增非经营性往来占款或资金拆借事项，公司将按照规定履行相关决策程序，借款审批单由相关责任人会签。

3) 非经营性其他应收款的定价机制

对于非经营性其他应收款的定价依据为根据借款的期限，在借款时点银行基准利率的基础上，参考市场同期可比利率，确定借款的利率水平。

若公司根据业务发展需要，需新增非经营性往来占款或资金拆借事项，公司将按照规定履行相关决策程序和持续信息披露安排。公司应在本次债券存续期的定期报告和年度受托管理事务报告中及时披露相关信息。

上述款项均履行了相关决策程序，不存在替政府融资行为。小部分应收款项为民营企业，存在应收款项不能及时回收的风险。发行人已按照会计准则规定计提了坏账准备，并积极进行催款，制定回款计划，最大可能地降低回款风险。

(5) 存货

2018年至2020年末及2021年9月末，发行人存货余额分别为811,648.03万元、894,430.66万元、1,091,473.66万元和1,077,827.44万元，占总资产的比例分别为30.33%、18.48%、20.29%和19.15%。发行人存货中主要是库存商品、开发成本及土地资产。报告期内发行人存货规模较为稳定，占流动资产的比重较高。发行人存货具体明细如下：

表：近三年末发行人存货构成情况

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	13,563.13	1.24	9,388.77	1.05	384.97	0.05
库存商品	234,736.11	21.51	200,693.14	22.44	180,258.25	22.21
周转材料	5,191.53	0.48	846.89	0.09	251.84	0.03
消耗性生物资产	550.43	0.05	539.92	0.06	539.92	0.07
开发成本	385,132.81	35.29	245,891.92	27.49	185,367.39	22.84
土地资产	430,221.55	39.42	430,221.55	48.10	433,774.75	53.44
其他	22,078.11	2.02	6,848.46	0.77	11,070.90	1.36
合计	1,091,473.66	100.00	894,430.66	100.00	811,648.03	100.00

2020年末，发行人开发成本余额385,132.81万元，占存货比重为35.29%，包括各地子公司为当地政府部门代建的学校、市政设施等工程，发行人代建项目均在“开发成本”中核算。根据发行人与委托方签署的《工程项目投资建设委托代建合同》，委托方应在项目建成且各专项验收合格，并通过决算审批后组织代建项目的竣工验收和移交；委托方应按合同条款约定协调财政部门向代建方核拨建设资金和代建项目服务费；代建方应负责募集项目建设所需的资金，满足合同工程建设的资金需求；委托方按照合同约定支付代建方代建服务费，工程竣工后，根据审计结果据实调整代建费。具体明细如下：

表：发行人2020年末开发成本明细表

单位：万元

项目名称	期末余额
拜城热斯坦区	17,068.15
拜城卡河项目	33,653.16
拜城城北新区	55,344.17
拜城教育矫治中心项目	54,321.37
拜城看守所改造建设项目	2,913.11
拜城综治中心改造项目	2,013.11
拜城县亚曼苏生态乐园项目	2,098.75
拜城县落实三难两不畅基础设施项目	30.70
水源地水厂建设项目	3,960.90
拜城县滨河水韵住宅小区项目	5,792.95
绿色家园二区项目	9,936.79
园区道路抢修工程项目	101.00
黑英山乡喀赞其村建设项目	52.59
体育馆旁代建项目	13.50
拜城政法系统建设项目	3.00
察尔齐镇建设项目	680.27
大桥乡建设项目	555.01
亚吐尔乡建设项目	114.64

农牧区农村公路	43,837.63
富民公路	38,878.23
乡镇农村公路	41,411.17
西城区基础设施建设项目	1,096.27
阿瓦提体育馆工程	2,787.92
阿瓦提交通局项目	746.51
温宿县新城区道路及附属工程	22,721.60
道路建设、照明设施及供排水工程	6,360.95
温宿县欣业街跨西侧截洪渠桥梁	597.88
温宿县欣业街延伸段（大学城）道路及附属工程	2,002.06
温宿县新城区景观河项目	19,446.03
温宿县棚户区安置住房	15,207.96
柯坪县文化体育活动中心	400.00
柯坪县老年公寓 1120	985.44
合计	385,132.81

发行人存货中的工程项目，均依据发行人下属子公司与所属县域的政府职能部门签订的代建代管协议建设，依据各县财政局出具的《关于代建、自建项目情况及代管代建收入确认依据事项的说明》确认其收入，其实际业务的开展合法合规，建设项目均根据合同约定依法承接，属于市场化经营性项目。具体情况如下：

表：发行人 2020 年末存货中代建项目明细表

单位：万元

序号	工程项目	项目类型	委托方	总投资	已投资金额	尚需追加投资金额	开工日期	是否依法承接	是否签署协议
1	拜城镇热斯坦村二区富民安居工程	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	17,500.00	17,068.15	431.85	2013年4月	是	是
2	拜城县喀普斯浪河综合整治工程建设项目	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	45,100.00	33,653.16	11,446.84	2014年3月	是	是
3	拜城镇城北新区基础设施建设项目	委托代建	拜城县住房和城乡建设局	58,000.00	55,344.17	2,655.83	2014年4月	是	是
4	阿瓦提体育馆工程	委托代建	阿瓦提县住房和城乡建设局	3,000.00	2,787.92	212.08	2015年3月	是	是
5	阿瓦提交通局项目	委托代建	阿瓦提县住房和城乡建设局	1,000.00	746.51	253.49	2014年9月	是	是
6	温宿县新城区道路及附属工程	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	30,000.00	29,082.56	917.44	2015年5月	是	是
7	温宿县欣业街跨西侧截洪渠桥梁	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	600.00	597.88	2.12	2015年8月	是	是
8	温宿县欣业街延伸段（大学城）道路及附属工程	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	3,000.00	2,002.06	997.94	2014年5月	是	是
9	温宿县新城区景观河项目	委托代建	温宿县住房和城乡建设局	45,300.00	19,446.03	25,853.97	2014年3月	是	是
10	柯坪县文化体育活动中心	委托代建	柯坪县人民政府	500.00	400.00	100.00	2015年7月	是	是
11	柯坪县老年公寓	委托	柯坪县人民政府	1,000.00	985.44	14.56	2016年6月	是	是

		代建					月		
-	合计	-	-	205,000.00	162,113.88	42,886.12			

表：发行人 2020 年末存货中已完工代建项目明细表

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	账面价值	开工日期	完工日期	是否依法承接	是否签署协议
1	热斯坦村富民安居项目工程一区	委托代建	27,823.84	2012 年 4 月	2016 年 8 月	是	是
2	新和县老年公寓	委托代建	2,092.68	2016 年 4 月	2020 年 10 月	是	是
3	新和县职业高中	委托代建	3,218.71	2016 年 5 月	2020 年 10 月	是	是
4	新和县县城及农村垃圾收集新和县清运处理项目	委托代建	2,800.73	2016 年 8 月	2020 年 12 月	是	是
5	沙雅县职业高级中学实训基地拆迁及建设项目	委托代建	3,342.07	2016 年 12 月	2020 年 12 月	是	是
-	合计	-	39,278.03			-	-

截至 2020 年末，发行人土地资产余额 430,221.55 万元，占存货比重为 39.42%。

表：发行人 2020 年末土地资产情况表

单位：亩、万元

序号	取得方式	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式	是否缴纳土地出让金
1	协议出让	温国用(2011)第0-0700号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	56.6	529.86	成本法	是
2	协议出让	温国用(2011)第0-0701号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	88.12	825.04	成本法	是
3	协议出让	温国用(2011)第0-0702号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	99.86	934.74	成本法	是
4	协议出让	温国用(2011)第0-0703号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	99.86	934.74	成本法	是
5	协议出让	温国用(2011)第0-0704号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	32.65	307.05	成本法	是
6	协议出让	温国用(2011)第0-0705号	新阿温路西侧	出让	住宅用地	57.40	535.29	成本法	是
7	协议出让	温国用(2011)第0-0706号	新阿温路东侧	出让	住宅用地	71.31	665.91	成本法	是
8	协议出让	温国用(2011)第0-0707号	新阿温路东侧	出让	住宅用地	79.24	740.53	成本法	是
9	协议出让	温国用(2011)第0-0708号	新阿温路东侧	出让	商业用地	80.65	793.81	成本法	是
10	协议出让	温国用(2011)第0-0709号	新阿温路东侧	出让	商业用地	63.85	626.09	成本法	是
11	协议出让	温国用(2011)第0-0710号	新阿温路东侧	出让	商业用地	17.36	161.59	成本法	是
12	协议出让	温国用(2011)第0-0711号	新阿温路东侧	出让	商业用地	15.36	140.40	成本法	是
13	协议出让	温国用(2011)第0-0712号	新阿温路东侧	出让	商业用地	10.18	93.81	成本法	是
14	作价出资	阿国用(2009)第20090960号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	289.66	4,455.18	评估法	否
15	作价出资	阿国用(2009)第20090959号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	220.87	3,397.95	评估法	否
16	作价出资	阿国用(2009)第20090958号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	229.82	3,535.33	评估法	否
17	作价出资	阿纺城国用(2011)第10号	阿克苏纺织工业城(开发区)绍兴路以西	划拨	工业用地	1,181.60	14,573.00	评估法	否
18	作价出资	阿纺城国用(2011)第11号	阿克苏纺织工业城(开发区)纺织大道路以西	划拨	工业用地	1,042.25	12,855.00	评估法	否
19	作价出资	阿纺城国用(2011)第12号	阿克苏纺织工业城(开发区)钱江路以北	划拨	工业用地	550.33	6,787.00	评估法	否
20	作价出资	阿纺城国用(2011)第13号	阿克苏纺织工业城(开发区)之江大道以南	划拨	工业用地	1,047.52	12,919.00	评估法	否
21	作价出资	阿纺城国用(2012)第15号	阿克苏纺织工业城(开发区)河南路以北	划拨	工业用地	1,184.43	9,870.00	评估法	否
22	作价出资	阿纺城国用(2012)第16号	阿克苏纺织工业城(开发区)河南路以北	划拨	工业用地	947.27	7,894.00	评估法	否

23	作价出资	阿纺城国用(2012)第17号	阿克苏纺织工业城(开发区)河南路以南	划拨	工业用地	617.64	5,147.00	评估法	否
24	协议出让	温国用(2016)第01012号	稻香路以东,龙泉河以西,保障房以南	出让	商业用地	99.94	2,690.08	成本法	是
25	协议出让	温国用(2016)第01011号	龙泉以北,龙泉河以西	出让	商业用地	78.58	2,115.30	成本法	是
26	协议出让	温国用(2016)第01010号	龙泉街与稻香路交汇处	出让	商业用地	65.99	1,777.20	成本法	是
27	协议出让	温国用(2016)第01009号	龙泉街与稻香路交汇处	出让	商业用地	25.26	681.83	成本法	是
28	协议出让	温国用(2016)第01008号	建业街以南,稻香路以西	出让	商业用地	76.01	2,046.37	成本法	是
29	协议出让	温国用(2016)第01007号	建业街以南,稻香路以西	出让	商业用地	100	2,691.78	成本法	是
30	协议出让	温国用(2016)第01006号	建业街以南,稻香路以西	出让	商业用地	43.63	1,175.25	成本法	是
31	协议出让	温国用(2016)第01005号	泉城街以南,托峰路以西	出让	商业用地	96.27	120.35	成本法	是
32	作价出资	阿纺城国用(2015)第014号	阿塔公路58公路处	划拨	农业用地	20,555.63	7,098.54	成本法	否
33	作价出资	阿纺城国用(2015)第015号	阿塔公路58公路处	划拨	工业用地	47,000.00	304,904.67	成本法	否
34	作价出资	阿纺城国用(2015)第016号	阿塔公路58公路处	划拨	农业用地	14,622.80	5,049.74	成本法	否
35	作价出资	阿纺城国用(2015)第020号	阿克苏纺织工业城(开发区)外环路以南、干渠以东	划拨	工业用地	1,092.82	7,089.46	成本法	否
36	作价出资	阿纺城国用(2015)第021号	纺织城(开发区)上海路以南、阿塔路东侧	划拨	工业用地	320.86	2,081.54	成本法	否
37	作价出资	阿纺城国用(2015)第022号	纺织城(开发区)上海路以北、湖州路东侧	划拨	工业用地	88.33	573.03	成本法	否
38	作价出资	阿纺城国用(2015)第023号	纺织城(开发区)上海路以北、湖州路西侧	划拨	工业用地	163.72	1,062.10	成本法	否
39	协议出让	新(2020)温宿县不动产权第0020816号	纺织城(开发区)柴一路以东	出让	工业用地	157.94	341.99	成本法	是
-	-	合计	-	-	-	92,671.61	430,221.55	-	-

(6) 可供出售金融资产

2018-2020年末及2021年9月末,发行人可供出售金融资产分别为19,826.73万元、31,432.13万元、50,126.15万元和69,960.60万元,占总资产比例分别为0.74%、0.65%、0.93%和1.24%。可供出售金融资产主要是发行人持有的被投资公司股权,金额变化主要是由于所持股权增减变化所致。2019年末可供出售金融资产较上年增加11,605.40万元,主要为可供出售金融资产中按公允价值计量的权益工具较上年增长较大所致。2020年末可供出售金融资产相比于2019年增

长18,694.02万元，增长幅度为59.47%，主要系按成本计量的权益工具增长较多所致。

(7) 固定资产

2018-2020年末及2021年9月末，公司固定资产分别为513,185.92万元、1,070,733.43万元、929,295.43万元和953,017.04万元，占总资产比例分别为19.17%、22.13%、17.27%和16.93%。发行人固定资产主要为房屋建筑物。2019年末固定资产较上年增加557,547.50万元，主要系在建工程结转为固定资产及新增合并5家子公司新划入房屋建筑物所致；2020年末固定资产较2019年末减少141,438.00万元，降幅为13.21%，主要系固定资产处置所致。发行人固定资产的折旧方法为年限平均法，在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。发行人每年已充分计提了折旧。

表：发行人各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率情况

类别	使用年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	20-50	5.00	4.75-1.90
机器设备	5-10	5.00	19.00-9.50
运输工具	4-5	5.00	23.75-19.00
电子设备	2-10	5.00	47.50-9.50
办公设备	2-10	5.00	47.50-9.50
其他	2-10	5.00	47.50-9.50

表：发行人2020年末固定资产明细情况表

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	1,285,603.14	39,633.93	165,362.98	1,159,874.09
其中：1.房屋、建筑物	1,232,153.97	21,287.69	146,640.46	1,106,801.19
2.机器设备	18,927.85	8,396.84	4,217.13	23,107.56
3.运输工具	6,187.54	1,239.86	1,097.81	6,329.59
4.电子设备	6,080.55	1,463.79	3,682.03	3,862.31
5.办公设备	389.94	65.23	11.06	444.11
6.其他	21,863.29	7,180.52	9,714.49	19,329.32
二、累计折旧合计	214,873.45	34,814.82	14,720.11	234,968.17
其中：1.房屋、建筑物	184,433.61	31,278.12	12,093.56	203,618.17
2.机器设备	8,049.81	1,274.94	580.83	8,743.93
3.运输工具	2,364.97	743.13	618.27	2,489.83

4.电子设备	1,963.91	531.73	595.36	1,900.29
5.办公设备	270.06	58.73	3.66	325.13
6.其他	17,791.09	928.17	828.44	17,890.82
三、账面价值合计	1,070,729.69	-	-	924,905.92
其中：1.房屋、建筑物	1,047,720.36	-	-	903,183.02
2.机器设备	10,878.04	-	-	14,363.63
3.运输工具	3,822.57	-	-	3,839.76
4.电子设备	4,116.63	-	-	1,962.03
5.办公设备	119.88	-	-	118.98
6.其他	4,072.21	-	-	1,438.50

(8) 在建工程

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人在建工程分别为376,828.87万元、438,206.21万元、535,626.99万元和555,002.26万元，呈现出持续上升态势，占总资产比例分别为14.08%、9.06%、9.95%和9.86%。发行人2019年末公司在建工程较2018年末增加61,377.33万元，主要是纳入子公司新增在建工程项目以及项目投入增加所致；2020年末较2019年末增加97,420.78万元，增幅为22.23%，主要是发行人在建项目增加所致。截至2020年末，发行人在建工程明细情况如下：

项目	2020年末余额		
	账面余额	减值准备	账面净值
阿克苏纺织城供排水有限公司纺织工业城一期供水项目	15,571.67	-	15,571.67
阿克苏纺织城供排水有限公司染整区工程	9,247.14	-	9,247.14
阿瓦提公租房项目	43,930.35	-	43,930.35
阿瓦提回迁房项目	7,619.33	-	7,619.33
阿瓦提保障房附属配套工程	2,230.00	-	2,230.00
阿瓦提教育局保障房项目	2,232.00	-	2,232.00
阿瓦提住房保障项目	9,538.47	-	9,538.47
阿瓦提组织部保障房项目（村级阵地建设项目）	1,000.00	-	1,000.00
阿瓦提棚户区改造	9,323.60	-	9,323.60
阿瓦提行政服务中心工程	14,968.66	-	14,968.66
阿瓦提特色小镇建设项目	14,471.94	-	14,471.94
阿瓦提县新发16.5万锭高档纺纱建设项目	1,800.00	-	1,800.00
阿瓦提县鼎诚资产管理有限公司设施建设项目	1,459.16	-	1,459.16
阿瓦提县农村扶贫富余劳动力培训基地建设项目	15,049.54	-	15,049.54
阿瓦提县2017年农村路网建设项目	60,726.07	-	60,726.07
阿瓦提县城乡供水工程	16,518.06	-	16,518.06
阿瓦提县经济技术开发区2019年基础设施建设项目	13,134.10	-	13,134.10
阿瓦提县2017年县城-乌鲁却勒镇农村公路建设项目	4.00	-	4.00
阿瓦提县2019年农村公路建设项目	6,203.35	-	6,203.35
阿瓦提县鼎诚资产管理有限公司附属设施建设项	849.98	-	849.98

目			
阿瓦提县 2019 年公路安全生命防护工程	5,960.98	-	5,960.98
阿瓦提县 2019 年水利工程改造项目	2,334.83	-	2,334.83
阿瓦提县纺纱厂房改造项目	20,327.95	-	20,327.95
阿瓦提县产业园标准厂房建设项目（二期）	2,861.67	-	2,861.67
乌鲁却勒镇农贸市场	2,714.86	-	2,714.86
农村路网项目	12,739.12	-	12,739.12
交警大队综合业务楼改建及查验场地等附属设施建设	1,453.91	-	1,453.91
阿瓦提县设施农业建设项目	10,763.67	-	10,763.67
阿依巴格乡-多浪乡-阿克切克力管委会农村公路建设项目	7,827.90	-	7,827.90
阿瓦提县 2020 年公路安全生命防护工程	804.81	-	804.81
阿瓦提县 2017 年农村公路建设 PPP 项目（二包）	698.58	-	698.58
阿瓦提县 2017 年农村路网建设项目第 2 合同段（第一批）	437.58	-	437.58
阿瓦提县纺织服装产业园服装加工标准厂房建设项目	1,666.34	-	1,666.34
新建砂石料厂	399.97	-	399.97
丰收三场管委会道路维修项目	150.00	-	150.00
急冷链仓储物流中心建设项目	2,016.11	-	2,016.11
乡镇干部周转房	1,292.00	-	1,292.00
沙雅县城乡一体化建设项目	-	-	-
沙雅县廉租房	7,309.70	-	7,309.70
大圆机织布标准化厂房建设项目	-	-	-
幸福里小区	-	-	-
织布家标准化厂房建设项目	-	-	-
温宿县 2012 年廉租房	25,768.96	-	25,768.96
温宿县 2013 年廉租房	10,858.55	-	10,858.55
温宿县民生小区	2,419.12	-	2,419.12
2016 年棚户区配套基础设施建设项目	2,034.31	-	2,034.31
温宿县 2014 年公租房	2,512.89	-	2,512.89
温宿县 2014 年廉租房	2,659.93	-	2,659.93
温宿县 2010 年博孜墩煤矿改棚改房	690.67	-	690.67
温宿县 2013 年廉租房室外附属	1,498.99	-	1,498.99
温宿县 2015 年公租房及配套基础设施	7,012.13	-	7,012.13
温宿县 2014 年驻村干部周转房	4,400.25	-	4,400.25
温宿县新城区排水工程建设项目	3,920.51	-	3,920.51
2015 年教育系统周转房	1,494.48	-	1,494.48
2015 年卫生系统周转房	984.47	-	984.47
2016 年驻村干部周转房	1,550.72	-	1,550.72
廉租房及公租房配套设施	-	-	-
温宿县原“三馆”综合楼改造行政服务中心建设项目	2,293.00	-	2,293.00
温宿县龙泉湖提升改造建设项目、景观绿化及绿化给水	4,895.81	-	4,895.81
2015 年棚户区改造项目	612.27	-	612.27
温宿县排水改扩建工程	-	-	-
2020 年保障房建设项目	2,983.74	-	2,983.74

柯坪县苏巴什水库	19,748.99	-	19,748.99
柯坪县杏园小区	4,571.97	-	4,571.97
乌什县棚户区改造项目	-	-	-
温泉洗浴中心	3,609.44	-	3,609.44
农批园	-	-	-
八队温室工程	-	-	-
阿克苏汇源红30万吨果蔬饮料加工建设项目	37,351.15	-	37,351.15
红旗坡冷链物流及果品深加工基地（二期）建设项目	17,535.45	-	17,535.45
红旗坡零星项目	7,247.59	-	7,247.59
沙雅公租房	10,384.31	-	10,384.31
阿克苏屠宰场	3,113.98	-	3,113.98
纺织产业园设施配套建设道路项目 （农机、农副产品交易市场）	2,922.01	-	2,922.01
染整区工程	328.73	-	328.73
阿克苏纺织工业城（开发区）丁古园回用污水管 线工程施工	272.34	-	272.34
库车屠宰场	127.23	-	127.23
阿瓦提县多浪乡克其克拜什艾日克村饮水工程	85.00	-	85.00
索克满休闲公社景区游客服务中心道路建设项目	51.00	-	51.00
阿克苏纺织工业城排水工程	211.37	-	211.37
保障房项目	2,318.84	-	2,318.84
其他零星项目	18,054.81	-	18,054.81
工程物资	13.32	-	13.32
合计	535,626.99	-	535,626.99

