

**2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司
公司债券
上市公告书**

证券简称：“15阿信诚”

证券代码：“127182”

上市时间：2015年8月21日

上市地点：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：兴业证券股份有限公司

2015年5月

第一节 绪言

重要提示

阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对本期债券上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

经联合资信评估有限公司和联合信用评级有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA，发行人主体的信用级别为 AA；截至 2014 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,104,638.88 万元，所有者权益为 726,519.02 万元；2014 年度公司实现营业收入为 73,988.67 万元，净利润 12,244.65 万元。2012~2014 年公司平均净利润为 16,258.41 万元，占本次拟发行公司债券总额 80,000 万元的 20.32%，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍；

发行人在本次发行前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 发行人简介

公司名称：阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司

营业执照号：652901030000082

注册地址：新疆阿克苏地区阿克苏市红桥区新华西路21号

法定代表人：陈洁

注册资本：壹亿陆仟万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：热力生产销售，经营管理国有资产；土地收储、经营；供热管道安装、维修（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司系根据2000年7月15日阿克苏市委常委会议研究决定，于2001年1月22日注册成立的一家国有控股公司。阿克苏市国资委及阿克苏地区国资委对发行人履行出资人职责，发行人是经营授权范围内国有经营性资产，实行自主经营、独立核算、自负盈亏的国有控股公司，肩负着国有资产保值增值和城市基础设施建设的任务。

经中兴财光华会计师事务所审计，截至2014年12月31日，发行人总资产为1,104,638.88万元，所有者权益为726,519.02万元；2014年度公司实现营业收入为73,988.67万元，净利润12,244.65万元。

第三节 本期债券发行概况

一、**发行人：**阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司

二、**债券名称：**2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券（简称“15阿克苏信诚债”）

三、**发行总额：**人民币8亿元

四、**债券期限及利率：**7年期。本期债券为固定利率债券，票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，基本利差上限为 3.0%，Shibor 基准利率为发行公告日前 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）利率的算术平均数为 4.78%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入；根据 2015 年 4 月 15 日簿记建档结果，经发行人与主承销商协商一致，并报国家有关主管部门备案，本期债券的最终发行票面利率为 6.40%，基本利差为 1.62%。在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

五、**债券形式：**实名制记账式。

六、**发行价格：**本期债券面值100元人民币，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、**发行方式及对象：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国

家法律、法规禁止购买者除外) 协议发行。

八、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2015年4月15日。

九、发行首日：本期债券发行的第1日，即2015年4月16日。

十、发行期限：3个工作日，自发行首日至2015年4月20日。

十一、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月20日为该计息年度的起息日。

十二、计息期限：2015年4月20日至2022年4月19日。

十三、还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。从第3个计息年度开始，逐年分别按照发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金，本期债券存续期后五年的当期利息随本金一起支付。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。

十四、付息日：2015年至2022年每年的4月20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）。

十五、兑付日：本期债券的本金兑付日为2022年4月20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）。

十六、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十七、认购与托管：本期债券为实名制记账式债券，投资人认购的本期债券在中央国债登记公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的托管账户中登记托管。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、承销团成员：主承销商为兴业证券股份有限公司，分销商为渤海证券股份有限公司和财达证券有限责任公司。

二十、债券担保：本期债券无担保。

二十一、债权代理人/账户及资金监管银行：新疆天山农村商业银行股份有限公司。

二十二、信用级别：经联合资信评估有限公司和联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AA。

二十三、上市或交易流通安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或有关主管部门提出上市或交易流通申请。

二十四、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

第四节 债券上市的基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于2015年8月21日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“15阿信诚”，证券代码“127182”。

第五节 发行人主要财务状况

本条的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2011~2014 年的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅发行人 2011~2013 年度经审计的财务报告及 2014 年经审计的年报，详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。

一、具有证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

中兴财光华会计师事务所审计了发行人的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了中兴财光华审会字（2014）第 07626 号及中兴财光华审会字（2015）第 10007 号标准无保留意见的审计报告。

二、发行人的财务报表

（一）发行人近几年经审计的主要财务数据及财务指标

表 5-1：发行人 2011 年至 2014 年经审计的主要财务数据

单位：人民币万元

项目	2014 年/末	2013 年/末	2012 年/末	2011 年/末
资产总计	1,104,638.88	1,064,862.93	985,441.72	656,134.09
其中：流动资产合计	978,023.97	946,368.99	916,689.22	611,056.48
负债合计	378,119.86	350,566.28	288,376.76	40,699.79
其中：流动负债合计	72,605.80	68,131.78	28,931.52	11,024.18
所有者权益合计	726,519.02	714,296.65	697,064.95	615,434.30
营业收入	73,988.67	61,793.02	29,659.36	29,884.29
利润总额	13,532.89	14,966.62	22,739.56	23,697.35
净利润	12,244.65	13,998.18	22,532.40	23,676.18
归属于母公司所有者的净利润	12,262.04	13,998.18	22,532.40	23,676.18

表 5-2：发行人 2011 年至 2014 年的主要财务指标

项目	2014 年/末	2013 年/末	2012 年/末	2011 年/末
流动比率（倍）	13.47	13.89	31.68	55.43
速动比率（倍）	1.20	4.12	11.18	8.25
利息保障倍数（倍）	45.62	585.57	15.98	56.70
资产负债率（%）	34.23	32.92	29.26	6.20
主营业务利润率（%）	31.52	33.60	59.99	86.58
净资产收益率（%）	1.70	1.98	3.43	3.85
存货周转率（次/年）	0.06	0.06	0.02	0.01
净资产周转率（次/年）	0.10	0.09	0.04	0.05
总资产周转率（次/年）	0.07	0.06	0.03	0.04

上述财务数据计算公式如下：

- 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、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出；
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%；
- 4、主营业务利润率=主营业务利润/主营业务收入×100%；
- 5、净资产收益率=净利润/股东权益合计平均余额×100%
(其中 2011 年股东权益合计按照期末余额计算)；
- 6、存货周转率=主营业务成本/平均存货余额
(其中 2011 年存货按照期末余额计算)；
- 7、净资产周转率=主营业务收入/平均股东权益合计余额；
(其中 2011 年股东权益合计按照期末余额计算)；
- 8、总资产周转率=主营业务收入/平均资产总计余额
(其中 2011 年资产总计按照期末余额计算)。

