



(住所：新疆乌鲁木齐高新区（新市区）鲤鱼山北路 199 号)

## 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要

发行人	新疆金融投资有限公司
本期债券发行金额	不超过（含）人民币 7 亿元
资信评级机构名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
发行人主体信用评级	AA+
本期债券信用等级	AA+
担保情况	无担保

主承销商、债券受托管理人



(住所：上海市静安区新闸路 1508 号)

签署日期 2021 年 8 月 13 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）及其他相关主管部门指定网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会的有关规定，并结合公司的实际情况编制。

公司全体董事、监事及高级管理人员承诺：截至本募集说明书及其摘要封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

公司全体董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与公司承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书及其摘要约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。公司的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与公司、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及

受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，公司经营与收益的变化由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。凡经认购、受让或通过其他合法方式取得并持有本次债券的投资者，均视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及本次债券募集说明书及其摘要中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

凡认购、受让或通过其他合法方式取得并持有本次债券的投资者，均视作同意本募集说明书中有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

除公司和主承销商外，公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、截至 2021 年 3 月 31 日，公司合并报表的所有者权益为 684,294.81 万元，资产负债率为 61.68%，截至 2020 年末公司合并报表的所有者权益为 682,876.28 万元，资产负债率为 62.20%，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 18,519.75 万元（2018-2020 年度归属于母公司所有者净利润的平均值）预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济运行情况、货币政策、金融政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，市场利率的波动可能使本期债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本期公司债券的发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规约定范围内的专业投资者，待本期债券发行结束后，本公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，尤其考虑到本期债券只面向专业投资者发行，上市后只能在专业投资者之间交易，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

四、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本期公司债券存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续关注公司外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响公司主体信用级别或

债券信用级别的事项，导致公司主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。资信评级机构将及时在评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，同时报送公司及相关监管部门，并由公司在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)及指定媒体予以公告。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

八、截至 2021 年 3 月末，发行人用于抵押、质押、担保和其他权利限制安

排的资产价值为 329,355.30 万元，占最近一期末净资产比例为 48.13%。受限资产主要为货币资金、股权、债券、存货、固定资产等，较大规模的受限资产对公司的后续融资存在一定的影响。

九、近三年及一期，公司经营活动产生的现金流净额分别为-70,831.19 万元、-36,528.01 万元、-76,492.23 万元和-1,031.10 万元。近三年及一期公司经营活动产生的现金流净额为负，可能对公司偿债能力产生不利影响。

十、近三年及一期，房地产板块销售收入分别为 6,579.82 万元、2,990.55 万元、18,940.40 万元和 3,464.78 万元，存在波动状态，但其在主营业务收入中所占比重不高，公司存在主营业务变动的风险较低，对公司整体业绩和盈利影响有限。

十一、近三年及一期，发行人投资收益分别为 59,133.79 万元、76,004.15 万元、46,787.16 万元和 76,004.15 万元。投资收益主要来自于权益法核算的长期股权投资收益、可供出售金融资产取得的投资收益和处置可供出售金融资产取得的投资收益等。受市场行情波动等因素影响，若投资收益未来出现较大波动，将对公司盈利能力产生一定影响。

十二、近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.14、1.04、1.28 和 1.53，速动比率分别为 0.47、0.36、0.54 和 0.86。公司流动比率及速动比率有些波动，如公司发生不利变化，将对偿债能力产生影响。

十三、截至 2021 年 3 月末，公司有息债务总余额为 1,005,694.91 万元，其中：短期借款余额 124,784.68 万元、长期借款余额 344,158.33 万元、应付债券余额为 244,920.00 万元、其他流动负债 129,886.79 万元、一年内到期的非流动负债 161,945.11 万元。公司有息负债在总负债中占比为 91.30%，占比较高，未来面临一定还本付息压力。

十四、发行人为控股型企业，具体的经营业务由下属子公司负责，但发行人对下属子公司具有较强的控制能力。近三年及一期末，发行人母公司资产总计分别为 1,008,710.75 万元、991,488.18 万元、1,007,467.88 万元和 994,184.90 万元；近三年及一期，发行人母公司分别确认投资收益 27,288.63 万元、62,060.29 万元、43,308.43 万元和 1,704.69 万元，发行人母公司取得净利润-1,934.71 万元、27,155.00 万元、24,763.00 万元和-4,953.61 万元。发行人充分控制下属子公司，

偿债资金来源不存在重大不确定性，故投资控股型架构对偿债能力的影响预计较为有限，但如果其相关子公司盈利能力及分红政策发生重大变化，或者内部治理结构发生变化，将对发行人的偿付能力产生一定影响。

十五、截至 2021 年 3 月末，发行人子公司新疆小额再贷款股份有限公司的贷款余额为 95,986.48 万元，其中正常类、关注类、次级类和可疑类余额分别为 60,913.00 万元、27,207.77 万元、3,028.44 万元和 4,837.28 万元，在贷款余额中占比分别为 63.46%、28.35%、3.16%和 5.04%。发行人已经针对再贷款业务足额计提了减值准备，若未来关注类贷款发生不利变化，将对发行人的净利润产生一定的不利影响。

十六、发行人子公司新疆凯迪投资有限责任公司（以下简称“凯迪投资”）于 2021 年 5 月 13 日与德展大健康股份有限公司（以下简称“德展健康”）控股股东美林控股集团有限公司（以下简称“美林控股”）及其一致行动人北京凯世富乐资产管理股份有限公司-凯世富乐稳健 9 号私募证券投资基金（以下简称“凯世富乐 9 号”）签署了《股份转让协议》，凯迪投资拟受让美林控股及凯世富乐 9 号分别持有的德展健康 4.44%股份和 3.05%股份，交易价格为 6.60 元/股，共计受让 167,886,987 股股份，交易总价为 1,108,054,114.20 元。受让完成后，发行人将拥有德展健康 23.94%股权，成为德展健康实际控制人。2021 年 5 月 31 日，新疆国资委出具《关于对新疆凯迪投资有限责任公司受让德展大健康股份有限公司股份有关事宜的批复》（新国资产权〔2021〕130 号），原则同意凯迪投资受让美林控股及其一致行动人所持德展健康 167,886,987 股股份（占总股本比例 7.49%），并取得控股权。该事项构成重大资产重组。

十七、近三年及一期末，公司非金不良债权回收金额分别为 88,747.07 万元、91,965.92 万元、103,054.68 万元和 29,702.00 万元，资产回收率为 8.54%、50.59%、51.18%和 51.37%。根据会计准则及公司资产减值会计政策的相关规定，发行人期末对不良债权收购按项目单独进行减值测试，按照其未来可回收金额低于其账面价值的差额，计提减值准备。发行人报告期末不良资产债权回购未发生其未来回收金额低于其账面价值的情况，故未计提减值准备。

十八、投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。上海证券交易所对本期债券发行的批准，并不表明

其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

十九、遵照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

二十、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任光大证券股份有限公司担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

二十一、本次债券募集说明书封卷稿中债券名称为“新疆金融投资有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券”。由于债券发行跨年度且本期债券为本次债券2021年度第一期发行，按照公司债券命名惯例，本期债券名称由“新疆金融投资有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券”更名为“新疆金融投资有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：发行人与光大证券股份有限公司签订的《新疆金融投资有限公司公开发行2020年公司债券受托管理协议》和《新疆金融投资有限公司公开发行2020年公司债券债券持有人会议规则》。

# 目 录

声 明 .....	I
重大事项提示 .....	III
释 义 .....	1
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>3</b>
一、本次发行的批准情况 .....	3
二、本次发行的主要条款 .....	3
三、本次债券发行及上市安排 .....	5
四、本期债券发行的有关机构 .....	6
五、认购人承诺 .....	8
六、公司与本期发行的有关机构、人员的利害关系 .....	8
<b>第二节 公司及本期债券的资信状况 .....</b>	<b>9</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	9
二、信用评级报告的主要事项 .....	9
三、公司的资信情况 .....	11
<b>第三节 公司基本情况 .....</b>	<b>16</b>
一、公司概况 .....	16
二、公司历史沿革 .....	16
三、发行人控股股东和实际控制人情况 .....	19
四、发行人重大资产重组情况 .....	20
五、前十大股东情况 .....	26
六、公司主要业务状况 .....	26
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>64</b>
一、近三年及一期财务报表 .....	64
二、近三年及一期主要财务指标 .....	70
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>73</b>
一、本次发行公司债券募集资金数额 .....	73
二、本次募集资金使用计划 .....	73
三、募集资金的现金管理 .....	73
四、募集资金运用对公司财务状况的影响 .....	74
五、前次公司债券募集资金使用情况 .....	74
六、本次债券募集资金专项账户管理安排 .....	74
七、发行人关于本次债券募集资金使用的承诺 .....	75
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>76</b>
一、备查文件内容 .....	76
二、备查文件查阅地点 .....	76
三、备查文件查阅时间 .....	76

## 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

新疆金投/发行人/公司	指	新疆金融投资有限公司
本次债券	指	新疆金融投资有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券
本期债券	指	新疆金融投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
本期发行	指	本期债券的发行
簿记管理人/主承销商/受托管理人/光大证券	指	光大证券股份有限公司
近三年	指	2018 年、2019 年和 2020 年
报告期末/近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末
近一年及一期末	指	2020 年末和 2021 年 3 月末
报告期/近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月
募集说明书	指	《新疆金融投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《新疆金融投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《债券持有人会议规则》	指	《新疆金融投资有限公司公开发行 2020 年公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《新疆金融投资有限公司公开发行 2020 年公司债券受托管理协议》
《募集资金及偿债资金监管协议》	指	《新疆金融投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金及偿债资金监管协议》
投资者、债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本次债券的投资者
凯迪投资	指	新疆凯迪投资有限责任公司
凯迪房产	指	新疆凯迪房地产开发有限公司
凯迪创投	指	新疆凯迪创业投资有限责任公司

天山纺织	指	新疆天山毛纺织股份有限公司
美林控股	指	美林控股集团有限公司
德展健康	指	德展大健康股份有限公司
小再贷公司	指	新疆小额再贷款股份有限公司
西拓矿业	指	新疆西拓矿业有限公司
信用评级机构/上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
自治区国资委	指	新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的批准情况

2019年12月3日，公司召开一届董事会第9次临时会议通过了《关于公开发行不超过15亿元公司债券的议案》，同意新疆金融投资有限公司面向合格投资者公开发行不超过15亿元的公司债券，期限不超过7年。

2020年1月10日，公司股东新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会出具《关于对新疆金融投资有限公司公开发行公司债券有关事宜的批复》（新国资产权〔2020〕5号），同意新疆金融投资有限公司面向合格投资者公开发行公司债券不超过15亿元（含），债券期限不超过7年（含），主要用于偿还有息债务。

经中国证监会于2020年4月21日签发的“证监许可〔2020〕760号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过15亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

