

## 2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券2013年度

### 发行人履约情况及偿债能力分析报告

中原证券股份有限公司作为2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券（以下简称“11万基债”）的主承销商，按照“发改办财金[2011]1765号”文的有关规定，根据河南万基铝业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的信息披露文件及其提供的证明文件和第三方中介机构出具的专业意见，对发行人在2013年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

#### 一、本期债券基本情况

- 1、发行人：河南万基铝业股份有限公司。
- 2、债券名称：2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券。
- 3、债券简称：11万基债。
- 4、债券代码：全国银行间债券市场（1180137）、上海证券交易所（122829）。
- 5、发行总额：人民币8亿元。
- 6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，附存续期第5年末投资者回售选择权及发行人上调票面利率选择权。
- 7、债券利率：本期债券在存续期内前5年的票面年利率为7.55%，在债券存续期内前5年固定不变；在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），未被赎回部分债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 9、根据鹏元资信评估有限公司2013年9月2日出具的《河南万基

铝业股份有限公司2011年8亿元公司债券2012年跟踪信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为AA-，本期公司债券信用等级为AA-，评级展望为稳定。

## 二、发行人履约情况

### （一）本期债券上市或交易流通情况

本期债券于2011年9月27日在银行间债券市场上市流通，简称“11万基债”，证券代码为1180137；于2011年11月28日在上海证券交易所上市流通，简称“11万基债”，证券代码为122829。

### （二）本期债券本息兑付情况

本期债券的付息日为2012年至2018年每年的8月24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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2016年每年的8月24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）。

本期债券兑付日为2018年8月24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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为2016年8月24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）。

按照约定，发行人已在2012年8月24日和2013年8月24日支付利息。

### （三）本期债券募集资金运用情况

根据募集说明书，本期债券募集资金8亿元，全部用于河南洛阳万基“上大压小”热电联产新建工程项目。截至目前，募集资金已全部用于指定用途。

### （四）其他债务融资工具发行及兑付情况

截至报告日，除本期债券外，发行人不存在其他已发行未偿还债务融资工具，发行人及其下属企业待偿还债务融资工具余额为本期债券本金8亿元人民币。

## （五）信息披露情况

发行人相关信息在中国债券信息网或上海证券交易所披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、《2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券发行文件》（2011年8月23日，中国债券信息网）；

2、河南万基铝业股份有限公司2011年度审计报告（2012年4月26日，中国债券信息网）；

3、《2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券付息公告》（2012年8月16日，中国债券信息网、上海证券交易所）；

4、河南万基铝业股份有限公司2012年度审计报告（2013年4月25日，中国债券信息网、上海证券交易所）；

5、河南万基铝业股份有限公司2012年度审计报告（2013年4月23日，中国债券信息网、上海证券交易所）；

6、2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券2011年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2012年9月26日，中国债券信息网）；

7、2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券2012年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2012年7月22日，中国债券信息网）；

8、2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券2012年年度报告（2014年4月23日，中国债券信息网，上海证券交易所）。

### 三、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所有限责任公司对发行人2013年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（亚会B审字（2014）22号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

#### （一）盈利能力分析

表一 利润表主要数据

单位：人民币万元

| 项 目          | 2013 年末/度  | 2012 年末/度  |
|--------------|------------|------------|
| 营业收入         | 847,145.59 | 897,126.27 |
| 营业成本         | 818,334.98 | 887,357.56 |
| 营业税金及附加      | 290.15     | 642.05     |
| 管理费用         | 6,174.02   | 7,934.72   |
| 财务费用         | 25,706.29  | 45,750.66  |
| 营业利润         | -6,318.34  | -49,362.24 |
| 利润总额         | 1,062.19   | -47,607.97 |
| 归属母公司所有者净利润  | 860.20     | -47,602.84 |
| 归属母公司所有者权益合计 | 142,761.98 | 141,879.72 |
| 营业毛利率        | 3.40%      | 1.09%      |
| 营业利润率        | 3.37%      | 1.02%      |
| 净资产收益率       | 0.60%      | -33.55%    |

注:1、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

2、营业利润率=(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收入

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均数

从收入情况来看，2013年度，公司实现主营业务收入847,145.59万元，比2012年度减少49,980.37万元，同比减少了5.63%。从利润情况来看，2013年度，公司实现归属母公司所有者净利润860.20万元，较2012年度有较大程度的上升。从盈利指标来看，2012年度，公司营业毛利率、营业利润率和净资产收益率分别为3.40%、3.37%和0.60%，相比2012年均有所上升。

公司2013年度盈利能力较2012年度有所上升，一方面是由于公司本期债券募集资金投资的2\*30万热电联产项目2013年度实现盈利；另一方面由于公司进一步控制成本支出，电解铝产品耗用氧化铝单位成本、营业费用成本有所下降。

