

**2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券
发行人履约情况及偿债能力分析报告
(2017年度)**

发行人：阿克苏地区绿色实业开发有限公司

主承销商：国开证券股份有限公司

二〇一八年六月

国开证券股份有限公司作为2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权人，按照“发改办财金【2011】1765号”文的有关规定，对阿克苏地区绿色实业开发有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2017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

（一）债券名称：2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券

（二）发行总额：人民币17亿元。

（三）债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，票面年利率为Shibor基准利率加上不超过3.60%的基本利差。Shibor基准利率为本期债券发行公告日前五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（四舍五入保留两位小数）。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，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，逾期不另计利息。

（四）发行价格：本期债券面值100元人民币，平价发行。以1000元为一个认购单位，认购金额必须是1000元的整数倍，且不少于1000元。

(五) 债券形式：实名制记账式债券。

(六) 发行方式：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中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）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。

(七) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券最新信用等级为AA，发行人的长期主体信用等级为AA。

(八) 债券担保：本期债券无担保。

(九) 登记托管：本期债券采用实名制记账方式发行，通过上海证券交易所发行部分，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管；通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者发行部分，在中央国债登记结算有限责任公司登记托管。

(十) 发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年8月25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8月25日为该计息年度的起息日。

(十二) 计息期限：自2014年8月25日至2021年8月24日止。

(十三) 还本付息方式：在本期债券存续期内，每年付息一次。本期债券每年付息一次，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%的比例逐年偿还债券本金，后五年利息随当期本金一起支付。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。

(十四) 付息日：本期债券的付息日为2015年至2021年每年的8

月25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：本期债券的兑付日为2017年至2021年每年的8月25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）监管银行（账户监管人）：国家开发银行新疆维吾尔自治区分行。

（十七）债权代理人：国开证券股份有限公司。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

阿克苏地区绿色实业开发有限公司已按照2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2014年8月25日在银行间市场上市流通，简称“14阿克苏债”，银行间代码为“1480477”；2014年11月26日在上海证券交易所上市，简称“14阿克苏”，证券代码为“124932”。

（二）募集资金使用情况

按照募集说明书约定，本期债券募集资金共17亿元人民币，全部用于新和县保障性住房建设项目、沙雅县保障性住房建设项目、阿克苏纺织工业城（开发区）保障性住房建设项目、温宿县保障性住房建设项目、拜城县保障性住房建设项目、阿瓦提县保障性住房建设项目。目前募集资金已按照约定全部使用完毕。

（三）付息情况

截至目前，本次债券付息情况正常。

（四）信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年8月15日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券发行文件，包括了发行核准批复、募集说明书及摘要、评级报告、法律意见书、2011-2013年度审计报告、无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明，无重大违法、违规的说明等文件。

2、发行人于2014年8月21日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券申购文件，包括债券申购和配售方法、申购意向函、调整申购意向函、簿记建档发行应急申购书、债权托管应急申请书。

3、发行人于2014年8月25日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券簿记建档发行结果。

4、发行人于2014年9月2日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券交易流通信息，包括发行募集说明书、信用评级报告、2011-2013年度审计报告、关于重大诉讼事项的说明，无重大违法和违规的说明等文件。

5、发行人于2015年6月30日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司2014年年度报告。

6、发行人于2015年8月3日在中国债券信息网披露了阿克苏

地区绿色实业开发有限公司-2015 年跟踪评级报告。

7、发行人于 2015 年 8 月 6 日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司 2014 年公司债券 2015 年跟踪信用评级报告。

8、发行人于2015年8月18日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2015年付息公告(银行间)。

9、发行人于2016年4月29日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2015年年度报告及摘要。

10、发行人于2016年6月30日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司2014年公司债券2016年跟踪信用评级报告。

11、发行人于2016年8月18日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年付息公告(银行间)。

12、发行人于2016年8月26日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年半年度报告及摘要。

13、发行人于2017年5月2日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年年度报告。

14、发行人于2017年6月14日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告。

15、发行人于2017年8月22日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年付息及兑付公告。

16、发行人于2017年8月25日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事、监事发生变动的公告。

17、发行人于2017年8月30日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年半年度报告。

18、发行人于2018年4月27日在中国债券信息网披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券年度报告（2017年）。

19、发行人于2018年5月16日在中国债券信息网披露了关于召开2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2018年第一次债券持有人会议的通知。

20、发行人于2018年5月31日在中国债券信息网披露了2014年阿克苏绿色实业开发有限公司公司债券2018年第一次债券持有人会议决议公告和法律意见书。

发行人相关信息已在上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2014年11月25日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券上市公告书、关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告。

2、发行人于2015年5月28日在上海证券交易所网站披露了关于延迟披露“14阿克苏债”2015年定期跟踪评级报告的公告。

3、发行人于2015年6月30日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司2014年年度报告。

4、发行人于2015年8月3日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司2014年公司债券2015年跟踪信用评级报

告。

5、发行人于2015年8月17日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2015年付息公告。

6、发行人于2015年8月25日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司关于延期披露2015年中期报告的公告。

7、发行人于2015年11月6日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2015年度中期报告。

8、发行人于2016年4月29日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2015年年度报告及摘要。

9、发行人于2016年6月29日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司2014年公司债券2016年跟踪信用评级报告。

10、发行人于2016年8月18日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年付息公告（交易所）。

