

阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2024 年度 发行人履约情况及偿债能力分析报告

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:

国泰海通证券股份有限公司(以下简称国泰海通证券或本公司)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的牵头主承销商,按照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(以下简称发行人)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,对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述,不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价,也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述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

发行人名称	: 阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司
法定代表人	: 彭胜
注册资本(万元)	: 191,436.00
实缴资本(万元)	: 191,436.00
注册地址	: 新疆维吾尔自治区阿勒泰地区阿勒泰市解放路 5 区 22-1 栋
经营范围	: 许可项目:道路货物运输(不含危险货物); 种畜禽生产; 包装装潢印刷品印刷; 房地产开发经营; 城市建筑垃圾处置(清运); 第三类医疗器械经营; 建设工程施工; 保税仓库经营(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:化肥销售; 第一类医疗器械销售; 第二类医疗器械销售; 以自有资金从事投资活动; 工程管理服务; 市政设施管理; 土地



整治服务；土地使用权租赁；房地产咨询；森林经营和管护；住房租赁；建筑工程机械与设备租赁；含油果种植；纸制品制造；物业管理；金属材料销售；日用百货销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；橡胶制品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；办公设备耗材销售；广告制作；会议及展览服务；旅客票务代理；汽车销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、跟踪评级情况

发行人已委托联合资信评估股份有限公司担任跟踪评级机构，在公司债券的存续期内，联合资信评估股份有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

（一）定期跟踪评级情况

1. 2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券

截至本报告出具之日，2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券定期跟踪评级机制运行正常，最新的跟踪评级报告请查询联合资信评估股份有限公司发布的有关报告，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，债项评级为 AA。

（二）不定期跟踪评级情况

2024 年 11 月 25 日，联合资信发布《联合资信评估股份有限公司关于阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司减少注册资本的关注公告》，公告中指出：“发行人于 2024 年 11 月 15 日发布了《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司关于减少注册资本的公告》。公告称，根据地方政府相关安排，国开发展基金有限公司（以下简称“国开基金”）相关出资将从公司逐步撤出，公司注册资本拟由 191,436.00 万元变更为 28,000.00 万元，阿勒泰地区国有资产监督管理委员会（以下简称“阿勒泰国资委”）持股比例由 73.1315% 调整为 78.57%，国开基金持股比例由 26.8685% 调整为 21.43%，相关事项已经公司董事会会议讨论通过，将提请股东审议。针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况。联合资信注意到，公司本次注册资本减少事项尚待股东审议，并且尚未召开债券持有人会议，联合资信将持续关注相关事项进展，动态评估上述事项对公司信用水平的影响。”



2024年12月3日，发行人发布《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司关于不再减少注册资本的公告》，公告指出：“《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司关于减少注册资本的公告》披露后，在与部分债券持有人对接，充分听取意见，并向股东阿勒泰地区国有资产监督管理委员会汇报后，公司董事会出于慎重考虑，决定公司注册资金仍保持191,436万元，鉴于阿勒泰地区国资委已安排部分归还国开发展基金资金，未来还会通过注资逐步完成实缴，以便更好为股东和债券持有人服务。相关事项已经发行人2024年第二十二次董事会会议讨论通过，将提请股东审议。本次注册资本不再减少事项，不会对公司生产经营、偿债能力等方面产生重大不利影响。”

三、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《2019年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后于有关证券交易场所上市或交易流通。

(二) 付息、兑付(如有)情况

报告期内，国泰海通证券在本息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息兑付，未发生发行人不能偿还公司债券的情况。

发行人报告期内付息/行权情况如下：

债券全称	债券简称	付息日	债券期限(年)	行权日	到期日	报告期内付息/行权情况
2019年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券	PR阿国投、19阿勒泰债	2024年04月24日	5+5	2024年04月24日	2029年04月24日	发行人于2024年4月24日完成行权回售，票面利率调整4.38%，投资者回售债券共计1,970万元，已全部完成转售。

