

2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司 公司债券

2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人所提供的2019年度审计报告、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向光大证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为光大证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

- (一) 公司名称：伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司
- (二) 注册地址：伊宁市阿合买提江街南路 116 号
- (三) 法定代表人：佟俐
- (四) 注册资本：人民币15,207万元
- (五) 经营范围：经伊宁市人民政府授权委托，从事股份制企业国有资产股权投资，管理和经营运作；五金建材、日用百货的销售；物业管理；代收水电暖费。
- (六) 发行人信息披露联系人：武伟
联系电话：0999-8332751
联系传真：0999-8336015
- (七) 本期债券信息披露网站：
中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）
上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

二、 本期债券基本要素

- (一) 债券名称：2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券
- (二) 债券简称：15伊宁债/PR伊国投
- (三) 债券代码：1580231（银行间）、127290（上交所）
- (四) 债券存续期间：2015年9月24日至2022年9月23日
- (五) 债券利率：5.37%
- (六) 债券发行规模：5亿元
- (七) 债券还本付息方式：每年付息一次，自债券存续期第3年至第7年，每年按照债券发行总额的20%偿还债券本金。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
- (八) 债券信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级报告（信评委函字[2020]跟踪1232号）综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA
- (九) 担保方式：无担保
- (十) 债券发行首日：2015年9月24日
- (十一) 债券上市交易日：2015年9月30日（银行间）、2016年6月16日（上交所）
- (十二) 债券上市地点：银行间市场及上海证券交易所市场

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

15伊宁债/PR伊国投分别于2015年9月30日和2016年6月16日在银行间市场和上海证券交易所市场上市流通，银行间市场的证券代码为1580231，上海证券交易所市场的证券代码为127290。

（二）募集资金使用情况

本期债券合计发行人民币 5 亿元，扣除发行费用之后募集资金净额已于 2015 年 9 月 25 日汇入本期债券募集说明书指定的银行账户，本期债券募集说明书约定用途为全部用于保障性住房建设项目。

截至 2019 年 12 月 31 日，本期募集资金已使用 4.94 亿元，剩余 0 亿元，实际使用情况如下：

（单位：人民币亿元）

项目	金额	约定用途	是否一致
募集资金净额	4.94	—	—
项目投资	4.94	保障性住房建设	是
使用资金合计	4.94		是
募集资金余额	0.00	—	—

募集资金专项账户运作正常，募集资金严格按照募集说明书约定的用途使用。

（三）发行人还本付息情况

15伊宁债付息日为2016年至2022年每年的9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）。发行人已于2019年9月25日兑付2018年9月24日至2019年9月23日利息。

发行人已如期披露《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年付息公告》，并且通过相关机构按时足额偿付了该期债券利息。

15伊宁债的本金兑付日为2018年至2022年每年的9月24日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。发行人2019年度已按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。

（四）发行人信息披露情况

截至本报告出具之日，发行人针对该期债券在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站披露的相关文件及时间如下：

1、年报披露

发行人于2020年4月30日在中国债券信息网和上海证券交易所网站上披露《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司公司债券2019年年度报告》、《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司公司债券2019年年度报告摘要》及《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司2019年审计报告》。

发行人于2019年8月30日在中国债券信息网和上海证券交易所网站上披露《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司公司债券2019年半年度报告》、《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司2019年半年度报告摘要》和《伊宁市国有资产投资经营（集团）有限责任公司2019年半年度财务报告》。

2、付息公告披露

发行人于2019年9月18日在中国债券信息网披露《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年付息公告》。

发行人于2019年9月18日在上海证券交易所网站披露《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年付息公告》、《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金公告》及《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年分期偿还本金的提示性公告》。

3、跟踪评级公告披露

中诚信国际信用评级有限责任公司已经于2020年6月23日在中国债券信息网和上海证券交易所网站公布《伊宁市国有资产投资经营有限责任公司2020年度跟踪评级报告》（信评委函字[2020]跟踪1232号），维持主体评级AA，“15伊国资”债项评级AA，评级展望为稳定。

四、 发行人偿债能力分析

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的中审亚太审字（2020）020230号审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2019年度完整的经审计的财务报告及其附注，以及发行人2019年度年报。

（一）公司主要财务数据

（金额单位：人民币亿元，%）

项目	2019年	2018年	增减比例
资产总计	278.04	267.22	4.05
负债合计	161.25	139.89	15.27
所有者权益合计	116.79	127.33	-8.28
营业收入	25.01	25.65	-2.50
净利润	2.50	2.65	-5.66
经营活动产生的现金流量净额	5.26	3.07	71.34

（二）公司主要财务指标

项目	2019年末	2018年末
流动比率	1.52	2.38
速动比率	0.95	1.49
资产负债率	57.99%	52.35%

注：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=负债合计/资产总计*100%

发行人2019年末的资产总额为278.04亿元，较2018年末同期有所增加，发行人2019年末的所有者权益为116.79亿元，较2018年末同期有所减少，减少主要系公司子公司2019年度无偿向伊宁市国资委划转了11块土地权，使得净资产有所减少。

从短期偿债指标来看，2018年末和2019年末，发行人流动比率分别为2.38倍及1.52倍，速动比率分别为1.49倍及0.95倍，2019年末两项指标较低。2019年末流动比率和速动比率有所降低主要系2019年末流动负债增加较大，主要是一年内到期的流动负债增加较多；速动比率较低主要系发行人存货较多，一定程度上影

响发行人资产的变现能力。发行人短期仍面临一定的偿债压力。

从长期偿债指标来看，2018 年末和 2019 年末，发行人的资产负债率分别为 52.35%和 57.99%，资产负债率有所增加。发行人的总体负债水平合理，长期偿债能力较强。

2019 年度，发行人营业总收入 25.01 亿元，较 2018 年度略有下降。从收入占比来看，发行人主要收入还是来源于工程收入、供热收入和房地产收入。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2018 年度有大幅增加，主要系公司 2019 年度主营业务现金流较好，回款较快。

综合来看，公司未来偿债能力尚可。

以上情况，特此报告。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2015年伊宁市国有资产投资经营有限责任公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

