

债券简称：22 新师 01

债券代码：184315.SH

债券简称：22 新师债 01

债券代码：2280130.IB

2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告暨发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司

(新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新市区百园路附 7 号)

债券债权人：招商证券股份有限公司

CMS  **招商证券**

(广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

2025 年 6 月

重要声明

依据《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）等相关规定以及《募集说明书》、《债权代理协议》等相关约定，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“债权代理人”）作为相关债券的债权代理人编制本报告。招商证券编制本报告的内容及信息均来源于公开信息、新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司¹（以下简称“公司”、“发行人”）对外发布的《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司公司债券年度报告（2024年）》等公开信息披露文件、发行人提供的相关资料或出具的相关说明以及第三方中介机构出具的专业意见。招商证券对本报告中所包含的从上述文件中引述内容和信息未进行独立验证,也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

如无特别说明，本报告中相关用语具有与《募集说明书》中相同的含义。

¹ 2025年5月9日，公司发布了《新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司关于公司名称变更的公告》，公司名称由“新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司”变更为“新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展集团有限公司”。本报告中公司名称仍使用公司2024年原名称。

目 录

第一节	公司债券概况	4
第二节	债权代理人履职情况	5
第三节	发行人的经营与财务状况	7
第四节	募集资金的使用及专项账户运作的核查情况	11
第五节	发行人偿债能力和意愿分析	13
第六节	增信机制、偿债保障措施的重大变化、执行情况及有效性分析	15
第七节	债券本息偿付情况	16
第八节	发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第九节	债券持有人会议召开的情况	18
第十节	与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及债权代理人采取的应对措施	19
第十一节	发行人存续期信用类债券情况	21
第十二节	对债券持有人权益有重大影响的其他事项	22

第一节 公司债券概况

截至本报告出具日，新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司发行²且存续的由招商证券担任债权代理人的债券包括：22新师01/22新师债01，债券具体情况见下表：

单位：亿元，% 币种：人民币

1、债券名称	2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司公司债券
2、债券简称	22 新师 01/22 新师债 01
3、债券代码	184315.SH/2280130.IB
4、发行日	2022 年 3 月 24 日
5、起息日	2022 年 3 月 28 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	/
7、到期日	2029 年 3 月 28 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.00
10、还本付息方式	到期一次性还本，每年付息一次，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管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，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
11、增信情况	无
12、交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
13、主承销商	招商证券股份有限公司
14、债权代理人	招商证券股份有限公司

² 此处指债券起息日在 2023 年 12 月 31 日（含）之前。

第二节 债权代理人履职情况

报告期内，债权代理人依据相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债券代理协议》的约定，持续关注发行人的资信状况和信用风险状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、投资者权益保护机制实施情况等，并督促发行人履行募集说明书、债权代理协议中所约定的义务，积极行使债券债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、对发行人经营、资信情况的持续跟踪情况

作为债权代理人，招商证券根据规定及约定编制《公司债券月度重大事项排查表》，每月书面问询发行人是否存在相关指标触发的情形，了解发行人是否涉及重大事项及信用风险。同时，招商证券通过查询发行人财务报告及公开渠道，定期或不定期监测发行人经营情况、财务情况、资信情况及相关公告舆情。经核查，报告期内，发行人未被列入失信被执行人，不存在应披露而未披露的重大诉讼，未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、对增信机构、担保物及投资者权益保护机制实施情况的核查

22 新师 01/22 新师债 01 无增信措施，不涉及投资者权益保护机制。

三、监督专项账户及募集资金使用的情况

债权代理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，并提示发行人按照相关规定及《募集说明书》的约定使用募集资金。

截至 2022 年 9 月，22 新师 01 募集资金已使用完毕，报告期内不涉及对募集资金的监督及检查。

四、督促发行人履行信息披露义务

报告期内，债权代理人持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

五、督促发行人履行债券偿还义务的情况

报告期内，招商证券按照相关规定对发行人提前开展还本付息前排查工作，及时掌握公司债券偿付资金安排，督促发行人按时履约。

六、债权人执行信用风险管理工作的情况

招商证券已按照监管机构要求，于2024年度对22新师01开展定期信用风险排查工作。

第三节 发行人的经营与财务状况

一、发行人最新经营情况

中文名称	新疆生产建设兵团第十二师国有资产投资发展
曾用名	新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司
中文简称	十二师国资
外文名称（如有）	Xinjiang Production and Construction Corps 12th division stateowned Assets Management Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	XPCC 12th AMC
法定代表人	赵国强
注册资本（万元）	128,140.1727
实缴资本（万元）	128,140.1727
注册地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市（第十二师）新市区 104 团百园路 附 7 号
办公地址	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市 头屯河区紫藤西街十二师国资大厦
办公地址的邮政编码	830011
公司网址（如有）	-
电子信箱	gzgs917@163.com