### 二、本次发行的主要条款

**1、债券名称：**新疆金融投资有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

**2、发行人全称：**新疆金融投资有限公司。

**3、发行规模：**本次债券规模为不超过人民币15亿元，本期债券发行规模为不超过7亿元（含7亿元）。

**4、分期发行安排：**本期债券是本次债券的第二次发行，本期债券发行规模为不超过7亿元（含7亿元）。

**5、债券期限：**本期债券为3年期。

**6、票面金额：**本期债券每张面值为100元。

**7、发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**8、增信措施：**本期债券无担保。

**9、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主

管机构的规定进行债券的转让等操作。

**10、债券利率及其确定方式、定价流程：**本期债券采用固定利率形式，票面将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者进行询价，由发行人和簿记管理人根据利率询价确定利率区间后，通过簿记建档方式确定。

本期债券票面利率在存续期固定不变。由发行人和簿记管理人根据询价情况确定利率区间，通过簿记建档方式确定，即由发行与簿记管理人本期债券的票面利率簿建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率。

**11、发行方式：**本期债券发行采取网下面向专业投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

**12、发行对象：**在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**13、配售规则：**主承销商根据簿记建档结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。公司和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

**14、承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**15、起息日：**2021年8月20日。

**16、利息登记日：**本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

**17、付息日期：**本期债券存续期内2022年至2024年的8月20日为上一个计息年度的付息日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付

息款项不另计利息。

**18、本金兑付日：**本期债券的兑付日为2024年8月20日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

**19、兑付价格：**本期债券于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

**20、付息、兑付方式：**本期债券按年付息，到期一次还本。本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

**21、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**22、资信评级机构及信用评级结果：**根据上海新世纪出具的评级结果，发行人主体信用评级为AA+，本期债券信用等级为AA+。

**23、主承销商/簿记管理人/受托管理人：**光大证券股份有限公司。

**24、募集资金用途：**本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司有息债务。

**25、上市安排：**拟申请在上海证券交易所上市。

**26、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承担。

### 三、本次债券发行及上市安排

#### 1、本期债券发行时间安排

图表 1-1 本期债券发行及上市安排时间表

发行公告刊登日期	2021年8月17日
网下建档簿记日	2021年8月18日
发行首日	2021年8月19日
网下发行期限	2021年8月19日至2021年8月20日

#### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，公司将向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

**3、本期债券簿记建档、分销、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。**

#### 四、本期债券发行的有关机构

**(一) 公司：新疆金融投资有限公司**

住所：新疆乌鲁木齐高新区(新市区)鲤鱼山北路 199 号  
联系地址：新疆乌鲁木齐市金银路 53 号  
法定代表人：黄新丽  
联系人：张芮宁  
联系电话：0991-2608185  
传真：0991-2608122  
邮政编码：830000

**(二) 主承销商、债券受托管理人：光大证券股份有限公司**

住所：上海市静安区新闻路 1508 号  
法定代表人：刘秋明  
项目主办人：张辉、曲毅、魏贻昊  
联系电话：021-52523007  
传真：021-52523004  
邮政编码：200040

**(三) 律师事务所：新疆天阳律师事务所**

住所：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华南路 36 号  
负责人：王仑  
经办律师：冉斌、张晓红  
联系电话：0991-2842363  
传真：0991-2825559  
邮政编码：830002

**(四) 会计师事务所（一）：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：天津经济技术开发区第二大街 21 号 4 栋 1003 室  
负责人：王勤  
经办注册会计师：石明霞、周双双  
联系电话：022-88238268

传真 : 022-23559045

邮政编码 : 300041

**(五) 会计师事务所(二): 立信会计师事务所(特殊普通合伙)**

住所 : 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

负责人 : 杨志国

经办注册会计师 : 朱瑛、徐珍

联系电话 : 13899826106

传真 : 021-63392558

邮政编码 : 200002

**(六) 资信评级机构: 上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

住所 : 上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

法定代表人 : 朱荣恩

联系电话 : 021-63501349

传真 : 021-63500872

评级分析师 : 王隽颖、宫晨

邮政编码 : 200001

**(七) 募集资金专户及专项偿债账户银行: 中国光大银行股份有限公司乌鲁木齐分行**

住所 : 乌鲁木齐市南湖东路 165 号

负责人 : 庞洪涛

电话 : 0991-6765067

传真 : 0991-6765067

联系人 : 王琦

邮政编码 : 830001

**(八) 本次债券拟申请上市的证券交易场所: 上海证券交易所**

住所 : 上海市浦东南路 528 号

法定代表人 : 黄红元

联系电话 : 021-68808888

传真 : 021-68804868

邮政编码 : 200120

**(九) 本次债券登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所 : 中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人 : 聂燕

联系电话 : 021-68870204

传真 : 021-68870067

邮政编码 : 200120

## **五、认购人承诺**

购买本期债券的投资者(包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人)被视为作出以下承诺:

(一) 接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束;

(二) 本期债券的公司依据有关法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受该等变更;

(三) 本期债券发行结束后,公司将申请本期债券在上交所上市交易,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受此安排;

(四) 投资者认购本期债券视作同意光大证券作为本期债券的债券受托管理人,并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定;

(五) 投资者认购本期债券视作同意公司与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》。

## **六、公司与本期发行的有关机构、人员的利害关系**

截至本募集说明书签署之日,发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 公司及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

发行人聘请了上海新世纪对本期债券发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《新疆金融投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，上海新世纪对新疆金融投资有限公司的评级展望为稳定。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

上海新世纪评定公司的主体信用等级为 AA+，本级别的涵义为受评主体短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小。

本期债券的信用等级为 AA+，本级别的涵义为本期债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、优势

（1）区域环境优势。新疆具有重要的战略地位和资源优势，长期以来中央对新疆的发展给予了很多优惠政策支持，2020 年新疆经济工作会议强调，要推动新疆经济持续恢复和高质量发展。2020 年新疆经济实力继续提升，未来发展潜力较大，为新疆金投提供了良好的发展机遇。

（2）股东支持度较高。新疆金投出资人为自治区国资委，并被确定为国有资本运营试点企业，在资本补充及业务发展等方面获得自治区政府的大力支持。

（3）可变现资产提供流动性缓冲。新疆金投目前持有申万宏源、德展健康和新疆众和等上市公司股权，能为债务偿还提供一定流动性缓冲。

##### 2、风险

（1）实业板块盈利水平波动。受行业景气度及项目周期的影响，新疆金投的实业投资板块盈利水平随周期波动。

（2）金融投资业务风险。在宏观经济下行及疫情冲击下，新疆金投小额再

贷款业务资产质量仍承压。同时资产管理业务快速发展，对公司风险管理能力提出更高要求。

(3) 证券市场价格波动风险。新疆金投以公允价值计量的可供出售权益类工具规模较大，相关企业的市值波动将对公司持有期综合收益和退出收益产生较大影响。

(4) 资金需求上升。近两年新疆金投因对存量到期债务进行置换，有息债务规模出现波动。随着资产管理业务的快速发展，以及近期公司对德展健康股权收购事项的推进，公司资金需求将有所上升，债务滚动压力趋升。

### **(三) 跟踪评级的有关安排**

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本次公司债券存续期（本次公司债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

### **(四) 发行人发行其他债券、债务融资工具的主体评级和本次债券评级结果存在差异的说明**

截至目前，发行人（母公司）发行公司债券和其他债务融资工具等评级情况

如下：

图表 2-1 截至目前发行人境内债券发行情况

单位：亿元

债券简称	债券种类	起息日	到期日	金额	初始评级		跟踪评级		评级机构
					主体评级	债项评级	主体评级	债项评级	
15 新金债	公司债	2015/9/16	2022/9/16	7	AA+	AA+	AA+	AA+	上海新世纪
16 新疆金投 SCP001	超短期融资券	2016/10/24	2017/7/21	5	AA+		AA+		上海新世纪
16 新疆金投 MTN001	中期票据	2016/11/17	2019/11/17	5	AA+	AA+	AA+	AA+	上海新世纪、中诚信国际
17 新疆金投 SCP001	超短期融资券	2017/4/7	2017/10/4	5	AA+		AA+		上海新世纪、中诚信国际
17 新疆金投 MTN001	中期票据	2017/4/14	2020/4/14	6	AA+	AA+	AA+	AA+	上海新世纪
18 新疆金投 SCP001	超短期融资券	2018/4/4	2018/12/30	5	AA+		AA+		上海新世纪
18 新金 Y1	公司债	2018/4/25	2021/4/25	2	AA+	AAA	AA+	AAA	上海新世纪
18 新金 Y2	公司债	2018/10/23	2021/10/23	5	AA+	AAA	AA+	AAA	上海新世纪
19 新疆金投 CP001	短期融资券	2019/8/20	2020/8/20	6	AA+	A-1	AA+	A-1	上海新世纪
19 新疆金投 SCP001	超短期融资券	2019/10/30	2020/6/26	5	AA+		AA+		上海新世纪
20 新疆金投 MTN001	中期票据	2020/4/7	2023/4/7	5	AA+	AA+	-	-	上海新世纪
20 新金 01	一般公司债	2020/06/12	2023/06/12	5	AA+	AA+	AA+	AA+	上海新世纪
20 新疆金投 SCP001	超短期融资券	2020/08/12	2021/05/09	7	AA+	-	-	-	上海新世纪
21 新疆金投 CP001	一般短期融资券	2021/01/22	2022/01/22	6	AA+	A-1	AA+	A-1	上海新世纪
21 新疆金投 MTN001	一般中期票据	2021/04/09	2024/04/09	6	AA+	AA+	AA+	AA+	上海新世纪

最近三年，发行人不存在在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级且主体评级结果与本次评级结果有差异的情况。

### 三、公司的资信情况

#### (一) 公司获得主要贷款银行的授信情况

截至2021年3月末，发行人共获得包括国家开发银行、兴业银行、中国农业

银行等多家银行给予的授信额度共计1,196,942.45万元，尚未使用额度311,459.32万元，具体情况如下：

**图表2-2 截至2021年3月末公司获得银行授信情况表**

单位：万元

授信银行	授信额度	已用额度	未使用额度
中信银行	31,000.00	11,000.00	20,000.00
工商银行	13,500.00	13,000.00	500.00
哈密商业银行	39,000.00	33,993.00	5,007.00
乌鲁木齐银行	104,500.00	95,400.00	9,100.00
乌鲁木齐农村商业银行	3,000.00	3,000.00	0.00
新疆银行	62,250.00	12,250.00	50,000.00
浦发银行	30,000.00	29,800.00	200.00
华夏银行	87,000.00	73,000.00	14,000.00
邮储银行	45,000.00	0.00	45,000.00
招商银行	10,000.00	0.00	10,000.00
库尔勒银行	5,000.00	5,000.00	0.00
交通银行	80,000.00	44,502.00	35,498.00
北京银行	160,800.00	121,100.00	39,700.00
兴业银行	95,000.00	74,284.68	20,715.32
光大银行	40,000.00	40,000.00	0.00
昌吉农商行	14,200.00	10,000.00	4,200.00
阿克苏农商行	5,000.00	5,000.00	0.00
喀什农商行	5,000.00	3,000.00	2,000.00
天山农商行	54,392.45	54,392.45	0.00
民生银行	40,000.00	39,600.00	400.00
<b>合计</b>	<b>1,196,942.45</b>	<b>885,483.13</b>	<b>311,459.32</b>