发行人在建工程中的工程项目，均依据发行人下属子公司与业主方签订的工程项目合同建设，其实际业务的开展合法合规，建设项目均根据合同约定依法承接，属于市场化经营性项目。主要项目的具体情况如下：

表：发行人 2020 年末在建工程中主要项目明细表

单位：万元

序号	工程项目	投资金额	截至2020年末已投资金额	计划自有资金投入	项目立项文件号	环评文件号	土地文件号	2021年投资计划	2022年投资计划	2023年投资计划	是否依法承接	是否签署协议
1	阿瓦提公租房项目	50,000.00	43,930.35	10,000.00	瓦发改发(2014)10号/20号/17号;瓦发该法(2015)14号/112号/113号;施工许可证:652928201603150060	瓦环审字[2014]17号/21号;瓦环审字[2015]10号	地字65292820130004	6,900.00	已完成投资	已完成投资	是	是
2	阿瓦提棚户户区改造	10,000.00	9,323.59	700.00	瓦发改发[2014]4号、瓦发改发[2016]58号/72号/158号/178号	瓦环字[2014]7号/80号、瓦环字[2016]34号/154号/156号	阿瓦提(县)[2012]字第09号、阿瓦提(县)[2011]043号	700.00	已完成投资	已完成投资	是	是
4	温宿县2012年廉租房	39,780.00	25,769.00	4,841.00	温发改字[2012]122号	温环登字[2012]78号/92号/93号/94号/77号/63号/64号/62号/46号	温宿县2012温国土第031号/035号/041号/049号	7,021.00	已完成投资	已完成投资	是	是
5	温宿县2013年廉租房	11,000.00	10,859.00	2,200.00	阿地发改投资[2012]516号;阿地发改投资[2013]219号	温环登字[2013]142号/143号	温宿县2013温国土第014号/013号/015号	已完成投资	已完成投资	已完成投资	是	是
6	温宿县2014年公租房	3,000.00	2,513.00	600.00	温发改字[2014]52号	温环登字[2014]27号	温宿县2014温国土第014号/温宿县2013温国土第014号	已完成投资	已完成投资	已完成投资	是	是
7	温宿县2014年廉租房	3,000.00	2,660.00	600.00	阿地发改投资[2013]568号	温环登字[2013]257号/256号/[2014]27号	温宿县2014温国土第014号/温宿县2013温国土第014号	已完成投资	已完成投资	已完成投资	是	是
8	温宿县2015年公租房及配套基础设施	15,000.00	7,012.00	3,000.00	温发改投资[2015]264号/[2016]341号	温环登字[2016]53号/186号/187号/188号/189号/190	温国用2011第0-0687号/0-0684号/0-0681号/0-0680	2,900.00	2,590.00	已完成投资	是	是

						号/191号/192号/193号/195号/200号/205号/206号/207号/208号/209号/211号/212号/213号/214号/215号/216号/217号/218/号	号/0-0679号/0-00682号/0-0689号/0-0685号、温国土[2015]29号/60号/61号/62号/63号、温国土[2016]33号					
9	温宿县2014年驻村干部周转房	6,000.00	4,400.00	1,200.00	温发改社发[2015]48号	温环登字[2015]13号/1号4/15号/16号/17号/18号/20号/22号/24号/25号/26号/27号/28号/41号	温国土[2015]25号/26号/27号/28号/30号/39号/42号	830.00	已完成投资	已完成投资	是	是
10	柯坪县苏巴什水库	25,000.00	19,749.00	5,000.00	新发改项目[2014]1704号	新环函[2014]22号	新建规函[2014]7号	1,750.00	1,751.00	已完成投资	是	是
11	阿克苏汇源红30万吨果蔬饮料加工建设项目	40,000.00	17,535.00	6,000.00	阿地发改备案登记[2020056]	温环函字[2020]487号	温自然[2020]078号	4,000.00	25,000.00	已完成投资	是	是
12	红旗坡冷链物流及果品深加工基地(二期)建设项目	79,000.00	37,351.00	15,800.00	温发改备案登记[2019064]	20196529220000011	温政发[2019]86号	40,000.00	4,000.00	已完成投资	是	是
13	阿瓦提公租房项目	50,000.00	43,930.35	10,000.00	瓦发改发(2014)10号/20号/17号;瓦发该法(2015)14号/112号/113号;施工许可证:652928201603150060	瓦环审字[2014]17号/21号;瓦环审字[2015]10号	地字65292820130004	6,900.00	已完成投资	已完成投资	是	是

注:截至2020年12月末,上述代建项目中阿瓦提公租房项目、阿瓦提棚户区改造项目、温宿县2012年廉租房项目、温宿县2013年廉租房项目、温宿县2015年公租房及配

套基础设施等项目已完成建设，仍列入在建工程主要系未达到竣工审计决算条件。

(9) 无形资产

2018至2020年末及2021年9月末，发行人无形资产分别为109,554.62万元、1,186,667.93万元、1,263,556.71万元和1,255,082.61万元，占总资产比例分别为4.09%、24.52%、23.48%和22.30%。发行人无形资产主要是土地使用权。2019年末公司无形资产较2018年末增加1,077,113.31万元，主要是纳入子公司土地使用权增加较多所致；2020年末较2019年末增加76,888.78万元，增幅为6.48%，主要系土地使用权增加所致。

发行人无形资产按照成本法和评估法进行初始计量。对于使用寿命有限的无形资产在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产不摊销。期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。对于无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，发行人将其视为使用寿命不确定的无形资产。无形资产的摊销年限不低于10年。作为投资或者受让的无形资产，有关法律规定或者合同约定使用年限的，按照规定或者约定的使用年限分期摊销。发行人每年摊销计提充分。

截至2019年末，发行人土地使用权累计计提摊销金额为22,871.30万元。截至2020年末，发行人土地使用权累计计提摊销金额为32,931.36万元。

表：发行人2020年末无形资产情况统计表

单位：万元

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、账面原值合计	1,209,625.97	88,120.02	1,085.13	1,296,660.86
其中：1.软件	371.48	33.30	0.35	404.42
2.土地使用权	1,209,147.42	88,046.82	1,084.78	1,296,109.46
3.商标权	107.07	39.91	-	146.98
二、累计摊销合计	22,958.04	10,162.62	16.51	33,104.15
其中：1.软件	52.67	95.22	-	147.89
2.土地使用权	22,897.96	10,049.90	16.51	32,931.36
3.商标权	7.40	17.49	-	24.89
三、账面价值合计	1,186,667.93	--	--	1,263,556.71
其中：1.软件	318.81	--	--	256.53
2.土地使用权	1,186,301.48	--	--	1,263,178.10

3.商标权	47.64	--	--	122.08
-------	-------	----	----	--------

表：发行人 2020 年末无形资产中土地资产情况表

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
1	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000114 号	新和县乌喀路北侧	出让	商业用地	204.19	1,713.22	成本法	9.45	无抵押	否
2	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000115 号	建设路北侧	出让	住宅用地	5.62	39.04	成本法	7.63	无抵押	否
3	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000116 号	新和县红光路 6 院	出让	住宅用地	8.79	62.52	成本法	7.63	无抵押	否
4	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000117 号	新和县乌喀路南侧	出让	商业用地	36.12	303.05	成本法	9.45	无抵押	否
5	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000118 号	新和县团结路西侧	出让	住宅用地	11.59	65.19	成本法	6.04	无抵押	否
6	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000119 号	塔什力克村四组	出让	商业用地	88.62	450.27	成本法	5.72	无抵押	否
7	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000120 号	新和县团结路西侧	出让	住宅用地	14.19	79.84	成本法	6.04	无抵押	否
8	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000121 号	和田路民政计生综合大楼斜对面	出让	工业用地	4.77	15.37	成本法	3.55	无抵押	否
9	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000122 号	新和县民政计生综合大楼斜对面	出让	工业用地	5.38	17.36	成本法	3.55	无抵押	否
10	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000123 号	新和县文化路西侧	出让	商业用地	5.88	96.47	成本法	18.48	无抵押	否
11	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000124 号	新和县乌喀路	出让	商业用地	11.31	60.50	成本法	5.72	无抵押	否
12	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000125 号	新和县建设路北侧	出让	商业用地	3.84	62.99	成本法	18.48	无抵押	否
13	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000126 号	新和县红光路 8 院	出让	商业用地	6.13	51.39	成本法	9.45	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
14	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000127 号	新和县乌喀南侧	出让	商业用地	11.32	94.96	成本法	9.45	无抵押	否
15	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000128 号	新和县建设路南侧	出让	商业用地	2.15	35.27	成本法	18.48	无抵押	否
16	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000129 号	新和县友谊路北侧	出让	住宅用地	29.62	166.62	成本法	6.04	无抵押	否
17	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000130 号	新和县团结路西侧	出让	工业用地	17.65	56.91	成本法	3.55	无抵押	否
18	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000131 号	新和县塔什力克村四组	出让	住宅用地	14.79	64.37	成本法	4.67	无抵押	否
19	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000132 号	新和县团结路西侧	出让	工业用地	11.78	34.96	成本法	3.55	无抵押	否
20	协议出让	新和国用 2008 第 652925010000133 号	新和县友谊路 18 院 15 号	出让	商业用地	38.44	322.49	成本法	9.45	无抵押	否
21	协议出让	新和国用(2009)第 652925020-00700 号	团结路以西, 城北小区以南	出让	商业用地	100.70	1,659.54	成本法	18.46	无抵押	是
22	协议出让	新和国用(2009)第 652925040-00836 号	新和县新沙路以西, 新和县地税局以南	出让	商业用地	57.70	1,083.36	成本法	21.03	无抵押	是
23	协议出让	新和县国用(2009) 652925800-11033 号	城北小区西侧	出让	商业用地	20.01	182.33	成本法	10.21	无抵押	是
24	协议出让	新和县国用(2009) 652925010-00178 号	乌喀路以南, 新沙路以西	出让	商业用地	14.20	156.28	成本法	12.33	无抵押	是
25	协议出让	新和县国用(2009) 652925080-01237 号	新和县解放路以北, 新沙路以西	出让	商业用地	26.40	520.93	成本法	22.10	无抵押	是
26	协议出让	新和县国用(2009) 652925-010-00187 号	三角地(乌喀路以南)	出让	商业用地	18.55	339.19	成本法	20.48	无抵押	是

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
27	协议出让	新和国用(2009)第652925030-00786号	文化路以西, 工商局以南	出让	商业用地	6.56	86.01	成本法	14.69	无抵押	是
28	协议出让	新和县国用(2009)652925010-00188号	原卤鸽厂	出让	商业用地	11.31	130.63	成本法	12.94	无抵押	是
29	协议出让	新和县国用(2009)65292502-00628号	商业街以南, 外环路以西	出让	商业用地	30.57	555.16	成本法	20.35	无抵押	是
30	协议出让	新和国用(2009)第652925070-01143号	解放路以北, 步行街以西	出让	商业用地	13.58	289.55	成本法	23.87	无抵押	是
31	协议出让	新和县国用(2009)652925070-01149号	公安局以南, 武装部家属院以西	出让	商业用地	6.08	130.18	成本法	23.98	无抵押	是
32	协议出让	新和县国用(2009)652925800-11321号	和田路以南	出让	商业用地	30.10	337.33	成本法	12.54	无抵押	是
33	协议出让	新和县国用(2009)652925050-00923号	新和县友谊路以南, 还党路以北	出让	商业用地	101.18	1,519.76	成本法	16.80	无抵押	是
34	协议出让	新和国用(2009)第652925070-01146号	乌喀路以南, 团结路以西	出让	商业用地	48.76	1,039.94	成本法	23.87	无抵押	是
35	协议出让	新和国用(2009)第652925080-01227号	党校	出让	商业用地	19.59	311.24	成本法	17.78	无抵押	是
36	协议出让	新和国用(2009)第652925020-00702号	城北小区旁边	出让	商业用地	50.23	553.64	成本法	12.34	无抵押	是
37	协议出让	新和国用(2009)第652925080-01208号	解放路以北, 步行街以东	出让	商业用地	1.94	20.46	成本法	11.79	无抵押	是
38	协议出让	新和国用(2009)第652925070-01156号	新和县建设路以南, 尤勒土孜三街以北	出让	商业用地	149.01	2,260.38	成本法	17.17	无抵押	是
39	协议出让	新和国用(2009)第652925010-00123号	新和县乌喀县以北, 幸福路以西	出让	商业用地	22.29	331.16	成本法	16.64	无抵押	是

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
40	协议出让	新和国用(2009)65292502-00901号	商业街以南	出让	商业用地	25.11	240.69	成本法	10.73	无抵押	是
41	协议出让	新和县国用(2009)652925010-00195号	塔什艾日克财政所西侧	出让	商业用地	4.97	22.91	成本法	5.17	无抵押	是
42	协议出让	新和县国用(2009)65292502-00468号	商业街以北	出让	商业用地	13.97	136.00	成本法	10.90	无抵押	是
43	协议出让	新和县国用(2009)652925070-01151号	解放路以南,文化路以东	出让	商业用地	23.54	395.48	成本法	18.81	无抵押	是
44	协议出让	新和县国用(2009)652925060-01000号	亚克西宾馆,检察院	出让	商业用地	23.30	329.25	成本法	15.84	无抵押	是
45	协议出让	新和国用(2009)652925030-00798号	文化路以东	出让	商业用地	1.03	11.62	成本法	12.61	无抵押	是
46	协议出让	新和县国用(2009)652925010-00137号	乌喀路以北,新村路以西	出让	商业用地	18.55	276.84	成本法	16.72	无抵押	是
47	协议出让	新和县国用(2009)652925010-00194号	乌喀路以北,爱提日古丽路东	出让	商业用地	11.99	186.05	成本法	17.39	无抵押	是
48	协议出让	新和县国用(2009)652925020-00704号	团结路以西,原国税局	出让	商业用地	7.40	192.97	成本法	29.22	无抵押	是
49	协议出让	新和国用(2013)652925010-00294号	新和县建设路以南,文化路以西	出让	商业用地	400.00	6,611.29	成本法	18.38	无抵押	是
50	协议出让	新和国用(2014)652925050-00938号	新和县友谊路以北、依其艾日克村委会以东	出让	商业用地	65.45	2,948.88	成本法	48.87	无抵押	是
51	协议出让	正在办理	新和县轻工业园区	出让	建筑用地	37.97	149.13	成本法	3.93	无抵押	是
52	协议出让	温国用2011第0-0858号	纵向主干道-以东	出让	商服用地	100.00	2,331.48	成本法	26.31	无抵押	是
53	协议出让	温国用2011第0-0859号	纵向主干道-以东、远期规划支路一以南	出让	商服用地	100.00	2,331.55	成本法	26.31	无抵押	是

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
54	协议出让	温国用 2011 第 0-0860 号	老阿温公路以东	出让	商服用地	98.84	2,304.51	成本法	26.31	无抵押	是
55	协议出让	温国用 2011 第 0-0861 号	老阿温公路以东	出让	商服用地	69.92	1,630.21	成本法	26.31	无抵押	是
56	协议出让	温国用 2011 第 0-0862 号	老阿温公路以东	出让	商服用地	97.83	2,280.97	成本法	26.31	无抵押	是
57	协议出让	温国用 2011 第 0-0863 号	远期规划支路、纵向主干道-以东	出让	商服用地	99.96	2,330.42	成本法	26.31	无抵押	是
58	协议出让	温国用 2011 第 0-0864 号	横向主干道-以东、远期规划支路二以南	出让	商服用地	65.32	1,523.03	成本法	26.31	无抵押	是
59	协议出让	温国用 2011 第 0-0865 号	横向主干道一以南	出让	商服用地	58.76	1,369.96	成本法	26.31	无抵押	是
60	协议出让	温国用 2011 第 0-0866 号	纵向主干道-以东、横向主干道一以北	出让	商服用地	40.02	933.02	成本法	26.31	无抵押	是
61	协议出让	温国用 2011 第 0-0867 号	横向主干道一以北	出让	商服用地	47.22	1,101.02	成本法	26.31	无抵押	是
62	协议出让	温国用 2011 第 0-0868 号	横向主干道二以北	出让	商服用地	97.95	2,283.70	成本法	26.31	无抵押	是
63	协议出让	新(2017)沙雅县不动产权第 0001055	沙雅县英瓦格街南侧、新雅路以西(金沙国际)	出让	住宅用地	11.46	141.65	成本法	12.36	无抵押	是
64	协议出让	阿国用(2012)第 20120020 号	阿瓦提县丰收一场	出让	农业用地	35,655.16	283.19	成本法	0.02	无抵押	是
65	协议出让	阿国用(2012)第 20120022 号	阿瓦提县丰收三场	出让	农业用地	53,313.68	826.34	成本法	0.02	无抵押	是
66	协议出让	阿国用(2012)第 20120021 号	阿瓦提县丰收二场	出让	农业用地	48,158.53	743.71	成本法	0.02	无抵押	是
67	协议出让	阿国用(2012)第 20120023 号	阿瓦提县叶南垦区	出让	农业用地	50,526.00	826.34	成本法	0.02	无抵押	是
68	协议出让	阿国用(2012)第 20120047 号	阿瓦提县至塔木托拉克乡路以北(原敬老院位置)	出让	住宅用地	283,124.88	5,289.62	成本法	0.02	无抵押	是
69	协议出让	阿国用(2012)第 20120048	阿瓦提县多浪路以北	出让	住宅用地	11,969.20	345.01	成本法	0.03	无抵押	是
70	协议出让	阿国用(2012)第	阿瓦提努尔巴格路以南	出让	城镇混合	177.19	2,836.77	成本法	18.06	无抵押	是

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
		20120049号			住宅用地						
71	协议出让	阿国用(2013)第20120110号	阿瓦提县努尔巴格社区	出让	工业用地	6.04	2.52	成本法	0.46	无抵押	是
72	协议出让	阿国用(2012)第20120111号	阿瓦提县努尔巴格社区	出让	工业用地	43.92	18.35	成本法	0.46	无抵押	是
73	协议出让	阿国用(2012)第20120112号	阿瓦提县丰二场一连	出让	机关团体用地	55.00	22.97	成本法	0.46	无抵押	是
74	协议出让	阿国用(2012)第20120113号	阿瓦提县丰二场四连	出让	机关团体用地	0.20	0.08	成本法	0.46	无抵押	是
75	协议出让	阿国用(2012)第20120114号	阿瓦提县丰二场五连	出让	机关团体用地	0.40	0.17	成本法	0.46	无抵押	是
76	协议出让	阿国用(2012)第20120115号	阿瓦提县丰二场六连	出让	机关团体用地	2.60	1.08	成本法	0.46	无抵押	是
77	协议出让	阿国用(2012)第20120116号	阿瓦提县丰二场八连	出让	机关团体用地	3.10	1.29	成本法	0.46	无抵押	是
78	协议出让	阿国用(2012)第20120117号	阿瓦提县丰二场二连	出让	农业用地	303.81	89.80	成本法	0.33	无抵押	是
79	协议出让	阿国用(2012)第20120118号	阿瓦提县丰二场三连	出让	农业用地	2,196.30	649.15	成本法	0.33	无抵押	是
80	协议出让	阿国用(2012)第20120668号	阿瓦提县友好社区	出让	商业用地	220.87	92.24	成本法	0.46	无抵押	是
81	协议出让	阿国用(2012)第20120670号	阿瓦提县友好社区	出让	商业用地	289.66	120.98	成本法	0.46	无抵押	是
82	协议出让	阿国用(2012)第20120665号	阿瓦提县友好社区	出让	商业用地	229.82	95.98	成本法	0.46	无抵押	是
83	协议出让	阿国用(2012)第	阿瓦提县友好社区	出让	商业用地	256.54	107.14	成本法	0.46	无抵押	是