总体来讲，2013年度，公司营业收入虽然有所下降，但是盈利能力有所好转。

## （二）现金流量分析

表二 现金流量表主要数据

单位：人民币万元

| 项 目 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-----|---------|---------|
|-----|---------|---------|

|               |             |            |
|---------------|-------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 218,646.36  | 59,114.35  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,520.89   | -9,575.60  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -139,417.82 | -66,129.53 |
| 期末现金及现金等价物余额  | 77,707.74   | 69,153.74  |

2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 218,646.36 万元，同比增长了 269.87%；主要原因在于 2013 年度公司经营活动现金流出下降幅度大于经营活动现金流入下降幅度，2013 年度，公司经营活动现金流入较 2012 年度下降了 10.19%，而 2012 年公司经营活动现金流出较 2012 年度下降了 25.44%。2013 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-1,520.89 万元，同比增加了 84.12%，主要是由于 2012 年度公司购买资产大幅度减少所致。2013 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-139,417.82 万元，主要是由于公司 2013 年度取得借款较 2012 年度减少了 18.23%，偿还债务和支付利息等现金流出较 2012 年度增加了 14.19%。2012 年末现金及现金等价物余额为 77,707.74 万元，显示了公司较好的货币资金储备状况和可靠的资产变现能力。

综合考虑，2013年度，公司经营活动现金流状况处于较好水平，经营活动现金流将成为债券本息偿付的主要资金来源。

### （三）偿债能力分析

表三 主要偿债能力指标

单位：人民币万元

| 项目           | 2013年末/度     | 2012年末/度   |
|--------------|--------------|------------|
| 资产总计         | 1,012,877.10 | 880,341.19 |
| 其中：货币资金      | 146,861.49   | 69,153.74  |
| 存货           | 36,154.52    | 10,641.86  |
| 流动资产         | 628,943.87   | 464,869.28 |
| 负债合计         | 870,115.12   | 738,461.46 |
| 其中：流动负债      | 623,645.78   | 357,134.09 |
| 流动比率         | 1.01         | 1.30       |
| 速动比率         | 0.95         | 1.27       |
| EBIT         | 58,555.85    | 9,150.50   |
| EBITDA       | 91,591.39    | 54,622.21  |
| EBITDA利息保障倍数 | 1.56         | 0.96       |
| 资产负债率        | 85.91%       | 83.88%     |

注：1、资产负债率=负债合计/资产总计

- 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
- 4、EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出
- 5、EBITDA=EBIT+无形资产摊销+固定资产折旧、油气资产消耗、生物性资产折旧+长期待摊费用摊销
- 6、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/列入财务费用的利息支出

从短期偿债能力指标看，2013年，公司流动比率、速动比率分别为1.01、0.95，较2012年有所下降，主要是由于公司流动负债和存货增加所致。考虑到公司资产流动性及资金储备状况，短期债务偿还风险较小。

从长期偿债能力指标看，2013年末，公司资产负债率分别为85.91%，同比有所上升；2013年度，公司EBITDA为91,591.39万元，公司EBITDA利息保障倍数为1.56倍，比2012年度有所提高，这都是由于公司2013年度扭亏为盈，净利润同比增加了48,440.97万元。

综上所述，尽管2013年末公司负债规模有所增加，但是考虑到公司货币资金及EBITDA均有较大幅度增加，公司仍然具备较强的长期偿债能力。

#### 四、担保人相关情况

万基控股集团有限公司（以下简称“担保人”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

##### （一）担保人基本情况

名称：万基控股集团有限公司

住所：新安县万基工业园

发行代表人：王清凯

注册资本：35,000万元

经营范围：火力发电生产；铝冶炼及制品、阳极炭块、金属钠（仅限具备条件的下属子公司经营）、钢铸件制造、货物运输（仅限具备条件的下属子公司经营）；出口自产的金属钠（仅限具备条件的下属子公司经营）、铝锭、铸钢件、铝型材；进口所需的原辅材料、普通

机械设备；仪器仪表及零配件（国家专项规定的除外）。

## （二）担保人主要财务数据

洛阳中华会计师事务所有限责任公司对担保人2013年的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（洛中会事专审字（2014）第012号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

表四 担保人2013年主要财务数据

单位：人民币万元

| 项 目           | 2013 年末/度    |
|---------------|--------------|
| 资产总计          | 1,820,018.27 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 317,524.59   |
| 营业收入          | 1,101,837.13 |
| 营业成本          | 1,042,358.98 |
| 利润总额          | 13,174.75    |
| 净利润           | 11,439.22    |
| 归属母公司净利润      | 11,449.73    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 301,348.97   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | - 47,033.69  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | - 154,102.50 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 100,172.58   |

## （三）担保人信用评级

根据鹏元资信评估有限公司2013年9月2日出具的《万基控股集团有限公司2010年主体长期信用评级2013年跟踪评级报告》，担保人主体长期信用等级为AA-，评级展望为稳定。

综上所述，发行人资产规模较大，货币现金资产储备较为充裕，偿债能力较为可靠，担保人盈利能力有所改善，本期债券具备较为可靠的偿债保障能力。

特此公告。（以下无正文）

(此页无正文，为《2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券  
2013年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



中原证券股份有限公司

2014年6月27日