**(二) 与主要客户发生业务往来时的违约情况**

报告期内，发行人与主要客户发生业务往来时，未发生违约情况。

**(三) 最近三年发行的债券以及偿还情况**

截至2021年3月末，发行人严格依据各期债券募集说明书的约定，按时、足额地偿付各期债券本金及利息，未出现任何违约情形。

**图表2-3 截至募集说明书签署日公司发行的债券及其偿还情况**

单位：亿元、%

债券简称	起息日	发行金额	余额	利率	到期日	偿还情况
14 新疆凯迪债	2014/4/22	9.00	-	7.80	2021/4/22	已到期偿还

债券简称	起息日	发行金额	余额	利率	到期日	偿还情况
15 新金债	2015/9/16	7.00	7.00	4.47	2022/9/16	按期付息
15 新疆凯迪 CP001	2015/11/20	5.00	-	4.30	2016/11/20	已到期偿还
小再贷 1601	2016/3/9	0.40	-	6.50	2016/9/6	已到期偿还
16 凯迪投资 CP001	2016/4/14	5.00	-	4.00	2017/4/14	已到期偿还
小再贷 1602	2016/7/12	0.50	-	6.00	2017/2/8	已到期偿还
小再贷 1603	2016/8/25	0.40	-	6.50	2016/9/25	已到期偿还
16 新疆金投 SCP001	2016/10/24	5.00	-	3.09	2017/7/21	已到期偿还
新再贷优/次	2016/7/29	4.00	-	5.80	2018/3/12	已到期偿还
16 新疆金投 MTN001	2016/11/17	5.00	-	4.50	2019/11/17	已到期偿还
17 新疆金投 SCP001	2017/4/7	5.00	-	4.90	2017/10/4	已到期偿还
17 新疆金投 MTN001	2017/4/14	6.00	-	5.90	2020/4/14	已到期偿还
17 新疆凯迪 CP001	2017/9/26	5.00	-	5.76	2018/9/26	已到期偿还
18 新疆金投 SCP001	2018/4/4	5.00	-	5.50	2018/12/30	已到期偿还
18 新金 Y1	2018/4/25	2.00	-	6.10	2021/4/25	已到期偿还
18 新金 Y2	2018/10/23	5.00	5.00	6.80	2021/10/23	按期付息
新疆金融投资 7.5%B2022	2019/3/21	2 亿美元	2 亿美元	7.50	2022/3/21	未到期
19 新疆金投 CP001	2019/8/20	6.00	-	4.25	2020/8/20	已到期偿还
19 新疆金投 SCP001	2019/10/30	5.00	-	4.20	2020/6/26	已到期偿还
20 新资 01	2020/3/30	5.00	5.00	5.50	2023/3/30	按期付息
20 新疆金投 MTN001	2020/4/7	5.00	5.00	4.80	2023/4/7	按期付息
20 新金 01	2020/6/12	5.00	5.00	4.95	2023/6/12	按期付息
20 新疆金投 SCP001	2020/8/12	7.00	-	3.50	2021/5/9	已到期偿还
21 新疆金投 CP001	2021/1/22	6.00	6.00	4.30	2022/1/22	未到期
21 新疆金投 MTN001	2021/4/9	6.00	6.00	5.50	2024/4/9	未到期

#### （四）前次公司债券发行情况和募集资金使用情况

见募集说明书“第七节本次债券募集资金运用”之“六、前次公司债券募集资金使用情况核查”。

#### （五）本期发行后累计公司债券余额

本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券（仅包括境内发行的公司债券，不包括计入发行人权益的公司债券）余额为 24.00 亿元，占公司 2021 年 3 月末合并报表净资产的比例为 35.07%，未超过公司净资产（不包括计入发行人权益的公司债券和债务融资工具）的 40%。

#### （六）报告期内合并财务报表口径下的主要财务指标

图表 2-4 发行人近三年及一期合并报表主要财务指标

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
总资产（亿元）	178.58	180.64	165.70	168.40
总负债（亿元）	110.15	112.35	93.40	90.80
全部债务（亿元）	100.57	101.95	84.71	82.75
所有者权益（亿元）	68.43	68.29	72.29	77.59
营业总收入（亿元）	1.69	10.23	6.61	8.19
利润总额（亿元）	0.25	2.95	3.21	2.68
净利润（亿元）	0.15	2.15	2.60	1.90
扣除非经常性损益后的净利润（亿元）	0.15	2.25	3.39	1.94
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	0.09	1.91	2.31	1.33
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-0.10	-7.65	-3.65	-7.08
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-0.87	7.35	15.13	-24.08
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-2.87	6.67	-10.65	19.52
流动比率（倍）	1.53	1.28	1.04	1.14
速动比率（倍）	0.86	0.54	0.36	0.47
资产负债率（%）	61.68	62.20	56.37	53.92
债务资本比率（%）	0.60	0.60	0.54	0.52
营业毛利率（%）	40.01	44.02	36.92	33.10
总资产报酬率（%）	0.84	4.24	4.61	3.97
加权平均净资产收益率（%）	0.21	3.06	1.55	2.61
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.22	3.21	2.03	2.51
EBITDA（亿元）	-	8.06	8.37	7.44
EBITDA 全部债务比（倍）	-	0.08	0.10	0.09
EBITDA 利息倍数（倍）	-	1.34	1.64	1.77
应收账款周转率（次）	5.52	29.51	17.89	18.58
存货周转率（次）	0.03	0.16	0.12	0.18
总资产周转率（次）	0.01	0.05	0.03	0.04

注：上述指标均依据合并报表计算口径，各指标的具体计算公式如下：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券  
+一年内到期的非流动负债；
- 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、资产负债率=负债合计/资产合计×100%；
- 5、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；
- 6、营业毛利率=（营业总收入-营业成本-利息支出）/营业总收入×100%；

- 7、平均总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额×100%;
- 8、平均净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额×100%;
- 9、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/所有者权益平均余额×100%;
- 10、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销;
- 11、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;
- 12、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息);
- 13、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均值;
- 14、存货周转率=营业成本/存货平均金额;
- 15、贷款偿还率=实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额;
- 16、利息偿付率=实际支付利息 / 应付利息。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第三节 公司基本情况

### 一、公司概况

- 1、公司名称：新疆金融投资有限公司
- 2、法定代表人：黄新丽
- 3、成立日期：2008年2月28日
- 4、注册资本：人民币330,000.00万元
- 5、住所：新疆乌鲁木齐高新区（新市区）鲤鱼山北路199号
- 6、办公地址：新疆乌鲁木齐市天山区金银路53号
- 7、统一社会信用代码：916500006702406877
- 8、邮编：830000
- 9、信息披露事务负责人：章红
- 10、联系电话：0991-2608185
- 11、传真：0991-2608122
- 12、所属行业：资本市场服务
- 13、经营范围：金融投资，矿业投资，股权投资，其他行业投资，资产管理及相关业务咨询。

### 二、公司历史沿革

#### （一）公司设立

2007年7月16日，自治区政府出具《关于研究新疆金融投资公司组建问题的会议纪要》（新政阅[2007]75号），原则同意组建新疆金投，同意组建后的新疆金投由自治区国资委行使出资人职责，委托自治区金融办进行管理。

2008年1月10日，自治区国资委出具《关于委托自治区金融办管理新疆金融投资公司的函》，同意由自治区国资委作为新疆金投的出资人，委托自治区金融办管理新疆金投；根据新疆维吾尔自治区实施《企业国有资产监督管理暂行条例》办法（新疆维吾尔自治区人民政府令第131号，以下简称《暂行条例》），自治区国资委履行对新疆金投管资产的职责，自治区金融办履行对新疆金投管人和管事的职责；新疆金投发生产权转让、资产处置、增减资本、重大投融资等事

项，应按照《暂行条例》的有关规定报自治区国资委批准。新疆金投应定期向自治区国资委报告财务情况，生产经营状况和国有资产保值增值的状况。

2008年2月19日，自治区国资委作为履行出资人职责的机构，签署了《公司章程》，新疆金投的注册资本为人民币30,000万元，出资方式为货币出资，首次出资1.2亿元人民币，占公司注册资本的40%，在公司成立时实缴；其余注册资本在2010年12月31日全部缴纳。

2008年1月30日，立信会计师事务所有限公司新疆分所出具《验资报告》（信会师新验字（2008）第004号），经其审验，截止2008年1月25日止，新疆金投已收到自治区国资委首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹亿贰仟万元，该股东以货币出资120,000,000.00元。

2008年2月28日，自治区工商局向发行人核发了号码为650000030000727的《营业执照》，记载注册资本为3亿元，实收资本为1.2亿元。

## （二）历史沿革

2009年7月14日，新疆瑞新有限责任会计师事务所出具《新疆金融投资有限公司验资报告》（瑞新会验字[2009]15号），经该所审验，2008年4月11日，新疆金投已收到由自治区国资委缴纳的第2期出资，即第二期实收注册资本陆仟万元整，新疆金投新增实收资本陆仟万元整；2008年12月31日，新疆金投已收到自治区国资委缴纳的第3期出资，即第3期实收注册资本人民币陆仟万元整，新疆金投新增实收资本陆仟万元整；2009年4月9日，新疆金投已收到自治区国资委缴纳的第4期出资，即第4期实收注册资本人民币陆仟万元整，新疆金投新增实收资本陆仟万元整。截止2009年4月9日，新疆金投股东第2、3、4期出资连同第1期出资，累计实缴注册资本为人民币300,000,000.00元，新疆金投的实收资本为人民币300,000,000.00元，占登记注册资本总额的100%。

2009年7月30日，自治区国资委出具《关于批准新疆金融投资有限责任公司章程修正案的复函》，同意将发行人《公司章程》第十一条、第十五条进行修改。

2014年12月22日，自治区国资委出具《关于将清收新疆青建投资控股有限公司债务转增国家资本金的批复》（新国资产权[2014]489号），同意新疆金投将清收新疆青建投资控股有限公司债务本金、政府债权使用费、违约金共计

5,012.19 万元转增国家资本金，同时相应增加新疆金投注册资本金，增加后新疆金投注册资本金由 30,000 万元变为 35,012.19 万元。

2015 年 1 月 28 日，自治区国资委出具《股东决定》同意新疆金投增加资本金 5012.19 万元人民币。同意将《新疆金融投资有限公司章程》第十五条修订为公司出资人为自治区国资委，认缴公司出资额为 35,012.19 万元人民币，以货币形式出资，占公司注册资本的 100%。其中，30,000 万元已缴足，其余 5,012.19 万元于 2015 年 1 月 31 日前缴足。