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

(三) 募集资金使用情况

PR阿国投募集资金前期已使用完毕，本报告期内不涉及使用。

(四) 发行人信息披露情况

报告期内，发行人按照主管机关的相关要求披露了以下公告：



1. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司关于不再减少注册资本的公告》
2. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司关于减少注册资本的公告》
3. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2024 年公司债券中期报告 (2024 年)》
4. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2024 年半年度财务报告及附注》
5. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券年度报告 (2023 年)》
6. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2023 年审计报告》
7. 《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司聘请的中介机构发生变更的公告》
8. 《19 阿勒泰债 (1980143) 含权债券履行结果公告》
9. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年付息公告》
10. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年付息及回售部分兑付公告》
11. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年债券回售实施结果公告》
12. 《19 阿勒泰债 (1980143) 投资人回售行权提示》
13. 《关于《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券投资人回售选择权行使公告》的更正公告》
14. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券投资人回售选择权行使公告(以此为准)》
15. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券投资人回售选择权行使公告》
16. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年票面利率调整公告》
17. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年债券回售实施第一次提示性公告》



18. 《2019 年阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司公司债券 2024 年债券回售实施公告》

(五) 持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力

(一) 发行人 2024 年度经营情况

发行人 2024 年和 2023 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2024 年度/末	2023 年度/末	本期比上年同期增减(%)	变动原因
总资产	3,547,762.20	3,468,750.30	2.28	-
总负债	743,742.73	658,600.56	12.93	-
净资产	2,804,019.48	2,810,149.74	-0.22	-
归属于母公司股东的净资产	2,790,431.91	2,808,829.74	-0.66	-
期末现金及现金等价物余额	41,783.97	58,593.05	-28.69	-
营业收入	103,798.25	101,038.21	2.18	-
营业成本	86,209.13	84,368.77	2.18	-
利润总额	2,185.47	4,135.68	-47.16	主要系发行人本年度财务费用和销售费用增加，同时坏账计提形成的信用减值损失较大所致。
净利润	2,033.87	2,813.40	-27.71	-
归属母公司股东的净利润	2,121.44	2,612.11	-18.78	-
经营活动产生的现金流量净额	-14,905.44	83,938.71	-117.76	主要系发行人今年收到的其他与经营活动有关的现金减少幅度较大，同时新纳入合并范围子公司导致支付给员工及为职工支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	6,754.58	23,337.37	-71.06	主要系发行人本年度收回投资收到的现金及收回项目专项投资款减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-8,658.22	-140,259.11	93.83	主要系发行人吸收投资收到的现金及收到



主要会计数据及财务指标	2024年度/末	2023年度/末	本期比上年同期增减(%)	变动原因
				专项资金增加,且偿还到期债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金明显减少所致。
资产负债率(%)	20.96	18.99	10.41	-
流动比率(倍)	1.60	2.08	-23.31	-
速动比率(倍)	1.23	1.60	-23.04	-

注:上述财务指标计算方法如下:

1. 资产负债率=负债合计/资产总计*100%
2. 流动比率=流动资产/流动负债
3. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(二) 发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日,发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况,未发现发行人的生产经营和偿债意愿出现重大不利变化。

五、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(年)	发行总额(亿元)	票面利率(当期)	到期兑付日
企业债	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04月24日	10.00	4.70	4.38%	2029年04月24日

六、增信措施、偿债保障措施的有效性及执行情况

(一) 增信措施有效性

19阿勒泰债/PR阿国投为无担保债券。

(二) 偿债保障措施的有效性及执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益,发行人为PR阿国投的按时、足额偿付制定了一系列工作计划,形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。

报告期内,本次债券偿债保障措施较募集说明书中相关内容没有重大变化。

以上情况,特此公告。(本页以下无正文)



(本页无正文，为《阿勒泰地区国有资产投资经营有限公司 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

国泰海通证券股份有限公司

2025 年 06 月 27 日