三、发行人财务分析

(一) 资产结构

1、资产构成分析

表 5-3：2011-2014 年发行人资产构成情况

单位：人民币万元

项目	2014 年度/末		2013 年度/末	
	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	978,023.97	88.54%	946,368.99	88.87%
非流动资产合计	126,614.91	11.46%	118,493.94	11.13%
资产总计	1,104,638.88	100.00%	1,064,862.93	100.00%
项目	2012 年度/末		2011 年度/末	
	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	916,689.22	93.02%	611,056.48	93.13%
非流动资产合计	68,752.50	6.98%	45,077.61	6.87%
资产总计	985,441.72	100.00%	656,134.09	100.00%

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人资产总额分别为 656,134.09 万元、985,441.72 万元、1,064,862.93 万元和 1,104,638.88，呈稳健增长趋势。在发行人的资产构成公益性资产为 8,035,062.00 元，均为土地使用权。

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人流动资产规模分别为 611,056.48 万元、916,689.22 万元、946,368.99 万元和 978,023.97 万元，占资产总额比重分别为 93.13%、93.02%、88.87%和 88.54%。2012 年较 2011 增长 50.02%，主要原因是发行人旗下子公司阿克苏城乡建设集团有限公司市政基础设施建设工程规模扩张而增加的应收工程款项和 12 阿克苏信诚债发行完毕资金到位所致，流动资产中存货占比较高。

2、流动资产构成及变动分析

表 5-4：2011~2014 年末发行人各类流动资产构成情况

单位：人民币万元

项目	2014年度/末		2012年度/末	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	53,455.36	4.84%	38,523.70	3.62%
应收账款	5,752.60	0.52%	155,901.18	14.64%
预付款项	18,118.03	1.64%	17,899.72	1.68%
其他应收款	8,336.08	0.75%	50,316.54	4.73%
存货	891,225.59	80.68%	665,927.85	62.54%
其他流动资产	900.00	0.08%	17,800.00	1.67%
流动资产合计	978,023.97	88.54%	946,368.99	88.87%
项目	2012年度/末		2011年度/末	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	104,948.88	10.65%	15,221.17	2.32%
应收账款	148,454.43	15.06%	11,415.50	1.74%
预付款项	14,553.33	1.48%	4,293.47	0.65%
其他应收款	55,558.42	5.64%	60,048.60	9.15%
存货	593,174.16	60.19%	520,077.73	79.26%
其他流动资产	-	0.00%	-	0.00%
流动资产合计	916,689.22	93.02%	611,056.48	93.13%

注：上表中的“占比”指对应科目金额占发行人总资产的比率。

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人流动资产规模分别为611,056.48万元、916,689.22万元、946,368.99万元和978,023.97万元，占资产总额比重分别为93.13%、93.02%、88.87%和88.54%，2012年较2011年增长50.02%，主要原因是发行人旗下子公司阿克苏城乡建设集团有限公司市政基础设施建设工程规模扩张而增加的应收工程款项和12阿克苏信诚债发行完毕资金到位所致，流动资产中存货占比较高。

①货币资金

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的货币资金分别为15,221.17万元、104,948.88万元、38,523.70万元和53,455.36万元，分别占当年资产

总计的 2.32%、10.65%、3.62%和 4.84%。2012 年较 2011 增长 589.49%，主要原因系公司发行 100,000.00 万元企业债券所致；2013 年较 2012 年减少 63.29%，主要原因系公司市政基础设施规模不断扩张货币资金支出增加所致。2014 年较 2013 年增长 38.76%，主要原因是 2014 年发行人增加银行借款及收到新增子公司投资款所致。

②应收账款

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人的应收账款分别为 11,415.50 万元、148,454.43 万元、155,901.18 万元和 5,752.60 万元，分别占当年资产总额的 1.74%、15.06%、14.64%和 0.52%；2012 年较 2011 增长 1,200.46%，主要原因是发行人旗下子公司阿克苏城乡建设集团有限公司代阿克苏市政府支付拆迁补偿款增加所致。2014 年较 2013 年减少 96.31%，主要原因是发行人于 2014 年收回大部分应收款项所致。

③预付账款

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日发行人的预付账款分别为 4,293.47 万元、14,553.33 万元、17,899.72 万元和 18,118.03 万元，分别占当年资产总额的 0.65%、1.48%、1.68%和 1.64%。2012 年较 2011 年增长 238.96%，主要原因是 2013 年发行人预付工程款增加所致。

④其他应收款

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日发行人的其他应收款分别为 60,048.60 万元、

55,558.42 万元、50,316.54 万元和 8,336.08 万元，分别占当年资产总额的 9.15%、5.64%、4.73%和 0.75%。发行人其他应收款呈逐年减少趋势，2014 年较 2013 年减少 83.43%，主要原因为发行人于 2014 年收回大部分应收款项。

⑤ 存货

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人的存货分别为 520,077.73 万元、593,174.16 万元、665,927.85 万元和 891,225.59 万元，分别占当年资产总计的 79.26%、60.19%、62.54%和 80.68%；2014 年较 2013 年增长 33.83%，主要原因是发行人于 2014 年新增部分土地资产所致。发行人的存货资产主要是库存商品和土地使用权。

⑥ 其他流动资产

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人的其他流动资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、17,800.00 万元和 900.00 万元，占资产总额比重为 0.00%、0.00%、1.67%和 0.08%。发行人 2013 年因银行理财产品结转而新增 17,800.00 万元的其他流动资产，发行人上述银行理财产品于 2014 年到期。

3、非流动资产构成及变动分析

表5-5：2011~2014年末发行人各类非流动资产构成情况

单位：人民币万元

项目	2014 年度/末		2013 年度/末	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	359.62	0.03%	1,901.97	0.18%
固定资产	89,744.32	8.12%	78,251.34	7.35%

项目	2014年度/末		2013年度/末	
	金额	比例	金额	比例
在建工程	34,257.27	3.10%	31,660.88	2.97%
无形资产	407.44	0.04%	6,237.57	0.59%
长期待摊费用	546.25	0.05%	442.18	0.04%
非流动资产合计	126,614.91	11.46%	118,493.94	11.13%
项目	2012年度/末		2011年度/末	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	1,728.40	0.18%	300.00	0.05%
固定资产	36,643.56	3.72%	41,328.02	6.30%
在建工程	23,949.93	2.43%	3,019.55	0.46%
无形资产	6,229.00	0.63%	180.87	0.03%
长期待摊费用	201.60	0.02%	249.18	0.04%
非流动资产合计	68,752.50	6.98%	45,077.61	6.87%