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
		20120667号									
84	协议出让	阿国用(2012)第20120669号	阿瓦提县友好社区	出让	商业用地	205.47	85.81	成本法	0.46	无抵押	是
85	协议出让	阿国用(2012)第20121232号	多浪河以东	出让	商业用地	10.84	92.07	成本法	9.38	无抵押	是
86	协议出让	阿国用(2012)第20121233号	胜利路以南	出让	商业用地	14.95	126.92	成本法	9.38	无抵押	是
87	协议出让	阿国用(2013)第20130029号	阿瓦提县多浪乡	出让	商业用地	496.33	6,791.75	成本法	15.39	无抵押	是
88	协议出让	阿国用(2013)第20130030号	阿瓦提县友好社区以南	出让	商业用地	203.62	2,605.15	成本法	14.59	无抵押	是
89	协议出让	阿国用(2013)第20130031号	阿瓦提县环城路以东团结东路以北(县养殖场)	出让	商业用地	80.14	1,141.10	成本法	15.89	无抵押	是
90	协议出让	阿国用(2013)第20130032号	阿瓦提县努尔巴格路以北,环城路以东	出让	商业用地	56.79	23.72	成本法	0.46	无抵押	是
91	协议出让	阿国用(2013)第20130033号	阿瓦提县文明社区	出让	商业用地	132.08	55.16	成本法	0.46	无抵押	是
92	协议出让	阿国用(2014)第20140620号	阿瓦提县丰收二场	出让	农业用地	6,392.33	2,744.64	成本法	0.46	无抵押	是
93	划拨	阿国用(2015)第20150743号	阿瓦提县奉贤路以西(库木巴格社区幼儿园西侧)	划拨	住宅用地	7,705.40	222.11	评估法	0.03	无抵押	否
94	划拨	市(县)[2012]字第012号	塔木托格拉克乡政府院内	划拨	公共管理	2,854.62	22.49	评估法	0.82	无抵押	否
95	划拨	市(县)[2012]字第011号	巴格托格拉克乡政府院内	划拨	公共管理	1,908.00	15.03	评估法	0.82	无抵押	否
96	划拨	市(县)[2012]字第010	阿依巴格乡政府院内	划拨	公共管理	1,908.00	15.03	评估法	0.82	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
		号									
97	划拨	市(县)[2012]字第09号	拜什艾日克镇原棉花加工	划拨	公共管理	15,508.44	223.52	评估法	0.015	无抵押	否
98	划拨	暂未办理	丰收一场	划拨	农业用地	35,655.16	6,209.42	评估法	0.17	无抵押	否
99	划拨	暂未办理	丰收二场	划拨	农业用地	48,158.53	8,386.91	评估法	0.17	无抵押	否
100	划拨	暂未办理	鲁泰公司	划拨	农业用地	53,313.68	9,284.69	评估法	0.17	无抵押	否
101	划拨	暂未办理	叶楠垦区	划拨	农业用地	50,526.00	8,799.21	评估法	0.17	无抵押	否
102	划拨	暂未办理	多浪乡克其拜什艾日克村商业用地	划拨	商业用地	169.32	79.08	评估法	0.47	无抵押	否
103	划拨	暂未办理	多浪乡小拜什艾日克村母站	划拨	农业用地	217.22	128.08	评估法	0.59	无抵押	否
104	划拨	暂未办理	代吾然·艾尔肯1100亩土地	划拨	农业用地	1,100.00	377.79	评估法	0.34	无抵押	否
105	划拨	暂未办理	阿瓦提县阿克切克力片区管委会	划拨	农业用地	60,870.00	19,682.78	评估法	0.32	无抵押	否
106	划拨	暂未办理	阿瓦提县阿依巴克乡	划拨	农业用地	30,847.29	9,774.79	评估法	0.32	无抵押	否
107	划拨	暂未办理	阿瓦提县丰收片区管委会	划拨	农业用地	142,000.00	46,248.59	评估法	0.32	无抵押	否
108	划拨	暂未办理	阿瓦提县巴格托格拉乡	划拨	农业用地	9,251.99	2,862.45	评估法	0.31	无抵押	否
109	划拨	暂未办理	阿瓦提镇	划拨	农业用地	1,037.26	370.26	评估法	0.36	无抵押	否
110	划拨	暂未办理	阿瓦提县叶南片区管委会	划拨	农业用地	111,545.93	40,562.70	评估法	0.36	无抵押	否
111	划拨	暂未办理	阿瓦提县塔木托格拉克镇	划拨	农业用地	28,622.30	9,700.68	评估法	0.34	无抵押	否
112	划拨	暂未办理	阿瓦提县上游水库片区管委会	划拨	农业用地	134,000.00	65,591.37	评估法	0.49	无抵押	否
113	划拨	暂未办理	阿瓦提县乌鲁却勒镇	划拨	农业用地	11,855.50	5,488.36	评估法	0.46	无抵押	否
114	划拨	暂未办理	阿瓦提县多浪乡	划拨	农业用地	3,358.60	1,273.98	评估法	0.38	无抵押	否
115	划拨	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇	划拨	农业用地	24,135.28	8,153.92	评估法	0.34	无抵押	否
116	划拨	暂未办理	阿瓦提县英艾日克镇	划拨	农业用地	30,000.00	9,697.17	评估法	0.32	无抵押	否
117	划拨	暂未办理	屠宰厂土地	划拨	商业用地	220.93	111.70	评估法	0.50	无抵押	否
118	划拨	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区(地块五)	划拨	工业用地	102.38	556.53	评估法	5.43	无抵押	否
119	划拨	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区	划拨	工业用地	115.62	690.02	评估法	5.96	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
			(地块四)								
120	划拨	暂未办理	国有农用地	划拨	农业用地	9,893.11	18,063.99	评估法	1.82	无抵押	否
121	划拨	暂未办理	其他	划拨	农业用地	29.17	48.82	评估法	1.67	无抵押	否
122	划拨	暂未办理	阿瓦提县努尔巴格以北、青年路以南、锦绣江南以西	划拨	商业用地	232,021.08	15,913.90	评估法	0.07	无抵押	否
123	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012521号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯牙区红旗坡农场园林十二队	作价出资(入股)	果园	13,219.35	20,425.04	评估法	1.55	抵押	否
124	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012513号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯牙区红旗坡农场园林十一队	作价出资(入股)	果园	157.00	803.01	评估法	5.11	抵押	否
125	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012507号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯牙区红旗坡农场园林十三队	作价出资(入股)	果园	13,110.35	31,134.74	评估法	2.37	抵押	否
126	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012524号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙区红旗坡农场园林五队	作价出资(入股)	果园	119.24	587.59	评估法	4.93	抵押	否
127	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012529号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区柯柯牙区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	36.96	159.33	评估法	4.31	抵押	否
128	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012500号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	629.45	3,888.71	评估法	6.18	抵押	否
129	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012511号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区柯柯牙区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	78.91	482.99	评估法	6.12	抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
130	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012523号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	1,219.56	6,371.33	评估法	5.22	抵押	否
131	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012514号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林四队	作价出资(入股)	果园	5,043.36	29,273.87	评估法	5.80	抵押	否
132	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012525号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	3,902.86	30,648.05	评估法	7.85	抵押	否
133	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012522号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区地区红旗坡农场园林十一队	作价出资(入股)	果园	8,723.91	60,874.48	评估法	6.98	抵押	否
134	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012533号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区地区红旗坡农场园林十一队	作价出资(入股)	果园	143.42	1,050.14	评估法	7.32	抵押	否
135	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012526号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	240.35	1,509.78	评估法	6.28	抵押	否
136	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012535号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	190.85	1,456.74	评估法	7.63	抵押	否
137	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012509号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	211.61	1,818.98	评估法	8.60	抵押	否
138	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012534号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	213.40	1,619.83	评估法	7.59	抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
139	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012503号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	197.43	1,165.03	评估法	5.90	抵押	否
140	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012528号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	5,441.95	39,399.31	评估法	7.24	抵押	否
141	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012520号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	341.66	3,148.12	评估法	9.21	抵押	否
142	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012518号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	2,187.22	15,001.88	评估法	6.86	抵押	否
143	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012512号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林一队	作价出资(入股)	果园	2,895.05	16,569.24	评估法	5.72	抵押	否
144	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012527号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园林一队	作价出资(入股)	果园	1,681.30	11,416.01	评估法	6.79	抵押	否
145	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012531号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区柯柯牙区红旗农场园林五队	作价出资(入股)	果园	265.61	1,805.16	评估法	6.80	抵押	否
146	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012504号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道解放碑社区地区红旗坡农场园林九队	作价出资(入股)	果园	2,482.59	21,231.65	评估法	8.55	抵押	否
147	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012510号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道解放碑社区地	作价出资(入股)	果园	213.50	1,556.06	评估法	7.29	抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
			区红旗坡农场园林九队								
148	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012530号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道库木巴扎社区地区红旗坡农场园林八队	作价出资(入股)	果园	3,072.82	28,705.66	评估法	9.34	无抵押	否
149	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012502号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	2,023.22	4,519.66	评估法	2.23	抵押	否
150	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012505号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	601.99	4,260.66	评估法	7.08	抵押	否
151	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012516号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	351.85	1,756.08	评估法	4.99	抵押	否
152	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012532号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	673.32	1,700.28	评估法	2.53	抵押	否
153	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012517号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	1,256.06	4,867.42	评估法	3.88	抵押	否
154	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012508号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	1,062.61	3,658.85	评估法	3.44	抵押	否
155	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第0012501号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	399.70	3,890.90	评估法	9.73	抵押	否
156	作价出资	新(2018)阿克苏市不动	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿	作价出资	果园	1,413.04	5,161.43	评估法	3.65	抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
		产权第 0012515 号	克苏市柯柯牙街道苹果园社区柯柯牙区红旗坡农场园林五队	(入股)							
157	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012519 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区柯柯牙区红旗坡农场园林五队	作价出资(入股)	果园	603.88	3,386.82	评估法	5.61	抵押	否
158	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002273 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	1,907.31	496.26	评估法	0.26	无抵押	否
159	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002272 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	129.72	608.01	评估法	4.69	无抵押	否
160	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002271 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	2,838.74	657.20	评估法	0.23	无抵押	否
161	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002270 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	12,679.49	17,184.92	评估法	1.36	无抵押	否
162	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002269 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	3,877.80	49,468.64	评估法	12.76	无抵押	否
163	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002268 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	9,800.65	22,256.81	评估法	2.27	无抵押	否
164	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0002267 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏	作价出资(入股)	其他园地	6,269.86	36,432.82	评估法	5.81	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
			苏地区红旗坡农场园艺五分场								
165	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002266号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	841.64	6,844.71	评估法	8.13	无抵押	否
166	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002265号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	5,265.01	4,328.06	评估法	0.82	无抵押	否
167	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002264号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	566.64	4,325.91	评估法	7.63	无抵押	否
168	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002263号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	5,335.63	3,904.53	评估法	0.73	无抵押	否
169	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002262号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	248.50	3,797.96	评估法	15.28	无抵押	否
170	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002261号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	果园	2,045.06	2,102.71	评估法	1.03	无抵押	否
171	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002260号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	7,593.76	52,573.45	评估法	6.92	抵押	否
172	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第0002256号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资入股	农用地	1,756.44	6,726.45	评估法	3.83	无抵押	否
173	作价出资	新(2020)阿克苏市不动	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿	作价出资	其他园地	9,939.93	35,528.82	评估法	3.57	抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
		产权第 0002258 号	阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	(入股)							
174	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0003063 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	122.37	8,716.62	评估法	71.23	无抵押	否
175	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0003064 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资入股	农用地	4,231.45	10,561.30	评估法	2.50	无抵押	否
176	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0003062 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资入股	农用地	7,175.11	75,209.73	评估法	10.48	无抵押	否
177	作价出资	新(2020)阿克苏市不动产权第 0003059 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	1,934.56	34,473.55	评估法	17.82	无抵押	否
178	作价出资	新(2018)阿克苏市不动产权第 0008468 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园林十队	作价出资入股	农用地	10,031.32	28,878.67	评估法	2.88	无抵押	否
179	协议出让	温国用(2008)第 0-0596 号	温宿县西兰其乡四大队二小队(314国道 982 公里处)	出让	工业用地	37.36	152.91	成本法	4.09	无抵押	是
180	协议出让	暂未办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	出让	农业用地	21,458.30	17,870.10	成本法	0.83	无抵押	否
181	作价出资	暂未办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿	作价出资	农业用地	55.00	278.36	评估法	5.06	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
			克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	入股							
182	作价出资	新(2020)温宿县不动产权第0000044号	温宿县迎宾路银丰盐业有限公司以东	作价出资入股	工业用地/工业用地	42.36	161.53	评估法	3.81	无抵押	否
183	协议出让	暂未办理	温宿县国家农业科技园经三路2号	出让	商业用地	306.50	4,183.25	成本法	13.65	无抵押	是
184	协议出让	暂未办理	阿克苏地区红旗坡农场空台里克	出让	农业用地	25,805.42	12,500.02	成本法	0.48	无抵押	是
185	协议出让	暂未办理	阿克苏地区红旗坡农场空台里克区域	出让	农业用地	83,847.18	36,726.20	成本法	0.44	无抵押	是
186	协议出让	暂未办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场	出让	农业用地	14,758.34	12,275.90	成本法	0.83	无抵押	是
187	划拨	阿国用(2012)第20120318号	原丰收三场	划拨	农业用地	132.97	205.41	评估法	1.54	无抵押	否
188	协议出让	暂未办理	轻纺工业园区	出让	工业用地	13.44	71.04	成本法	5.29	无抵押	否
189	协议出让	新(2018)阿克苏市不动产权第0005210号、新(2018)阿克苏市不动产权第0005209号	东工业园区	出让	商业用地	150.00	820.07	成本法	5.47	抵押	是
190	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009917号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,938.60	3,012.96	评估法	0.51	无抵押	否
191	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009918号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,176.65	3,133.74	评估法	0.51	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
192	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009919号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,390.61	2,227.58	评估法	0.51	无抵押	否
193	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009920号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	3,718.36	1,886.52	评估法	0.51	无抵押	否
194	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009921号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,118.07	2,596.66	评估法	0.51	无抵押	否
195	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009922号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,529.07	2,805.18	评估法	0.51	无抵押	否
196	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009923号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,727.59	2,138.98	评估法	0.45	无抵押	否
197	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009924号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,886.95	2,479.40	评估法	0.51	无抵押	否
198	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009925号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,133.36	3,111.77	评估法	0.51	无抵押	否
199	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009926号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,900.39	2,486.22	评估法	0.51	无抵押	否
200	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009927号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,699.73	3,399.12	评估法	0.51	无抵押	否
201	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009928号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,978.10	2,525.65	评估法	0.51	无抵押	否
202	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009929号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,260.36	2,161.50	评估法	0.51	无抵押	否
203	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009930号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,067.03	2,063.42	评估法	0.51	无抵押	否
204	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009931号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,413.48	2,239.19	评估法	0.51	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	使用权类型	证载用途	面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(万元/亩)	抵押情况	是否缴纳土地出让金
205	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009932号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	3,880.52	1,968.79	评估法	0.51	无抵押	否
206	作价出资	新(2019)库车县不动产权第0009933号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	7,406.86	3,811.34	评估法	0.51	无抵押	否
207	协议出让	新(2021)温宿县不动产权第0002787号	温宿国家农业科技园区纬一路以南、经四路以东	出让	仓储用地	94.78	375.54	成本法	3.96	无抵押	否
208	协议出让	正在办理	标准化厂房鼎力达厂房	出让	工业用地	88.30	493.65	成本法	5.59	无抵押	否
209	协议出让	正在办理	标准化厂房五宗地	出让	工业用地	126.79	697.21	成本法	5.50	无抵押	否
		合计	-	-	-	1,948,976.60	1,263,178.10	-			

(10) 其他非流动资产

2018-2020年末及2021年9月末，公司其他非流动资产分别为27,452.43万元、96,474.58万元、110,452.78万元和133,173.89万元，占总资产比例分别为1.03%、1.99%、2.05%和2.37%。2019年末公司其他非流动资产较2018年末新增69,022.15万元，主要是新增预付温宿县台兰河灌区水利设施工程款和支付新疆机场集团、阿瓦提县宏宇农业发展有限公司投资款所致；2020年末其他非流动资产较2019年末新增13,978.20万元，增幅为14.49%，主要是新增工程款和投资款所致。

综上所述，发行人资产质量良好，资产结构较为合理，对发行人未来的可持续发展具有较好的基础保障。

2、负债结构分析

报告期内，公司负债构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	3,230.55	0.14	33,700.00	1.56	20,800.00	1.26	-	-
应付账款	92,404.60	3.89	90,056.38	4.17	72,861.31	4.41	38,932.24	3.60
预收款项	69,393.73	2.92	69,476.77	3.22	62,312.44	3.77	27,740.77	2.57
应付职工薪酬	419.80	0.02	1,085.78	0.05	681.84	0.04	301.40	0.03
应交税费	715.82	0.03	1,016.04	0.05	1,166.55	0.07	1,191.63	0.11
其他应付款	320,742.88	13.50	334,800.77	15.49	250,588.54	15.17	197,644.58	18.28
一年内到期的非流动负债	8,570.71	0.36	57,080.71	2.64	20,006.75	1.21	10,000.00	0.93
其他流动负债	2,767.23	0.12	2,188.82	0.10	318.45	0.02	310.40	0.03
流动负债合计	498,245.31	20.97	589,405.26	27.28	428,735.87	25.96	276,121.02	25.54
非流动负债：								
长期借款	587,073.90	24.71	548,049.68	25.36	380,593.67	23.05	198,507.48	18.36
应付债券	840,418.30	35.37	613,432.86	28.39	505,002.43	30.58	332,047.45	30.72
长期应付款	325,742.00	13.71	290,089.41	13.43	199,966.46	12.11	133,506.52	12.35
递延收益	-	0.00	-	0.00	595.00	0.04	2,883.76	0.27
递延所得税负债	1,294.60	0.05	1,857.60	0.09	1,829.60	0.11	1,359.10	0.13
其他非流动负债	123,552.42	5.20	117,977.35	5.46	134,689.84	8.16	136,621.19	12.64
非流动负债合计	1,878,081.22	79.03	1,571,406.90	72.72	1,222,677.00	74.04	804,925.50	74.46
负债合计	2,376,326.53	100.00	2,160,812.16	100.00	1,651,412.88	100.00	1,081,046.53	100.00

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人负债合计分别为1,081,046.53万元、1,651,412.88万元、2,160,812.16万元和2,376,326.53万元，保持快速增长态势，主要原因在于发行人承担的保障房项目、城市基础设施建

设经营管理项目处于集中建设期，投融资需求较大。其中，非流动负债在负债合计中占比分别为74.46%、74.04%、72.72%和79.03%，符合发行人所处建设行业负债结构以中长期负债为主的特征。

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人流动负债分别为276,121.02万元、428,735.87万元、589,405.26万元和498,245.31万元，总体呈上升态势。发行人流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。

报告期内发行人负债结构以非流动负债为主。报告期内公司的非流动负债占负债合计比重较高。2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人非流动负债金额分别为804,925.50万元、1,222,677.00万元、1,571,406.90万元和1,878,081.22万元，近年发行人非流动负债规模呈持续增长态势，主要是发行人为推动固定资产投资向金融机构申请长期借款、发行债券用于建设所致。发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和其他非流动负债构成。

（1）短期借款

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人短期借款账面余额分别为0.00万元、20,800.00万元、33,700.00万元和3,230.55万元。其中，2020年末，发行人短期借款增加，主要因流动借款增加，借款用途为项目建设及日常经营周转。

表：发行人2020年末短期借款情况如下

单位：万元

债权人名称	期末余额	期初余额
抵押借款	500.00	3,800.00
保证借款	1,000.00	2,000.00
信用借款	32,200.00	15,000.00
合计	33,700.00	20,800.00

（2）应付账款

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人应付账款余额分别为38,932.24万元、72,861.31万元、90,056.38万元和92,404.60万元，占总负债比例分别为3.60%、4.41%、4.17%和3.89%。主要由应付工程款构成，2019年末发行人应付账款较2018年末增加33,929.07万元，主要因对未完工项目建设过程中形成的工程应付款未偿还或结转所致；2020年末发行人应付账款较2019年

末增加 17,195.07 万元，主要因对未完工项目建设过程中形成的工程应付款未偿还或结转所致。

2018-2020 年末发行人应付账款账龄情况表

单位：万元

账龄	2020 年末	2019 年末	2018 年末
1 年以内	68,417.39	44,184.45	5,963.45
1 至 2 年	4,977.04	6,901.88	16,109.85
2 至 3 年	2,545.38	11,470.20	8,037.13
3 至以上	14,116.57	10,304.77	8,821.81
合计	90,056.38	72,861.31	38,932.24

表：截至 2020 年末发行人应付账款金额前五名单位情况

单位：万元、%

单位名称	金额	款项性质	占总额的比例
新疆塔里木建筑安装公司	23,766.48	工程款	26.39
沙雅县财政局	6,739.59	工程款	7.48
阿克苏纺织城发展有限责任公司	7,195.17	工程款	7.99
四川星星建设集团有限公司	5,148.57	工程款	5.72
新疆双雄建设（集团）有限责任公司	1,526.13	工程款	1.69
合计	44,375.94		49.28

(3) 预收款项

2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人预收款项分别为 27,740.77 万元、62,312.44 万元、69,476.77 万元和 69,393.73 万元，占总负债比例分别为 2.57%、3.77%、3.22%和 2.92%。2019 年末发行人预收款项较上年增加 34,571.66 万元，主要系发行人预收工程款及货款增加所致；2020 年末预收款项账面价值较 2019 年末增加了 7,164.33 万元，增幅为 11.50%，主要系发行人预收工程款及货款增加所致。

表：发行人 2020 年末预收账款账龄情况表

单位：万元

项目	期末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	26,330.03	35,761.15
1 年以上	43,146.74	26,551.29
合计	69,476.77	62,312.44

(4) 其他应付款

2018 年末至 2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他应付款余额分别为 197,644.58 万元、250,588.54 万元、334,800.77 万元和 320,742.88 万元，呈逐步增长的态势，占总负债比例分别为 18.28%、15.17%、15.49%和 13.50%，主要是往来款项。其中，2019 年末较上年末增加 52,943.96 万元，主要系新增大额工程

款所致，2019年末其他应付款主要是往来款项；2020年末发行人其他应付款较2019年末增加84,212.23万元，增幅为33.61%，主要是新增大额工程款所致。

表：近三年末发行人其他应付款情况

单位：万元

项目	2020年末	2019年末	2018年末
应付债券利息	10,215.54	9,721.87	7,568.19
应付股利	-	600.84	-
往来款项	172,614.26	151,768.68	187,339.31
中介费	165.37	145.53	91.75
押金	19,920.28	18,975.46	3,026.71
保证金	1,739.41	524.14	512.82
房租	16,198.58	4,098.93	62.05
工程款	81,231.33	26,147.36	10,122.27
其他	32,716.01	38,605.71	3,204.38
合计	334,800.77	250,588.54	211,927.48

表：截至2020年末发行人其他应付款金额前五名单位情况

单位：万元、%

债权人	金额	款项性质	占总额的比例
阿克苏纺织城发展有限责任公司	20,115.79	往来款	6.01
新疆华鼎龙拓建设工程有限公司	12,200.00	垫付款	3.64
温宿县住房和城乡建设局	10,979.42	垫付款	3.28
库车城市建设投资集团有限公司	9,205.74	垫付款	2.75
库车县财政局	8,000.00	垫付款	2.39
合计	60,500.95		18.07

发行人其他应付款主要系公司应付地方政府下属机关及事业单位的往来款，考虑到公司承担了当地市政工程建设、国有资产运营管理的重要任务，受到政府支持力度较大，因此其他应付款的即期偿还压力相对较小。发行人与政府机构间的往来款均履行了相关决策程序，签订了相关协议。

(5) 一年内到期的非流动负债

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为10,000.00万元、20,006.75万元、57,080.71万元和8,570.71万元，呈波动态势，占总负债比例分别为0.93%、1.21%、2.64%和0.36%。主要为一年内到期的长期借款。

(6) 长期借款

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人长期借款余额分别为198,507.48万元、380,593.67万元、548,049.68万元和587,073.90万元，总体呈

