

# 2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券 2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”或“本公司”）作为 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“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求，对阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据兴业证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，兴业证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。兴业证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

## 一、本期债券基本情况

（一）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”）。

（二）债券代码：1580113（银行间债券市场）；127182（上交

所)。

(三) 发行总额：人民币捌亿元整 (RMB800,000,000)。

(四) 债券存续期：2015 年 4 月 20 日至 2022 年 4 月 20 日

(五) 债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券设计提前偿还条款，即从债券存续期内的第 3 年末起至存续期满，每年分别按照发债总额的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还本金。

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](http://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。

(六) 还本付息方式：每年付息一次，本期债券设计本金提前偿还条款，即自本期债券存续期内第三年末起至第七年末，逐年分别按照本期债券发行规模的 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。

(七) 发行时债券信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用级别为 AA 级，本期债券信用级别为 AA 级。

(八) 最新跟踪信用级别：联合资信评估有限公司已于 2020 年 8 月 27 日出具本期债券跟踪评级报告。经联合资信评估有限公司综合评定，公司长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

(九) 银行间市场上市时间：2015 年 4 月 27 日。

(十) 交易所上市时间：2015 年 8 月 21 日。

(十一) 债券担保：本期债券无担保。

(十二) 债券主承销商：兴业证券股份有限公司。

## 二、发行人履约情况

### (一) 本期债券利息兑付情况

发行人于 2015 年 4 月 20 日发行了 8 亿元公司债券，下一个付息日（到期日）是 2022 年 4 月 20 日，发行人已于 2021 年 4 月 20 日前支付 2020 年 4 月 20 日至 2021 年 4 月 19 日期间的本金及利息。

发行人无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

### (二) 本期债券募集资金运用情况

根据 2015 年 4 月 8 日发行人公告的本期债券募集说明书及 2015 年 8 月 6 日发布的募投项目变更公告的相关内容，本期债券募集资金全部用于阿克苏市多浪河（二期）沿岸棚户区综合改造项目的建设。本期债券募集资金均用于指定用途。

### (三) 发行人信息披露情况

2020 年度至今，发行人相关信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）披露，已披露的相关文件及时间如下：

（1）2015 年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券 2020 年付息及分期偿还本金公告（2021 年 4 月 8 日）

（2）阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司高级管理人员、董事发生变动的公告（2020 年 12 月 1 日）

（3）阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券 2019 年年度报告（2020 年 7 月 1 日）

（4）2015 年阿克苏信诚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（2020 年 7 月 1 日）

（5）阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司关于延期披露 2019 年年度报告的公告（2020 年 4 月 22 日）

（6）2015 年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券 2020 年付息及分期偿还本金公告（2020 年 4 月 8 日）

（7）阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司关于董事变更的公告（2020 年 1 月 17 日）

发行人相关信息已在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露，已披露的相关文件及时间如下：

（1）2015 年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券分期偿还本金的公告（2021 年 4 月 8 日）

（2）2015 年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券付息公告（2021 年 4 月 8 日）

(3) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司高级管理人员、董事发生变动的公告（2020年12月1日）

(4) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2020年半年度报告摘要（2020年8月28日）

(5) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2020年半年度报告（2020年8月28日）

(6) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2020年半年度财务报告及附注（2020年8月28日）

(7) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2019年年度报告摘要（2020年6月30日）

(8) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2019年年度报告财务报告及附注（2020年6月30日）

(9) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司关于延期披露2019年年度报告的公告（2020年4月22日）

(10) 2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2020年分期偿还本金的公告（2020年4月8日）

(11) 2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券2020年付息公告（2020年4月8日）

(12) 阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司关于董事变更的公告（2020年1月17日）

#### **（四）其他债务融资工具情况**

除本期债券外，发行人2012年10月5日发行10亿元2012年阿

克苏信诚资产投资经营有限责任公司公司债券，期限 7 年，票面利率 7.50%，已到期兑付。

发行人 2019 年 4 月 9 日发行 5 亿元阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司 2019 年非公开发行公司债券，期限 5 年，票面利率 6.95%。