注：上表中的“占比”指对应科目金额占发行人总资产的比率。

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人非流动资产规模分别为45,077.61万元、68,752.50万元、118,493.94万元和126,614.91万元，占资产总额比重为6.87%、6.98%、11.13%和11.46%，2013年较2012年增长72.35%，2012年较2011年增长52.52%，主要原因是发行人旗下子公司阿克苏城乡建设集团有限公司市政基础设施建设工程规模扩张而增加的固定资产及在建工程所致。发行人的非流动资产主要为固定资产和在建工程。

①长期股权投资

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的长期股权投资分别为300.00万元、1,728.40万元、1,901.97万元和359.62万元，分别占当年资产总额的0.05%、0.18%、0.18%和0.03%。2012年较2011年增长476.13%，主要原因是发行人新增对阿克苏市财通融资担保有限公司和阿克苏市

公交有限责任公司股权投资所致。2014年较2013年减少81.09%主要原因是根据当期最新的会计准则及相关的报表披露要求，将1,300万元的长期股权投资调整到可供出售金融资产列示所致。

②固定资产

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的固定资产分别为41,328.02万元、36,643.56万元、78,251.34万元和89,744.32万元，分别占当年资产总计的6.30%、3.72%、7.35%和8.12%；2013年较2012年增长113.55%，主要原因是发行人近年因业务规模扩张而增加的机械设备等固定资产所致。

③在建工程

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的在建工程分别为3,019.55万元、23,949.93万元、31,660.88万元和34,257.27万元，分别占当年资产总计的0.46%、2.43%、2.97%和3.10%。2013年较2012年增长32.20%，2012年较2011年增长693.16%，主要原因发行人近年因市政工程等业务规模扩张所致。

④无形资产

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的无形资产分别为180.87万元、6,229.00万元、6,237.57万元和407.44万元，分别占当年资产总计的0.03%、0.63%、0.59%和0.04%，2012年较2011年增长3,343.91%，主要原

因是公司因工程需要取得相应地块土地；2014年较2013年减少93.47%，主要原因是将以前年度按照评估价值入账的无形资产按照实际缴纳的土地出让价及税费等入账所致。

⑤长期待摊费用

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的长期待摊费用分别为249.18万元、201.60万元、442.18万元和546.25万元，分别占当年资产总计的0.04%、0.02%、0.04%和0.05%，2013年较2012年增长119.34%，主要原因是近年发行人因安置房建设项目而发生的摊销费用。

（二）负债构成及变动分析

1、负债构成分析

表5-6：2011~2014年末发行人负债构成情况

单位：人民币万元

项目	2014年度/末		2013年度/末	
	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	72,605.80	19.20%	68,131.78	19.43%
非流动负债合计	305,514.06	80.80%	282,434.50	80.57%
负债合计	378,119.86	100.00%	350,566.28	100.00%
资产负债率	34.23%		32.92%	
项目	2012年度/末		2011年度/末	
	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	28,931.52	10.03%	11,024.18	27.09%
非流动负债合计	259,445.25	89.97%	29,675.61	72.91%
负债合计	288,376.76	100.00%	40,699.79	100.00%
资产负债率	29.26%		6.20%	

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的负债合计分别为40,699.79万元、

288,376.76 万元、350,566.28 万元和 378,119.86 万元，资产负债率分别为 6.20%、29.26%、32.92%和 34.23%，发行人的负债以非流动负债为主。

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，发行人的流动负债分别为 11,024.18 万元、28,931.52 万元、68,131.78 万元和 72,605.80，分别占当年负债总计的 27.09%、10.03%、19.43%和 19.20%，2013 年较 2012 年增长 135.49%，2012 年较 2011 年增长 162.44%，主要原因是发行人业务规模扩大导致与相关业务单位往来款增加。

2、流动负债构成及变动分析

表5-7：2011~2014年发行人各类流动负债构成情况

单位：人民币万元

项目	2014 年度/末		2013 年度/末	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	0.00%	8,000.00	2.28%
应付账款	19,000.35	5.02%	9,576.23	2.73%
预收款项	5,274.65	1.39%	14,322.23	4.09%
应付职工薪酬	200.84	0.05%	157.18	0.04%
应交税费	-1,624.62	-0.43%	1,125.06	0.32%
应付利息	1,541.10	0.41%	1,541.10	0.44%
其他应付款	33,213.49	8.78%	33,409.98	9.53%
一年内到期的非流动负债	15,000.00	3.97%	-	0.00%
流动负债合计	72,605.80	19.20%	68,131.78	19.43%
项目	2012 年度/末		2011 年度/末	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	0.00%	-	0.00%
应付账款	6,254.60	2.17%	1,641.49	4.03%
预收款项	15,395.83	5.34%	3,557.02	8.74%
应付职工薪酬	1.81	0.001%	1.25	0.003%
应交税费	282.53	0.10%	86.38	0.21%
应付利息	1,541.10	0.53%	52.32	0.13%

项目	2014年度/末		2013年度/末	
	金额	比例	金额	比例
其他应付款	5,455.64	1.89%	1,685.72	4.14%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%	4,000.00	9.83%
流动负债合计	28,931.52	10.03%	11,024.18	27.09%

注：上表中的“占比”指对应科目金额占发行人总负债的比率。

2011年12月31日、2012年12月31日和2013年12月31日，发行人的流动负债分别为11,024.18万元、28,931.52万元和68,131.78万元，三年复合增长率148.60%，2013年较2012年增长135.49%，2012年较2011年增长162.44%，主要原因是发行人业务规模扩大导致与相关业务单位往来款增加。

①短期借款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人短期借款余额分别为0.00万元、0.00万元、8,000.00万元和0.00万元，分别占当年负债总计的0.00%、0.00%、2.28%和0.00%。短期借款产生的主要原因是发行人因业务发展而向阿克苏市财政局借入的信用借款，2014年较2013年减少8,000.00万元，主要原因是发行人于2014年归还相应银行借款。

②应付账款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的应付账款分别为1,641.49万元、6,254.60万元、9,576.23万元和19,000.35万元，分别占当年负债总计的4.03%、2.17%、2.73%和5.02%，2013年较2012年增长53.11%，2012年较2011年增长281.03%，主要原因是发行人因业务扩张而增加的应付往

来工程款所致，2014年较2013年增长98.41%，主要原因是工程业务扩展而增加的应付工程款。

③预收款项

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的预收款项分别为3,557.02万元、15,395.83万元、14,322.23万元和5,274.65万元，分别占当年负债总额的8.74%、5.34%、4.09%和1.39%。2012年末较2011年末增长332.83%，主要原因是发行人旗下子公司承建阿克苏市安置房建设项目而增加的预收工程款所致，2014年末较2013年末减少63.17%，主要原因是发行人子公司阿克苏城乡集团有限公司结转部分预收工程款所致。