2015 年 2 月 10 日，自治区工商局出具《准予变更登记通知书》（新）登记内变字[2015]第 865037 号，准予新疆金投进行变更登记。

2015 年 2 月 10 日，自治区工商局向新疆金投核发了新的《营业执照》，记载事项注册资本变更为叁亿伍仟零壹拾贰万壹仟玖佰元人民币。

2018 年 5 月 18 日，根据新疆金投《新疆金融投资有限公司一届董事会 2018 年第 5 次临时会议决议》，董事会通过了《关于增加注册资本的议案》，同意新疆金投以财政注资、资本公积及未分配利润转增注册资本 292,087.81 万元，其中财政注资 100,000.00 万元、资本公积 126,684.883994 万元、未分配利润 65,402.926006 万元，转增后的注册资本为 33 亿元，并据此修订公司《章程》相关条款。

2018 年 6 月 20 日，根据自治区国资委《关于新疆金融投资有限公司增加注册资本金及修改公司章程有关事宜的批复》（新国资产权[2018]200 号），同意依据自治区财政厅《关于拨付金融投资有限公司注册资本金的通知》“新财建[2012]569 号”文件确认的数额，核增公司国家资本金 100,000.00 万元；同意公司将资本公积 126,684.883994 万元，未分配利润 65,402.926006 万元，转增国家资本金。截至 2018 年 6 月 20 日，新疆金投实收资本为 37,912.19 万元（其中：注册资本 35,012.19 万元，拨付新疆金投 2015-2017 年国有经营预算支出资金 2,900.00 万元，包括：新国资产权[2015]26 号《关于下达新疆金融投资有限公司 2015 年国有资本经营预算支出项目的通知》拨付 700.00 万元、新国资产权[2016]31 号《关于下达新疆金融投资有限公司 2016 年国有资本经营预算支出项目的通知》拨付 2,000.00 万元、新国资产权[2017]33 号《关于下达新疆金融投资有限公司 2017 年国有资本经营预算支出项目的通知》拨付 200 万元）。此次核

增资本金 292,087.81 万元，增加后公司注册资本金由 35,012.19 万元变更为 330,000.00 万元，全部为国家资本金。自治区国资委同意将《新疆金融投资有限公司章程》第十五条修订为公司出资人为自治区国资委，认缴公司出资额为 330,000 万元人民币，以货币形式出资，占公司注册资本的 100%。

2018 年 6 月 27 日，以上增加注册资本金经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆华西分所验证，并出具 CAC 新验字[2018]0002 号《验资报告》，2018 年实收资本增加至 33 亿元。2018 年 3 月 1 日，自治区国资委下发《关于下达新疆金融投资有限公司 2018 年国有资本经营预算支出项目的通知》（新国资产权[2018]60 号），本公司当年实际收到资本 1,000.00 万元，注册资本尚未进行工商变更。截至 2018 年 6 月末，公司注册资本为人民币 330,000.00 万元，实收资本为 331,000.00 万元。

2018 年 6 月 29 日，自治 2018 年 6 月 29 日，自治区工商局向新疆金投核发了新的《营业执照》，记载事项注册资本变更为叁拾叁亿元人民币。

2018 年 8 月 2 日，新疆维吾尔自治区国资委下发《关于下达新疆金融投资有限公司 2018 年国有资本经营预算支出项目的通知》（新国资产权[2018]283 号），公司 2020 年 3 月 23 日，新疆维吾尔自治区国资委下发《关于下达新疆金融投资有限公司 2020 年国有资本经营预算支出项目的通知》（新国资产权[2020]59 号），公司当年实际收到实收资本 7,000.00 万元，注册资本尚未进行工商变更。

因此，截至 2021 年 3 月末，公司注册资本为人民币 330,000.00 万元，实收资本为 343,000.00 万元，发行人正在开展注册资本工商变更工作。

截至募集说明书签署日，发行人注册资本及股权结构未发生变化。

### **三、发行人控股股东和实际控制人情况**

#### **（一）报告期内，发行人实际控制人变化情况**

截至募集说明书签署日，发行人的实际控制人为新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会，报告期内无变化。

#### **（二）控股股东和实际控制人基本情况**

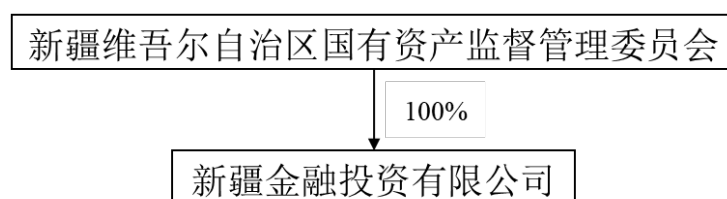
新疆金融投资有限公司控股股东和实际控制人为新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会，其持股比例为 100%。

新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会组建于 2004 年 10 月 15 日，是根据自治区人民政府授权履行出资人职责的政府直属正厅级特设机构。作为自治区人民政府直属特设机构，新疆维吾尔自治区国资委根据自治区人民政府的授权，依照《中华人民共和国公司法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律法规，按照权利、义务、责任相统一，管资产和管人、管事相结合的原则，代表自治区人民政府履行出资人职责，依法对区属企业国有资产进行监督管理，保证出资人各项权利的充分行使和所有者各项权益的充分实现，确保国有资产保值增值，并依法对全区国有资产监督管理工作进行指导和监督。

### （三）发行人、控股股东和实际控制人之间的股权关系

截至募集说明书签署日，发行人、控股股东和实际控制人之间的股权关系如下：

图表 3-1 发行人、控股股东和实际控制人之间的股权关系



截至 2021 年 3 月末，新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会为发行人唯一股东，持有发行人 100% 的股份，所持有的发行人股权不存在质押等受限情况。

## 四、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人发生重大资产重组，具体情况如下：

### （一）重大资产重组的背景与目的

#### 1、本次交易的基本情况

本公司子公司新疆凯迪投资有限责任公司（以下简称“凯迪投资”）于 2021 年 5 月 13 日与德展大健康股份有限公司（以下简称“德展健康”）控股股东美林控股集团有限公司（以下简称“美林控股”）及其一致行动人北京凯世富乐资产管理股份有限公司-凯世富乐稳健 9 号私募证券投资基金（以下简称“凯世富乐 9 号”）签署了《股份转让协议》，凯迪投资拟受让美林控股及凯世富乐 9

号分别持有的德展健康 4.44%股份和 3.05%股份，交易价格为 6.60 元/股，共计受让 167,886,987 股股份，交易总价为 1,108,054,114.20 元。

2021 年 5 月 31 日，新疆国资委出具《关于对新疆凯迪投资有限责任公司受让德展大健康股份有限公司股份有关事宜的批复》（新国资产权〔2021〕130 号），原则同意凯迪投资受让美林控股及其一致行动人所持德展健康 167,886,987 股股份（占总股本比例 7.49%），并取得控股权。

本次协议转让股份已通过深交所合规性审核，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份协议转让过户相关手续。根据 2021 年 7 月 28 日中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，凯迪投资受让美林控股及其一致行动人凯世富乐 9 号持有的 167,886,987 股股份已于 2021 年 7 月 27 日完成了过户登记手续，股份性质为无限售流通股。

在办理本次股权转让过户手续期间，凯迪投资根据其股票增持计划，在本次股权转让协议签署后，又通过二级市场集中竞价方式增持了德展健康 2,702,800 股股份。凯迪投资增持计划实施完成且本次股份转让过户完成后，凯迪投资持有德展健康 409,748,445 股股份，占其总股本的 18.28%。凯迪投资及其一致行动人（新疆凯迪矿业有限责任公司、新疆金融投资有限公司）持有德展健康共计 536,589,758 股股份，占其总股本的 23.94%。凯迪投资成为德展健康控股股东，新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会（以下简称“新疆国资委”）成为德展健康实际控制人。

## 2、构成重大资产重组的情形

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券上市规则（2018 年修订）》、《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》（上证发〔2021〕26 号）文件的规定，同时结合此次重大重组对象德展健康的财务数据，列示判断如下：

**图表 3-2 构成重大资产重组的财务数据情况**

单位：万元

项目	德展健康 2020 年末/度	新疆金投 2020 年末/度	占比
总资产	639,944.35	1,806,383.65	35.43%
营业收入	96,286.79	102,285.33	94.14%
净资产	595,307.68	682,876.28	87.18%

凯迪投资购买资产交易，导致其业务、资产、收入发生重大变化，并且达到了以下构成重大资产重组认定的情形：

(1) 德展健康在 2020 年度的营业收入占新疆金投同期营业收入的比例达到 94.14%；已达到《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》适用占比 50%以上的情形；

(2) 德展健康的资产净额占新疆金投 2020 年度年末净资产 87.18%，金额达 59.53 亿元；已达到《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》适用占比 50%以上，且超过 5000 万元人民币的情形。

## (二) 交易对方情况

### 1、美林控股集团有限公司

统一社会信用代码：91110108633692895X

法定代表人：富鹏

企业类型：有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

注册资本：10,000 万元

成立日期：1998 年 3 月 12 日

住所：北京市朝阳区望京园 402 号楼 13 层 1615

经营范围：投资管理；资产管理；销售自行开发的商品房；企业管理；房地产开发；物业管理；建设工程项目管理；工程勘察设计；规划管理；能源矿产地质勘查；固体矿产地质勘查；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；健康、福利、文化、体育、娱乐咨询；汽车租赁（不含九座以上客车）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、北京凯世富乐资产管理股份有限公司-凯世富乐稳健 9 号私募证券投资基金

统一社会信用代码：911101025674541344

法定代表人：赵静明

企业类型：其他股份有限公司（非上市）

注册资本：3,000 万元

成立日期：2011 年 1 月 4 日

住所：北京市房山区北京基金小镇大厦 D 座 399

经营范围：项目投资；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### 3、张湧

国籍：中国

身份证号：110108\*\*\*\*\*

张湧先生为德展健康法定代表人、实际控制人。

#### （三）交易标的情况

本次交易的标的企业为德展健康，成立于 1981 年 1 月 1 日，深圳证券交易所主板上市，股票代码 000813，注册资本为 22.41 亿元。上市公司主营业务是以医药产业为基础，工业大麻应用及多肽开发等产业的多元化经营，产品包括药品、保健品、功能性饮料、化妆品等大健康领域。

#### 1、交易标的情况

##### （1）最近三年的主要财务情况

图表 3-3 交易标的最近三年的主要财务情况

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
资产总计	639,944.35	592,779.55	592,163.83
负债合计	44,636.67	31,615.29	64,015.24
股东权益	595,307.67	561,164.26	528,148.59
营业总收入	96,286.79	177,496.81	329,082.76
净利润	27,364.13	33,570.30	93,052.57