报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况如下：

公司的经营范围：经授权的国有资产的经营管理和托管；资产收购、资产处置及相关的产业投资；房屋租赁；土地租赁；农业技术服务与咨询；投资与资产管理；为企业提供财务顾问；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）。

发行人从事多元化产业类经营，经过多年的发展，形成以乳业、贸易批发、建材生产销售、电器制造、建筑施工等业务板块为主的基本格局和模式。发行人主要产品包括液态奶、牛初乳保健营养品、农产品批发、市场经营管理、钢材、煤炭、有色金属、农资贸易、矿渣微粉、高低压节能节电控制设备、电力配套设施安装及管网施工、农产品配套商铺、棉纱等纺织品等。

报告期内，公司经营情况正常。

表：2024 年度发行人经营情况表

单位： 亿元 币种： 人民币

业务 板块	收入	收入同 比变动 比例 (%)	收入 占比 (%)	成本	成本同比 变动比例 (%)	成本 占比 (%)	毛利 率 (%)	毛利 率同 比变 动比 例 (%)	毛利 占比 (%)
----------	----	-------------------------	-----------------	----	---------------------	-----------------	----------------	----------------------------------	-----------------

建材生产 销售业	1.27	-15.89	1.06	1.16	-17.14	1.04	8.29	16.60	1.33
乳制品加 工业	28.04	3.32	23.31	23.34	6.33	20.83	16.76	-12.30	57.04
服装生产 业	0.25	-55.36	0.21	0.24	-51.02	0.21	3.86	-70.38	0.12
贸易批 发业	85.54	36.86	71.11	80.45	37.26	71.80	5.94	-4.50	61.77
电器制 造业	0.05	-44.44	0.05	0.01	-85.71	892.54	80.41	248.4 0	0.49
运输服 务业	1.85	36.03	1.53	1.54	30.51	1.37	16.55	29.80	3.76
建筑施 工业	2.27	112.15	1.89	2.23	243.08	1.99	2.02	-94.84	0.49
其他业 务	1.01	-64.93	0.84	3.06	-8.66	2.73	- 202.5 4	1,151. 79	-24.88
合计	120.28	23.86	100.0 0	112.04	27.74	100.00	6.85	-29.24	100.00

主要产品或服务经营情况说明：

服装生产业务营业收入减少超过 30%，营业成本减少超过 30%，毛利率减少超过 30%，主要系服装生产业务规模减小所致。

贸易批发业务营业收入增长超过 30%，营业成本增长超过 30%，主要系业务规模扩大所致。

电器制造业务营业收入减少超过 30%，营业成本减少超过 30%，主要系业务规模减小所致。

运输服务业务营业收入增长超过 30%，营业成本增长超过 30%，主要系运输业务规模增加所致。

建筑施工业务营业收入增长超过 30%，营业成本增长超过 30%，毛利率减少超过 30%，主要系业务板块调整所致。

其他业务营业收入减少超过 30%，毛利率变化超过 30%，主要系市场利率下降，利息收入减少所致，以及调整了业务板块所致。

二、发行人最新财务状况

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具标准无保留意见的审计报告（希会审字（2025）3665号），发行人2024年度主要会计数据和财务指标如下表所示：

表：发行人主要会计数据和财务指标表（一）

单位：万元

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	3,680,629.55	3,518,953.91	4.59	-
2	总负债	2,574,883.98	2,399,850.29	7.29	-
3	净资产	1,105,745.58	1,119,103.62	-1.19	-
4	归属母公司股东的净资产	748,826.92	744,681.59	0.56	-
5	资产负债率（%）	69.96	68.20	2.58	-
6	流动比率	1.29	1.91	-32.46	发行人2024年一年内到期非流动负债增加所致。
7	速动比率	0.67	0.98	-31.63	发行人2024年一年内到期非流动负债增加所致。
8	期末现金及现金等价物余额	150,848.34	171,290.23	-11.93	-