④应付职工薪酬

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的应付职工薪酬分别为1.25万元、1.81万元、157.18万元和200.84万元，分别占当年负债总计的0.003%、0.001%、0.04%和0.05%，2013年较2012年增长8,583.98%，主要原因是发行人2013年末因结算问题尚有应付而未付职工薪酬。

⑤应交税费

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的应交税费分别为86.38万元、282.53万元、1,125.06万元和-1,624.62万元，分别占当年负债总计的0.21%、0.10%、0.32%和-0.43%。2013年较2012年增长298.21%，2012年较2011年增长227.08%，主要原因是发行人近年业务扩张、收入增加而

导致纳税额增加，2014年较2013年减少244.40%，主要原因是发行人子公司阳光热力公司2014年购买建设供热管网的工程物资而预交的增值税进项税额所致。

⑥应付利息

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的应交税费分别为52.32万元、1,541.10万元、1,541.10万元和1,541.10万元，分别占当年负债总计的0.13%、0.53%、0.44%和0.41%，2012年较2011年增长2,845.53%，主要原因是发行人2012年发行企业债券而导致。

⑦其他应付款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的其他应付款分别为1,685.72万元、5,455.64万元、33,409.98万元和33,213.49万元，占当年负债总计的4.14%、1.89%、9.53%和8.78%，2013年较2012年增长512.39%，2012年较2011年增长223.64%。主要原因是发行人因业务扩张而导致相关业务单位往来款项增加。

⑧一年内到期的非流动负债

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的一年内到期的非流动负债分别为4,000.00万元、0.00万元、0.00万元和15,000.00万元，占当年负债总计的9.83%、0.00%、0.00%和3.97%，其中，2011年乌鲁木齐市商业银行提供的4,000.00万元借款均在2012年度全部到期。

3、非流动负债构成及变动分析

表5-8：2011~2014年发行人各类非流动负债构成情况

单位：人民币万元

项目	2014年度/末		2013年度/末	
	金额	比例	金额	比例
长期借款	185,978.59	49.19%	158,200.00	45.13%
应付债券	99,389.61	26.29%	99,164.13	28.29%
长期应付款	-	0.00%	18,328.50	5.23%
专项应付款	20,145.85	5.33%	6,741.87	1.92%
非流动负债合计	305,514.06	80.80%	282,434.50	80.57%
项目	2012年度/末		2011年度/末	
	金额	比例	金额	比例
长期借款	137,289.47	47.61%	29,067.38	71.42%
应付债券	98,944.39	34.31%	-	0.00%
长期应付款	19,428.50	6.74%	-	0.00%
专项应付款	3,782.89	1.31%	608.23	1.49%
非流动负债合计	259,445.25	89.97%	29,675.61	72.91%

注：上表中的“占比”指对应科目金额占发行人总负债的比率。

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的非流动负债分别为29,675.61万元、259,445.25万元、282,434.50万元和305,514.06万元，分别占当年负债总计的72.91%、89.97%、80.57%和80.80%，2012年较2011年增长774.27%，主要原因系发行人发行企业债券所致。发行人的非流动负债主要是长期借款和应付债券。

①长期借款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的长期借款分别为29,067.38万元、137,289.47万元、158,200.00万元和185,978.59万元，分别占当年负债总计的71.42%、47.61%、45.13%和49.19%，2012年较2011年增

长 372.31%，发行人长期借款产生的主要原因是发行人因业务扩张、资金需求量上升而增加的银行借款所致。

②应付债券

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的应付债券分别为0.00万元、98,944.39万元和99,164.13万元、99,389.61万元，分别占当年负债总计的0.00%、34.31%、28.29%和26.29%，发行人于2012年10月10日发行过一期规模为10亿元、期限为6年、票面利率为7.5%的企业债券。

③长期应付款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的长期应付款分别为0.00万元、19,428.50万元、18,328.50万元和0.00万元，分别占当年负债总计的0.00%、6.74%、5.23%和0.00%。长期应付款产生的主要原因发行人因业务发展而应付阿克苏市国有资产管理委员会的款项。2014年较2013年减少100.00%，主要原因是发行人2014年以该部分应付款的债务抵偿部分对相应上述应付阿克苏市国有资产管理委员会的应付款项所致。

④专项应付款

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的专项应付款分别为608.23万元、3,782.89万元、6,741.87万元和20,145.85万元、分别占当年负债总计的1.49%、1.31%、1.92%和5.33%。2014年较2013年增长198.82%，2013年较2012年增长78.22%，2012年较2011年增长521.95%，主要原因发行

人近年因城市基础设施建设业务扩张而新增的专项应付款项。

4、对外担保情况

截至2014年12月31日，根据2015年3月15日中国人民银行征信中心《企业信用报告》显示，发行人对外担保情况如下表所示：

表 5-9：截至 2014 年 12 月 31 日发行人对外担保情况

类型	被担保人	证件类型	证件号码	担保币种	担保金额	担保余额	担保形式
保证	阿克苏市粮食购销公司	贷款卡	650701000054519	人民币	200.00 万元	110.00 万元	单人担保

(三) 现金流量分析

表 5-10：2011~2014 年度:发行人现金流量基本情况

单位：人民币万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	-35,893.34	-88,238.40	-102,943.15	-16,291.34
投资活动产生的现金流量净额	-5,115.33	-21,704.62	-22,660.97	-322.29
筹资活动产生的现金流量净额	55,940.33	43,517.84	215,331.82	29,414.20
现金及现金等价物净增加额	14,931.66	-66,425.18	89,727.71	12,800.56

1、经营活动现金流量分析

2011年、2012年、2013年、2014年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-16,291.34万元、-102,943.15万元、-88,238.40万元和-35,893.34万元，回款情况较为不理想，主要原因是发行人近年市政工程等业务扩张较快，上述业务具有资金需求量大、回款慢等行业特点，发行人将积极协调相关单位尽快回收所欠应收款。2014年度经营活动产生的现金流量净额较2013年有所增加，主要原因为2014年的工程建设项目支出已体现过去几年的往来款中，与以前年

度相比，2014年实际的支出相对减少。

2、投资活动现金流量分析

2011年、2012年、2013年、2014年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-322.29万元、-22,660.97万元、-21,704.62万元、-5,115.33万元。2012年度较2011年度投资活动产生的现金流量净额大幅增加的主要原因是发行人投资规模扩大。2013年度和2012年度，发行人投资活动现金流量净额较大，主要原因是发行人有对银行理财产品的购买，2012年度和2013年度金额较大。2014年度较2013年度投资活动产生的现金流量净额大幅减少，主要原因是2014年发行人减少了相关银行理财产品投资。