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
扣非后归属母公司股东的净利润	19,691.65	25,517.65	92,403.11
流动负债	41,302.75	29,877.39	62,379.06
非流动负债	3,333.93	1,737.90	1,636.19
经营活动现金净流量	82,753.63	155,880.87	37,978.09
投资活动现金净流量	-54,453.97	-152,361.49	-66,507.57
筹资活动现金净流量	5,403.37	-554.63	-19,445.35

最近三年审计报告均由大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具。其中,2019、2018 年均为无保留意见审计报告;2020 年年度审计报内针对财务报表附注“五、(二)交易性金融资产”的情况进行了保留意见阐述。

### (2) 最近三年的利润分配情况

根据《德展大健康股份有限公司 2018 年度股东大会决议公告》，2018 年度不进行利润分配，也不使用资本公积金转增股本；

根据《德展大健康股份有限公司 2019 年度股东大会决议公告》，2019 年度不进行利润分配，也不使用资本公积金转增股本；

根据《德展大健康股份有限公司 2020 年度股东大会决议公告》，2020 年利润分配以享有利润分配权的股份 2,239,481,800 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 2.10 元（含税），共计派发现金 470,291,178.00 元（含税），不送股。

### (3) 标的资产预估作价及定价公允性

本次交易中，收购价格由交易双方按照市场化方式协商确定，综合考虑了德展健康的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力、可比公司及同行业可比交易的估值水平、交易对方业绩承诺及补偿安排等因素，最终确定成交价 6.60 元。

## 2、交易标的为股权类资产的情况：

### (1) 德展健康的历史沿革情况

公司前身新疆天山毛纺织有限公司是 1980 年 6 月 23 日经国家外资管理委员会批准，由新疆维吾尔自治区乌鲁木齐毛纺织厂与香港天山毛纺织有限公司合资成立的有限责任公司，于 1981 年 1 月 1 日在新疆维吾尔自治区工商行政管理局登记注册，领取企业法人营业执照，成立时注册资本：人民币 2240 万元。1994 年天山有限经新疆维吾尔自治区股份制企业试点联审小组批准，改制为新疆天山

毛纺织股份有限公司，注册资本 25300 万元。

1998 年 3 月，经中国证券监督管理委员会批准，向社会公开发行人民币普通股 4700 万股，并于 1998 年 5 月在深交所挂牌上市（股票代码为 000813），公司中文证券简称“天山纺织”，注册资本变更为 18782 万元。2001 年 5 月，公司原第一大股东新疆乌鲁木齐天山毛纺织公司将其所持有天山纺织 42.34% 股权分别无偿划转给新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司和乌鲁木齐国有资产经营有限公司，公司控股股东变更为新疆维吾尔自治区国有资产投资经营有限责任公司。

2009 年 10 月 14 日，新疆凯迪投资有限责任公司通过协议转让的方式，以 4.35 元/股的价格受让了香港天山所持天山纺织 19.23% 的股份，以 2.1 元/股的价格受让了自治区供销社所持天山纺织 1.82% 的股份，本次转让完成后，凯迪投资持股比例总计 21.05%。

2016 年 7 月，经中国证监会《关于核准新疆天山毛纺织股份有限公司重大资产重组及向美林控股等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司重大资产重组及募集配套资金；本次重大资产重组于 2016 年 10 月实施完毕，公司控股股东由凯迪投资变更为美林控股，实际控制人由新疆国资委变更为张湧先生。2016 年 10 月，天山纺织第六届董事会第二十三次会议和 2016 年第三次临时股东大会先后审议通过《关于变更公司名称的议案》和《关于修改公司章程的议案》，公司名称由“新疆天山毛纺织股份有限公司”变更为“德展大健康股份有限公司”，公司简称由“天山纺织”变更为“德展健康”。经新疆维吾尔自治区工商行政管理局核准，公司完成公司名称工商变更手续，并取得了变更后的企业法人营业执照（统一社会信用代码为 916500006255547591）。

#### （2）德展健康目前经营情况

德展健康不存在出资不实或影响其合法存续的情况；新疆金投在本次股份转让交易完成后将取得德展健康的控股权。

#### （四）交易合同的主要内容及履约安排

合同主体：转让方：美林控股集团有限公司（简称“美林控股”）；北京凯世富乐资产管理股份有限公司-凯世富乐稳健 9 号私募证券投资基金（简称“凯世富乐 9 号”）。受让方：新疆凯迪投资有限责任公司（简称“凯迪投资”）。

交易标的：德展大健康股份有限公司总股本的 7.49%。

交易价格：人民币 1,108,054,114.20 元（大写：人民币壹拾壹亿零捌佰零伍万肆仟壹佰壹拾肆元贰角整）。

支付方式：现金

支付期限：一次性付款

其他条款：美林控股承诺，除非发生不可抗力，上市公司在 2021 年度、2022 年度和 2023 年度的累计实现净利润不低于 12.4 亿元（即以 2020 年度实现的净利润 2.85 亿元为基数，2021 年至 2023 年年均增长不低于 20%）。

若上市公司 2021-2023 年度累计实现净利润数低于 12.4 亿元的，则美林控股同意以现金或现金等价物向上市公司支付累计实现净利润数与累计承诺净利润数 12.4 亿元之间的差额部分。

#### （五）相关决策情况

内部有权决策机构审议及主管机关批准情况：

上述重大重组事项已经新疆金投一届董事会 2021 年第 5 次临时会议审议通过，并已取得新疆国资委批复，决策程序符合《公司法》等法律法规和《公司章程》的规定。

本次协议转让股份已通过深交所合规性审核，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份协议转让过户相关手续。

## 五、前十大股东情况

截至募集说明书签署日，新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会为发行人控股股东，直接持有发行人 100% 股权。

## 六、公司主要业务状况

发行人经营范围：金融投资，矿业投资，股权投资，其他行业投资，资产管理及相关业务咨询。

报告期内，发行人主要业务板块包括资产管理、再贷款业务、房地产、有色金属、毛纺织和医疗器械六大行业。

公司资产管理业务主要通过下属公司新疆金投资产管理股份有限公司开展，

新疆资管成立于 2017 年 8 月 29 日，注册资本 10 亿元，是新疆地区唯一获得银保监会备案的拥有金融机构不良资产批量收购处置业务资质的地方资产管理公司，以批量收购、处置、转让金融企业和非金融企业不良资产业务为核心，整合管理债权、股权及动产、不动产等各类资产权益，通过债务重组、债转股、资产证券化等处置方式，为企业转型、产业升级提供专业化的金融定制服务，主营业务包括不良资产业务、投融资业务、综合金融服务融资租赁等。

公司再贷款业务通过下属公司新疆小额再贷款股份有限公司开展，新疆再贷是由新疆维吾尔自治区金融工作办公室（现更名为：新疆维吾尔自治区地方金融监督管理局）批准成立的国有控股公司，成立于 2015 年 3 月 2 日，注册资金 100,000 万元。经营范围：对全区小额贷款公司发放贷款；开展全区小额贷款公司同业拆借，信贷资产转让和资产证券化等创新业务试点；开展与全区小额贷款公司相关的咨询业务；其他经营许可的业务。

公司房地产开发业务是通过下属公司新疆凯迪房地产开发有限公司经营。凯迪房产成立于 2007 年 5 月，注册资本 8 亿元，房地产开发资质二级，新疆凯迪投资有限责任公司持股 100%，经营模式为自主开发及项目代建。

公司有色金属业务主要通过下属公司新疆西拓矿业有限公司经营，西拓矿业主要产品为铜精矿（含金、银）、锌精矿。铜精矿：铜精矿是低品位的含铜原矿石经过选矿工艺处理达到一定质量指标的精矿，主要用于冶炼厂炼铜。金属铜及其合金导电率和热导率良好，抗腐蚀能力强，易加工，抗拉强度和疲劳强度高，在电气工业、机械工业、化学工业、防工业等部门具有广泛的用途；锌精矿：是生产金属锌和锌化合物的重要原材料。金属锌是自然界分布较广的金属元素，主要以硫化物、氧化物状态存在。金属锌具有良好的压延性、抗腐性和耐磨性，是 10 种常用有色金属中三个最重要的有色金属之一。锌在有色金属的消费中仅次于铜和铝，广泛应用于有色、冶金、建材、轻工、机电、化工、汽车、军工、煤炭和石油等行业和部门。

公司毛纺织业务是通过下属公司新疆天山毛纺织股份有限公司经营，该公司主要生产和销售自主品牌的羊绒衫、羊毛衫及羊绒纱等产品。生产主要为以销定产的方式，年初组织设计款式，进行打板，参加国内外各种展会，收集市场订单，组织生产。从创立之初，公司就以中国首批、全国纺织行业 and 新疆维吾尔自治区

第一家的地位载入我国中外合资企业史册，先后五次跻身全国“十大最佳合资企业”之列，并曾荣登榜首；被国务院企业评价中心评为全国 500 家经济效益最佳企业；纺织行业十强，新疆纺织行业第一名。

公司医疗器械业务主要通过下属公司新疆金天山医疗器械有限公司开展，金天山医疗器械成立于 2020 年 2 月 19 日，注册资本 1000 万元，为新疆金融投资有限公司旗下天山纺织的全资子公司，公司位于乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）正扬路 167 号天山纺织工业园内，主要经营医疗器械的生产、销售；卫生材料及医药用品制造、销售；生物技术推广服务；消毒服务；健康咨询等。公司是在全国上下共同抗击新冠病毒肺炎疫情的特殊时期而诞生，2020 年 2 月 2 日立项，2 月 28 日投入试生产，从无到有，在毛坯基础上建成 10 万级洁净口罩生产车间、环氧乙烷灭菌车间和专业实验室，目前已取得 II 类医疗器械常规生产许可证，为全疆首家自应急状态取得医用口罩生产常规注册证的企业。公司立足于专业化生产防疫物资的医疗器械行业，努力成为行业内具有研发、成本、制造、品牌、规模优势的可持续发展的现代化企业。

发行人营业总收入由营业收入和利息收入构成，近三年及一期，发行人营业总收入分别为 81,935.82 万元、66,107.11 万元、102,285.33 万元和 16,872.98 万元。其中，营业收入分别为 71,819.65 万元、55,615.74 万元、90,792.89 和 15,538.06 万元，占总收入比重分别为 87.66%、84.13%、88.76%和 92.08%；利息收入为再贷款业务，报告期内分别为 10,116.17 万元、10,491.37 万元、11,492.44 万元和 1,334.92 万元，占总收入比重分别为 12.35%、15.87%、11.24%和 7.91%。发行人营业收入主要包括毛纺织业、有色金属业、房地产业务、小再贷业务及资管业务，报告期内，发行人营业总收入的具体构成如下：