表：发行人主要主要会计数据和财务指标表（二）

单位：万元

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	1,202,834.95	971,128.02	23.86	-
2	营业成本	1,120,409.38	877,128.46	27.74	-
3	利润总额	14,184.06	24,791.07	-42.79	主要系受市场环境影响，乳业板块利润下降所致
4	净利润	2,548.09	16,655.28	-84.70	主要系受市场环境影响，乳业板块利润下降所致
5	扣除非经常性损益后净利润	-31,529.14	-7,403.44	-325.87	主要系受市场环境影响，乳业板块利润下降所致
6	归属母公司股东的净利润	-3,185.03	3,215.43	-199.05	主要系受市场环境影响，乳业板块利润下降所致
7	经营活动产生的现金流净额	45,585.17	121,134.43	-62.37	主要系随着集团办整体贸易批发类业务收入的增加，账期内采购资金支出和应收款挂账双重因素影响所致。
8	投资活动产生的现金流净额	-107,305.71	-194,794.56	44.91	本年度固定资产投资中因乳业板块乳制品生产项目工程投资增加和和兴农科创续建项目投资的支出较大影响所致。
9	筹资活动产生的现金流净额	41,278.65	-26,886.50	253.53	主要系为偿还到期债务，提前筹

					集资金所致。
10	利息保障倍数	1.18	1.50	-21.33	-

第四节 募集资金的使用及专项账户运作的核查情况

一、本期债券募集资金情况及运用计划

根据《2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金总额 5 亿元，拟全部用于偿还或置换公司 2021 年内到期的“14 十二师债”企业债本金及利息，具体情况如下表：

单位：亿元

序号	债券名称	发行金额	发行期限(年)	发行利率	2021 年偿还本金	2021 年偿还利息	2021 年内到期本息和
1	14 十二师债	8	7	6.68%	7.85	0.52	8.37

二、本期债券募集资金实际使用及专项账户运作情况

公司设立本期债券募集资金专户，并与债券募集资金监管银行签署监管协议，资金的使用、调拨接受监管银行的监督。

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人与资金监管人建设银行、乌鲁木齐银行、华夏银行签订了《资金账户监管协议》，在资金监管人处设立了募集资金使用专项账户。资金监管人对专项账户内资金使用进行监督管理，对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况，拒绝发行人的划款指令。

1、建设银行募集资金监管专户信息

账户名称：新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司

账号：65050188865000002534

开户行：中国建设银行股份有限公司乌鲁木齐铁道支行

2、乌鲁木齐银行募集资金监管专户信息

账户名称：新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司

账号：0000020080110052114583

开户行：乌鲁木齐银行股份有限公司诚信支行

3、华夏银行募集资金监管专户信息

账户名称：新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司

账号：17630000000036975

开户行：华夏银行股份有限公司昌吉回族自治州分行营业部

截至 2022 年 6 月 16 日，建设银行募集资金监管专户募集资金全部使用完毕、乌鲁木齐银行募集资金监管专户募集资金全部使用完毕，截至 2022 年 9 月 8 日，华夏银行募集资金监管专户募集资金全部使用完毕。

三、本期债券募集资金使用核查情况

经债权代理人核查，发行人已在募集说明书中披露募集资金的用途、使用计划和专项账户管理安排，截至 2022 年 9 月 8 日，22 新师 01 募集资金已使用完毕，与发行人披露的 2024 年年度报一致，报告期内不涉及对募集资金的监督及检查。

第五节 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人有息负债情况

报告期初和报告期末，发行人合并口径有息债务余额分别为 182.56 亿元和 197.42 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 8.14%。

表：发行人 2024 年末有息债务情况表

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	8.19	38.19	46.39	23.50%
银行贷款	0	73.81	70.66	144.47	73.18%
非银行金融机构贷款	0	0	0	0	0
其他有息债务	0	0	6.56	6.56	3.32%
合计	0	82.00	115.41	197.42	—

二、偿债指标

表：发行人偿债指标情况表

指标（合并口径）	2024年末	2023年末	变动比例（%）
流动比率	1.29	1.91	-32.46
速动比率	0.67	0.98	-31.63
资产负债率（%）	69.96	68.20	2.58
利息保障倍数	1.18	1.50	-21.33

2024 年末发行人流动比率和速动比率较 2023 年末减少比例分别为 32.46% 和 31.63%，主要系发行人 2024 年一年内到期非流动负债增加所致。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

三、历史债务逾期情况

报告期内，发行人公司信用类债券的本金和利息全部按期全额兑付，不存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务，偿债意愿正常。

四、货币资金及授信情况

截至 2024 年末，发行人货币资金余额为 212,836.50 万元，较上年末 260,196.94 万元减少 47,360.44 万元，降幅 18.20%。

截至 2024 年末，发行人主要授信总额为 2,926,884 万元，已使用额度为 1,709,613.92 万元，尚未使用额度为 1,217,270.08 万元。