3、筹资活动现金流量分析

2011年、2012年、2013年、2014年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为29,414.20万元、215,331.82万元、43,517.84万元、55,940.33万元。2012年度较2011年度筹资活动产生的现金流量净额大幅度增加主要原因是发行人2012年发行了10亿元的企业债券所致。2012年度以来发行人筹资活动产生的现金流量净额总体呈增长趋势，主要原因是发行人自2012年起大规模开始城市基础设施建设工作，需要大量的资金，故发行人于近三年产生大量的融资及借款情况。

（四）偿债能力分析

表 5-11：2011~2014 年度发行人主要偿债指标情况

单位：人民币万元

项目		2014年	2013年	2012年	2011年
资产总计		1,104,638.88	1,064,862.93	985,441.72	656,134.09
流动资产合计		978,023.97	946,368.99	916,689.22	611,056.48
负债合计		378,119.86	350,566.28	288,376.76	40,699.79
流动负债合计		72,605.80	68,131.78	28,931.52	11,024.18
短期偿债指标	流动比率(倍)	13.47	13.89	31.68	55.43
	速动比率(倍)	1.20	4.12	11.18	8.25
长期偿债指标	资产负债率(%)	34.23%	32.92%	29.26%	6.20%

1、短期偿债能力

从短期偿债指标来看，2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的流动比率分别为55.43、31.68、13.89和13.47，速动比率分别为8.25、11.18、4.12和1.20，指标呈现下降趋势，主要原因是发行人近年因业务扩张而导致的流动性债务规模上升所致。本期债券发行后，将有助于发行人调整长短期债务比率，继续改善负债的期限结构。

2、长期偿债能力

从长期偿债能力指标看，2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，发行人的资产负债率分别为6.20%、29.26%、32.92%和34.23%。

(五) 盈利能力分析

表 5-12: 2011~2014 年度发行人主要盈利指标情况

单位：万元/%

项目	2014年	2013年	2012年	2011年
营业收入	73,988.67	61,793.02	29,659.36	29,884.29
主营业务收入	72,651.57	60,745.76	27,337.46	28,658.98
营业利润	10,597.88	16,041.10	13,972.51	23,593.75
补贴收入	3,820.00	115.96	8,765.51	105.9
利润总额	13,532.89	14,966.62	22,739.56	23,697.35
净利润	12,244.65	13,998.18	22,532.40	23,676.18

项目	2014年	2013年	2012年	2011年
归属于母公司所有者的净利润	12,262.04	13,998.18	22,532.40	23,676.18
股东权益合计	726,519.02	714,296.65	697,064.95	615,434.30
主营业务利润率	31.52%	33.60%	59.99%	86.58%
净资产收益率	1.70%	1.98%	3.43%	3.85%

注：发行人最近三年营业收入/(营业收入+补贴收入)>7: 3

表 5-13：发行人 2011 年至 2014 年主营业务收入明细

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地开发补偿	15,046.51	20.71%	12,000.00	19.75%	14,694.36	53.75%	23,730.00	86.80%
城市基础设施建设业务	54,013.44	74.35%	45,497.20	74.90%	10,022.01	36.66%	2,118.81	7.75%
给排水业务	3,591.62	4.94%	3,248.56	5.35%	2,621.09	9.59%	2,815.36	10.30%
合计	72,651.57	100.00%	60,745.76	100.00%	27,337.46	100.00%	28,658.98	104.83%

发行人的主营业务收入主要分别来源于公司的土地开发补偿、城市基础设施建设业务收入和给排水业务收入。2011年、2012年、2013年、2014年，发行人主营业务收入分别为 28,658.98 万元、27,337.46 万元、60,745.76 万元和 72,651.57 万元。2013 年较 2012 年增长 122.21%，主要原因是发行人近年城市基础设施建设业务收入增长较快所致。

利润方面，2011年、2012年、2013年和 2014 年，发行人分别实现净利润 23,676.18 万元、22,532.40 万元、13,998.18 万元和 12,244.65 万元，实现归属于母公司所有者的净利润为 23,676.18 万元、22,532.40 万元、13,998.18 万元和 12,262.04 万元。净利润方面，2013 年较 2012 年减少 37.88%，主要原因是发行人 2013 年土地整理开发业务收入减

少和补贴收入大幅度下降导致利润总额减少。

总体来看,发行人业务发展稳定良好,近三年营业收入快速增加,盈利水平逐年提高,整体盈利能力较强。

第六节 本期债券的偿债保障措施

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。

一、本期债券的偿债计划

(一) 偿债计划概况

阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排,不仅将严格按照计划完成偿债安排,还进一步通过成立债券偿付工作小组、聘请债权代理人并设立持有人会议规则、聘请账户监管人、设置专项偿债账户等措施,切实保证本息按时足额兑付,保障投资人的利益。

(二) 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。

(三) 偿债计划的财务安排

本期债券发行完成后，发行人每年将按照约定的付息金额提取专项偿债基金，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。

（四）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，发行人与新疆天山农村商业银行股份有限公司签署了《债券债权代理协议》，制定了《债券持有人会议规则》。根据《债券债权代理协议》的约定，新疆天山农村商业银行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，具体如下：勤勉尽责地关注发行人的资信状况；在本期债券存续期间应对发行人募集资金的使用、是否按照相关主管部门的要求及本期债券《募集说明书》的约定履行信息披露义务等事项进行监督。

- 1、代理债券持有人持续监督公司经营状况和募集资金使用情况；
- 2、按照《债券持有人会议规则》，召集债券持有人会议并执行债券持有人会议决议；
- 3、为债券持有人与公司的沟通、谈判及诉讼提供协助；
- 4、发布债权代理事务报告。

（五）聘请了账户监管人，设置了偿债资金专项账户

为了保证按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人聘请新疆天山农村商业银行股份有限公司作为本期债券账户监管人，发行人在账户监管人处开立偿债资金专户，与账户管理人签署了《账户监管协

议》，委托账户监管人对上述账户进行监管。

发行人在银行开立偿债资金专户，用于存储提前准备的债券利息和本金，进行专户管理。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，以保证本期债券在存续期间按时还本付息。发行人将于债券存续期的第三年起各年度提前安排必要的还本资金存入偿债资金专户，并保证于还本付息日前，偿债资金专户有足额的资金支付当期债券本息。