图表 3-4 发行人各板块业务收入构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛纺织业务	2,587.11	15.33	22,158.48	21.66	22,501.24	34.04	20,210.19	24.67
有色金属业务	5,074.26	30.07	22,853.23	22.34	13,774.33	20.84	27,404.86	33.45
房地产业务	3,464.78	20.53	18,940.40	18.52	2,990.55	4.52	7,476.68	9.13
资管业务	3,652.48	21.65	18,092.11	17.69	13,572.19	20.53	9,850.57	12.02
再贷款业务	1,334.92	7.91	11,492.44	11.24	10,491.37	15.87	10,116.17	12.35

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗器械业务	312.08	1.85	6,926.18	6.77	-	-	0.00	-
其他业务	447.35	2.65	1,822.49	1.78	2,777.43	4.20	6,877.35	8.39
合计	<b>16,872.98</b>	<b>100.00</b>	<b>102,285.33</b>	<b>100.00</b>	<b>66,107.11</b>	<b>100.00</b>	<b>81,935.82</b>	<b>100.00</b>

图表 3-5 发行人各板块业务成本构成情况

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛纺织业务	2,143.80	20.62	19,225.31	34.91	19,659.40	50.00	19,702.35	36.66
有色金属业务	3,510.43	33.77	13,853.00	25.16	12,759.38	32.45	17,423.97	32.42
房地产业务	2,993.76	28.80	13,759.28	24.99	1,440.21	3.66	6,587.31	12.26
资管业务	-	-	-	-	4.59	0.01	-	-
再贷款业务	1,066.22	10.26	3,940.99	7.16	4,157.13	10.57	5,705.45	10.61
医疗器械业务	273.10	2.63	2,699.61	4.90	-	-	-	-
其他业务	408.54	3.93	1,585.49	2.88	1,296.65	3.30	4,331.14	8.06
合计	<b>10,395.86</b>	<b>100.00</b>	<b>55,063.69</b>	<b>100.00</b>	<b>39,317.36</b>	<b>100.00</b>	<b>53,750.22</b>	<b>100.00</b>

图表 3-6 发行人各板块业务毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
毛纺织业务	443.31	6.84	2,933.17	6.21	2,841.84	10.61	507.84	1.80
有色金属业务	1,563.83	24.14	9,000.23	19.06	1,014.95	3.79	9,980.89	35.41
房地产业务	471.02	7.27	5,181.12	10.97	1,550.34	5.79	889.37	3.16
资管业务	3,652.48	56.39	18,092.11	38.31	13,567.60	50.64	9,850.57	34.95
再贷款业务	268.70	4.15	7,005.36	14.84	6,334.24	23.64	4,410.72	15.65
医疗器械业务	38.98	0.60	4,226.57	8.95	-	-	0.00	-
其他业务	38.81	0.60	783.09	1.66	1,480.78	5.53	2,546.20	9.03
合计	<b>6,477.12</b>	<b>100.00</b>	<b>47,221.64</b>	<b>100.00</b>	<b>26,789.75</b>	<b>100.00</b>	<b>28,185.59</b>	<b>100.00</b>

图表 3-7 发行人各板块业务毛利率情况

单位：%

项目	2021年1-3月	2020年	2019年度	2018年度
毛纺织业务	17.14	13.24	12.63	2.51
有色金属业务	30.82	39.38	7.37	36.42
房地产业务	13.59	27.35	51.84	11.90
资管业务	100.00	100.00	99.97	100.00
再贷款业务	20.13	65.71	60.38	43.60

项目	2021年1-3月	2020年	2019年度	2018年度
医疗器械业务	12.49	61.02	-	-
其他业务	8.68	13.00	53.31	37.02
<b>综合毛利率</b>	<b>38.39</b>	<b>46.17</b>	<b>40.52</b>	<b>34.40</b>

近三年及一期，发行人营业总收入分别为 81,935.82 万元、66,107.11 万元、102,285.33 万元和 16,872.98 万元。公司营业总收入由营业收入和利息收入（再贷款业务收入）构成。其中营业收入主要来自毛纺织品、有色金属业、房产销售及资管业务四个方面。2019 年公司营业总收入为 66,107.11 万元，同比下降 15,828.71 万元，降幅 19.32%，主要是上半年下属子公司西拓矿业进行技改暂时停产所致。2020 年公司营业总收入为 102,285.33 万元，同比增加 36,178.22 万元，增幅 54.73%，主要是有色金属板块和房地产板块收入增加所致。2021 年 1-3 月营业总收入为 16,872.98 万元，同比增加 7,196.62 万元，增幅 74.37%，主要是有色金属板块收入增加所致。

近三年及一期，发行人营业成本分别为 53,750.22 万元、39,317.36 万元、55,063.69 万元和 10,395.86 万元。发行人营业成本由营业成本和利息支出（再贷款业务成本）构成。其中营业成本主要来自毛纺织品、有色金属业、房产销售及资管业务四个方面。2019 年公司营业成本为 39,317.36 万元，同比下降 14,432.86 万元，降幅 26.85%，主要是上半年下属子公司西拓矿业进行技改暂时停产所致。2020 年公司营业成本为 55,063.69 万元，同比增加 15,746.33 万元，增幅 40.05%，主要是有色金属板块和房地产板块成本增加所致。2021 年 1-3 月营业成本为 10,395.86 万元，同比增加 6,688.42 万元，增幅 180.41%，主要是技改完成，恢复生产后，有色金属板块成本增加所致。

近三年及一期，发行人毛利润分别为 28,185.59 万元、26,789.75 万元、47,221.64 万元和 6,477.13 万元。2019 年公司毛利润为 26,789.75 万元，同比下降 1,395.84 万元，降幅 4.95%，主要是上半年下属子公司西拓矿业进行技改暂时停产所致。2020 年公司毛利润为 47,221.64 万元，同比增加 20,572.33 万元，增幅 77.20%，主要是有色金属板块和房地产板块利润增加所致。2021 年 1-3 月毛利润为 6,477.13 万元，同比增加 508.21 万元，增幅 8.51%，主要是技改完成，恢复生产后，有色金属板块成本增加所致。

近三年及一期，发行人综合毛利率分别为 34.40%、40.52%、46.17%和 38.39%。

分业务板块来看，2019 年纺织业务毛利率略有下降，主要由于纱类产品成本小幅上涨；有色金属板块方面，西拓矿业 2019 年 1-5 月因技改停产，产生一定技改费用，同时受有色金属市场价格波动影响，公司有色金属业务毛利率由 27.92% 下降至 7.37%；2019 年公司房地产板块收入主要来源于酒店、房屋及场地出租，毛利率较高，但受房地产项目开发及结算进度影响，公司房地产板块营业收入下滑，一定程度影响了公司整体盈利水平；资管业务全年收入 1.36 亿元，毛利率为 99.97%，带动公司综合毛利率由 34.40% 上涨至 40.52%。2020 年，公司纺织及小再贷板块毛利率均有所上升；有色金属业务随着产能恢复及下半年以来复工复产带动有色金属价格回暖，毛利率较上年显著提升；房地产板块毛利率受项目销售收入和成本结转时点影响存在波动；公司其他业务主要为物业服务和经营租赁等。2021 年一季度以来，公司有色金属板块毛利率略有下降，医疗器械板块由于口罩外销渠道收紧，出口转内销后，口罩市场价格逐步降低。

### 1、毛纺织业

发行人的纺织业务是通过下属子公司新疆天山毛纺织股份有限公司（以下简称“天山纺织”）经营，1998 年 5 月 19 日在深交所上市，股票简称：天山纺织，股票代码：000813，主要生产和销售自主品牌的羊绒衫、羊毛衫及丝绒纱等产品，生产主要采取以销定产的方式，年初组织设计款式，进行打板，参加国内外各种展会，收集市场订单，组织生产，无货品积压情况。

2016 年 9 月，发行人上市子公司新疆天山毛纺织股份有限公司（以下简称“天山纺织”）进行重大资产重组，新疆天山毛纺织股份有限公司将其所持有凯迪毛纺 96.71% 的股权分别转让予新疆凯迪投资有限责任公司和新疆凯迪矿业投资股份有限公司（其中：新疆凯迪投资有限责任公司和新疆凯迪矿业投资股份有限公司分别受让 23.75% 和 72.96% 的股权）。

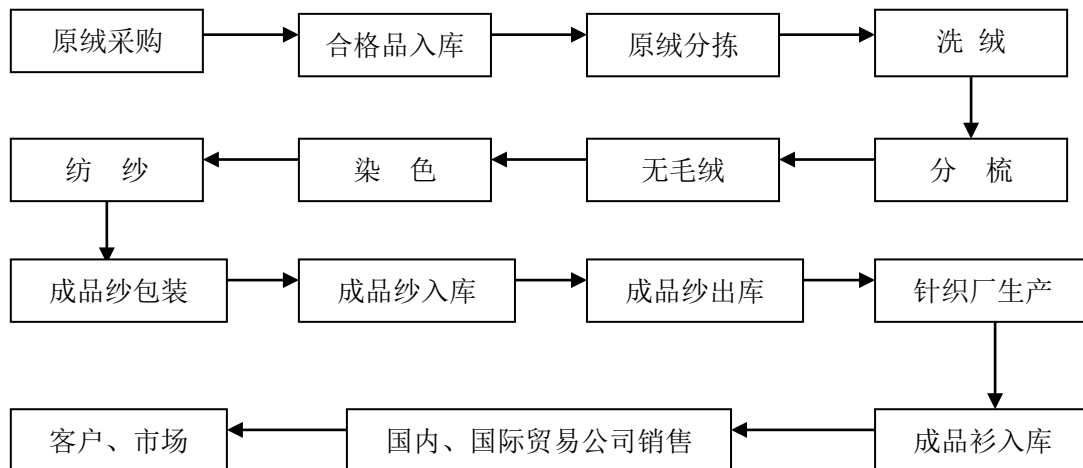
2016 年 10 月 15 日，天山纺织发布公告公司名称变更为“德展大健康股份有限公司”，中文证券简称自 2016 年 10 月 17 日由“天山纺织”变更为“德展健康”。

2016 年 11 月 1 日，经新疆维吾尔自治区工商行政管理局核准，新疆凯迪毛纺织股份有限公司名称变更为新疆天山毛纺织股份有限公司，并取得了变更后的企业法人营业执照（统一社会信用代码为 91650100MA776NX44Q）。至此，公

司的纺织业务全部通过下属公司新成立的新疆天山毛纺织股份有限公司经营。

截至 2021 年 3 月末新疆天山毛纺织股份有限公司是发行人子公司新疆凯迪投资有限责任公司和新疆凯迪矿业投资股份有限公司分别持股 25.05%和 74.95%的公司，即为发行人子公司控股公司。

图表 3-8 天山纺织主要业务流程图



(1) 原材料采购情况

天山纺织原材料采购主要在新疆市场组织完成，辐射青海、内蒙古，主要从一些长期合作、资信情况较好的绒毛贸易商采购。天山纺织拥有一只经验丰富的羊绒收购团队，能够高效低价的收购高品质的原绒，为后期生产、销售提供有力的保障。此部分羊绒收购全部现款现货。除直接采购外，天山纺织还与当地资信较好的供应商合作，收购原绒及无毛绒，与供应商结算为现款现货。