11、发行人于2016年8月24日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年半年度报告及摘要。

12、发行人于2017年4月28日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年年度报告及摘要。

13、发行人于2017年5月2日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2016年年度报告及摘要。

14、发行人于2017年6月14日在上海证券交易所网站披露了2014

年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年跟踪信用评级报告。

15、发行人于2017年8月18日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年付息公告(交易所)。

16、发行人于2017年8月21日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券分期偿还本金公告(交易所)。

17、发行人于2017年8月23日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券分期偿还本金的提示性公告(交易所)。

18、发行人于2017年8月25日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司董事、监事发生变动的公告。

19、发行人于2017年8月29日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2017年半年度报告、摘要和财务报表及附注。

20、发行人于2018年4月27日在上海证券交易所网站披露了阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券年度报告(2017年)、摘要和财务报告及审计报告。

21、发行人于2018年5月16日在上海证券交易所网站披露了关于召开2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券2018年第一次债券持有人会议的通知。

22、发行人于2018年5月31日在上海证券交易所网站披露了2014年阿克苏绿色实业开发有限公司公司债券2018年第一次债券持有人会议决议公告和法律意见书。

三、发行人偿债能力

发行人2016-2017年经审计的主要财务数据及指标：

单位：万元

项目	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度
总资产	2,178,238.27	1,716,069.15
流动资产合计	1,178,830.98	968,158.85
总负债	959,046.97	619,358.89
流动负债合计	212,537.72	177,065.75
归属于母公司股东的净资产	1,209,201.85	1,087,147.66
营业收入	69,851.12	82,313.05
营业利润	24,762.53	30,189.14
利润总额	26,032.95	30,385.87
归属于母公司股东的净利润	25,464.36	29,628.21
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	64,659.46	56,027.67
经营活动产生的现金流量净额	-94,678.18	7,507.33
投资活动产生的现金流量净额	-194,739.53	-43,395.16
筹资活动产生的现金流量净额	302,228.39	115,602.08
期末现金及现金等价物余额	136,220.08	123,409.40
流动比率（倍）	5.55	5.47
速动比率（倍）	3.33	2.90
资产负债率（%）	44.03	36.09
EBITDA 全部债务比	0.07	0.09
利息保障倍数（倍）	2.12	3.03
现金利息保障倍数（倍）	-3.53	1.78
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.09	5.58

注：上述财务指标计算方法如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债；
- ②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- ③资产负债率=负债总额/资产总额；
- ④EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- ⑤利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

⑥现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现) / 现金利息支出;

⑦EBITDA利息保障倍数=EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出);

⑧EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销。

2017年末,公司资产负债率为44.03%,较上年末有所上升,主要是因公司业务发展需要新增长期借款较多所致。截至2017年末,公司资产负债率仍处于较低水平,公司长期偿债能力较好。公司流动比率和速动比率分别为5.55和3.33,上述指标较去年变动幅度较小,发行人短期偿债指标保持稳定,短期偿债能力较强。

2017年,公司实现营业收入69,851.12万元,较上年下降15.14%,公司归属母公司股东的净利润为25,464.36万元,较上年下降14.05%,主要原因是受降水影响供水业务收入下降所致。受净利润下降的影响,2016年公司EBITDA利息保障倍数、利息保障倍数、EBITDA全部债务比较上年有所下降。

2017年,公司经营活动现金流净额为-94,678.18万元,较上年大幅下降,主要原因为公司与各县业务往来增加多所致。2017年,公司投资活动现金流净额-192,302.03万元,投资活动为净流出状态,主要原因为购建无形资产、固定资产和其他长期资产支付的现金较高。2017年,公司筹资活动现金流净额302,228.39万元,较上年大幅上升,主要原因是公司取得银行借款较多。发行人期末现金及现金等价物余额为136,220.08万元,较上年同期增长10.38%。

综上所述,发行人短期偿债能力较强、长期偿债能力稳定、资产

负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人经营业绩和盈利能力较稳定，公司现金流情况正常。总体而言，发行人对本期债券本息具有良好的偿付能力。同时应关注，在金融强监管、融资渠道逐渐收紧的形势下，发行人面临一定的再融资压力。

四、发行人最新债券发行情况

截至目前，发行人存量公司债券情况如下所示：

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额（亿元）	利率（%）	特殊条款
2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券	14阿克苏债	124932	2014年8月25日	2021年8月24日	13.6	6.74	—
2016年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券	16阿克苏债	139035	2016年3月11日	2023年3月10日	11	4.09	—

“14阿克苏债”和“16阿克苏债”均为双市场发行（上海证券交易所和银行间债券市场），还本付息方式均为每年付息一次，设置本金提前偿付条款，分次还本，在第3至第7个计息年度末分别偿还本金的20%。

五、担保人最新情况

本期债券无担保。

六、或有事项

截至2017年末，公司对外担保余额为2.09亿元，其中包括子公司新疆汇财融资担保有限公司为客户提供的融资担保服务，担保余

额为0.73亿元，以及子公司沙雅县国有资产营运公司为沙雅县地方国营新垦农场、新和县国有资产经营管理有限公司为新疆阿克苏地区国兴资产投资经营有限责任公司和新和县人民医院等单位提供的担保，担保余额为1.36亿元。公司对外担保比率为1.71%，公司或有负债风险较低。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014年阿克苏地区绿色实业开发有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告（2017年度）》之盖章页）