二、本期债券的偿债基础和保障措施

（一）良好的经营状况是本期债券按期偿付的基础

近几年，公司经营状况良好，营业收入和净利润增长迅速。2011年至2014年公司平均主营业务收入为47,348.44万元，平均净利润为18,112.85万元，足以支付本期债券一年的利息。公司2011年、2012年、2013年和2014年分别实现主营业务收入28,658.98万元、27,337.46万元、60,745.76万元和72,651.57万元；分别实现归属于母公司所有者的净利润23,676.18万元、22,532.40万元、13,998.18万元和12,262.04万元。未来，随着阿克苏市经济实力的持续增强和城市基础设施的不断完善，发行人的经营业务也必将有更广阔的发展空间，业务收入也将持续增长，本期债券的还本付息将得到强有力的保障。

（二）热电联产项目预期收益可以提供稳定的资金回流

项目建成投产后达100%供热能力时，供热面积将达到954.90万平方米，将通过向居民收取供热费的方式回笼资金，每平方米供热收入按最低19.00元计算，未来每年售热收入约18,143.10万元，税后

的内部收益率为 6.85%，税后财务净现值 11,053.50 万元，税后投资回收期为 13.3 年（包括建设期）。

（三）阿克苏市的土地开发授权为偿债提供了支持

根据阿克苏市人民政府文件《关于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目及阿克苏市兰干街道英阿瓦提路朝阳街棚户区改造项目投资计划的说明》（阿市政字〔2014〕261号），为确保发行人的投资收益，及时平衡项目投资，阿克苏市人民政府将阿克苏市共 2,129 亩土地交予发行人进行整理开发，由阿克苏市政府逐年出让，所取得的出让收益全部归阿克苏市政府所有，并逐年支付阿克苏市棚户区改造项目总投资，具体支付计划如下表：

表 6-1：阿克苏市土地逐年出让计划表

项目	出让土地数量（亩）	单价（万元）	成本（万元）	出让净收益（万元）	提留 10%的各项基金	返还的出让净收益（万元）
2015 年	105.00	155.00	25.00	13,650.00	1,365.00	12,285.00
2016 年	105.00	155.00	25.00	13,650.00	1,365.00	12,285.00
2017 年	308.00	155.00	25.00	40,040.00	4,004.00	36,036.00
2018 年	345.00	155.00	25.00	44,850.00	4,485.00	40,365.00
2019 年	385.00	155.00	25.00	50,050.00	5,005.00	45,045.00
2020 年	422.00	155.00	25.00	54,860.00	5,486.00	49,374.00
2021 年	459.00	155.00	25.00	59,670.00	5,967.00	53,703.00
合计	2,129.00	-	-	276,770.00	27,677.00	249,093.00

预计 2015-2021 年每年返还你公司的土地出让净收益分别为 12,285.00 万元、12,285.00 万元、36,036.00 万元、40,365.00 万元、45,045.00 万元、49,374.00 万元和 53,703.00 万元，累计返还发行人的出让总净收益为 249,093.00 万元，确保发行人实现投资收益。

（四）可变现的经营资产到期本息的偿付提供了一定支撑

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人资产总额 11,046,388,831.43，

含可变现经营性资产 3,494,762,740.85 元，其中，长期股权投资 3,596,209.69 元，货币资金 534,553,640.76 元，可供出让的土地使用权 2,956,612,890.40 元。详见表 13-1。

表 13-1：截至 2014 年 12 月 31 日发行人可变现经营性资产情况

项目	金额（元）
长期股权投资	3,596,209.69
货币资金	534,553,640.76
出让性土地使用权	2,956,612,890.40
合计	3,494,762,740.85

（五）本期债券本金的提前偿付条款设置是本期债券还本付息的有力保障

本期债券为发行总规模为 8 亿元的 7 年期固定利率债券，自债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年按照债券总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。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。发行人将通过债券托管机构支付利息和本金。

根据本期债券《账户监管协议》内容要求，为确保本期债券募集资金的使用与本期债券《募集说明书》中陈述的用途一致，保证债券持有人的合法权益，发行人针对募集资金设立偿债资金账户。本期募集资金偿债资金账户交由新疆天山农村商业银行股份有限公司进行账户监管。

综上所述，公司制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，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。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期公司债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司、主管部门、交易机构等。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金运用

一、募集资金使用计划

本期债券募集资金 8 亿元，将全部用于阿克苏市阿克苏城区热电联产集中供热工程项目及阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目。根据阿克苏市住房和城乡建设局出具的《关于阿克苏市信诚资产投资经营有限责任公司棚户区综合改造项目的说明》及《2014 年新疆维吾尔自治区安居富民工程、住房保障工程、安居安心工程目标责任书》和《2013 年新疆维吾尔自治区安居富民工程、保障性安居工程、村镇规划编制目标责任书》，本期债券募集资金投向中的阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目属于新疆维吾尔自治区保障房计划范围内。具体用途及金额如表 9-1 所示：

表 9-1：本期债券募集资金投向情况表

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	持股比例	控股投资额	拟使用募集资金	募集资金使用比例
1	阿克苏城区热电联产集中供热工程项目	63,898.10	51.00%	32,588.03	15,000	46.03%
2	阿克苏市多浪河(二期)沿岸棚户区综合改造项目	175,017.00	100.00%	175,017.00	65,000	37.14%
合计		238,915.10		207,605.03	80,000	38.53%

二、募集资金用途概况

(一) 阿克苏城区热电联产集中供热工程项目

1、项目建设地点

阿克苏市城区内。

2、项目建设单位

阿克苏阳光热力有限公司。

3、项目建设内容

该项目采用徐矿集团新疆阿克苏热电厂一期工程作为热源，工程内容为热力管线铺设，路线从西工业园区徐矿热电厂至阿克苏市区。热力管网起点为徐矿集团阿克苏热电厂，由热电厂北围墙向北敷设至厂区北侧规划路，后沿规划路向东敷设至厂区东侧规划路，转向北穿越314国道预留热力隧道后沿铁路西侧江南大道方向敷设至城区。建设内容为：(1)新建一级高温水管网2*49.994km(管道长度99.98km)，其中，近期工程敷设一级供热管网2*40.671km，远期敷设2*9.323km；(2)新建热力站76座，其中改建28座，新建48座；(3)近期建设中继泵站、办公楼、中控室、变配电室、机修间等建筑物。建设规模