增长态势，占总负债比例分别为18.36%、23.05%、25.36%和24.71%，随着发行人开展城市基础设施项目建设规模的扩大，向银行借入的贷款金额也随之大幅增加。发行人长期借款占非流动负债比例较高，主要是发行人子公司长期借款增加所致，使得长期借款在总负债中占比较高。

表：发行人2020年末长期借款情况表

单位：万元

项目	2020年末
质押借款	135,343.17
抵押借款	78,299.79
保证借款	161,038.73
信用借款	173,368.00
合计	548,049.68

注：长期借款利率区间为1.20%-6.648%。

(7) 应付债券

2018年末至2020年末及2021年9月末，发行人应付债券余额分别为332,047.45万元、505,002.43万元、613,432.86万元和840,418.30万元，总体呈增长态势。2019年较2018年增加172,954.98万元，主要系公司2019年发行公司债券及债务融资工具所致；2020年末较2019年增加108,430.43万元，增幅为21.47%，主要为公司2020年发行公司债券所致。

表：截至2021年9月末发行人应付债券明细

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	G21阿地1	2021-06-11	2024-06-11	2026-06-11	3+2	10.00	5.20	10.00
2	21阿地01	2021-02-05	2024-02-05	2026-02-05	3+2	10.00	5.50	10.00
3	20阿地01	2020-11-11	2023-11-11	2025-11-11	3+2	10.00	5.40	10.00
4	G20阿地1	2020-09-29	2023-09-29	2025-09-29	3+2	10.00	5.67	10.00
5	19阿地01	2019-04-11	2023-04-11	2024-04-11	2+2+1	8.60	4.50	8.60
6	18阿地03	2018-11-29	2022-11-29	2023-11-29	2+2+1	10.00	5.00	10.00
7	18阿地01	2018-10-08	2022-10-08	2023-10-08	2+2+1	6.40	4.00	5.20
公司债券小计		-	-	-	-	65.00	-	63.80
8	21阿克苏MTN001	2021-08-23	2024-08-25	2026-08-25	3+2	10.00	3.99	10.00
9	19阿克苏MTN001	2019-10-29	2022-10-29	2024-10-29	3+2	5.00	4.60	5.00
10	19阿克苏PPN001	2019-09-26	2023-09-26	2024-09-26	2+2+1	6.00	5.00	6.00
11	18阿克苏PPN001	2018-12-14	2022-12-18	2023-12-18	2+2+1	6.00	6.57	6.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	27.00	-	27.00
12	16阿克苏债	2016-03-11	2022-03-11	2023-03-11	7	11.00	4.09	4.40

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
	企业债券小计	-	-	-	-	11.00	-	4.40
	其他小计	-	-	-	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-	103.00	-	95.20

(8) 长期应付款

2018-2020年末及2021年9月末，公司长期应付账款分别为133,506.52万元、199,966.46万元、290,089.41万元和325,742.00万元，占总负债比例分别为12.35%、12.11%、13.43%和13.71%。长期应付款主要是专项应付款。2019年末发行人专项应付款较2018年增加66,459.94万元；2020年末，发行人专项应付款较2019年增加90,122.95万元，增幅为45.07%，主要是各种财政专项拨款，项目资金，其他接受捐赠的拨款等。

发行人收到的专项拨款主要包括财政局下拨的棚户区项目专项资金、贷款利息、保障房建设项目专项资金等，发生时计入到专项应付款中，不需要发行人偿还，根据政府安排转入资本公积。

表：2020年末发行人前五大专项应付款明细

单位：万元、%

项目	金额	占比
拜城县建设项目拨款	97,148.10	33.49
阿瓦提县保障房投资建设拨款	63,182.92	21.78
温宿县保障房专项拨款	43,499.93	15.00
沙雅县建设局公共租赁住房建设项目专项资金	16,309.04	5.62
红旗坡农场专项资金	11,750.99	4.05
合计	231,890.98	79.94

(9) 其他非流动负债

2018-2020年末及2021年9月末，发行人其他非流动负债分别为136,621.19万元、134,689.84万元、117,977.35万元和123,552.42万元，占总负债比例分别为12.64%、8.16%、5.46%和5.20%。

表：2020年末发行人其他非流动负债明细

单位：万元、%

名称	金额	占比
中国农发重点建设基金有限公司	36,358.31	30.82
阿克苏地区交银振兴发展基金（有限合伙）	65,005.00	55.10
中国国开重点建设基金有限公司	15,050.00	12.76
上海远东国际租赁有限公司	1,564.03	1.33
合计	117,977.35	100.00

总体来看，发行人负债结构以非流动负债为主，债务结构符合城市基础设施

施建设行业投资规模大、建设工期长的特点，能够为阿克苏地区城市基础设施建设提供有力支持。发行公司债券能够为发行人项目建设提供稳定资金支持，使发行人财务风险进一步降低。

3、所有者权益分析

报告期各期末，公司所有者权益构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	68,650.00	2.11	52,200.00	1.62	15,000.00	0.47	10,000.00	0.63
资本公积	2,871,140.10	88.29	2,851,773.52	88.57	2,879,887.40	90.34	1,329,256.90	83.32
其他综合收益	3,883.80	0.12	5,572.80	0.17	5,488.80	0.17	4,077.30	0.26
盈余公积	340.59	0.01	340.59	0.01	231.53	0.01	176.46	0.01
未分配利润	294,405.16	9.05	296,180.10	9.20	262,312.97	8.23	235,379.49	14.75
归属于母公司股东权益合计	3,238,419.65	99.58	3,206,067.01	99.57	3,162,920.69	99.22	1,578,890.15	98.96
少数股东权益	13,703.34	0.42	13,805.68	0.43	24,777.08	0.78	16,540.27	1.04
股东权益合计	3,252,123.00	100.00	3,219,872.69	100.00	3,187,697.77	100.00	1,595,430.43	100.00

实收资本、资本公积、未分配利润是公司所有者权益的主要构成部分，近年来这三项之和在公司占所有者权益的比例均在95%以上。2018-2020年末及2021年9月末，公司的所有者权益分别为1,595,430.43万元、3,187,697.77万元、3,219,872.69万元和3,252,123.00万元。公司所有者权益增加主要是经营规模不断扩大，资本公积和未分配利润等增加导致。

(1) 实收资本

2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，发行人实收资本为10,000.00万元、15,000.00万元、52,200.00万元和68,650.00万元。在所有者权益中的占比分别为0.63%、0.47%、1.62%和2.11%，逐年增加。主要是新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局投入货币资金、股权增资。

(2) 资本公积

2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，发行人资本公积分别为1,329,256.90万元、2,879,887.40万元、2,851,773.52万元及2,871,140.10万元，在所有者权益中的占比分别为83.32%、90.34%、88.57%、88.29%。2020年末，发行人资本公积较上年末减少了28,113.88万元，降幅为0.98%，主要系其他资本公积减少所致。

(3) 未分配利润

2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，发行人未分配利润分别为235,379.49万元、262,312.97万元、296,180.10万元及294,405.16万元，在所有者权益中的占比分别为14.75%、8.23%、9.20%、9.05%。

（二）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	99,819.96	240,337.22	147,787.85	113,993.28
经营活动现金流出小计	101,043.79	241,260.46	148,418.80	114,574.86
经营活动产生的现金流量净额	-1,223.83	-923.24	-630.95	-581.58
投资活动现金流入小计	4,537.25	1,421.61	41,460.87	4,164.86
投资活动现金流出小计	108,827.45	324,457.97	247,789.43	37,851.19
投资活动产生的现金流量净额	-104,290.20	-323,036.36	-206,328.57	-33,686.33
筹资活动现金流入小计	358,962.21	779,646.92	308,740.94	275,818.64
筹资活动现金流出小计	127,548.31	376,817.97	51,375.83	201,244.91
筹资活动产生的现金流量净额	231,413.90	402,828.95	257,365.11	74,573.73
现金及现金等价物净增加额	125,899.86	78,869.34	50,405.59	40,305.82

1、经营活动产生的现金流量

近三年及一期，发行人分别实现经营活动现金流入113,993.28万元、147,787.85万元、240,337.22万元和99,819.96万元，发行人收到其他与经营活动有关的现金主要由政府补助和其他往来款组成。近三年及一期，发行人分别实现经营活动现金流出114,574.86万元、148,418.80万元、241,260.46万元和101,043.79万元，发行人支付其他与经营活动有关的现金主要为与政府单位、地方国有企业发生的资金往来。

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-581.58万元、-630.95万元、-923.24万元和-1,223.83万元，由于发行人收到其他与经营活动有关的现金中往来款占比较大，受往来款变动的的影响，发行人经营性净现金流波动较大。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-33,686.33万元、-206,328.57万元、-323,036.36万元和-104,290.20万元。报告期内发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，导致投资活动产生的现金流量净额均为负。阿克苏地区位于新疆南疆，基础设施完善程度滞后于新疆北部发达地区，近年来阿克苏地区城市基础设施投资力度加大，公司投资项

目增加较快，同时随着南疆扶贫攻坚工作的深入推进，发行人投资活动净现金流表现为持续大量流出。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动现金流量净额分别为 74,573.73 万元、257,365.11 万元、402,828.95 万元和 231,413.90 万元。报告期内，发行人筹资活动现金流净额呈现净流入状态。发行人报告期内筹资活动产生的现金流量保持较高的水平，主要系债券融资大幅增加所致。

总体来看，发行人近年主营业务收入能够产生相对稳定的现金流入，经营性活动现金流入中收到其他与经营活动有关的现金占比较大，一定程度上依赖政府补贴收入，基础设施建设对融资要求较大，符合其行业特点。

（三）偿债能力分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产合计	2,530,437.66	2,363,194.74	1,951,394.49	1,620,540.74
流动负债合计	498,245.31	589,405.26	428,735.87	276,121.02
流动比率（倍）	5.08	4.01	4.55	5.87
速动比率（倍）	2.92	2.16	2.47	2.93
资产负债率（%）	42.22	40.16	34.13	40.39

注：

- （1）流动比率=流动资产合计/流动负债合计；
- （2）速动比率=速动资产/流动负债合计，其中速动资产=流动资产合计-存货；
- （3）资产负债率=（负债合计/资产总计）×100%。

从短期偿债能力指标来看，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人流动比率分别为 5.87 倍、4.55 倍、4.01 倍、5.08 倍，速动比率分别为 2.93 倍、2.47 倍、2.16 倍、2.92 倍。近三年末发行人流动比率和速动比率均大于 1，发行人流动资产对流动负债覆盖较好，资产变现能力较强，短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 40.39%、34.13%、40.16%和 42.22%，报告期内发行人资产负债率保持在较低的合理水平。

总体来看，发行人流动资产对流动负债的覆盖情况良好，公司资产负债率处于较低的合理水平。

（四）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
营业收入	94,212.35	171,809.28	123,550.88	99,597.77
营业成本	62,974.37	107,460.47	68,232.57	40,712.15
营业利润	-8,789.05	11,275.51	26,997.38	41,828.03
利润总额	1,669.48	36,841.72	30,995.00	41,332.97
净利润	1,227.34	35,940.66	30,792.97	40,676.46
归属于母公司所有者的净利润	1,329.68	36,980.27	30,488.55	40,081.16
综合收益总额	-461.66	36,024.66	32,204.47	38,727.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	-359.32	37,064.27	31,900.05	38,132.66
营业利润率(%)	-9.33	6.56	21.85	42.00
净资产收益率(%)	0.04	1.12	1.29	2.88
EBITDA	-	117,242.88	69,805.66	67,422.59
EBITDA利息保障倍数	-	2.53	2.97	4.71

注：最近一期数据未经年化计算。

报告期内，发行人营业收入分别为 99,597.77 万元、123,550.88 万元、171,809.28 万元和 94,212.35 万元，呈上升态势。报告期内，发行人主要业务板块盈利能力较强，主要是由于供水板块主要地区用户灌溉规模保持稳定态势。报告期内，发行人主营业务收入主要源于节水灌溉业务、代管代建业务和房屋、商铺销售业务收入。

报告期内，发行人营业利润分别为 41,828.03 万元、26,997.38 万元、11,275.51 万元和-8,789.05 万元。2018 年至 2020 年发行人净利润分别达到 40,676.46 万元、30,792.97 万元和 35,940.66 万元。

近三年，发行人 EBITDA 分别为 67,422.59 万元、69,805.66 万元和 117,242.88 万元，呈上升态势；EBITDA 利息保障倍数分别为 4.71、2.97 和 2.53，EBITDA 规模较大且对利息的覆盖倍数较高，发行人整体偿债能力良好。

总体看来，在国家政策及阿克苏地区政府的高度重视下，作为阿克苏地区城市基础设施建设、公用事业服务等重要职能建设的重要实施主体，发行人存在广阔的发展空间和盈利空间，未来盈利能力将得到有效保障。

（五）资产营运能力分析

最近三年及一期，公司资产营运能力主要指标如下表所示：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	0.29	0.60	0.51	0.54
总资产周转率（次/年）	0.02	0.03	0.03	0.04
存货周转率（次/年）	0.06	0.11	0.08	0.06

注：

（1）应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款净额；

- (2) 总资产周转率=主营业务收入/平均资产总计；
 (3) 存货周转率=主营业务成本/平均存货净额；
 (4) 最近一期数据已经年化计算。

报告期内，发行人应收账款周转率分别为 0.54、0.51、0.60 和 0.29。公司应收账款周转率呈波动趋势，主要由于 2019 年业务扩张合并子公司产生的应收账款的提升；公司存货周转率分别为 0.06、0.08、0.11 和 0.06，报告期内存货周转率逐年降低，主要是发行人工程建设业务特性导致存货周转较慢。

总体看来，目前发行人营运能力指标较好，符合发行人主营业务投资规模大、回收期长、投资回报慢的行业特点，随着地区各项建设的加快，公司的营运能力有望继续提高。

(六) 资产情况分析

1、公益性资产情况分析

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人公益性资产为 21,830.04 万元，明细如下：

单位：万元

项目名称	类别	产生原因	2020 年 12 月 31 日	
			金额	占总资产比重
阿温大道照明设施项目	固定资产	在建工程转固	2,298.21	0.04%
温宿县新城区道路项目	固定资产	在建工程转固	16,760.25	0.31%
国税局旧办公楼	固定资产	在建工程转固	62.79	0.00%
建设南路	固定资产	在建工程转固	2,708.79	0.05%
合计	-	-	21,830.04	0.46%

2、以评估价值入账资产情况分析

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
1	阿国用(2009)第 20090960 号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	289.66	4,455.18	评估法
2	阿国用(2009)第 20090959 号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	220.87	3,397.95	评估法
3	阿国用(2009)第 20090958 号	阿瓦提县友好社区	划拨	商业用地	229.82	3,535.33	评估法
4	阿纺城国用(2011)第 10 号	阿克苏纺织工业城(开发区)绍兴路以西	划拨	工业用地	1,181.60	14,573.00	评估法
5	阿纺城国用(2011)第 11 号	阿克苏纺织工业城(开发区)纺织大道路以西	划拨	工业用地	1,042.25	12,855.00	评估法
6	阿纺城国用(2011)第 12 号	阿克苏纺织工业城(开发区)钱江路以北	划拨	工业用地	550.33	6,787.00	评估法
7	阿纺城国用(2011)第 13 号	阿克苏纺织工业城(开发区)之江大道以南	划拨	工业用地	1,047.52	12,919.00	评估法
8	阿纺城国用(2012)第 15 号	阿克苏纺织工业城(开发区)河南路以北	划拨	工业用地	1,184.43	9,870.00	评估法
9	阿纺城国用(2012)	阿克苏纺织工业城(开发区)河	划拨	工业用地	947.27	7,894.00	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
	第16号	南路以北					
10	阿纺城国用(2012)第17号	阿克苏纺织工业城(开发区)河南路以南	划拨	工业用地	617.64	5,147.00	评估法
11	阿国用(2015)第20150743号	阿瓦提县奉贤路以西(库木巴格社区幼儿园西侧)	划拨	住宅用地	7,705.40	222.11	评估法
12	市(县)[2012]字第012号	塔木托格拉克乡政府院内	划拨	公共管理	2,854.62	22.49	评估法
13	市(县)[2012]字第011号	巴格托格拉克乡政府院内	划拨	公共管理	1,908.00	15.03	评估法
14	市(县)[2012]字第010号	阿依巴克乡政府院内	划拨	公共管理	1,908.00	15.03	评估法
15	市(县)[2012]字第09号	拜什艾日克镇原棉花加工	划拨	公共管理	15,508.44	223.52	评估法
16	暂未办理	丰收一场	划拨	农业用地	35,655.16	6,209.42	评估法
17	暂未办理	丰收二场	划拨	农业用地	48,158.53	8,386.91	评估法
18	暂未办理	鲁泰公司	划拨	农业用地	53,313.68	9,284.69	评估法
19	暂未办理	叶楠垦区	划拨	农业用地	50,526.00	8,799.21	评估法
20	暂未办理	多浪乡克其拜什艾日克村商业用地	划拨	商业用地	169.32	79.08	评估法
21	暂未办理	多浪乡小拜什艾日克村母站	划拨	农业用地	217.22	128.08	评估法
22	暂未办理	代吾然·艾尔肯1100亩土地	划拨	农业用地	1,100.00	377.79	评估法
23	暂未办理	阿瓦提县阿克切克力片区管委会	划拨	农业用地	60,870.00	19,682.78	评估法
24	暂未办理	阿瓦提县阿依巴克乡	划拨	农业用地	30,847.29	9,774.79	评估法
25	暂未办理	阿瓦提县丰收片区管委会	划拨	农业用地	142,000.00	46,248.59	评估法
26	暂未办理	阿瓦提县巴格托格拉乡	划拨	农业用地	9,251.99	2,862.45	评估法
27	暂未办理	阿瓦提镇	划拨	农业用地	1,037.26	370.26	评估法
28	暂未办理	阿瓦提县叶南片区管委会	划拨	农业用地	111,545.93	40,562.70	评估法
29	暂未办理	阿瓦提县塔木托格拉克镇	划拨	农业用地	28,622.30	9,700.68	评估法
30	暂未办理	阿瓦提县上游水库片区管委会	划拨	农业用地	134,000.00	65,591.37	评估法
31	暂未办理	阿瓦提县乌鲁却勒镇	划拨	农业用地	11,855.50	5,488.36	评估法
32	暂未办理	阿瓦提县多浪乡	划拨	农业用地	3,358.60	1,273.98	评估法
33	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇	划拨	农业用地	24,135.28	8,153.92	评估法
34	暂未办理	阿瓦提县英艾日克镇	划拨	农业用地	30,000.00	9,697.17	评估法
35	暂未办理	屠宰厂土地	划拨	商业用地	220.93	111.70	评估法
36	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区(地块五)	划拨	工业用地	102.38	556.53	评估法
37	暂未办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区(地块四)	划拨	工业用地	115.62	690.02	评估法
38	暂未办理	国有农用地	划拨	农业用地	9,893.11	18,063.99	评估法
39	暂未办理	其他	划拨	农业用地	29.17	48.82	评估法
40	暂未办理	阿瓦提县努尔巴格以北、青年路以南、锦绣江南以西	划拨	商业用地	232,021.08	15,913.90	评估法
41	新(2018)阿克苏市不动产权第0012521号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯牙区红旗坡农场园林十二队	作价出资(入股)	果园	13,219.35	20,425.04	评估法
42	新(2018)阿克苏市不动产权第0012513	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯	作价出资(入股)	果园	157.00	803.01	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
	号	牙区红旗坡农场园林十一队					
43	新(2018)阿克苏市不动产权第0012507号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区柯柯牙区红旗坡农场园林十三队	作价出资(入股)	果园	13,110.35	31,134.74	评估法
44	新(2018)阿克苏市不动产权第0012524号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙区红旗坡农场园林五队	作价出资(入股)	果园	119.24	587.59	评估法
45	新(2018)阿克苏市不动产权第0012529号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区柯柯牙区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	36.96	159.33	评估法
46	新(2018)阿克苏市不动产权第0012500号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	629.45	3,888.71	评估法
47	新(2018)阿克苏市不动产权第0012511号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区柯柯牙区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	78.91	482.99	评估法
48	新(2018)阿克苏市不动产权第0012523号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	1,219.56	6,371.33	评估法
49	新(2018)阿克苏市不动产权第0012514号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区阿克苏地区红旗坡农场园林四队	作价出资(入股)	果园	5,043.36	29,273.87	评估法
50	新(2018)阿克苏市不动产权第0012525号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	3,902.86	30,648.05	评估法
51	新(2018)阿克苏市不动产权第0012522号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区地区红旗坡农场园林十一队	作价出资(入股)	果园	8,723.91	60,874.48	评估法
52	新(2018)阿克苏市不动产权第0012533号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道大榆树社区地区红旗坡农场园林十一队	作价出资(入股)	果园	143.42	1,050.14	评估法
53	新(2018)阿克苏市不动产权第0012526号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	240.35	1,509.78	评估法
54	新(2018)阿克苏市不动产权第0012535号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	190.85	1,456.74	评估法
55	新(2018)阿克苏市不动产权第0012509号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	211.61	1,818.98	评估法
56	新(2018)阿克苏市不动产权第0012534号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	213.40	1,619.83	评估法
57	新(2018)阿克苏市不动产权第0012503号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林三队	作价出资(入股)	果园	197.43	1,165.03	评估法
58	新(2018)阿克苏市	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿	作价出资	果园	5,441.95	39,399.31	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
	不动产权第 0012528 号	克苏市阿克苏地区红旗坡农场园林三队	(入股)				
59	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012520 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	341.66	3,148.12	评估法
60	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012518 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林二队	作价出资(入股)	果园	2,187.22	15,001.88	评估法
61	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012512 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区阿克苏地区红旗坡农场园林一队	作价出资(入股)	果园	2,895.05	16,569.24	评估法
62	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012527 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园林一队	作价出资(入股)	果园	1,681.30	11,416.01	评估法
63	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012531 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗坡社区柯柯牙区红旗农场园林五队	作价出资(入股)	果园	265.61	1,805.16	评估法
64	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012504 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道解放碑社区地区红旗坡农场园林九队	作价出资(入股)	果园	2,482.59	21,231.65	评估法
65	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012510 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道解放碑社区地区红旗坡农场园林九队	作价出资(入股)	果园	213.50	1,556.06	评估法
66	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012530 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道库木巴扎社区地区红旗坡农场园林八队	作价出资(入股)	果园	3,072.82	28,705.66	评估法
67	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012502 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	2,023.22	4,519.66	评估法
68	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012505 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	601.99	4,260.66	评估法
69	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012516 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	351.85	1,756.08	评估法
70	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012532 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	673.32	1,700.28	评估法
71	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012517 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	1,256.06	4,867.42	评估法
72	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012508 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	1,062.61	3,658.85	评估法
73	新(2018)阿克苏市不动产权第 0012501 号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果社区地区红旗坡农场园林六队	作价出资(入股)	果园	399.70	3,890.90	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
74	新(2018)阿克苏市不动产权第0012515号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区柯柯牙区红旗坡农场园林五队	作价出资(入股)	果园	1,413.04	5,161.43	评估法
75	新(2018)阿克苏市不动产权第0012519号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道苹果园社区柯柯牙区红旗坡农场园林五队	作价出资(入股)	果园	603.88	3,386.82	评估法
76	新(2020)阿克苏市不动产权第0002273号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	1,907.31	496.26	评估法
77	新(2020)阿克苏市不动产权第0002272号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	129.72	608.01	评估法
78	新(2020)阿克苏市不动产权第0002271号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	2,838.74	657.20	评估法
79	新(2020)阿克苏市不动产权第0002270号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	12,679.49	17,184.92	评估法
80	新(2020)阿克苏市不动产权第0002269号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	3,877.80	49,468.64	评估法
81	新(2020)阿克苏市不动产权第0002268号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	9,800.65	22,256.81	评估法
82	新(2020)阿克苏市不动产权第0002267号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	6,269.86	36,432.82	评估法
83	新(2020)阿克苏市不动产权第0002266号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	841.64	6,844.71	评估法
84	新(2020)阿克苏市不动产权第0002265号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	5,265.01	4,328.06	评估法
85	新(2020)阿克苏市不动产权第0002264号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	566.64	4,325.91	评估法
86	新(2020)阿克苏市不动产权第0002263号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	5,335.63	3,904.53	评估法
87	新(2020)阿克苏市不动产权第0002262号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道红旗社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	248.50	3,797.96	评估法
88	新(2020)阿克苏市不动产权第0002261号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	果园	2,045.06	2,102.71	评估法
89	新(2020)阿克苏市不动产权第0002260号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	7,593.76	52,573.45	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
	号	苏地区红旗坡农场园艺五分场					
90	新(2020)阿克苏市不动产权第0002256号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	农用地	1,756.44	6,726.45	评估法
91	新(2020)阿克苏市不动产权第0002258号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	9,939.93	35,528.82	评估法
92	新(2020)阿克苏市不动产权第0003063号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	122.37	8,716.62	评估法
93	新(2020)阿克苏市不动产权第0003064号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	农用地	4,231.45	10,561.30	评估法
94	新(2020)阿克苏市不动产权第0003062号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道林海社区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	农用地	7,175.11	75,209.73	评估法
95	新(2020)阿克苏市不动产权第0003059号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	其他园地	1,934.56	34,473.55	评估法
96	新(2018)阿克苏市不动产权第0008468号	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园林十队	作价出资(入股)	农用地	10,031.32	28,878.67	评估法
97	暂未办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	作价出资(入股)	农业用地	55.00	278.36	评估法
98	新(2020)温宿县不动产权第0000044号	温宿县迎宾路银丰盐业有限公司以东	作价出资(入股)	工业用地/工业用地	42.36	161.53	评估法
99	阿国用(2012)第20120318号	原丰收三场	划拨	农业用地	132.97	205.41	评估法
100	新(2019)库车县不动产权第0009917号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,938.60	3,012.96	评估法
101	新(2019)库车县不动产权第0009918号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,176.65	3,133.74	评估法
102	新(2019)库车县不动产权第0009919号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,390.61	2,227.58	评估法
103	新(2019)库车县不动产权第0009920号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	3,718.36	1,886.52	评估法
104	新(2019)库车县不动产权第0009921号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,118.07	2,596.66	评估法
105	新(2019)库车县不动产权第0009922号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	5,529.07	2,805.18	评估法
106	新(2019)库车县不动产权第0009923号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,727.59	2,138.98	评估法
107	新(2019)库车县不	库车县塔里木乡种羊场	作价出资	水浇地	4,886.95	2,479.40	评估法

