

2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2016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2016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、**信用级别：**根据鹏元资信评估有限公司2016年8月26日出具的

《河南万基铝业股份有限公司2011年公司债券2016年跟踪信用评级报告》（鹏信评【2016】跟踪第【969】号01），发行人主体长期信用等级为A+，本期公司债券信用等级为A+，评级展望为负面。

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。本期债券在银行间市场流通部分债券，已经于2016年8月24日由投资人全部回售并注销；由于发行人2014年和2015年度连续亏损，根据相关规则本期债券于2016年7月11日开始在上海证券交易所暂停上市，债券简称由“11万基债”更名为“万基暂停”，债券代码（122829）不变。

（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）。

截至目前，11万基债已按照约定分别于2012年8月24日、2013年8月24日、2014年8月24日、2015年8月24日和2016年8月24日完成了五次付息工作，不存在兑付兑息违约的情况。

（三）本期债券回售情况

根据《2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券募集说明书》

设定的回售条款，11万基债持有人于回售登记期（2016年8月10日至2016年8月16日）内对其所持有的全部或部分11万基债登记回售，回售价格为债券面值（100元/张）。根据2016年8月23日披露的《河南万基铝业股份有限公司关2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券投资者回售实施结果公告》，本期债券投资人登记回售766,866,000元，其中银行间市场投资者回售130,000,000元，上海证券交易所投资人回售636,866,000元。经国家发改委同意，本期债券转售数量为527,910,000元。截至目前，本期债券本金余额为561,044,000元。

（四）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2016年12月31日，本期债券募集资金已全部使用完毕，募投项目已完工。

（五）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。

（六）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）；
- 4、《2011年河南万基铝业股份有限公司公司债券2012年付息公告》（2012年8月16日，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 25 日，中国债券信息网）；

6、《2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2013 年付息公告》（2012 年 8 月 19 日，上海证券交易所，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 2013 年年度报告（2013 年 4 月 25 日，上海证券交易所，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 2014 年付息公告》（2014 年 8 月 19 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

9、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2014 年年度报告（2015 年 4 月 30 日，中国债券信息网，上海证券交易所）；

10、《2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2015 年付息公告》（2015 年 8 月 18 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

11、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2015 年中期报告（2015 年 8 月 27 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

12、河南万基铝业股份有限公司 2015 年跟踪评级报告（2015 年 10 月 15 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

13、关于将河南万基铝业股份有限公司主体长期信用等级和“11 万基债”信用等级列入信用评级观察名单的公告（2016 年 3 月 1 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

14、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2015 年年度报告（2016 年 6 月 30 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

15、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2015 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2016 年 7 月 1 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

16、河南万基铝业股份有限公司 2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券暂停上市的公告（2016 年 7 月 8 日，上海证券交易所，

中国债券信息网)；

17、河南万基铝业股份有限公司关于 2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券票面利率调整公告（2016 年 8 月 5 日，上海证券交易所）；

18、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券投资者回售实施办法公告（2016 年 8 月 10 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

19、2011 年河南万基铝业股份有限公司公司债券 2016 年付息公告（2016 年 8 月 19 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

20、河南万基铝业股份有限公司 2016 年半年度报告（2016 年 8 月 30 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

21、河南万基铝业股份有限公司 2011 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告（2016 年 8 月 30 日，上海证券交易所，中国债券信息网）；

22、河南万基铝业股份有限公司公司债券 2016 年年度报告（2017 年 4 月 24 日，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 2016 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（2017）0065 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	2016 年末/度	2015 年末/度
营业总收入	705,099.97	657,036.68
营业总成本	672,985.46	685,023.07
营务税金及附加	2,311.20	865.14
管理费用	5,112.88	6,632.94
财务费用	38,060.00	27,050.14
营业利润	32,848.08	-27,668.12
利润总额	32,149.08	-26,159.34
净利润	31,718.62	-31,524.91

所有者权益合计	200,625.09	93,906.46
营业毛利率	4.55%	-4.26%
营业利润率	4.23%	-4.39%
净资产收益率	21.54%	-43.49%

注：1、营业毛利率=(营业总收入-营业总成本)/营业总收入

2、营业利润率=(营业总收入-营业总成本-营业税金及附加)/营业总收入

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：2016年度，发行人实现营业总收入705,099.97万元,比2015年度增加48,063.29万元，同比增加7.32%。从利润情况来看，2016年度发行人实现营业利润、利润总额和净利润分别为32,848.08万元、32,149.08万元和31,718.62万元；从盈利指标来看：2016年度，发行人营业毛利率、营业利润率和净资产收益率分别为4.55%、4.23%和21.54%，相比于2015年均有所上升，且扭亏为盈。整体来看，2016年度发行人的盈利能力有所改善，实现扭亏为盈。

（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	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	139,798.84	225,796.66
投资活动产生的现金流量净额	10,770.96	-3,237.88
筹资活动产生的现金流量净额	-92,519.08	-46,702.70
期末现金及现金等价物余额	517,243.64	459,192.62

2016年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为139,798.84万元，流入净额同比减少85,997.82万元，主要系2016年度铝锭预收款减少。2016年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为10,770.96万元，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-92,519.08万元。2016年末现金及现金等价物余额为517,243.64万元，显示了发行人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，发行人本年度经营活动现金流状况处于较好水平，经营活动现金流入将成为债券本息偿付的主要资金来源。发行人货币资金储备充裕，为本期债券在剩余存续期内的还本付息提供了一定保

障。

（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	2016年末/度	2015年末/度
资产总计	1,407,027.57	1,293,021.28
其中：货币资金	517,243.64	459,192.62
存货	34,295.83	29,960.09
流动资产	1,034,089.50	896,409.45
负债合计	1,206,402.48	1,199,114.81
其中：流动负债	994,182.56	974,427.01
流动比率	1.04	0.93
速动比率	1.01	0.90
EBITDA	93,415.49	32,904.01
EBITDA利息保障倍数	2.12	0.79
资产负债率（%）	85.74	92.74

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、EBITDA=利润总额+列入财务费用的利息支出+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

5、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：截至2016年12月31日，发行人流动比率、速动比率分别为1.04、1.01，较2015年末分别提高11.83%、12.22%，发行人短期偿债能力有所改善。从长期偿债能力指标看：截至2016年12月31日，发行人资产负债率为85.74%，较2015年末下降7.55%，长期偿债能力有所改善；2016年末EBITDA为93,415.49万元，同比大幅增长，2016年末EBITDA利息保障倍数为2.12倍，同比大幅提高，主要是由于发行人2016年度利润总额较上年度有所增加。综上所述，由于发行人2016年度经营状况有所好转，使得其偿债能力全面改善。

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：李跃民

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

表四 担保人2016年主要财务数据

单位：人民币万元

财务指标	2016年12月31日
净资产	239,498.26
资产负债率	0.88
净资产收益率	0.14
流动比率	0.66
速动比率	0.57
其他项目	
累计对外担保余额	360,200.00
累计对外担保余额占净资产比例	1.5
资信状况	正常

以上指标的相关财务报告均经过审计。

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，由于公司经营状况好转，发行人偿债能力有所改善，此外由于担保人实力较强，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
2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