发行人 2019 年 12 月 13 日发行 5 亿元阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期），期限 5 年，票面利率 7.48%。

发行人 2020 年 8 月 4 日发行 5 亿元阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)，期限 2 年，票面利率 7.0%。

发行人 2020 年 9 月 29 日发行 5 亿元阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)，期限 2 年，票面利率 6.95%。

发行人 2021 年 4 月 2 日发行 5 亿元阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)，期限 2 年，票面利率 7.5%。

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

根据阿克苏市国资委出具的《关于成立阿克苏市信诚国有资产投资经营有限公司的决定》（阿市国资委字〔2000〕01 号），发行人于 2001 年 1 月 22 日注册成立，成立时注册资本 6,830.73 万元，系由

阿克苏市国资委全额出资。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人注册资本为 17,725 万元，阿克苏市国有资产监督管理委员会持有发行人的股权比例为 72.92%，阿克苏地区国有资产监督管理委员会持有发行人的股权比例为 27.08%。

## （二）发行人财务状况

发行人 2020 年的合并财务报表由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告中兴财光华审会字（2021）第 210006 号。以下所引用的财务数据，非经特别说明均引自该审计报告。

### 1、偿债能力财务指标分析

表 1 偿债能力财务指标

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
流动资产	1,970,598.19	1,598,209.59
其中：货币资金	63,887.46	25,019.32
存货	1,257,102.75	1,252,881.58
流动负债	600,131.92	425,674.73
资产总计	2,255,111.06	1,929,284.78
负债合计	1,347,026.86	1,065,784.55
流动比率（倍）	3.28	3.75
速动比率（倍）	1.19	0.81
资产负债率（%）	59.73	55.24

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

从短期偿债能力来看，2020 年和 2019 年发行人的流动比率分别

是 3.28 倍和 3.75 倍，速动比率分别是 1.19 倍和 0.81 倍。发行人流动比率较 2019 年有所下降，主要是因为发行人流动负债增加；速动比率较 2019 年度有所上升，主要系本期流动资产增加，存货增幅较大。

从长期偿债能力来看，2020 年和 2019 年发行人的资产负债率分别是 59.73% 和 55.24%，略有上升，主要因为发行人总负债增加所致。

## 2、盈利能力及现金流情况

表 2 盈利能力财务指标

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	171,723.86	147,030.66
净利润	26,668.05	28,103.17
其中：归属于母公司所有者的净利润	21,849.08	26,880.22
经营活动产生的现金流量	13,180.56	-19,903.51
投资活动产生的现金流量	-34,029.17	-35,806.58
筹资活动产生的现金流量	58,798.75	33,624.73
现金及现金等价物净增加额	37,950.14	-22,085.36

2020 年度发行人实现营业收入分别为 171,723.86 万元、净利润 26,668.05 万元，营业收入较 2019 年度同比增长 16.79%，主要原因系主营业务中的房产销售收入、物业收入增长所致；净利润较 2019 年度同比减少 5.11%，主要原因系营业成本增加、所得税费用增长较多所致。

2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 13,180.56 万元，较 2019 年度增加 33,084.1 万元，增幅为 166.22%，主要系本期经营业务整体向好，经营活动产生的现金流入较多所致。

2020 年度公司投资活动产生的现金流量净额为 -34,029.17 万元，较 2019 年度增加 1,777.4 万元，增幅为 4.96%，主要原因系收回投资收到的现金增加。



“2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 58,798.75 万元，较 2019 年度增加 25,174.0 万元，增幅为 74.87%，主要原因系主要系本期吸收投资，发行“20 信诚 01”、“20 信诚 02”收到的现金较多所致。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构合理，盈利情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015年阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司  
公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章  
页）



2021年4月30日