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式
	动产第 0009924 号		(入股)				
108	新(2019)库车县不动产权第 0009925 号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,133.36	3,111.77	评估法
109	新(2019)库车县不动产权第 0009926 号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,900.39	2,486.22	评估法
110	新(2019)库车县不动产权第 0009927 号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	6,699.73	3,399.12	评估法
111	新(2019)库车县不动产权第 0009928 号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,978.10	2,525.65	评估法
112	新(2019)库车县不动产权第 0009929 号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,260.36	2,161.50	评估法
113	新(2019)库车县不动产权第 0009930 号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,067.03	2,063.42	评估法
114	新(2019)库车县不动产权第 0009931 号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	4,413.48	2,239.19	评估法
115	新(2019)库车县不动产权第 0009932 号	库车县塔里木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	3,880.52	1,968.79	评估法
116	新(2019)库车县不动产权第 0009933 号	库车县哈尼喀塔木乡种羊场	作价出资(入股)	水浇地	7,406.86	3,811.34	评估法
合计	-	-	-	-	1,312,694.63	1,185,064.11	-

七、发行人最近一年末有息债务情况

(一) 有息债务情况

发行人有息债务由短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和其他非流动负债组成，截至 2020 年末，发行人有息债务具体明细如下：

表：发行人 2020 年末有息债务明细

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	余额	比例
短期借款	33,700.00	2.46
一年内到期的非流动负债	57,080.71	4.17
长期借款	548,049.68	40.00
应付债券	613,432.86	44.77
其他非流动负债	117,977.35	8.61
合计	1,370,240.60	100.00

表：发行人截至 2020 年末主要银行借款明细

单位：万元

序号	债务人	债权人	债务类型	期限	2020 年末余额
1	阿克苏纺城供排水公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行	抵押	2019.12-2034.12	34,048.50
2	阿克苏纺城供排水公司	乌鲁木齐银行阿克苏分行营业部	抵押	2016.5-2021.5	26,000.00
3	阿克苏纺城供排水公司	交通银行阿克苏分行	抵押	2015.6-2025.5	10,920.00

序号	债务人	债权人	债务类型	期限	2020年末余额
4	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	广发银行股份有限公司乌鲁木齐分行	信用	2018.12-2021.10	10,000.00
5	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	新疆温宿农村商业银行股份有限公司	信用	2017.6-2036.5	10,800.00
6	阿克苏优能农业科技股份有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	信用	2019.8-2024.12	57,033.00
7	阿克苏金物联电子商务有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	抵押	2018.6-2033.6	19,100.00
8	阿克苏地区源生态农业发展有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	抵押	2018.10-2021.10	29,200.00
9	阿克苏地区源生态农业发展有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	保证	2017.8-2022.6	46,065.00
10	新疆红旗坡源动力水务有限公司	新疆温宿农村商业银行股份有限公司	保证	2018.5-2023.5	900.00
11	阿克苏红旗坡林果开发股份有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	保证	2020.5-2035.5	15,800.00
12	阿克苏聚源农业发展有限责任公司	中国农业发展银行阿克苏地区支行	保证	2017.3-2037.3	11,027.00
13	温宿县国有资产经营投资有限责任公司	中国农业发展银行温宿支行	保证	2017.5-2022.5	26,400.00
14	拜城县城乡建设投资发展(集团)有限公司	国家开发银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分行	信用	2016.6-2041.6	1,170.00
15	拜城县城乡建设投资发展(集团)有限公司	中国农业发展银行拜城县支行	质押	2017.6-2037.6	25,478.00
16	拜城县腾达交通投资建设有限公司	中国农业发展银行拜城县支行	质押	2017.6-2037.6	32,060.00
17	拜城县交通投资建设有限公司	中国农业发展银行拜城县支行	质押	2017.6-2037.6	29,855.26
18	沙雅县财健保障性住房投资有限公司	中国农业发展银行沙雅县支行	质押	2017.6-2037.6	13,502.00
19	阿克苏绿融资产运营管理有限公司	中国农业发展银行	保证	2020.4-2035.4	52,600.00
20	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	中国农业银行阿瓦提县支行	保证	2011.12-2021.12	750.00
21	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	国家开发银行新疆分行	保证	2016.6-2041.5	8,500.00
22	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	国家开发银行新疆分行	保证	2015.9-2035.9	4,000.00
23	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	质押	2017.5-2037.5	14,925.00
24	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2020.4-2037.4	31,858.05
25	阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司	中国工商银行阿瓦提县支行	质押	2017.9-2032.9	11,726.91
26	阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提县支行	质押	2017.6-2032.6	16,329.00
27	阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提县支行	质押	2019.6-2039.6	6,572.00
28	阿瓦提县兴业水务发展有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提县支行	质押	2019.6-2039.06	11,702.77
29	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2019.11-2037.11	21,202.93

序号	债务人	债权人	债务类型	期限	2020年末余额
30	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2020.4-2038.4	7,240.00
31	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2020.3-2023-3	6,797.00
32	阿瓦提县宏宇农业发展有限公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2020.3-2023-3	11,567.98
33	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	信用	2020.2-2021.2	3,000.00
34	阿克苏优能农业科技股份有限公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行营业部	保证	2020.11-2021.11	20,000.00
35	阿克苏地区源生态农业发展有限公司	中国银行股份有限公司阿克苏地区分区	保证	2021.3-2022.3	5,000.00
36	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行	抵押	2021.2-2022.2	3,900.00
37	天山神木果业公司	中国农业发展银行阿克苏地区分行	抵押	2021.2-2022.2	500.00
38	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	中国农业发展银行阿瓦提支行	保证	2021.2-2022.2	1,000.00
39	阿瓦提县宏宇农业发展有限公司	阿瓦提县农村信用合作联社	借款	2020.10-2021.6	300.00
	合计	-	-	-	638,830.40

截至本募集说明书签署日，发行人不存在高利融资情况，且不存在违约或延迟支付本息的情况。

（二）有息债务期限结构分析

截至2020年末，公司有息债务期限结构如下表所示：

单位：万元、%

年限	金额	占比
1年以内（含1年）	314,780.71	22.97
1年以上	1,055,459.89	77.03
合计	1,370,240.60	100.00

截至2020年末，公司1年以内（含1年）需偿还的有息债务余额合计314,780.71万元，在有息债务总额中的占比为22.97%；1年期以上的有息债务余额合计1,055,459.89万元，在有息债务总额中的占比为77.03%。

（三）借款担保方式结构分析

截至2020年末，公司有息债务中短期借款、长期借款的结构如下表所示：

表：发行人2020年末银行借款类别情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
信用借款	82,303.00	143,653.00
质押借款	162,150.94	150,638.17
抵押借款	123,668.50	72,840.00

项目	2020 年度	2019 年度
保证借款	270,707.96	34,262.50
合计	638,830.40	401,393.67

(四) 本次债券存续期内发行人债务偿还

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务到期分布情况如下：

表：截至 2021 年 9 月末发行人有息债务到期分布情况

单位：万元、%

项目	1 年以内（含 1 年）		1-2 年（含 2 年）		2-3 年（含 3 年）		3 年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	9,570.71	29.36	36,789.29	40.84	57,033.00	26.90	503,858.24	42.68
其中担保贷款	8,750.71	26.84	35,760.00	39.70	56,030.00	26.43	444,054.14	37.62
债券融资	22,000.00	67.48	22,000.00	24.42	135,000.00	63.68	608,690.30	51.56
其中担保债券	-	-	-	-	-	-	-	-
信托融资	-	-	-	-	-	-	-	-
其中担保信托	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资	1,030.21	3.16	31,284.36	34.73	19,969.79	9.42	67,934.31	5.75
其中担保融资	768.23	2.36	543.52	0.60	-	-	-	-
合计	32,600.92	100.00	90,073.65	100.00	212,002.79	100.00	1,180,482.85	100.00

八、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资本结构的变化。下表模拟了发行人的流动负债、长期负债和资产负债等结构在以下假设的基础上产生的变动：

- (1) 财务数据模拟的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- (2) 本次债券发行总额为 15 亿元人民币。

表：本次发行对发行人资产负债结构的影响

单位：万元、%

项目	发行前	发行后
流动资产合计	2,530,437.66	2,680,437.66
非流动资产合计	3,098,011.87	3,098,011.87
资产合计	5,628,449.52	5,778,449.52
流动负债合计	498,245.31	498,245.31
非流动负债合计	1,878,081.22	2,028,081.22
其中：应付债券	840,418.30	990,418.30
负债合计	2,376,326.53	2,526,326.53
所有者权益合计	3,252,123.00	3,252,123.00
负债和所有者权益合计	5,628,449.52	5,778,449.52
资产负债率	42.22	43.72

本次债券发行后，发行人 2021 年 9 月末的资产负债率将由 42.22% 上升至 43.72%。发行人资产负债率有一定上升，但仍处于合理水平。

九、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、未决诉讼

截至本募集说明书签署日，发行人不存在尚未了结的或可预见、可能对本期债券发行构成实质性不利影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2、对集团外部主体担保情况

截至2021年9月末，发行人下属子公司新疆鑫源融资担保有限责任公司、阿克苏泉源融资担保有限公司从事对外担保业务，其担保业务的担保额为45,103.93万元，发行人非担保业务的担保额为146,744.71万元，二者合计为191,848.64万元。截至到2021年9月末，新疆鑫源融资担保有限责任公司（发行人的控股子公司）的对外担保业务中，发生代偿金额为2,608.13万元，代偿对象分别为库车新成化工有限公司2,401.13万元（已在2021年11月代偿完毕）、何博207.00万元（已代偿）；何朝仲逾期629万元，该笔逾期尚未代偿，拟在2021年度代偿完毕。

发行人对外担保的情况如下：

表：截至2021年9月末发行人对外担保情况表

单位：万元

担保人	担保对象	担保余额	担保期限	目前状态
非担保业务				
公司	阿克苏纺织城发展有限责任公司	41,000.00	2019/09/09-2029/09/04	正常
	阿克苏鹏达投资有限责任公司	10,564.71	2020/05/28-2029/10/24	正常
		4,500.00	2019/09/30-2022/09/28	正常
阿克苏纺城水务发展有限公司	阿克苏纺织城发展有限责任公司	8,500.00	2019/08/27-2022/08/26	正常
阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县兴业交通水务发展有限责任公司	6,000.00	2017/06/20-2040/06/19	正常
		7,000.00	2019/06/24-2039/06/23	正常
	12,000.00	2019/06/25-2039/06/24	正常	
	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	22,000.00	2019/11/27-2037/11/26	正常
	阿克苏阿瓦提县环源污水处理有限责任公司	1,650.00	2017/03/20-2027/03/19	正常
新和县国有资产经营管理有限责任公司	新和县聚辉农业发展有限公司	26,600.00	2020/05/18-2035/05/17	正常
新疆红旗坡农业发展集团有限公司	新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场	6,930.00	2019/11/15-2024/11/04	正常
小计	-	146,744.71	-	-
担保业务				

新疆鑫源融资担保有限责任公司	库车新成化工有限公司	2,401.13	2017/12/04-2018/10/31	代偿
	拜城天山燃气有限公司	800.00	2020/01/17-2021/11/30	正常
		800.00	2021/02/07-2022/02/06	正常
	沙雅县丰盛建材有限公司	2,500.00	2020/04/23-2022/04/22	正常
	库车钟华香梨专业合作社	500.00	2020/10/26-2021/10/25	正常
	阿克苏建砦建材有限公司	600.00	2020/11/09-2021/11/08	正常
	阿克苏新通热力有限公司	1,300.00	2020/11/09-2023/11/02	正常
	库车中科特种油脂有限责任公司	1,500.00	2020/11/25-2021/11/23	正常
	温宿县精良米业有限公司	500.00	2020/11/23-2021/11/22	正常
	新疆柯坪喜羊羊农牧科技有限公司	400.00	2020/11/30-2021/11/29	正常
	阿克苏恒丰热力有限公司	1,000.00	2020/12/14-2021/12/13	正常
	新疆凯家纺织有限公司	600.00	2020/12/10-2021/12/10	正常
	何博	207.00	2020/11/24-2021/5/23	代偿
	何朝仲	629.00	2020/12/04-2021/06/04	逾期
	库车盛泰科技发展有限公司	700.00	2021/01/08-2022/01/03	正常
	阿克苏华丰果业有限责任公司	500.00	2021/01/26-2022/01/25	正常
	库车天鑫源商贸有限公司	200.00	2021/03/04-2022/03/03	正常
	新疆嘉轮轮胎有限公司	1,800.00	2021/03/03-2022/02/28	正常
	新疆驼源生物科技有限公司	100.00	2021/03/24-2022/03/22	正常
	乌什县江源珈瑜农业种植收购有限责任公司	100.00	2021/03/31-2022/03/30	正常
	沙雅县大欣农机专业合作社	400.00	2021/02/18-2022/02/17	正常
	新疆方正三元建设工程有限公司	100.00	2021/04/25-2022/04/14	正常
	李成文	100.00	2021/04/22-2022/04/19	正常
	新疆惠企商贸有限公司	2,900.00	2021/05/16-2022/05/15	正常
	乌什县金燕山粮油加工厂	800.00	2021/06/03-2022/05/30	正常
	柯坪县幸福农机农民专业合作社	100.00	2021/05/31-2022/05/27	正常
	温宿县伟奇果业有限责任公司	500.00	2021/06/02-2022/06/01	正常
	阿克苏地区帝泓果业有限公司	500.00	2021/06/25-2022/06/23	正常
	柯坪县宏源林果业专业合作社	15.00	2021/06/23-2022/06/20	正常
	新疆弘泰农产品开发有限公司	500.00	2021/06/28-2022/06/25	正常
	天一航空有限公司	500.00	2021/06/25-2022/06/25	正常
	新疆拜地亚尔农业发展有限公司	200.00	2021/06/29-2022/06/28	正常
	阿克苏巨能达水泥制品有限公司	400.00	2021/06/29-2022/06/29	正常
阿克苏泉源融资担保有限公司	乌什县疆南美农副产品配送有限公司	700.00	2021/06.29-2022/06/28	正常
	汽车消费贷款	1,491.80	2020/05/01-2024/05/01	正常
	阿拉尔市月提库天然气有限公司	800.00	2021/08/17-2022/08/16	正常
	新疆峻新化工股份有限公司	2,000.00	2021/08/23-2022/08/22	正常
	新疆聪英商贸有限公司	150.00	2021/08/23-2022/08/22	正常
	库车东泰建材有限公司	500.00	2021/09/08-2022/09/07	正常
	陕西旭辉愿景物业有限责任公司阿克苏分公司	1,000.00	2021/09/09-2022/09/10	正常
	柯坪县畜牧科技发展有限公司	500.00	2021/09/13-2024/09/12	正常
	新疆金泽源木业有限公司	2,900.00	2021/09/09-2024/09/08	正常
	新疆康瑞欣纺织有限公司	500.00	2021/09/14-2022/09/13	正常
	阿克苏建安消防服务有限公司	100.00	2021/09/13-2022/09/22	正常
	阿克苏西铁城新型材料科技有限公司	1,000.00	2021/09/30-2022/09/15	正常
	温宿博嘉棉业有限责任公司	1,000.00	2021/09/15-2022/08/31	正常
	温宿县益果生物科技有限公司	200.00	2021/09/18-2022/09/17	正常
	温宿润丰粮油贸易有限公司	950.00	2021/09/24-2022/09/23	正常

阿克苏旺源农副产品购销有限公司	950.00	2021/09/29-2022/09/28	正常	
温宿县精良米业有限公司	950.00	2021/09/29-2022/09/28	正常	
新疆凯鸿工程服务有限公司	500.00	2021/09/27-2022/09/26	正常	
新疆新中博实业有限公司	750.00	2021/09/28-2022/09/27	正常	
阿克苏市慧尔肥业有限公司	800.00	2021/09/30-2022/09/29	正常	
阿克苏富源油脂有限公司	2,000.00	2021/09/24-2022/09/23	正常	
拜城县益兴农林牧业生态开发有限公司	175.00	2020/11/01-2021/11/01	正常	
新疆森阳农牧业发展有限公司	220.00	2021/01/04-2023/01/04	正常	
拜城县民生实业有限公司	300.00	2020/12/01-2022/12/01	正常	
新疆诺奇拜城油鸡发展有限公司	300.00	2020/12/01-2022/12/01	正常	
阿米那木·斯依提	5.00	2021/01/04-2024/01/04	正常	
艾合买提江·玉努斯	5.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
艾力·艾麦提	5.00	2021/04/01-2024/04/01	正常	
艾买尔·阿不拉	15.00	2020/10/08-2023/10/08	正常	
艾麦尔·热西丁	5.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
布海力且木·斯地克	5.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
段博才	20.00	2021/02/01-2024/01/04	正常	
冯晓龙	20.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
蒋万寿	20.00	2021/05/06-2024/05/06	正常	
李海龙	12.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
麦麦提·艾力	15.00	2021/03/01-2024/03/01	正常	
努尔古丽·克然木	3.00	2021/05/06-2022/05/06	正常	
热衣拉·牙生	10.00	2020/09/01-2022/08/01	正常	
塔里甫·吐尔逊	20.00	2020/10/08-2023/10/08	正常	
吐尔逊·马木提	15.00	2020/10/08-2023/10/08	正常	
吐热尼克孜·巴热	10.00	2021/01/03-2024/01/04	正常	
亚库甫·吾斯曼	5.00	2020/12/01-2023/12/01	正常	
张涛	20.00	2021/01/04-2024/01/04	正常	
孜那提古丽·尕依提	5.00	2021/01/04-2024/01/04	正常	
小计	-	45,103.93	-	-
合计	-	191,848.64	-	-

注：1. 新疆鑫源融资担保有限责任公司和阿克苏泉源融资担保有限公司的对外担保均为其担保业务发生额；2. 截至2021年11月22日，状态为正常的到期担保均已正常偿还。