图表 3-9 发行人近三年及一期纺织原料采购情况

单位：吨、万元

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 1-3 月	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
无毛绒	40.73	2,329.20	57.28	3,009.09	62.43	3,320.88	4.12	249.89
原绒	122.64	4,053.87	148.10	4,615.28	155.67	3,963.95	13.97	419.55
合计	<b>163.37</b>	<b>6,383.07</b>	<b>205.38</b>	<b>7,624.37</b>	<b>218.10</b>	<b>7,284.83</b>	<b>18.09</b>	<b>669.44</b>

资料来源：公司内部资料

图表 3-10 公司 2021 年 1-3 月纺织原料主要供应商

单位：万元、%

供应商名称	2021 年 1-3 月
-------	--------------

	金额	占比
乌鲁木齐张氏绒业工贸有限公司	249.89	100.00
合计	249.89	100.00

资料来源：公司内部资料

图表 3-11 公司 2020 年度纺织原料主要供应商

单位：万元、%

供应商名称	2020 年度	
	金额	占比
乌鲁木齐张氏绒业工贸有限公司	2,851.16	85.86
宁夏欧焯工贸有限公司	469.72	14.14
合计	3,320.88	100.00

资料来源：公司内部资料

发行人主要原材料为羊绒，新疆为全国三大牧场之一。近年来受到国家退耕还林等一系列环保政策影响，可放牧操场面积逐年减少，造成羊绒出产量连续下降。虽然新疆整体羊绒产量有所下降，但公司在羊绒采购方面有明显的地域优势，新疆本地羊绒产量能够满足天山纺织的原材料需求。

## (2) 生产情况

天山纺织以新疆优质山羊绒和细羊毛为原料，引进德国、意大利、日本的先进工艺、技术、设备及管理办法，生产各种羊毛及羊绒制品。主要产品分为纱类和衫类，近年来经营业务及产品结构变化不大，生产经营较为稳定，其产品 1996 年在毛针织行业中首家通过 ISO9001 质量管理体系的国际和国内联合认证，在 2003 年又实施了 ISO14000 环境体系认证工作，目前产品质量达到了乌斯特 2001 公报统计值 5%-10% 以内水平，100% 符合出口标准。

图表 3-12 发行人近三年及一期主要纺织产品生产情况

单位：万件、吨、%

项目		2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
衫类	产能	85.00	85.00	85.00	21.25
	产量	31.30	34.27	30.40	2.80
	产能利用率	36.82	40.32	35.76	13.18
纱类	产能	300.00	300.00	300.00	75.00
	产量	107.14	214.52	166.78	41.08

项目	2018年	2019年	2020年	2021年1-3月
产能利用率	35.71	71.51	55.59	54.77

资料来源：公司内部资料

注：近三年及一期衫类、纱类产能利用率较低主要是由发行人“根据市场需求，以销定产”的生产及销售策略决定的。

为享受国家级高新技术开发区的优惠政策，促进毛纺织业务进行战略规划，结构调整，发挥天山纺织的品牌效应，使其达到做精、做优、做强的目的，天山纺织实施异地迁建“天山纺织工业园”。天山纺织工业园主要建筑物包括绒毛厂、纺纱厂、针织厂、科研开发大楼、综合办公大楼及相应生产生活设施共 11 个单体建筑，于 2014 年完成设备安装调试，投入生产。天山纺织工业园建成达产后，年生产各种羊绒纱、羊毛纱及各种纱线 350 吨，生产羊绒衫、羊毛衫和各类衫 120 万件。

### （3）销售情况

天山纺织的销售分内、外销两大市场，销售收入各占比 50%左右。内销市场主要分布在东北、华北、西南和西北地区，遍布国内 20 多个省市，拥有 100 多家销售终端；外销市场主要分布在美国、德国、瑞士、英国、挪威、瑞典、韩国及港澳地区。

图表 3-13 发行人近三年及一期主要纺织销售情况及产销率

单位：万件、吨

各产品销售量	2018年	2019年	2020年	2021年1-3月
衫类	70.35	64.42	33.91	4.48
纱类	41.28	41.28	68.81	4.62
各产品产销率	2018年	2019年	2020年	2021年1-3月
衫类	224.76%	187.98%	111.55%	160.00%
纱类	38.53%	19.24%	41.26%	11.25%

资料来源：公司内部资料

图表 3-14 发行人 2021 年 1-3 月纺织产品前五大客户情况

单位：万元、%

销售客户名称	2021年1-3月	
	金额	占比

销售客户名称	2021年1-3月	
	金额	占比
法国 ERRC	350.60	16.35
乌鲁木齐市和禄祥绒毛制品有限公司	102.03	4.76
新疆西部阳光	70.16	3.27
LEBaron	42.26	1.97
西宁天山商贸有限公司	31.69	1.48
合计	596.74	27.83

图表 3-15 发行人 2020 年纺织产品前五大客户情况

单位：万元、%

销售客户名称	2020 年度	
	金额	占比
ALLUDE GMBH	8,244.82	42.85
乌鲁木齐市和禄祥绒毛制品有限公司	2,375.57	12.35
新疆西部阳光	1,411.30	7.34
无锡太平针织有限公司	1,163.76	6.05
LEBaron	1,124.98	5.85
合计	14,320.43	74.43

发行人毛纺织板块主要产品为毛衫和纱线。近三年及一期，发行人衫类产量分别为 31.30 万件、34.27 万件、30.40 万件和 2.80 万件，销量分别为 70.35 万件、64.42 万件、33.91 万件和 4.48 万件，衫类销量明显高于产量主要是因为衫类的销售部分存在对外采购直接销售的情况；发行人纱类产量分别为 103.34 吨、107.14 吨、166.78 吨和 41.08 吨，销量分别为 41.28 吨、41.28 吨、68.81 吨和 4.62 吨，纱类销量明显低于产量主要是因为纱的产量中包含部分公司生产衫类产品自用的产量，在生产销售板块予以统计，该部分成本收入在合并报表时已作抵消。

发行人衫类产销量持续快速增长是因为近年来发行人为消化库存增开特价店，薄利多销而造成。纱类产销量长期处于较低水平是因为纱类产品对外销售较少，多以自用为主。

发行人毛纺织品销售主要分为：“内销”“外销”两种模式，内销主要是以新疆为中心辐射全国，“天山”、“GTS”、“SS”等系列产品目前遍布全国 20 多个省市，在全国拥有直营店 20 多家，经销商 100 多家。结算方面，直营店每日结清，商场专柜根据商场回款政策一般有 3 个月账期，现金结算。经销商根据具体合同约

定，一般账期在 1 到 3 个月不等；外销方面，天山纺织早在 1980 年便获得自营出口权，经过多年的经营已经形成了一批稳定的代理商，产品主要销往欧洲各国，目前在 17 个国家和地区拥有代理商，结算主要通过银行汇兑及信用证方式，根据对不同客户出口信用评价等级和合作方式、采购数量的多少，分别采用的账期为 2-6 个月。

2020 年，受新冠疫情影响，毛纺织板块经营压力较大。为应对疫情带来的影响，天山纺织一方面积极稳固原有订单，保质保量完成现有订单，同时大力开拓国内市场；另一方面积极发挥自身优势，成立天山医疗器械公司，生产口罩等防疫物资，培育新的增长点，弥补疫情对纺织品外销带来的影响。

## 2、有色金属

公司有色金属板块主要通过新疆西拓矿业有限公司经营，西拓矿业成立于 2007 年，截至 2021 年 3 月末，注册资本为 2.15 亿元。西拓矿业主要产品为铜精矿（含金、银）、锌精矿，其矿产资源位于哈密黄土坡矿区 I 矿段，矿山采选矿石能力为 50 万吨/年。

图表 3-16 截至 2021 年 3 月末发行人矿产情况

单位：万吨

矿场名称	主要矿种	采矿证	储量	
			探明储量	设计利用品位
选厂矿场	铜锌矿	C6500002010013210054646	171.25	铜 1.27%、锌 1.61%

图表 3-17 截至 2020 年末发行人矿产情况

单位：万吨

矿场名称	主要矿种	采矿证	储量	
			探明储量	设计利用品位
选厂矿场	铜锌矿	C6500002010013210054646	207.67	铜 1.26%、锌 1.88%

公司已于 2020 年 7 月 24 日完成矿山黄土坡矿区 I 矿段铜锌矿采矿权延续，有效期 2 年，开采主要矿种包括铜矿、锌矿，开采深度-50 米—600 米（标高），面积 2.021 平方公里。此外，2019 年末，西拓矿业已在原有矿区附近勘探出新矿，于 2020 年 6 月完成项目初步设计，2020 年 9 月项目立项，然后开始新立采矿权手续申领工作，项目初步设计利用的矿石资源量 238.34×104t，含有 Au、Ag、Cu、Zn 等多种有价元素。矿山建设计划方面，黄滩金铜锌矿设计建设规模为

20×104t/a，667t/d。项目合规性手续办理方面，已完成资源开发利用方案，地质环境恢复和土地复坑方案、环境影响评价、地质灾害危险性评估、社会稳定分析等办理工作。未来随着金矿建成投产，公司有色金属业务收入和利润来源将得到丰富。

图表 3-18 截至 2021 年 3 月末发行人主要矿种情况

主要矿种	储量		品位	
	探明储量	设计利用储量	探明品位	设计利用品位
铜	11.81 万吨	2.18 万吨	1.27%	/
锌	15.41 万吨	2.75 万吨	1.61%	/
金	2.27 吨	0.34 吨	0.20g/t	/
银	81.30 吨	12.16 吨	7.11g/t	/
镓	120.09 吨	暂不能利用	13.23g/t	/
镉	154.86 吨	暂不能利用	17.06g/t	/
硫	111.01 吨	暂不能利用	12.23%	/