为：预测总供热面积 954.9 万平方米，总供热负荷 496.91 兆瓦。

4、项目审批情况

本项目业经新疆维吾尔自治区发展改革委员会出具的《自治区发展改革委员会关于阿克苏市城区热电联产集中供热工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（新发改投资〔2014〕2030号）、阿克苏地区环境保护局出具的《关于阿克苏市城区热电联产集中供热工程环境影响报告表的批复》（阿地环函字〔2014〕178号）、阿克苏市规划局出具的《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕012号）、《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕016号）、《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕019号）、《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕032号）、《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕033号）、《建设项目选址意见书》（选地字阿市政选〔2014〕034号）、《建设工程规划许可证》（建字第阿规市证〔2014〕043号）《建设工程规划许可证》（建字第阿规市证〔2014〕045号）、《建设工程规划许可证》（建字第阿规市证〔2014〕018号）、阿克苏地区国土资源局出具的《关于阿克苏市城区热电联产集中供热工程建设项目用地预审的初审意见》（阿地国土资发〔2014〕141号）、《关于阿克苏市城区热电联产集中供热工程建设项目的预审意见》（阿市国土资预审字〔2014〕007号）、阿克苏市人民政府出具的《关于阿克苏市城区热电联产集中供热工程项目社会稳定风险评估报告审查意见》核准建设。

5、项目资金来源及实施进度

本项目总投资 63,898.10 万元，发行人拟使用本期债券募集资金 15,000 万元，剩余部分由企业自筹和融资解决。建设工期三年。项目计划于 2014 年 4 月筹备，2017 年 3 月 31 日前竣工。截止目前，项目已累计投资 22,000 万元，项目完工进度为 34.43%。

6、募投项目资金回收模式及经济效益分析

项目建成投产后达 100%供热能力时，供热面积将达到 954.90 万平方米，将通过向居民收取供热费的方式回笼资金，每平方米供热收入按最低 19.00 元计算，未来每年售热收入约 18,143.10 万元，税后的内部收益率为 6.85%，税后财务净现值 11,053.50 万元，税后投资回收期为 13.3 年（包括建设期）。

7、项目建设必要性及社会效应分析

一直以来，阿克苏区域热源点布局单一，分散小锅炉房众多，管理难度大，绝大多数热源点所供采暖面积仅仅是针对本单位本部门，集中供热所占比例偏低，锅炉热效率低，负荷调节手段低下，能源浪费，锅炉房所用煤场多位于居民区，无围护结构，给社区环境和安全带来了很大的隐患。根据阿克苏统计局数据显示，阿克苏市中心城区、纺织工业城及经济技术开发区集中供热率仅为 34%，而最节能、最环保的热电联产供热比例更低，仅为 9.83%。因此，解决阿克苏市的居民及企业供热问题刻不容缓，从供热方式来看，热电联产供热方式是目前国内、国际公认的能源综合利用最好的供热方式之一。

本项目实施后即可向阿克苏市采暖用户提供安全可靠的热能，对

改善阿克苏市居民生活水平，提高企业生产效率具有积极的意义；此外，该项目免建了大量的的小锅炉房，不仅节约了土地面积，也改善了阿克苏市投资环境和市区的面貌，从而为阿克苏市的经济进一步快速发展奠定基础，因此本项目具有明显的社会综合效益。

（二）阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目

1、项目建设地点

阿克苏市城区内。

2、项目建设单位

阿克苏城乡建设发展集团有限公司。

3、项目建设内容

项目规划总占地面积约 5,535 亩，包括项目区域内阿克苏市安置房项目及棚户区基础设施工程。

（1）阿克苏市安置房建设项目：该安置小区共计 1008 套保障房，总建筑面积 60,189.33 平方米，共 6 栋楼 15 个单元，其中 17#、28# 楼建筑面积均为 2,793.3 m²，地上建筑面积均为 2,395.53 m²，地下室建筑面积均为 397.77 m²；15#、16#、18#、19#、20#、21#、26#、27#、29#、30#、31#、32#、33#楼建筑面积均为 4,200.21 m²，地上建筑面积均为 3,602.09 m²，地下室建筑面积均为 598.12 m²。另需配套建设 303 个停车位，及小区绿化、亮化、道路、社区、物业等配套服务设施。

（2）棚户区基础设施工程：（a）道路工程。新建 6 条主道路，总长 10,978.693 米。其中：新建府前路（龙井路—西湖大道）道路总

长 658.576 米，道路控制红线宽 30 米及绿化种植、交通设施预埋管、窨井、路灯检查井；河东路总长 3,074 米，道路控制红线宽 24 米及排水工程；西湖大道（虹桥路—江南大道）道路总长为 1,032.017 米，道路控制红线宽 50 米及绿化种植、交通设施预埋管、窨井、路灯检查井；杭州北路道路总长为 2480 米，道路控制红线宽 50 米及排水工程、路灯检查井；西湖大道（虹桥路—府前路）道路总长为 776.7 米，道路控制红线宽 50 米及排水工程、路灯检查井配套工程；英巴格路（杭州北路—钱江路）道路总长为 2,957.4 米，道路控制红线宽 50 米及绿化种植工程。（b）西湖大道隧道工程。西湖大道隧道总长 656.7 米，宽 20.8 米，建隧道辅道、车行道、机电照明、标牌、标线及地下综合管沟、管网等配套工程。（c）多浪河二期 B、C 段基础设施工程。项目区范围内相关基础设施工程建设。其中：供水 21,333 米，阀门井 711 座；排水 29,385 米，检查井 980 座；供热 2,7485 米，检查井 916 座；绿化 58,705m²；地面硬化 30,010 平方米，亮化路灯 7,650 盏等。（d）多浪河二期 B 区、C 区辅助工程。其中，B 区：雪莲广场 2,563 m²、图腾柱广场 6,854 m²、玉门关 857 m²、公厕一 105 m²、公厕二 105 m²、小桥一、二、三，印象西域广场挡土墙 90 米；C 区：亭廊一 721 m²、亭廊二 500 m²、亭廊三 202 m²、公厕三 48 m²、公厕四 66 m²、旅游池 7,496 m²、生态停车场 1,836 m²、码头六 58 m²、码头七 58 m²、梨花亭 36 m²等附属工程。

（3）棚户区基础设施工程区域内被拆迁户 1,216 户，每户按 26.61 万元计，共 32,361.025 万元。

4、项目审批情况

本项目业经阿克苏地区发展改革委员会出具的《关于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（阿地发改投资〔2014〕800号）、阿克苏地区环境保护局出具的《关于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目环境保护审查意见》、阿克苏市规划局出具的《建设项目选址意见书》（选字第阿规地选〔2014〕010）、《建设项目选址意见书》（选字第阿规地选〔2014〕011）、阿克苏市国土资源局出具的用地预审意见、阿克苏市人民政府出具的《关于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目社会稳定风险评估报告审查意见》核准建设。