（二）其他重要事项

截至本募集说明书签署日，发行人及公司现任董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员不存在尚未了结的或可预见、可能对本期债券发行构成实质性不利影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

十、关联方及关联交易情况

（一）关联方

1、发行人控股股东和实际控制人

发行人的控股股东及实际控制人为新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局。

截至2021年9月末，新疆维吾尔自治区阿克苏地区财政局持有发行人100.00%

股权。

2、发行人全资和控股子公司

子公司情况详见“第四节发行人基本情况/三、公司对其他企业的重要权益投资情况”。

3、发行人合营、联营企业

发行人合营、联营企业和其他企业情况详见“第四节发行人基本情况/三、公司对其他企业的重要权益投资情况”。

4、发行人主要其他关联方

截至2021年9月末，发行人主要其他关联方情况如下表所示：

表：发行人截至2021年9月末其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业的关系
新疆冰川水务股份有限公司	参股公司
阿克苏博览中心管理有限责任公司	董监高关联
阿克苏三合传媒有限责任公司	董监高关联
新和县润和项目开发有限公司	董监高关联
新和县源和城乡发展有限公司	董监高关联
新和县通利项目开发有限公司	董监高关联
新和安和医疗设备销售有限公司	董监高关联
新和县瑞通项目开发有限公司	董监高关联
新和县通顺项目开发有限公司	董监高关联
新和源坤水资源开发有限公司	董监高关联
新和源盛水务有限公司	董监高关联
新和县聚果农业发展有限公司	董监高关联
新和县新通交通发展有限公司	董监高关联
沙雅县国有土地储备有限公司	董监高关联
沙雅县公共交通运输有限责任公司	董监高关联
沙雅县众心扶贫开发投资有限公司	董监高关联
沙雅县远大循环经济园区投资发展公司	董监高关联
沙雅县鹏程交通投资发展有限公司	董监高关联
沙雅县盛雅农资有限公司	董监高关联
乌什县燕山城乡建筑工程有限公司	董监高关联
乌什县燕山交通投资建设有限公司	董监高关联

5、发行人关联担保

截至2021年9月末，发行人主要关联担保如下：

表：发行人截至2021年9月末关联担保情况

单位：万元

序号	担保人	担保对象	担保金额	担保期限
----	-----	------	------	------

1	阿克苏地区绿色实业开发有限公司	阿克苏绿融资产运营管理有限公司	100,000.00	2020.04-2035.04
2	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	阿克苏优能农业科技股份有限公司	63,200.00	2019.08-2034.08
3	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	阿克苏地区红旗坡源生态农业发展有限公司	50,000.00	2020.05-2035.05
4	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	阿克苏金物联电子商务有限公司	3,500.00	2018.06-2023.05
5	阿克苏红旗坡林果开发股份有限公司	阿克苏金物联电子商务有限公司	3,500.00	2018.06-2023.05
6	新疆红旗坡农业发展集团有限公司	阿克苏地区红旗坡源生态农业发展有限公司	5,000.00	2021.03-2024.03
7	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	新疆优牧绿色食品有限公司	8,600.00	2021.03-2031.03
8	阿克苏西域牧业发展有限责任公司	新疆润丰源农业开发有限责任公司	1,000.00	2021.03-2021.12
9	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	19,900.00	2017.05-2037.05
10	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司	49,000.00	2020.04-2037.04
11	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	22,000.00	2019.11-2037.11
12	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	7,000.00	2020.04-2038.04
13	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县鼎诚资产管理有限责任公司	9,600.00	2020.04-2038.04
14	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县宏宇农业发展有限公司	15,500.00	2020.09-2036.09
15	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县兴业交通水务发展有限责任公司	7,000.00	2019.06-2039.06
16	阿瓦提县天宏资产投资经营有限责任公司	阿瓦提县兴业交通水务发展有限责任公司	12,000.00	2019.06-2039.06
合计			376,800.00	

（二）关联方的合规性

为了规范发行人的关联交易，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性；为了保证公司各项业务通过必要的关联交易准则顺利地开展，保障股东和公司的合法权益，依据有关法律、法规的规定，制定《关联交易管理制度》。

1、决策权限：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元且占公司最近经审计净资产值 0.5%以上的关联交易，需提交董事会审议。公司与关联人发生的交易金额在人民币 3,000.00 万元以上且占公司最近经审计净资产值 5%以上的关联交易，应当在董事会审议通过后提交股东审议。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东审议。除以上关联交易外，其他关联交易由公司总经理决定。

2、范围确定：日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对关联交易标的进行审计或者评估。

3、定价机制：诚实信用的原则；关联人回避的原则；公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体；公司董事会应当根据客观标准判断关联交易是否损害公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

4、其他事项：公司应采取有效措施防止股东及其关联方通过关联交易违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司不得直接或者通过控股子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

（三）关联交易情况

截至2020年末，发行人关联方应收应付款项情况如下表所示：

表：截至2020年末发行人关联方应收应付款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额	年初账面余额
其他应收款	新疆冰川水务股份有限公司	60.00	60.00
	合计	60.00	60.00

十一、资产受限情况

截至2021年9月末，发行人受限资产情况如下：

表：截至2021年9月末公司资产受限情况表

单位：万元

序号	项目	账面余额	受限原因	受限期限
1	货币资金	5,666.30	保证金	三个月以上
2	固定资产	3,201.56	抵押借款	2021.2-2022.2
3	无形资产	424,284.90	抵押借款	2018.6-2033.6
4	生物性生物资产	4,388.82	抵押借款	2021.2-2022.2
5	存货-土地资产	314,075.68	抵押借款	2015.6-2034.12
6	拜城县城建设投资建设发展（集团）有限公司政府购买服务合同项下的应收账款	103,214.58	质押贷款	2017.6-2037.6
7	拜城县汇鑫房地产开发有限公司政府购买服务合同项下的应收账款	2,932.66	质押贷款	2017.6-2037.6
8	阿瓦提县城市保障性住房投资建设管理有限公司政府购	4,791.30	质押贷款	2017.5-2037.5

序号	项目	账面余额	受限原因	受限期限
	买服务合同项下的应收账款			
9	阿瓦提县兴业交通水务发展有限责任公司政府购买合同项下的应收账款	28,806.74	质押贷款	2017.6-2039.6
	合计	891,362.54	-	-

表：截至 2021 年 9 月末权利受到限制未办妥产权证书的土地情况表

单位：万元

序号	取得方式	土地权证号	坐落	账面价值	入账	抵押情况	是否缴纳土地出让金
1	出让	正在办理	新和县轻工业园区	148.98	成本法	无抵押	是
2	划拨	正在办理	丰收一场	6,203.33	评估法	无抵押	否
3	划拨	正在办理	丰收二场	8,378.68	评估法	无抵押	否
4	划拨	正在办理	鲁泰公司	9,275.58	评估法	无抵押	否
5	划拨	正在办理	叶楠垦区	8,790.58	评估法	无抵押	否
6	划拨	正在办理	多浪乡克其拜什艾日克村商业用地	79.00	评估法	无抵押	否
7	划拨	正在办理	多浪乡小拜什艾日克村母站	127.96	评估法	无抵押	否
8	划拨	正在办理	代吾然·艾尔肯 1100 亩土地	377.42	评估法	无抵押	否
9	划拨	正在办理	阿瓦提县阿克切克力片区管委会	19,663.48	评估法	无抵押	否
10	划拨	正在办理	阿瓦提县阿依巴克乡	9,765.20	评估法	无抵押	否
11	划拨	正在办理	阿瓦提县丰收片区管委会	46,203.23	评估法	无抵押	否
12	划拨	正在办理	阿瓦提县巴格托格拉乡	2,859.64	评估法	无抵押	否
13	划拨	正在办理	阿瓦提镇	369.90	评估法	无抵押	否
14	划拨	正在办理	阿瓦提县叶南片区管委会	40,522.92	评估法	无抵押	否
15	划拨	正在办理	阿瓦提县塔木托格拉克镇	9,691.17	评估法	无抵押	否
16	划拨	正在办理	阿瓦提县上游水库片区管委会	65,527.04	评估法	无抵押	否
17	划拨	正在办理	阿瓦提县乌鲁却勒镇	5,482.98	评估法	无抵押	否
18	划拨	正在办理	阿瓦提县多浪乡	1,272.73	评估法	无抵押	否
19	划拨	正在办理	阿瓦提县拜什艾日克镇	8,145.93	评估法	无抵押	否
20	划拨	正在办理	阿瓦提县英艾日克镇	9,687.66	评估法	无抵押	否
21	划拨	正在办理	屠宰厂土地	111.59	评估法	无抵押	否
22	划拨	正在办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区（地块五）	555.98	评估法	无抵押	否
23	划拨	正在办理	阿瓦提县拜什艾日克镇工业园区（地块四）	689.35	评估法	无抵押	否
24	划拨	正在办理	国有农用地	18,046.27	评估法	无抵押	否
25	划拨	正在办理	其他	48.77	评估法	无抵押	否
26	划拨	正在办理	阿瓦提县努尔巴格以北、青年路以南、锦绣江南以西	15,898.29	评估法	无抵押	否
27	出让	正在办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	17,852.57	成本法	无抵押	是
28	划拨	正在办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场园艺五分场	278.09	评估法	无抵押	否
29	出让	正在办理	温宿县国家农业科技园经三路 2 号	4,179.15	成本法	无抵押	否

序号	取得方式	土地权证号	坐落	账面价值	入账	抵押情况	是否缴纳土地出让金
30	出让	正在办理	阿克苏地区红旗坡农场空台里克	12,487.76	成本法	无抵押	否
31	出让	正在办理	阿克苏地区红旗坡农场空台里克区域	36,690.18	成本法	无抵押	否
32	出让	正在办理	新疆维吾尔自治区阿克苏地区阿克苏市柯柯牙街道萨合提社区新疆维吾尔自治区阿克苏地区红旗坡农场	12,263.86	成本法	无抵押	否
33	出让	正在办理	标准化厂房五宗地	697.20	成本法	无抵押	是
34	出让	正在办理	鼎力达 1#、2#厂房土地	488.71	成本法	无抵押	是
35	出让	正在办理	瑞欣益 1#厂房土地	403.24	成本法	无抵押	是
36	出让	正在办理	图森 4#、气流纺车间土地	672.92	成本法	无抵押	是
37	出让	正在办理	舰目摩托厂房土地	2,004.81	成本法	无抵押	是
合计				375,942.15			

截至本《募集说明书》签署之日，公司资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排未发生重大变化，除此之外，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第六节 发行人信用状况

一、报告期内发行人历次主体评级情况

2018年初至本募集说明书出具日，发行人主体评级具体情况如下：

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构
主体评级	2021-12-21	AA+	稳定	维持	中诚信国际
主体评级	2021-07-30	AA+	稳定	维持	联合资信
主体评级	2021-06-28	AA+	稳定	维持	中证鹏元
主体评级	2021-06-24	AA+	稳定	维持	联合资信
主体评级	2021-01-27	AA+	稳定	维持	联合资信
主体评级	2020-07-27	AA+	稳定	维持	中证鹏元
主体评级	2020-07-23	AA+	稳定	维持	联合资信
主体评级	2020-07-17	AA+	稳定	维持	联合评级
主体评级	2019-09-24	AA+	稳定	维持	联合资信
主体评级	2019-06-26	AA+	稳定	维持	中证鹏元
主体评级	2019-05-27	AA+	稳定	维持	联合评级
主体评级	2019-03-12	AA+	稳定	维持	联合评级
主体评级	2018-12-10	AA+	稳定	维持	联合评级
主体评级	2018-07-20	AA+	稳定	首次	联合评级
主体评级	2018-06-26	AA+	稳定	调高	中证鹏元

报告期内，发行人主体信用评级均为 AA+，评级展望均为稳定。

二、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

发行人为本期债券发行聘请的中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对发行人的主体信用等级和本期债券信用等级出具了评级报告。

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信国际评定阿克苏地区绿色实业开发有限公司（以下简称“绿色实业”或“公司”或“发行人”）主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；评定“2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债”的债项信用等级为 AA+。

中诚信国际信用评级有限责任公司评定发行人的主体长期信用等级为 AA+，该级别代表偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。中诚信国际信用评级有限责任公司评定本期债券的信用等级为 AA+，该级别代表偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）基本观点

中诚信国际肯定了阿克苏地区区位优势明显，地区经济实力稳步上升；公司地位突出，持续获得政府和股东的有力支持；节水灌溉业务具有很强的专营性和可持续性等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到公司资产流动性较弱；对控股子公司的管控能力有待提升等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

（三）评级报告揭示的主要风险

1、正面

区位优势明显，地区经济实力稳步上升。阿克苏地区区位优势突出，资源丰富。近年来区域经济稳步发展，为公司经营发展提供了良好的外部环境。

公司地位突出，持续获得政府和股东的有力支持。公司系阿克苏地区最重要的基础设施投融资主体，近年来在股权划转、资金注入和政府补贴等方面持续获得了政府的有力支持。

节水灌溉业务具有很强的区域专营性和可持续性。公司系阿克苏地区灌溉水业务最大的运营主体，具有很强的区域专营性。阿克苏地区水资源和土地资源较为丰富，促使当地农业加快发展，进而推升农户对灌溉水的需求，为公司节水灌溉业务的可持续发展提供了有利条件。

2、关注

资产流动性较弱。截至 2021 年 9 月末，公司存货及应收类款项合计为 196.41 亿元，占流动资产的比重为 77.22%；其中存货主要为变现能力较弱的项目开发成本，应收类款项主要为应收阿克苏地区财政局及区县水利局的工程建设款和水费，回收周期存在不确定性，公司整体资产流动性较弱。

公司对控股子公司的管控能力有待提升。公司目前下属各级子公司数量较多，且子公司业务覆盖工程建设等多个城市基础设施和民生领域建设项目，管理上存在一定难度，公司对控股子公司的管控能力有待提升。

（四）跟踪评级的有关安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在本期债券的存续期内对本期债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信国际将在本期债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主

体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关材料，中诚信国际将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

三、公司资信情况

主承销商通过查询“信用中国”网站、全国公共信用信息公示系统、国家企业信用信息公示系统、最高人民法院、国家税务总局、中华人民共和国应急管理部、中华人民共和国生态环境部、中华人民共和国工业和信息化部、中国证监会、国家市场监督管理总局、中华人民共和国国家统计局、中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国财政部、中华人民共和国农业农村部、中华人民共和国海关总署等官方网站公开信息并经发行人确认，发行人及其子公司均不存在重大失信记录，不存在重大违法违规情形，均不存在诉讼中的重大法律纠纷，均无重大经营异常信息。

（一）公司获得主要金融机构的授信情况、使用情况

截至2021年9月末，发行人取得的银行授信总额为1,712,891.36万元，已使用授信额度为958,043.36万元，未使用授信额度为754,848.00万元。

截至2021年9月末，发行人授信明细表如下：

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
1	国家开发银行	16,846.68	16,846.68	
2	中国农业发展银行	550,044.68	545,196.68	4,848.00
3	温宿农村商业银行	15,000.00	12,000.00	3,000.00
4	阿克苏农村商业银行	100,000.00	44,000.00	56,000.00
5	库车县农村信用合作联社	1,000.00	1,000.00	
6	工商银行	100,000.00	70,000.00	30,000.00
7	兴业银行	50,000.00		50,000.00
8	民生银行	120,000.00	120,000.00	
9	农业银行	50,000.00	27,000.00	23,000.00
10	华夏银行	50,000.00		50,000.00
11	建设银行	50,000.00		50,000.00
12	中信银行	100,000.00	18,000.00	82,000.00
13	昆仑银行	50,000.00		50,000.00
14	新疆银行	50,000.00		50,000.00
15	浦发银行	20,000.00	9,000.00	11,000.00
16	交通银行	100,000.00	40,000.00	60,000.00
17	广发银行	50,000.00	10,000.00	40,000.00

18	邮政储蓄银行	20,000.00		20,000.00
19	光大银行	50,000.00	20,000.00	30,000.00
20	乌鲁木齐银行	50,000.00	5,000.00	45,000.00
21	杭州联合银行	20,000.00	20,000.00	
22	北京银行	60,000.00		60,000.00
23	华夏银行	40,000.00		40,000.00
	合计	1,712,891.36	958,043.36	754,848.00

(二) 报告期内公司与主要客户业务往来履约情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约现象。

(三) 公司发行的公司债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为103.20亿元，明细如下：

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	G21阿地1	2021-06-11	2024-06-11	2026-06-11	3+2	10.00	5.20	10.00
2	21阿地01	2021-02-05	2024-02-05	2026-02-05	3+2	10.00	5.50	10.00
3	20阿地01	2020-11-11	2023-11-11	2025-11-11	3+2	10.00	5.40	10.00
4	G20阿地1	2020-09-29	2023-09-29	2025-09-29	3+2	10.00	5.67	10.00
5	19阿地01	2019-04-11	2023-04-11	2024-04-11	2+2+1	8.60	4.50	8.60
6	18阿地03	2018-11-29	2022-11-29	2023-11-29	2+2+1	10.00	5.00	10.00
7	18阿地01	2018-10-08	2022-10-08	2023-10-08	2+2+1	6.40	4.00	5.20
公司债券小计		-	-	-	-	65.00	-	63.80
8	21阿克苏MTN001	2021-08-23	2024-08-25	2026-08-25	3+2	10.00	3.99	10.00
9	19阿克苏MTN001	2019-10-29	2022-10-29	2024-10-29	3+2	5.00	4.60	5.00
10	19阿克苏PPN001	2019-09-26	2023-09-26	2024-09-26	2+2+1	6.00	5.00	6.00
11	18阿克苏PPN001	2018-12-14	2022-12-18	2023-12-18	2+2+1	6.00	6.57	6.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	27.00		27.00
12	16阿克苏债	2016-03-11	2022-03-11	2023-03-11	7	11.00	4.09	4.40
13	22绿色01	2022-1-17	2027-1-17	2032-1-17	5+5	8.00	4.50	8.00
企业债券小计		-	-	-	-	19.00	-	12.40
其他小计		-	-	-	-	-	-	-
合计		-	-	-	-	111.00	-	103.20

截至本募集说明书签署日，发行人不存在存续可续期债。

第七节 增信情况

本期债券拟不采用第三方担保、资产抵质押等增信方式。

第八节 税项

本期债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本节分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本节中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者应缴纳的税项与本期债券的各项支付不构成抵销。

一、增值税

投资者应根据 2016 年 5 月 1 日起开始施行的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及相关法律法规有关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

对公司债券在证券交易所进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。但发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第九节信息披露安排

一、信息披露事务安排

发行人、债权人及其他信息披露义务人将按照《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律法规，及本《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

公司将指定陈红玮先生作为信息披露事务负责人：

姓名：陈红玮

职位：董事长

电话：0997-2126030

传真：0997-2126030

联系地址：阿克苏市南大街32号信诚大厦B座9楼

邮政编码：843000

信息披露事务负责人负责组织和协调债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。债权人将指定专人辅导、督促和检查发行人的信息披露义务。

发行人、债权人及其他信息披露义务人将通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）、中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）或者以监管机构认可的其他方式进行信息披露。

1、定期报告。发行人将在每一会计年度结束之日起4个月内和每一会计年度的上半年结束之日起2个月内，分别披露上一年度年度报告和本年度中期报告。

2、临时报告。债券存续期内，发生下列可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻的，发行人将及时披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。

重大事项包括：

（1）发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或延期后仍未能足额支付本次债券的利息及/或本金；

（2）发行人预计到期难以偿付利息及/或本金；

（3）发行人未能按照《募集说明书》的约定及时设立偿债资金专户，或未

能按照相关约定向偿债资金专户中按期足额划付偿债资金，或该偿债资金专户上被设定任何权利限制；

(4) 发行人经营方针和经营范围发生重大变化；

(5) 发行人生产经营外部条件发生重大变化；

(6) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

(7) 发行人发生未能清偿到期债务的情形；

(8) 发行人发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

(9) 发行人拟做出减资、合并、分立、解散及申请破产或对债券持有人权益有重大影响的其他重大主体变更事项的决定；

(10) 发行人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 5,000 万元，且占其最近一期经审计净资产 10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(11) 发行人拟申请发行新的债券；

(12) 发行人订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；

(13) 政府部门或发行人主要股东拟对发行人进行重大资产重组，重组方案关系到发行人盈利前景、偿债能力等影响本次债券持有人权益的情形；

(a) 发行人拟购买、出售的资产总额占其最近一个会计年度经审计的合并口径总资产的 50%以上；或拟购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占其同期经审计的合并口径营业收入的 50%以上；或拟购买、出售的资产净额占其最近一个会计年度经审计的合并口径净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元人民币；

(b) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组、重大资产置换；

(c) 发行人资产拟被政府部门或企业主要股东剥离、或股权被无偿划转；

(d) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的其他重大资产重组；

(14) 发生政府部门或企业主要股东干预发行人决策的情形；

(15) 担保人已发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%

以上的重大损失或其他重大不利变化；

(16) 担保人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过5,000万元且占其最近一期经审计净资产10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(17) 担保人拟/已做出减资、合并、分立、解散及申请破产或其他对其担保能力产生影响的重大主体变更事项的决定；

(18) 发行人出质股权/股票的所在公司发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

(19) 发行人出质股权/股票的所在公司受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过1,000万元且占其最近一期经审计净资产10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(20) 发行人出质股权/股票的所在公司拟/已做出减资、合并、分立、解散及申请破产或其他对其自身价值产生重大影响的重大主体变更事项的决定；

(21) 抵/质押资产发生灭失，或抵/质押资产被查封、扣押、冻结或者被再抵/质押，或对抵/质押资产价值发生重大不利影响的其他情形；

(22) 发行人拟/已释放、置换、追加抵押/质押资产；

(23) 发行人拟变更担保人或更换增信、担保方式；

(24) 发行人拟变更本次债券募集说明书约定的条款；

(25) 发行人拟变更本次债券募集资金用途；

(26) 发行人拟变更或解聘债权代理人；

(27) 发行人或本次债券的信用评级发生严重不利变化；

(28) 本次债券被暂停转让交易；

(29) 其他可能影响债券持有人利益的重大事项；

(30) 法律、行政法规、国家发改委或债券上市流通场所规定的其他情形。

二、投资者关系管理安排

投资者关系管理由发行人委派专员全权负责，投资者关系负责人在全面深入地了解公司的运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划和安排和组织各类投资者关系管理活动。