五、受限资产情况

截至 2024 年末，发行人主要资产受限情况如下表所示：

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产的账面价值 (非受限价值)	资产受限金额	受限资产评估价值 (如有)	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%)
货币资金	21.28	6.20	-	29.12
投资性房地产	109.20	7.24	-	6.63
合计	130.48	13.44	—	—

六、最新主体评级

中诚信国际信用评级有限责任公司于2024年6月24日出具了《2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司公司债券 2024 年度跟踪评级报告》，确定发行人的主体长期信用等级为AA+，评级展望稳定。

第六节 增信机制、偿债保障措施的重大变化、执行情况及有效性分析

截至报告期末，本次债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况如下：

一、基本情况

债券代码：184315.SH/2280130.IB

债券简称	22 新师 01/22 新师债 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	无增信机制；按年付息，到期一次还本；制定详细偿债计划、设置债券偿付小组、设置资金监管专户、设置财务安排、聘请债权代理人、制定持有人会议规则。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按募集说明书相关承诺执行。

第七节 债券本息偿付情况

报告期内，22 新师 01/22 新师债 01 于 2024 年 3 月 28 日足额付息。

第八节 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人未在募集说明书中约定应履行的其他义务。

第九节 债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第十节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及债权人 采取的应对措施

一、发行人重大事项的披露情况

发行人 2024 年度信息披露情况如下：

2024 年 9 月 6 日，发行人披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司关于审计机构发生变更的公告》。

2024 年 10 月 31 日，发行人披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司关于总经理和高级管理人员发生变更的公告》。

2024 年 11 月 4 日，发行人披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。

2024 年 11 月 4 日，发行人披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司关于董事长和董事变更的公告》。

2024 年 12 月 9 日，发行人披露《新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司关于法定代表人发生变更的公告》。

报告期内，发行人不涉及重大资产重组。

二、债权人采取的应对措施

报告期内，作为债权人，招商证券在获悉上述事项后，就有关事项及时与发行人进行了沟通，督促发行人根据相关法律法规履行信息披露义务。我司作为债权人对上述公告相应出具临时债权代理事务报告的情况如下：

2024 年 9 月 11 日，债权人披露《招商证券股份有限公司关于新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司审计机构发生变更的临时债权代理事务报告》。

2024 年 11 月 05 日，债权人披露《招商证券股份有限公司关于新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司总经理和高级管理人员发生变更的临时债权代理事务报告》。

2024 年 11 月 07 日，债权人披露《招商证券股份有限公司关于新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的临时债权代理事务报告》。

2024 年 11 月 22 日，债权人披露《招商证券股份有限公司关于新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司董事长和董事发生变更的临时债权代理事务报告》。

2024 年 12 月 11 日，债权人披露《招商证券股份有限公司关于新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司法定代表人发生变更的临时债权代理事务报告》。

主承销商及债权人招商证券股份有限公司于报告期内披露了《2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

第十一节 发行人存续期信用类债券情况

截至 2024 年末，发行人存续信用类债券情况如下：

单位：亿元，%

序号	证券代码	证券简称	证券类别	发行日期	票面利率(发行时)	截至 2024 年末余额
1	184315.SH、 2280130.IB	22 新师 01/22 新师债 01	一般企业债	2022-03-24	4.00	5.00
2	240170.SH	23 新师 01	一般公司债	2023-10-27	3.65	5.00
3	114177.SH	22 新师 03	私募债	2022-11-11	3.90	3.50
4	182300.SH	22 新师 02	私募债	2022-07-22	3.80	5.00
5	188564.SH	21 新师 03	一般公司债	2021-08-18	4.77	6.00
6	102381719.IB	23 农十二师 MTN002	一般中期票据	2023-07-17	3.30	4.00
7	102380524.IB	23 农十二师 MTN001	一般中期票据	2023-04-18	3.60	7.50
8	175969.SH	21 新师 02	一般公司债	2021-04-08	5.50	9.50
9	175735.SH	21 新师 01	一般公司债	2021-02-02	5.50	4.50
10	102001831.IB	20 农十二师 MTN002	一般中期票据	2020-09-23	5.50	0.30
11	240808.SH	24 新师 01	一般公司债	2024-03-22	3.30	6.00
12	241399.SH	24 新师 02	一般公司债	2024-08-08	2.38	4.00

第十二节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内，发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项

（本页无正文，为《2022 年第一期新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营(集团)有限责任公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告暨发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

债权代理人：招商证券股份有限公司



2025 年 6 月 26 日