

2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券（简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司

住所：新疆阿勒泰地区阿勒泰市解放路5区22-1栋

法定代表人：彭胜

注册资本：人民币 191,436.00 万元

公司类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：投资与资产管理；基础设施建设投资与经营；公共设施管理；土地开发；房地产开发；房屋租赁；提供施工设备服务；建筑工程机械与设备租赁；金属及金属矿批发、零售；建材批发、零售；广告业；仓储业；会议及展览服务；铁路客运票务代理。（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）

股权结构：截至 2021 年 12 月 31 日，阿勒泰地区国有资产监督管理委员会持有发行人 73.13%的股权，为发行人的控股股东及实际控制人。国开发展基金有限公司持有发行人 26.87%的股权。发行人全部股东持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	阿勒泰地区国有资产监督管理委员会	140,000.00	73.13%
2	国开发展基金有限公司	51,436.00	26.87%
合计		191,436.00	100.00%

跟踪评级：根据联合资信评估有限公司 2021 年 6 月 26 日出具的《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2021 年跟踪评级报告》（联合〔2021〕5614 号），发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

截至本报告出具之日，公司主体及“19 阿勒泰债”2022 年度跟踪评级报告尚未出具。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，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。本期债券于 2019 年 5 月 22 日在上海证券交易所上市流通，简称“PR 阿国投”，证券代码为 152177.SH；2019 年 4 月 29 日在银行间市场上市流通，简称“19 阿勒泰债”，证券代码为 1980143.IB。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2020 年至 2029 年每年的 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2022 年 4 月 26 日足额支付第三个计息年度利息 1,640.30 万元，发行人已于 2021 年 4 月 26 日兑付本期债券发行总量 50%的本金 2.35 亿元，及第二个计息年度利息 3,280.60 万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2020 年 1 月 6 日，募集资金 46,584.00 万元（扣除发行费用）已按约定

全部使用完毕，本报告期内不涉及募集资金使用情况。

（四）2021 年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2021 年度披露情况如下：

1. 关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第一次债券持有人会议的通知（2021-01-06）；
2. 关于《关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第一次债券持有人会议的通知》的更正公告（2021-01-27）；
3. 关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第一次债券持有人会议的通知(更正版)（2021-02-18）；
4. 关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第二次债券持有人会议的通知（2021-02-19）；
5. 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第一次债券持有人会议决议（2021-02-19）；
6. 关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第三次债券持有人会议的通知（2021-03-22）；
7. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第二次债券持有人会议决议公告（2021-03-23）；
8. 关于召开 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第三次债券持有人会议的通知（2021-03-23）；
9. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年第三次债券持有人会议决议公告（2021-04-14）；
10. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要（2021-04-30）；

11. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告 (2021-04-30);
12. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2020 年度财务报表及附注 (2021-04-30);
13. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2021 年跟踪评级报告 (2021-06-28);
14. 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2021-06-29);
15. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度财务报告 (2021-08-31);
16. 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年半年度报告 (2021-08-31)。

三、发行人偿债能力

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴财光华审会字[2022]第 210009 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年	2020 年
流动资产合计（万元）	771,185.41	1,260,005.88
流动负债合计（万元）	289,003.04	276,667.02
流动比率	2.67	4.55
速动比率	1.91	1.89

资产负债率	59.06%	42.87%
-------	--------	--------

从短期偿债指标来看，发行人 2021 年的流动比率和速动比率分别为 2.67 和 4.55。发行人流动比率比 2020 年降低了 1.88，降幅为 41.32%，主要是因为发行人货币资金、存货等降幅较大，导致流动资产减少所致；速动比率比 2020 年增加了 0.02，增幅为 1.06%，变动不大。从长期偿债指标来看，发行人 2020 年末和 2021 年末的资产负债率分别为 42.87%和 59.06%，2021 年较 2020 年上升了 16.19%，主要是发行人 2021 年度通过政府划转资产降幅较大所致。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021 年	2020 年
营业收入	166,847.86	140,806.12
营业成本	140,622.87	121,824.44
利润总额	4,406.88	3,921.02
净利润	2,863.71	3,657.48
归属于母公司所有者的净利润	1,954.39	4,198.99
经营活动产生的现金流量净额	-13,370.25	50,106.56
投资活动产生的现金流量净额	-26,622.98	-38,755.01
筹资活动产生的现金流量净额	3,866.94	14,279.17
现金及现金等价物净增加额	-36,126.29	25,630.72

发行人收入主要来源于基础设施代建业务和供水、供暖居民服务类业务收入。2021 年发行人营业收入为 166,847.86 万元，较上年增加 18.49%，主要因发行人 2021 年度房产销售板块收入大幅增加所致。发行人的营业成本变化趋势与营业收入的变化趋势基本吻合。利润总额较上年有所增加，增幅 12.39%，主要是 2021 年度营业收入增幅较大所致。净利润较上年有所减少，主要是因为补缴

所得税费用所致。

经营活动方面，2021 年发行人经营活动产生的现金流量净额为-13,370.25 万元，较上年降幅 126.68%，主要是由于 2021 年度收到的税费返还、收到其他与经营活动有关的现金流入减少导致现金流入减少，而购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金等流出科目增加导致现金流整体流出较大，流入小于流出所致；投资活动方面，2021 年发行人投资活动产生的现金流量净额为-26,622.98 万元，较上年增幅 31.30%，主要是由于投资活动现金流入有所增加，流入仍小于流出所致；筹资活动方面，2021 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为 3,866.94 万元，较上年降幅 72.92%，主要是由于取得借款等流入减少而偿还资金流出较大导致现金流出增加所致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	债券余额	票面利率	到期兑付日
一般企业债券	2016 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券	2016 年 1 月 22 日	7 年	7 亿元	1.40 亿元	4.85%	2023 年 1 月 22 日
一般企业债券	2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券	2019 年 4 月 24 日	10 (5+5) 年	4.7 亿元	2.35 亿元	6.98%	2029 年 4 月 24 日

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2022 年 6 月 24 日