发行人将尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并应特别注意使用互联网络提高沟通的效率，降低沟通的成本。发行人与投资者的沟

通方式主要包括但不限于：

- (1) 包括定期报告和临时公告；
- (2) 股东决议和董事会决议；
- (3) 一对一沟通；
- (4) 邮寄资料；
- (5) 电话咨询；
- (6) 现场参观；
- (7) 互联网沟通
- (8) 其他。

投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：

- (1) 公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；
- (2) 法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；
- (3) 公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；
- (4) 公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；
- (5) 企业文化建设；
- (6) 公司的其他相关信息。

本期债券成功发行并上市后，将严格按照《公司信用类债券信息披露管理办法》和相关监管机构和上市场所关于信息披露的有关要求进行信息披露。

三、发行人信息披露制度的主要内容

为规范公司公司债券相关事项的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等相关法律、法规以及有关规定，制定《阿克苏地区绿色实业开发有限公司债券信息披露事务管理制度》。

公司对外信息披露的范围主要包括：

- (一) 2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书；

(二) 发行人 2018 至 2020 年经审计的财务报告及 2021 年三季度未经审计的财务报表；

(三) 中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；

(四) 国浩律师（天津）事务所为本期债券出具的法律意见书；

公司应当在发行文件中约定是否披露定期报告。约定披露的，公司应当在每一会计年度结束之日起 4 个月内或每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，分别向交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。因故无法按时披露的，应当提前披露定期报告延期披露公告，说明延期披露的原因，以及是否存在影响债券偿付本息的能力的情形和风险。

公司债券存续期内，发生交易所规定可能影响公司偿债能力或者债券价格的重大事项，或者存在关于公司及其债券的重大市场传闻，公司应当按照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定，及时向交易所报告并按照规定的内容与格式披露临时报告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。前款所称重大事项包括但不限于：

(1) 发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或延期后仍未能足额支付本次债券的利息及/或本金；

(2) 发行人预计到期难以偿付利息及/或本金；

(3) 发行人未能按照《募集说明书》的约定及时设立偿债资金专户，或未能按照相关约定向偿债资金专户中按期足额划付偿债资金，或该偿债资金专户上被设定任何权利限制；

(4) 发行人经营方针和经营范围发生重大变化；

(5) 发行人生产经营外部条件发生重大变化；

(6) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

(7) 发行人发生未能清偿到期债务的情形；

(8) 发行人发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

(9) 发行人拟做出减资、合并、分立、解散及申请破产或对债券持有人权益有重大影响的其他重大主体变更事项的决定；

(10) 发行人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 5,000 万元，且占其

最近一期经审计净资产 10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(11) 发行人拟申请发行新的债券；

(12) 发行人订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；

(13) 政府部门或发行人主要股东拟对发行人进行重大资产重组，重组方案关系到发行人盈利前景、偿债能力等影响本次债券持有人权益的情形：

(a) 发行人拟购买、出售的资产总额占其最近一个会计年度经审计的合并口径总资产的 50%以上；或拟购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占其同期经审计的合并口径营业收入的 50%以上；或拟购买、出售的资产净额占其最近一个会计年度经审计的合并口径净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元人民币；

(b) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组、重大资产置换；

(c) 发行人资产拟被政府部门或企业主要股东剥离、或股权被无偿划转；

(d) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的其他重大资产重组；

(14) 发生政府部门或企业主要股东干预发行人决策的情形；

(15) 担保人已发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

(16) 担保人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 5,000 万元且占其最近一期经审计净资产 10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(17) 担保人拟/已做出减资、合并、分立、解散及申请破产或其他对其担保能力产生影响的重大主体变更事项的决定；

(18) 发行人出质股权/股票的所在公司发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

(19) 发行人出质股权/股票的所在公司受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 1,000 万元且占其最近一期经审计净资产 10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

(20) 发行人出质股权/股票的所在公司拟/已做出减资、合并、分立、解散

及申请破产或其他对其自身价值产生重大影响的重大主体变更事项的决定；

(21) 抵/质押资产发生灭失，或抵/质押资产被查封、扣押、冻结或者被再抵/质押，或对抵/质押资产价值发生重大不利影响的其他情形；

(22) 发行人拟/已释放、置换、追加抵押/质押资产；

(23) 发行人拟变更担保人或更换增信、担保方式；

(24) 发行人拟变更本次债券募集说明书约定的条款；

(25) 发行人拟变更本次债券募集资金用途；

(26) 发行人拟变更或解聘债权代理人；

(27) 发行人或本次债券的信用评级发生严重不利变化；

(28) 本次债券被暂停转让交易；

(29) 其他可能影响债券持有人利益的重大事项；

(30) 法律、行政法规、国家发改委或债券上市流通场所规定的其他情形。公司应自上述重大事项内部有权决策机构审议通过或知悉之日起 2 个交易日内完成披露。

发行人一旦发现发生上述情形，除立即书面通知债权代理人外，同时应附带加盖发行人公章的该等事件的证明文件，对上述情形的发生做出详细说明，并说明拟采取的解决措施。

发行人如上述第（13）项之情形拟进行重大资产重组的，重组方案应经债券持有人会议决议通过，并应就资产重组事项对企业偿债能力的影响进行专项评级，评级结果不应低于发行人原主体评级，且重组方案应报送国家发展和改革委员会备案。

在偿债保障措施完善、不影响债券信用级别的情况下，发行人如上述第（25）项之情形拟变更本次债券募集资金用途的，应用于其他符合国家鼓励方向的项目建设，并发布公告说明相关情况。自发布变更公告之日起 15 个工作日内，如单独或合计持有未偿还本次债券本金总额 10%及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，则需召开债券持有人会议对变更事项进行表决，表决通过后报省级发展改革部门（如发行人为中央企业的，需报国家发展改革委员会）备案后实施变更。如没有符合上述条件的债券持有人提出书面异议，则发债企业直接向相应部门备案后实施变更。。

公司及其全体董事或具有同等职责的人员，应当保证所披露的信息真实、准确、完整、及时，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带法律责任。个别董事或具有同等职责的人员无法保证所披露的信息真实、准确、完整、及时或对此存在异议的，应当单独发表意见并陈述理由。

第十节 投资者保护机制

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付和到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。为保证本期债券按期还本付息，公司设立了具体偿债计划和相应偿债保障措施。

一、具体偿债计划

（一）利息和本金支付

1、利息的支付

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息日期为2023年至2032年每年的3月15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；顺延期间付息款项不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管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。年度付息款项自付息日起不另计利息。

未上市债券利息的支付通过债券托管人和有关机构办理；上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

2、本金的兑付

本期债券同时附设第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，在债券存续期的第5年末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或者下调0-300个基点（含本数）。发行人将于本期债券的第5个计息年度付息日前的第35个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券并接受上述调整。发行人有权选择将回售的债券进行转售或注销。本期债券附设本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第6年末到第10年末，发行人逐年分别按照剩余债券每百元本金值20%的比例偿还债券本金。

本期债券兑付日为2028年至2032年每年的3月15日。如投资者行使回售选择权，且发行人选择将回售债券全部或部分予以注销，则注销部分债券的兑付日为该行权年度3月15日。

本金自兑付日起不另计利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

未上市债券本金的兑付由债券托管人办理；已上市债券本金的兑付通过债券登记托管机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（二）偿债资金来源

1、发行人较强的综合实力和盈利能力为本次债券的本息偿付奠定了良好基础。截至2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末，发行人资产总额分别为2,676,476.95万元、4,839,110.65万元、5,380,684.85万元和5,628,449.52万元，总资产规模逐年稳健增长；资产负债率分别为40.39%、34.13%、40.16%和42.22%。

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，发行人经营活动现金流入分别为113,993.28万元、147,787.85万元、240,337.22万元和99,819.96万元；发行人实现营业收入分别为99,597.77万元、123,550.88万元、171,809.28万元和94,212.35万元。

未来几年，如果发行人能够有较快的经营发展以及较好的经营资金的回收情况，则发行人经营活动现金流将呈现增长的态势，充足的现金流量将对本次债券的本息偿还提供保证。

2、公司具有良好的信用状况，在银行等金融机构具有良好的信用，获得了银行等金融机构较高的授信额度，间接债务融资能力较强，这也为偿还本次债券本息提供了强有力的支持。截至2021年9月末，发行人取得的银行授信总额为1,712,891.36万元，已使用授信额度为958,043.36万元，未使用授信额度为754,848.00万元。上述授信额度对本次债券的偿还不具有强制执行性，但充足的授信额度在一定程度上有助于发行人调配资金，为本次债券偿付提供了流动性支持。

3、为保障本次债券的及时足额兑付，发行人聘请监管银行，开设偿债资金

专户，并签订偿债资金账户监管协议，监管银行负责核对发行人是否按时将应计提的专项资金足额按时划拨至偿债资金专户。

二、偿债保障措施

（一）偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全付息及兑付的内部机制。

（二）偿债计划的人员安排

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人将安排专人管理本期债券的付息、兑付工作，在债券存续期内全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付后的有关事宜。

（三）设立偿债资金账户

发行人将设立偿债资金专户。发行人于本期债券付息日/兑付日前将当年应付利息/本息金额划入偿债资金专户，专项用于本期债券的本息偿付。

（四）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征以及募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于付息，并根据实际情况进行调整。

同时，公司在正常经营的基础上，将发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集付息兑付资金，具体包括：其一，充分调动公司自有资金，以及变现各类资产筹集资金；其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

（五）偿债保障制度性安排

1、聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》

为切实保护债券持有人的合法权益，发行人与海通证券股份有限公司签署了《债权代理协议》，并制定《债券持有人会议规则》。根据《债权代理协议》的约定，海通证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人，代理债券持有人行使权力。债权代理人主要权利与义务如下：

(1) 债权代理人应当按照相关法律法规的规定以及《债权代理协议》的约定履行管理义务；

(2) 知悉发行人未能及时偿付本息及其他可能影响债券持有人重大利益的情形后，及时督促提醒发行人向债券持有人履行披露义务；

(3) 发行人发生实质违约后，根据债券持有人会议决议，依法申请法定机关采取财产保全措施；

(4) 发行人未能及时偿付本息时，债权代理人应及时通知债券持有人，并在债券持有人会议决议的授权范围内，自行或委托第三方参与发行人的重组、和解、重整或者破产的法律程序；

(5) 债权代理人应在债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务；

(6) 债权代理人应按照《债权代理协议》《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债权代理人的职责和义务。债权代理人应根据债券持有人会议决议，代表债券持有人及时与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实；

(7) 债权代理人应为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人就本期债券的受托管理存在利益冲突，不得利用作为债权代理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益；

(8) 债权代理人对与本期债券有关的事务享有知情权，除根据法律法规及为履行《债权代理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务；

(9) 债权代理人应办理债券持有人会议授权的其他事项。

2、聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》

为了保证募集资金合理使用，按时偿还本期债券的利息及进行可能发生的本金偿付，发行人签署了《账户及资金监管协议》，聘请新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司作为本期债券账户及资金监管银行。发行人在账户及资金监管银行处开立募集资金专户，委托账户及资金监管银行对上述账户进行监管。募集资金专户专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转及本期债券偿债资金的接收、存储及划转，不得用作其他用途。

三、违约的相关处理

(一) 本期债券违约的情形

公司未按照《募集说明书》的规定按期、足额支付本期债券的利息和/或本金或所延期限已到仍未能按期、足额支付本期债券的利息和/或本金。

公司被宣告解散、破产或被撤销，且本期债券项下之权利义务无人承继。

(二) 违约责任及其承担方式

公司保证按照《募集说明书》约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，持有人有权要求发行人承担违约责任。

当公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债权代理人将依据《债权代理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。若债权代理人未按《债权代理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债权代理人的违约责任。

(三) 本期债券违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

债券持有人、发行人及债权代理人对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方有权将争议提交发行人所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债权代理协议》项下的其他权利，并应履行《债权代理协议》项下的其他义务。

四、债券持有人会议机制

为规范2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保证债券持有人的合法权益，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》（国务院第121号令）、《国家发展改革委关于企业债券发行实施注册制有关事项的通知》（发改财金〔2020〕298号），以及其它相关法律、法规、规范性文件的规定，制定了《债券持有人会议规则》。

本节仅列示了本期债券《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作

出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于公司办公场所。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

(一) 债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》项下企业债券系阿克苏地区绿色实业开发有限公司依法经国家发展和改革委员会(简称“国家发改委”)注册的企业债券(简称“本期债券”)。本期债券债权代理人为海通证券股份有限公司(简称“债券债权人”)，债券持有人为通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用《债券持有人会议规则》的相关规定。

(二) 《债券持有人会议规则》的主要内容

债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。。

1、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议依据相关法律法规及《2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》的规定行使如下权利：

(1) 变更本次债券《募集说明书》约定的方案，但根据当时的法律、法规、规范性文件或发改委及其他职能部门的指导意见、通知的规定无需提交债券持有人会议审议的除外。债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、取消《募集说明书》中的回售或赎回条款；

(2) 修改本规则；

(3) 决定变更本次债券的债权人或《债权代理协议》的主要内容；

(4) 发行人未能按期、足额支付本次债券利息和/或本金时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定委托债权人通过诉讼等程序强制发行人和担保人偿还本次债券本息，决定委托债权人参与发行人的整顿、和解、

重组或者破产的法律程序；

(5) 当发生影响发行人偿债能力或本次债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前支付全部本息时，决定委托债权代理人以及督促发行人、担保人制定本次债券信用风险化解和处置预案并落实相关信用风险管理措施、违约处置措施。

(6) 对政府部门或发行人主要股东拟对发行人实行的重大资产重组方案进行决议；

(7) 当发行人、担保人、出质股权/股票的所在公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产等对本次债券持有人产生重大影响的主体变更事项时，对本次债券持有人享有权利的行使，以及采取的偿债保障措施作出决议；

(8) 应发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化情形或抵/质押资产发生重大损失、灭失，或抵/质押资产被查封、扣押、冻结或者被再抵/质押，或对抵/质押资产价值发生重大不利影响的其他情形时，变更本次债券的担保人或者担保方式；

(9) 当发生包括但不限于如下对本次债券持有人权益有重大影响的事项时，对债券持有人依法享有的权利行使及处理方案作出决议：

- 1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2) 债券信用评级发生变化；
- 3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5) 发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8) 发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；
- 9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- 11) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管

理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

(10) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性时，决定需要依法采取行动；

(11) 发行人提出债务重组方案时，对债务重组方案提出建议并作出是否同意的决议；

(12) 根据法律、行政法规、国家发展和改革委员会、本次债券上市交易场所及本规则规定的其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

2、债券持有人会议的召集、召开及决议

(1) 债券持有人会议以现场会议形式召开，也可以采取通讯等其他有利于债券持有人参加会议的方式召开。债券持有人会议需经代表本次债券中本期未偿还债券总额且有表决权的 50%以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

债券持有人会议应当由律师见证，见证律师应对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

债券持有人会议应由债权代理人代表担任会议主席并主持。如债权代理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举 1 名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次债券中本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

(2) 在每期债券存续期内，发生下列情形之一的，债权代理人应及时召开债券持有人会议：

1) 拟变更债券募集说明书的重要约定，但根据当时的法律、法规、规范性文件或国家发改委及其他职能部门的指导意见、通知的规定无需提交债券持有人会议审议的除外；

2) 拟修改债券持有人会议规则；

3) 拟变更债权代理人或者《债权代理协议》的主要内容；

4) 发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；

5) 发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；

6) 发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

8) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；

9) 发行人、单独或者合计持有每期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

10) 债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生重大不利影响的，债权代理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。。

(3) 在本次债券中本期债券存续期间内，当出现本规则第九条规定的情形时，发行人应当立即或不迟于发行人知悉相关事件之日起 2 个交易日内向债权代理人书面提议召开债券持有人会议，债权代理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人回复是否召集债券持有人会议。同意召集会议的，债权代理人应于书面回复日起【15】个交易日内召开会议，提议人同意延期召开的除外，并以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债权代理人不同意召集会议或者应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或合并持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，并以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，债权代理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

(4) 会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。债权代理人发出召开债券持有人会议通知的，债权代理人是债券持有人会议召集人。单独持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。

合并持有本次债券中本期未偿还债券本金总额 10%以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的 1 名债券持有人为召集人。

债券持有人会议召集人应至少在会议召开前【10】个交易日在相关媒体上公告债券持有人会议通知；但召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的，或经代表本次债券中本期未偿还债券本金总额【三分之二】以上表决权的债券持有人和/或代理人同意，会议通知公告的日期可以不受上述【10】个交易日期限的约束。

债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- 1) 债券发行情况；
- 2) 召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3) 会议时间和地点；
- 4) 会议召开形式。债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络、通讯投票方式进行的，召集人应披露网络或通讯投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；
- 5) 会议拟审议议案；
- 6) 会议议事程序：包括债券持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- 7) 债权登记日：应当为债券持有人会议召开日前的第 1 个交易日；
- 8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 9) 委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议债权登记日前发出，并且不得因此而变更债券持有人会议的债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前的第 1 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券中本期未偿还债券持有人，为有权出席该

次债券持有人会议的债券持有人。

(5) 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- 1) 代理人的姓名；
- 2) 代理人的权限，是否具有表决权；
- 3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- 4) 投票代理委托书签发日期和有效期限；
- 5) 个人委托人签字或机构委托人盖章并由法定代表人签字。

(6) 向债券持有人会议提交的每一议案应由出席会议的债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人或其代理人拥有的表决权与其持有的债券张数一致，即每1张债券（面值为人民币100元）拥有1票表决权。

(7) 每次债券持有人会议之监票人为两人，负责债券持有人会议计票和监票。现场会议的监票人由会议主持人从参与会议的债券持有人中推举，监票人代表当场公布表决结果；非现场会议监票人由召集人委派。与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人，或与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

(8) 债券持有人会议作出的决议，须经超过持有每期债券未偿还债券总额且有表决权的50%的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方可生效。但对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务或本次债券担保人对本次债券的保证义务的决议以及变更本规则的决议（债券持有人会议权限内），须经债券持有人（或债券持有人代理人）所持表决权三分之二以上（包括三分之二）通过才能生效。

(9) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后2个交易日内将决议于相关媒体上公告。公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表的有表决权的本次债券中本期债券的张数及占有表决权的本期债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

债券持有人会议记录会议召集人代表和见证律师签名，连同表决票、出席

会议人员的名册、代理人的代理委托书、律师出具的法律意见书等会议文件一并由债权代理人保管，保管期限至每期债券存续期限届满2年之日止。法律、行政法规和中国证监会行政规章或规范性文件对前述保管期限另有规定的从其规定。债权代理人保管期限届满后，应当根据发行人的要求将上述资料移交发行人。

(10) 召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。

五、《债权代理协议》主要事项

为保障本期债券持有人利益，发行人委托海通证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人；海通证券股份有限公司亦同意担任本期债券的债权代理人。发行人在其《募集说明书》中已经明确约定，投资者认购本期债券将被视为同意本协议。

(一) 代理事项范围

债券存续期间，债权代理人应当按照规定和约定履行下列职责，维护债券持有人的利益：

1、持续关注和调查了解发行人和增信机构的经营状况、财务状况、资信状况、增信措施的有效性及其偿债保障措施的执行情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项；

2、监督发行人债券募集资金的使用情况；

3、持续督导发行人履行还本付息、信息披露及有关承诺的义务；

4、出现可能影响债券持有人重大权益或其他约定情形时，根据规定和约定及时召集债券持有人会议，并督促发行人或相关方落实会议决议；

5、发行人预计或已经不能偿还债务时，根据相关规定、约定或债券持有人的授权，要求并督促发行人及时采取有效偿债保障措施，勤勉处理债券违约风险化解处置相关事务；

6、定期和不定期向市场公告债权代理事务报告；

7、根据相关授权处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务；

8、法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易场所其他规定、募集说

说明书以及债权代理协议规定或者约定的其他职责。

（二）发行人的权利和义务

1、发行人享有自主经营管理权，不受债券持有人及债权代理人的干预。

2、发行人发行债券募集资金应当有确定的用途和相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合法律法规和国家发展和改革委员会的有关规定，不得用于禁止性的业务和行为。

3、发行人应当立即或不得迟于知悉相关事件之日起2个工作日内以通讯、传真、公告或其他有效方式通知全体债券持有人及债权人：

（1）发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或延期后仍未能足额支付本次债券的利息及/或本金；

（2）发行人预计到期难以偿付利息及/或本金；

（3）发行人未能按照《募集说明书》的约定及时设立偿债资金专户，或未能按照相关约定向偿债资金专户中按期足额划付偿债资金，或该偿债资金专户上被设定任何权利限制；

（4）发行人经营方针和经营范围发生重大变化；

（5）发行人生产经营外部条件发生重大变化；

（6）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（7）发行人发生未能清偿到期债务的情形；

（8）发行人发生超过前一会计年度经审计的净资产10%以上的重大损失或其他重大不利变化；

（9）发行人拟做出减资、合并、分立、解散及申请破产或对债券持有人权益有重大影响的其他重大主体变更事项的决定；

（10）发行人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过5,000万元，且占其最近一期经审计净资产10%以上的重大诉讼、仲裁事项；

（11）发行人拟申请发行新的债券；

（12）发行人订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；

（13）政府部门或发行人主要股东拟对发行人进行重大资产重组，重组方案关系到发行人盈利前景、偿债能力等影响本次债券持有人权益的情形；

(a) 发行人拟购买、出售的资产总额占其最近一个会计年度经审计的合并口径总资产的 50%以上；或拟购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占其同期经审计的合并口径营业收入的 50%以上；或拟购买、出售的资产净额占其最近一个会计年度经审计的合并口径净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元人民币；

(b) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组、重大资产置换；

(c) 发行人资产拟被政府部门或企业主要股东剥离、或股权被无偿划转；

(d) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的其他重大资产重组；

(14) 发生政府部门或企业主要股东干预发行人决策的情形；

(15) 担保人已发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大损失或其他重大不利变化；

(16) 担保人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 5,000 万元且占其最近一期经审计净资产 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项；