5、项目资金来源及实施进度

项目总投资 175,017.00 万元，发行人拟使用本期债券募集资金 65,000 万元，剩余部分由企业自筹和融资解决。建设工期三年。项目计划于 2014 年 3 月筹备，2017 年 3 月 31 日前竣工。截止目前，项目已累计投资 17,980 万元，完工进度 10.27%。

6、募投项目资金回收模式及经济效益分析

根据阿克苏市人民政府文件《关于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目及阿克苏市兰干街道英阿瓦提路朝阳街棚户区改造项目投资计划的说明》（阿市政字〔2014〕261号），为确保发行人的投资收益，及时平衡项目投资，阿克苏市人民政府将阿克苏市共 2,129 亩土地交予发行人进行整理开发，由阿克苏市政府逐年出让，所取得的出让收益全部归阿克苏市政府所有，并逐年支付阿克苏市棚

户区改造项目总投资，具体支付计划如下表：

表 10-2：阿克苏市土地逐年出让计划表

项目	出让土地数量 (亩)	单价(万 元)	成本 (万元)	出让净收益 (万元)	预留 10%的 各项基金	返还的出让净 收益(万元)
2015 年	105.00	155.00	25.00	13,650.00	1,365.00	12,285.00
2016 年	105.00	155.00	25.00	13,650.00	1,365.00	12,285.00
2017 年	308.00	155.00	25.00	40,040.00	4,004.00	36,036.00
2018 年	345.00	155.00	25.00	44,850.00	4,485.00	40,365.00
2019 年	385.00	155.00	25.00	50,050.00	5,005.00	45,045.00
2020 年	422.00	155.00	25.00	54,860.00	5,486.00	49,374.00
2021 年	459.00	155.00	25.00	59,670.00	5,967.00	53,703.00
合计	2,129.00	-	-	276,770.00	27,677.00	249,093.00

预计 2015-2021 年每年返还你公司的土地出让净收益分别为 12,285.00 万元、12,285.00 万元、36,036.00 万元、40,365.00 万元、45,045.00 万元、49,374.00 万元和 53,703.00 万元，累计返还发行人的出让总净收益为 249,093.00 万元，确保发行人实现投资收益。

7、项目建设必要性及社会效应分析

项目符合阿克苏市城市发展总体规划，不仅能改善城市面貌，带动阿克苏市第三产业的发展，解决城市居民就业问题，而且兼顾阿克苏市中低收入家庭住房困难户弱势群体的利益，促进阿克苏市经济的和谐发展，具有较好的社会效益。

三、募集资金使用计划及管理制度

发行人已制定严格的资金使用计划和监督措施，以规范本次债券募集资金的存放、使用和监督，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、使用及对使用情况进行监督，公司将实行募集资金专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户。

（二）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。募集资金的使用以合法、合规、追求效益为原则，实行专款专用。使用本期债券募集资金的投资项目将根据项目资金预算情况统一纳入发行人的年度投资计划中进行管理。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人的财务部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，确保资金使用及管理的公开、透明和规范。发行人的财务部门不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合发行人和出资人的利益。

第十节 有关当事人

一、发行人：阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司

住所：新疆阿克苏地区阿克苏市红桥区新华西路21号

法定代表人：陈洁

联系人：陈洁

联系地址：新疆阿克苏地区阿克苏市红桥区新华西路21号

联系电话：0997-2653621

传真：0997-2653621

邮政编码：843000

二、承销团

(一) 主承销商：兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

联系人：王恺、李根、杨敏、赵端平、唐艳婷

联系地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场
1 号楼 20 层

联系电话：021-38565568、021-38565893

传真：021-38565900

邮政编码：200135

(二) 分销商

1、渤海证券股份有限公司

住所：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

法定代表人：杜庆平

联系人：韩玉凤

联系地址：天津市南开区宾水西道 8 号

联系电话：022-28451917

传真：022-28451612

邮政编码：300381

2、财达证券有限责任公司

住所：财达证券有限责任公司

法定代表人：翟建强

联系人：晁世文

联系地址：上海市竹林路101号陆家嘴基金大厦1101室

联系电话：021-60472640

传真：021-61004997

邮政编码：200122

三、托管人

(一) 中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层

法定代表人：吕世蕴

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170733、010-88170735

传真：010-66061875

邮政编码：100032

(二) 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

营业场所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号

负责人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

联系电话：021-68870172

传真：021-38874800

邮编：200120

四、交易发行场所：上海证券交易所

营业场所 : 上海市浦东南路 528 号

负责人 : 黄红元

联系人 : 李刚

联系地址 : 上海市浦东南路 528 号

联系电话 : 021-68802562

传真 : 021-68807177

邮编 : 200120

五、账户监管人、债权代理人：新疆天山农村商业银行股份有限公司

住所 : 新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖东路 37 号

负责人 : 李文祖

联系人 : 韩敏霞

联系地址 : 新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖东路 37 号

联系电话 : 0991-4618059

传真 : 0991-4618059

邮政编码 : 830063

六、审计机构：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所 : 石家庄市长安区广安街 77 号安侨商务 4 楼

执行事务合伙人 : 姚庚春

联系人 : 高尚友

联系地址 : 石家庄市长安区广安街 77 号安侨商务 4 楼

联系电话 : 0311-85929181

传真 : 0311-85929189

邮政编码 : 050011

七、信用评级机构：联合资信评估有限公司

住所 : 北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

法定代表人 : 王少波

联系人 : 杜蜀萍、钟睿

联系地址 : 北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

联系电话 : 010-85679696

传真 : 010-85679228

邮政编码 : 100022

八、发行人律师：新疆疆诚律师事务所

住所 : 新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新市区西八家户路 508 号诚信花园高层 1 单元 1904 室

法定代表人 : 罗艺允

联系人 : 刘文娟

联系地址 : 新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新市区西八家户路 508 号诚信花园高层 1 单元 1904 室

联系电话 : 0991-4330136

传真 : 0991-4313069

邮政编码 : 830000

第十一节 备查文件

一、文件清单

- (一) 国家有关主管机关对本期债券核准文件；
- (二) 《2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书》；
- (三) 《2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书摘要》；
- (四) 发行人2011~2013年经审计的财务报告及2014年年报；
- (五) 联合资信评估有限公司和联合信用有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (六) 新疆疆诚律师事务所为本期债券发行出具的法律意见书。

二、查询地址

投资者可到前述发行人或上市推荐人（主承销商）住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为兴业证券股份有限公司关于《2015年阿克苏信诚
资产投资经营有限责任公司公司债券上市公告书》之盖章页)



兴业证券股份有限公司

2015年5月19日