(17) 担保人拟/已做出减资、合并、分立、解散及申请破产或其他对其担保能力产生影响的重大主体变更事项的决定；

(18) 发行人出质股权/股票的所在公司发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大损失或其他重大不利变化；

(19) 发行人出质股权/股票的所在公司受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 1,000 万元且占其最近一期经审计净资产 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项；

(20) 发行人出质股权/股票的所在公司拟/已做出减资、合并、分立、解散及申请破产或其他对其自身价值产生重大影响的重大主体变更事项的决定；

(21) 抵/质押资产发生灭失，或抵/质押资产被查封、扣押、冻结或者被再抵/质押，或对抵/质押资产价值发生重大不利影响的其他情形；

(22) 发行人拟/已释放、置换、追加抵押/质押资产；

(23) 发行人拟变更担保人或更换增信、担保方式；

(24) 发行人拟变更本次债券募集说明书约定的条款；

- (25) 发行人拟变更本次债券募集资金用途；
- (26) 发行人拟变更或解聘债权代理人；
- (27) 发行人或本次债券的信用评级发生严重不利变化；
- (28) 本次债券被暂停转让交易；
- (29) 其他可能影响债券持有人利益的重大事项；
- (30) 法律、行政法规、国家发改委或债券上市流通场所规定的其他情形。

发行人一旦发现发生上述情形，除立即书面通知债权代理人外，同时应附带加盖发行人公章的该等事件的证明文件，对上述情形的发生做出详细说明，并说明拟采取的解决措施。

发行人如上述第（13）项之情形拟进行重大资产重组的，重组方案应经债券持有人会议决议通过，并应就资产重组事项对企业偿债能力的影响进行专项评级，评级结果不应低于发行人原主体评级，且重组方案应报送国家发展和改革委员会备案。

在偿债保障措施完善、不影响债券信用级别的情况下，发行人如上述第（25）项之情形拟变更本次债券募集资金用途的，应用于其他符合国家鼓励方向的项目建设，并发布公告说明相关情况。自发布变更公告之日起 15 个工作日内，如单独或合计持有未偿还本次债券本金总额 10%及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，则需召开债券持有人会议对变更事项进行表决，表决通过后报省级发展改革部门（如发行人为中央企业的，需报国家发展改革委员会）备案后实施变更。如没有符合上述条件的债券持有人提出书面异议，则发债企业直接向相应部门备案后实施变更。

对用于保障性住房项目建设的债券资金，确需变更用途的，应由省级发展改革部门征求省级住建部门意见后，由发行人召开债券持有人大会审议通过方可实施。

4、发行人应为债权代理人履行《债权代理协议》下义务提供方便和必要的信息、资料和数据，包括在会议召开前配合提供债券持有人登记名单、发行人自持债券说明等资料。

5、发行人应当接受债券持有人及债权代理人对有关债券事务的合法监督。

6、发行人在债券存续期内，不得单方面变更《募集说明书》的约定。如因

特殊情况需要变更的，应当及时通知债权代理人并取得债券持有人会议的同意，并向国家有关管理机构履行备案或审批手续。

（三）债券持有人的权利和义务

1、债券持有人按照《募集说明书》、本协议及相关法律法规的规定享有权利并承担义务。

2、债券持有人有权从发行人处获得到期应支付的本次债券利息及/或本金。

3、债券持有人有权依据《募集说明书》、本协议及相关信息披露法律法规从发行人或债权代理人处获得与本次债券相关的发行人、担保人、抵/质押资产的信息，或其他可能对债券持有人利益产生不利影响的信息。

4、债券持有人有权依照《募集说明书》、本协议及《债券持有人会议规则》的规定召集或出席债券持有人会议并行使提出议案、质疑、陈述、表决等债券持有人享有的权利。

5、债券持有人有义务遵守《募集说明书》的规定，除《募集说明书》或本协议作出例外约定的情形外，不得要求发行人提前支付本金及/或利息；

6、债券持有人同意本协议及《债券持有人会议规则》的各项约定并受上述法律文件的约束；对于债券持有人会议依据本协议或《债券持有人会议规则》的规定作出的合法决议，即便债券持有人在审议时作出了不同于决议内容的意思表示，债券持有人均有义务遵守并承担相应的法律后果。

7、债券持有人尊重债权代理人依据《募集说明书》、本协议或《债券持有人会议规则》以及其他相关法律法规的规定而进行的债权代理行为，并承担合法有效的债权代理行为产生的法律后果。

（四）债权代理人的权利和义务

1、债权代理人对与本期债券有关的事务享有知情权，但应对在履行义务中获知的发行人的商业秘密履行保密义务，遵守有关信息披露的规定。

2、债权代理人应当按照相关法律、法规的规定以及《债权代理协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务。

3、根据债券持有人会议的授权，代理债券持有人与发行人之间的谈判及诉讼事务。

4、债权代理人应当按照债券持有人会议规则召集和主持债券持有人会议。

5、债权人应当严格执行债券持有人会议所达成的协议，督促债券持有人会议决议的落实。

6、在债券存续期间对发行人发行本期债券所募集资金的使用进行监督。

（五）债权人行使权利、履行义务的方式、程序

1、债权人应指派称职的专业人员完成各项代理业务。

2、债权人应指定专人负责与发行人指定的债券事务代表进行日常联络。

3、如发生可能对本期债券本息偿付产生影响的重大事项，发行人在知悉或者应当知悉该等事项发生之日起在 2 个工作日内以书面方式通知债权人及全体债券持有人。

4、债权人可以自主或接受债券持有人会议的委托，就《债权代理协议》下的有关债券事务进行必要调查，了解有关情况，查阅有关资料 and 文件，发行人应给予配合。

（六）变更或解聘债权代理人的条件

发生如下情形时，单独或合并持有 10%以上有表决权的本次债券的债券持有人（债券持有人持有的本次债券是否有表决权将依据《债券持有人会议规则》的规定确定）或发行人可以提议解聘债权人：

（1）债权人未能按照本协议的约定履行债券债权代理义务；

（2）债权人不再具备相关法律法规所要求的任职资格；

（3）债权人发生其他不再适合继续担任本次债券债权代理人的情形。

债权人应自前述提议提出之日按照《债券持有人会议规则》尽快召开债券持有人会议，债权人的解聘必须经债券持有人会议批准且在新的债权人被正式、有效地聘任后方可生效。

发行人应在债券持有人会议通过更换债权人的决议之日起 60 个工作日内聘任新的债权人，并通知全体债券持有人。

（七）通知及送达

1、除非《债权代理协议》另有规定，任何一方向《债权代理协议》另一方发出《债权代理协议》规定的任何通知应以书面形式做出并以中文书写，以专人送达。在前述通知发出后，发出通知的一方应通过电话告知收件方。一切通知和书面通讯均应发往《募集说明书》规定的有关地址，直到一方向另一方发

出书面通知更改该地址为止。

2、“（七）通知及送达第1款”所指书面通知或要求的收到日是指：由专人送达，送达之日为收到日。

3、任何一方的联系地址、联系电话和其他联系方式变更后未及时通知另一方，导致另一方发出的通知无法按时送达，则相应责任由未及时通知约定联系方式变更的一方承担。

（八）违约责任

1、协议各方承诺严格遵守《债权代理协议》之约定。违约方应依法承担违约责任并赔偿守约方因违约行为造成的直接经济损失。因不可抗力事件造成《债权代理协议》不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

2、债权人超越代理权限的代理行为无效，其责任由代理人承担。但代理人超越代理权限的代理行为，在事后得到发行人和债券持有人会议决议同意的除外。

（九）债权人免责条款

1、对于债权人依据其勤勉尽责所知悉的情况做出及时合理判断后且按照《债权代理协议》约定所采取的任何作为、不作为，债权人应得到保护且不应对此承担责任。

2、债权人不对本期债券的还本付息承担责任；不对本期债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对发行人经营管理及本次募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债权代理协议》出具的证明文件外，不对与本期债券有关的任何声明负责。

（十）争议解决

对因《债权代理协议》的解释和履行发生的争议或与《债权代理协议》有关的争议，应首先通过协商解决。协商不成的，提交债权人所在地人民法院诉讼。

（十一）协议的效力、修改及解除

1、《债权代理协议》经发行人、债权人法定代表人（负责人）或授权代表签章、加盖双方公章，且本期债券依法经国家发展和改革委员会注册后生效。

2、就发行人、债权代理人、债券持有人之间的权利、义务关系，《债权代理协议》没有规定的，应当依照《2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》、债券持有人会议规则等相关文件执行。

3、《债权代理协议》生效后，双方当事人经友好协商可以修改《债权代理协议》，但是，涉及到债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议决议通过。

4、发生如下情形时，本协议终止：

(1) 本次债券的本金及利息已经由发行人足额支付给全体债券持有人或该等义务已被债券持有人豁免；

(2) 发行人被人民法院宣告破产后依法注销，且并无其他主体承继发行人还本付息及依据本协议应承担的各项权利义务；

(3) 发行人发生解散事由、经依法清算后注销，且并无其他主体承继发行人还本付息及依据本协议应承担的各项权利义务；

(4) 经相关主管部门同意并经债券持有人会议审议通过，发行人与债权代理人签订新的债券债权代理协议以替代本协议；

(5) 发生相关法律法规规定本协议终止的其他情形。

5、《债权代理协议》壹式【肆】份，发行人、债权代理人各执壹份，其余正本由本期债券主承销商保存，并按照有关主管机关不时的要求向其提供，每份正本具有同等的法律效力。

第十一节 发行有关机构

一、本期债券发行的有关机构

(一) 发行人

名称	阿克苏地区绿色实业开发有限公司
法定代表人	陈红玮
住所	阿克苏市南大街 32 号信诚大厦 B 座 9 楼
联系人	杨阳
联系电话	0997-2126030
传真	0997-2126030

(二) 主承销商

名称	海通证券股份有限公司
法定代表人	周杰
住所	上海市黄浦区广东路 689 号
联系人	余亮、段从峰、吴祎、丁广伟、苗晶
联系电话	010-88027267
传真	010-88027190

(三) 律师事务所

名称	国浩律师（天津）事务所
负责人	方国庆
住所	天津市和平区贵州路 18 号君悦大厦 B 座 8 层
联系人	张宇
联系电话	022-85586588
传真	022-85586677

(四) 会计师事务所

名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	石文先
住所	湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

经办会计师	王刚
联系电话	0991-2831874
传真	0991-2835927

(五) 评级机构

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人	闫衍
住所	北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101
联系人	李治锋
联系电话	010-66428877
传真	010-66426100

(六) 资金监管银行

名称	新疆阿克苏农村商业银行股份有限公司
法定代表人	王雨默
住所	新疆阿克苏地区阿克苏市文化西路22-1号信合大厦11楼
联系人	车建荣
联系电话	0997-2657927

(七) 本期债券登记机构**1、中央国债登记结算有限责任公司**

名称	中央国债登记结算有限责任公司
负责人	水汝庆
住所	北京市西城区金融大街10号
联系人	郜文迪、王安怡
联系电话	010-88170827、010-88170493
传真	010-88170752

2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
负责人	聂燕
住所	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路188号

联系电话	021-38874800
传真	021-68870059

二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员和经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十二节 备查文件

一、备查文件：

投资者在阅读本期债券募集说明书的同时，可参考阅读以下备查文件：

- （一）国家有关部门对本次债券发行的批准文件；
- （二）2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书；
- （三）发行人2018至2020年经审计的财务报告及2021年三季度未经审计的财务报表；
- （四）中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （五）国浩律师（天津）事务所为本期债券出具的法律意见书；
- （六）《2020年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券之债权代理协议》（附《2020年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券债券持有人会议规则》）；
- （七）《2022年阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》。

二、查阅地址及网址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

1、发行人：阿克苏地区绿色实业开发有限公司

联系人：杨阳

联系地址：阿克苏市南大街32号信诚大厦B座9楼

联系电话：0997-2126030

传真：0997-2126030

邮政编码：843000

2、主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市黄浦区广东路689号

法定代表人：周杰

联系人：余亮、段从峰、吴祎、丁广伟、苗晶

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮政编码：100029

投资者也可以在本期债券发行期内到下列网站查阅本募集说明书全文：

1、中国货币网

<http://www.chinamoney.com.cn>

2、中国债券信息网

<http://www.chinabond.com.cn>

如对上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

第十三节 发行人及中介机构声明

一、发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《企业债券管理条例》的有关规定，本公司符合公开发行企业债券的条件。

法定代表人签字：

陈红伟

阿克苏地区绿色实业开发有限公司



2022年3月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事签字：

和桥 阿敏 杨青 彭章良 游日琴

阿克苏地区绿色实业开发有限公司



2022年3月7日

二、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签字：

李德
王明
王明
王明



2022年3月7日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书及其摘要约定的相应还本付息安排。

项目负责人（签字）：段从峰 吴祎
段从峰 吴祎

法定代表人（签字）：周杰
周杰


海通证券股份有限公司
2022年3月7日

债权代理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及债权代理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的。本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利。包括但不限于与发行人、增信机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁。参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在债权代理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：段从峰 吴祎

法定代表人（签字）：周杰
周杰

海通证券股份有限公司
2022年3月7日

五、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：

梁爽 张宇 李子龙

律师事务所负责人签字：

梁爽



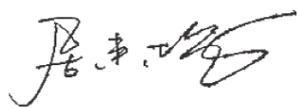
2022年11月7日

审计机构声明

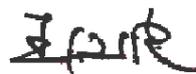
本所及签字注册会计师已阅读阿克苏地区绿色实业开发有限公司2022年第二期农村产业融合发展专项债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的本所对阿克苏地区绿色实业开发有限公司出具的“众环审字（2019）120039号”、“众环审字（2020）120031号”及“众环审字（2021）1200027号”《审计报告》的内容与本所出具的审计报告内容不存在矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字会计师签名：

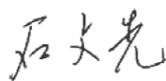


居来提



王红波

会计师事务所负责人签名：



石文先

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



2022年3月7日

七、资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读本募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员（签字）： 国采薇

资信评级机构负责人（签字）：

中诚信国际信用评级有限责任公司



2022年3月7日

附表：

发行人最近三年经审计资产负债表及最近一期未经审计资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	437,366.99	309,325.59	229,574.16	177,833.68
应收票据	393.55	115.00	428.97	-
应收账款	344,130.98	299,538.30	276,689.67	203,635.46
预付款项	91,941.82	63,952.92	58,906.83	59,108.91
其他应收款	532,158.16	551,800.78	476,798.16	360,763.29
存货	1,077,827.44	1,091,473.66	894,430.66	811,648.03
其他流动资产	46,618.72	46,988.49	14,566.05	7,551.37
流动资产合计	2,530,437.66	2,363,194.74	1,951,394.49	1,620,540.74
非流动资产：				
可供出售金融资产	69,960.60	50,126.15	31,432.13	19,826.73
长期股权投资	2,532.77	2,464.77	2,464.24	2,464.26
投资性房地产	66,941.79	68,204.50	13,231.59	4,645.13
固定资产	953,017.04	929,295.43	1,070,733.43	513,185.92
在建工程	555,002.26	535,626.99	438,206.21	376,828.87
生产性生物资产	57,667.06	54,598.17	46,048.27	-
无形资产	1,255,082.61	1,263,556.71	1,186,667.93	109,554.62
商誉	357.79	357.79	357.79	357.79
长期待摊费用	3,602.93	2,159.42	1,025.80	671.65
递延所得税资产	673.14	647.40	1,074.20	948.80
其他非流动资产	133,173.89	110,452.78	96,474.58	27,452.43
非流动资产合计	3,098,011.87	3,017,490.11	2,887,716.15	1,055,936.21
资产总计	5,628,449.52	5,380,684.85	4,839,110.65	2,676,476.95
流动负债：				
短期借款	3,230.55	33,700.00	20,800.00	-
应付账款	92,404.60	90,056.38	72,861.31	38,932.24
预收款项	69,393.73	69,476.77	62,312.44	27,740.77
应付职工薪酬	419.80	1,085.78	681.84	301.40
应交税费	715.82	1,016.04	1,166.55	1,191.63
其他应付款	320,742.88	334,800.77	250,588.54	197,644.58
一年内到期的非流动负债	8,570.71	57,080.71	20,006.75	10,000.00
其他流动负债	2,767.23	2,188.82	318.45	310.40
流动负债合计	498,245.31	589,405.26	428,735.87	276,121.02
非流动负债：				
长期借款	587,073.90	548,049.68	380,593.67	198,507.48
应付债券	840,418.30	613,432.86	505,002.43	332,047.45
长期应付款	325,742.00	290,089.41	199,966.46	133,506.52
递延收益	-	-	595.00	2,883.76
递延所得税负债	1,294.60	1,857.60	1,829.60	1,359.10
其他非流动负债	123,552.42	117,977.35	134,689.84	136,621.19
非流动负债合计	1,878,081.22	1,571,406.90	1,222,677.00	804,925.50
负债合计	2,376,326.53	2,160,812.16	1,651,412.88	1,081,046.53
股东权益：				
实收资本	68,650.00	52,200.00	15,000.00	10,000.00

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
资本公积	2,871,140.10	2,851,773.52	2,879,887.40	1,329,256.90
其他综合收益	3,883.80	5,572.80	5,488.80	4,077.30
盈余公积	340.59	340.59	231.53	176.46
未分配利润	294,405.16	296,180.10	262,312.97	235,379.49
归属于母公司股东权益合计	3,238,419.65	3,206,067.01	3,162,920.69	1,578,890.15
少数股东权益	13,703.34	13,805.68	24,777.08	16,540.27
股东权益合计	3,252,123.00	3,219,872.69	3,187,697.77	1,595,430.43
负债和股东权益总计	5,628,449.52	5,380,684.85	4,839,110.65	2,676,476.95

发行人最近三年经审计合并利润表及最近一期未经审计合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	94,212.35	171,809.28	123,550.88	99,597.77
其中：营业收入	94,212.35	171,809.28	123,550.88	99,597.77
二、营业总成本	104,267.66	153,659.78	92,861.38	58,182.34
其中：营业成本	62,974.37	107,460.47	68,232.57	40,712.15
税金及附加	1,332.43	2,248.34	656.16	382.46
销售费用	897.49	2,499.83	555.33	575.70
管理费用	17,829.68	27,681.60	16,500.15	10,459.73
财务费用	21,233.69	13,769.55	6,917.16	3,832.60
其中：利息费用	25,041.55	40,562.76	17,205.52	10,430.71
利息收入	3,815.56	26,824.55	10,300.08	6,604.63
加：其他收益	161.63	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,207.56	1,422.14	1,500.23	391.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	0.53	-0.02	-5.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-102.92	-8,296.52	-4,585.61	2,219.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	0.39	-606.75	20.76
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-8,789.05	11,275.51	26,997.38	41,828.03
加：营业外收入	11,854.06	26,910.84	4,374.27	729.98
减：营业外支出	1,395.53	1,344.63	376.66	1,225.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,669.48	36,841.72	30,995.00	41,332.97
减：所得税费用	442.14	901.06	202.02	656.52
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,227.34	35,940.66	30,792.97	40,676.46
（一）按经营持续性分类：	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,227.34	35,940.66	30,792.97	40,676.46
（二）按所有权归属分类：	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,329.68	36,980.27	30,488.55	40,081.16
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-102.33	-1,039.61	304.43	595.30

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
六、其他综合收益的税后净额	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
（一）归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
1.将重分类进损益的其他综合收益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-1,948.50
（1）可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,689.00	84.00	1,411.50	-
七、综合收益总额	-461.66	36,024.66	32,204.47	38,727.96
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	-359.32	37,064.27	31,900.05	38,132.66
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-102.33	-1,039.61	304.43	595.30

发行人最近三年经审计现金流量表及最近一期未经审计现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	49,536.63	156,124.98	80,676.61	50,360.48
收到其他与经营活动有关的现金	50,283.33	84,212.24	67,111.24	63,632.80
经营活动现金流入小计	99,819.96	240,337.22	147,787.85	113,993.28
购买商品、接受劳务支付的现金	47,158.99	152,306.66	82,403.79	38,742.39
支付给职工以及为职工支付的现金	9,158.17	12,087.25	5,155.02	3,015.12
支付的各项税费	3,210.82	7,074.00	2,964.43	2,017.81
支付其他与经营活动有关的现金	41,515.81	69,792.55	57,895.55	70,799.54
经营活动现金流出小计	101,043.79	241,260.46	148,418.80	114,574.86
经营活动产生的现金流量净额	-1,223.83	-923.24	-630.95	-581.58
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,207.56	1,421.61	1,700.92	397.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			-	20.76
收到其他与投资活动有关的现金	3,329.69	-	39,759.95	3,746.97
投资活动现金流入小计	4,537.25	1,421.61	41,460.87	4,164.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,586.18	276,520.74	245,229.83	32,553.71
投资支付的现金	10,241.27	27,845.92	2,559.61	2,858.71
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,091.30	-	2,438.77
投资活动现金流出小计	108,827.45	324,457.97	247,789.43	37,851.19
投资活动产生的现金流量净额	-104,290.20	-323,036.36	-206,328.57	-33,686.33
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	46,450.00	38,114.00	7,434.00	1,426.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-	222,333.00
取得借款收到的现金	312,512.21	636,365.83	234,450.51	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	105,167.08	66,856.43	52,059.47
筹资活动现金流入小计	358,962.21	779,646.92	308,740.94	275,818.64
偿还债务支付的现金	103,210.00	313,719.53	22,580.00	148,740.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,338.31	51,609.91	26,864.48	16,003.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,488.53	1,931.35	36,500.53
筹资活动现金流出小计	127,548.31	376,817.97	51,375.83	201,244.91
筹资活动产生的现金流量净额	231,413.90	402,828.95	257,365.11	74,573.73
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	125,899.86	78,869.34	50,405.59	40,305.82
加：期初现金及现金等价物余额	305,800.83	226,931.49	176,525.90	136,220.08
六、期末现金及现金等价物余额	431,700.69	305,800.83	226,931.49	176,525.90

2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书

(本页无正文，为《2022年第二期阿克苏地区绿色实业开发有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》之盖章页)

阿克苏地区绿色实业开发有限公司

2022年3月7日