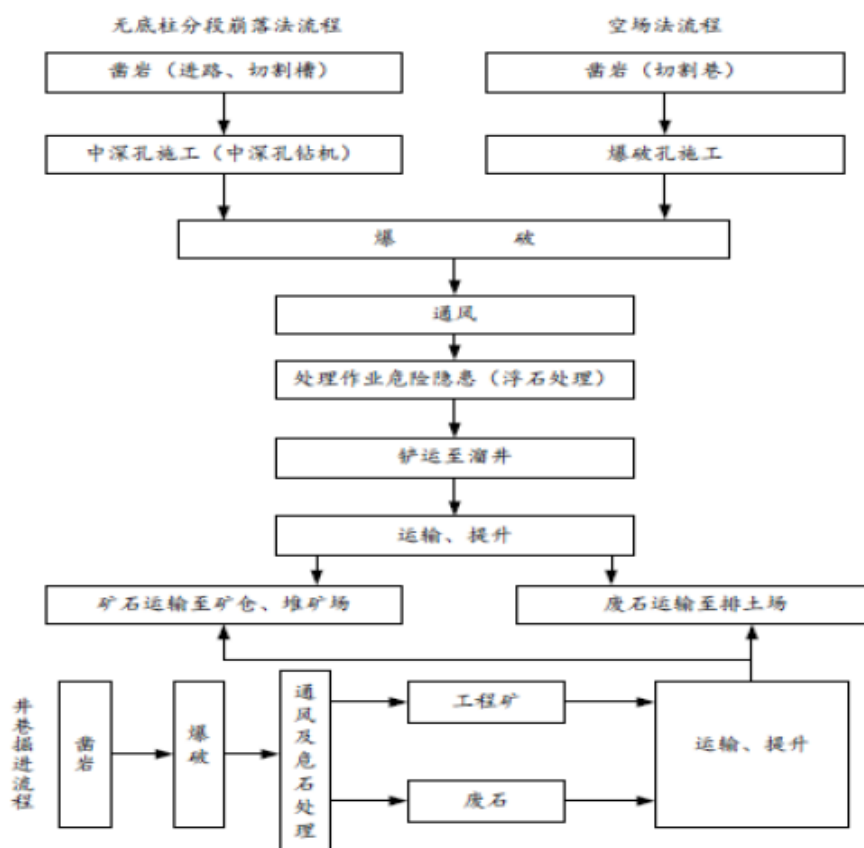
资料来源：公司内部资料

#### (1) 生产情况

##### 采矿工艺流程：

西拓矿业采用地下开采方式，开采方案为竖井—平巷联合开拓，采矿方法为无底柱分段崩落法+空场法。对 260 中段及其以下矿体采用两种采矿方法联合开采。对厚矿体选用无底柱分段崩落法回采，对薄矿体采用空场法开采，对 260 中段上部薄矿体以空场法为主进行开采。对厚度大于等于 1m 的矿段推荐采用空场法开采；其中对厚度小于 2m 的矿体采用削壁房柱法、厚度大于 2m 且小于 10m 的矿体采用房柱法开采。对厚度大于 10m 的矿段推荐采用无底柱分段崩落法。

图表 3-19 采矿工艺流程图



资料来源：公司内部资料

**无底柱分段崩落采矿法：**该采矿方法不分矿房矿柱，不留保护出矿巷道的底柱。按一定高度划分分段，在同一分段按一定间距布置进路。在进路内凿岩强制崩落矿石，覆盖岩石下出矿。矿块布置和构成参数：阶段高度 50m，分段高度 10m。矿体厚度大于 15m 的矿体，矿块垂直走向布置，进路间距 10m；厚度小于 15m 的矿体，沿矿体走向布置一条进路。

**采准切割：**在矿体下盘布置脉外运输巷，根据运矿距离在矿体下盘设脉外溜井，分别与阶段运输巷和分段联络巷相通。阶段运输水平以上，每隔 10m 布置一个分段。回采进路沿走向布置时，进路间的联络平巷布置在脉内，间距 50m；回采进路垂直走向布置时，进路间的联络平巷布置在矿体下盘。斜坡道布置在矿体下盘，并与各分层联络道和阶段运输巷相通。

切割槽布置在回采进路的顶端。首先形成切割平巷和切割井。以切割井为自由面，在回采爆破的首排孔前一段爆破形成切割槽。

回采出矿：以切割槽为自由面，采用 YGZ-90 型钻机配  $\phi 60\text{mm}$  钻头凿上向扇形炮孔，排距为 1.2~1.4m，孔底距为 2.4~2.6m。采用 BQF-100 型装药器装药，非电微差雷管导爆索起爆，崩矿步距 2.4~2.8m。崩落矿石用 2m<sup>3</sup> 铲运机运至采区溜井，放到阶段运输水平。

空场法：垂直矿体走向空场法矿块布置和构成参数：中段高度 50m，分段高 11m，顶柱高 6m，垂直矿体走向划分矿块，矿块宽 50m，长为矿体厚度，矿块划分为矿房和间柱、顶柱。矿房宽 40m，间柱宽 10m，长为矿体厚度。先采矿房，嗣后全粒级碎石胶结，充填体养护达到设计要求后可采矿柱。对于边角薄矿体，矿块沿走向布置。

采准切割：采准工程主要有分段凿岩联络巷、分段凿岩巷、溜矿井、充填井、回风充填联络巷和平底堑沟底部结构的出矿联络巷、出矿巷、出矿进路。切割工程有切割平巷和切割天井。

回采出矿：回采遵循从上至下的顺序进行。在矿房（矿柱）凿岩巷内，崩落矿石进入底部堑沟后，用铲运机运至采区溜井。

图表 3-20 发行人近三年及一期采矿情况

单位：吨

名称	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月
	数量	数量	数量	数量
采矿量	401,900	226,904	321,822	79,158

资料来源：公司内部资料

选矿工艺流程：

西拓矿业的主要工艺流程分为碎矿、磨矿、浮选、脱水、尾矿湿排等几个流程。

碎矿：采用三段一闭路破碎流程，中细碎设备均采用具有“层压破碎”效能的进口圆锥破碎机。原矿给矿粒度 $\leq 500\text{mm}$ ，产品粒度控制在 12mm 以下。

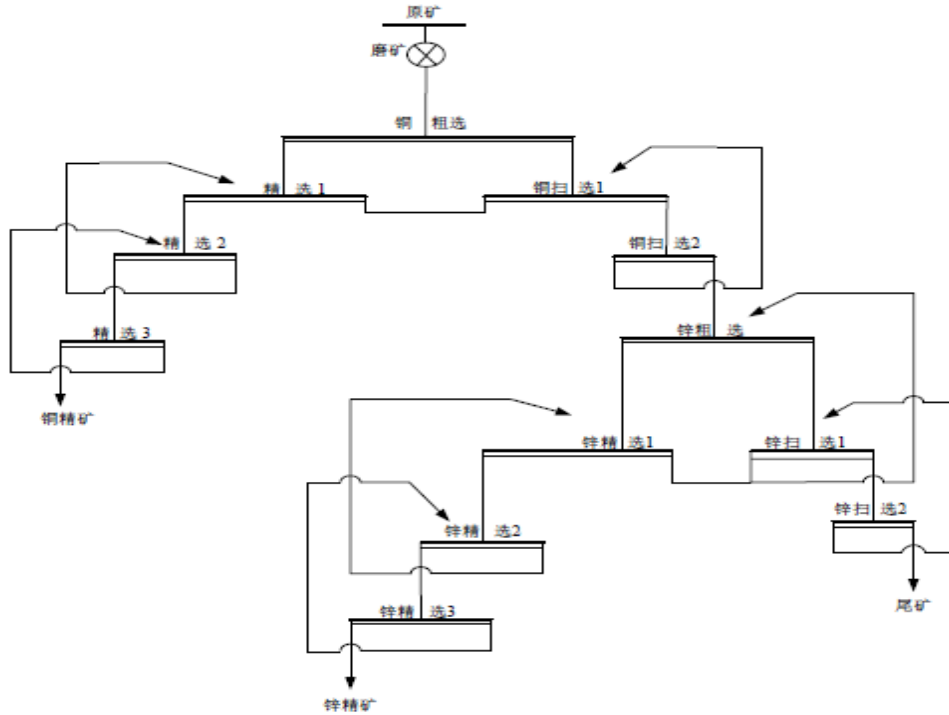
磨矿：采用两段两闭路磨矿流程，给矿最大粒度为 0~12mm，磨矿细度为 -200 目占 90.0%。

浮选：（1）铜矿石铜选别：矿石经过一粗三精两扫获得铜精矿；（2）铜锌矿石采用“抑锌浮铜”优先浮选工艺。铜选别：矿石经过一粗二扫三精获得铜精矿；锌选别：铜扫选尾矿进行锌浮选，经过一粗两扫三精获得锌精矿。

脱水：浮选产出的铜、锌精矿采用浓密、过滤两段脱水流程，精矿水分 8% 左右，脱水后的精矿贮存在精矿仓。

尾矿湿排：推荐采用湿排尾矿，经 NXZ-45 浓缩后尾矿浓度 40%，干矿量 1,417t/d，水量 2,126m<sup>3</sup>/d，用渣浆泵输送至尾矿库，考虑当地气候条件尾矿库回水率暂按 50%。

图表 3-21 生产流程图



资料来源：公司内部资料

图表 3-22 发行人近三年及一期选矿处理量情况

单位：吨

名称	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月
	数量	数量	数量	数量
选矿处理量	430,900	222,404	320,519	91,961

资料来源：公司内部资料

图表 3-23 发行人近三年及一期选矿产成品情况

单位：吨

名称		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月
铜精粉	产量	18,893.00	10,320.24	16,424.73	5,135.20
	产能	19,000.00	10,500.00	16,500.00	5,500.00

名称		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月
产能利用率		99.44%	98.29%	99.54%	93.37%
锌精粉	产量	7,524.00	8,076.72	13,679.66	2,933.47
	产能	7,600.00	8,200.00	13,700.00	3,000.00
产能利用率		99.00%	98.50%	99.85%	97.78%

资料来源：公司内部资料

产能方面，2018 年，西拓矿业铜精粉产能较 2017 年下降 0.05 万吨至 1.90 万吨，锌精粉产能较 2017 年下降 0.61 万吨至 0.76 万吨。2019 年，铜精粉产能较 2018 年下降 0.85 万吨至 1.05 万吨，锌精粉产能较 2018 年小幅增加 0.06 万吨至 0.82 万吨。2020 年，铜精粉产能较 2019 年增加 0.6 万吨至 1.65 万吨，锌精粉产能较 2019 年增加 0.22 万吨至 1.34 万吨。

产量方面，受有色金属市场价格震荡不稳因素的影响，且为了保证资源利用最大化，近两年西拓矿业限制生产规模，致使 2018 年铜精粉产量较 2017 年下降 0.05 万吨至 1.89 万吨，锌精粉产量较 2017 年下降 0.61 万吨至 0.75 万吨；主要由于公司对产品结构进行调整以保证资源利用最大化，因此相应减少了锌精矿的产量。2019 年铜精粉产量较 2018 年下降 0.86 万吨至 1.03 万吨，锌精粉产量较 2018 年小幅增加 0.06 万吨至 0.81 万吨。2020 年铜精粉产量较 2019 年增加 0.61 万吨至 1.64 万吨，锌精粉产量较 2019 年增加 0.56 万吨至 1.37 万吨，主要是 2019 年技改停产于 2020 年恢复生产所致。

从产品价格来看，2018 年，铜价在经历年初下跌走势后，于半年度反弹回升，进入三季度，受市场需求不达预期影响，铜价持续走低，于四季度呈平稳震荡走势；锌价在经历两年单边上涨之后，于 2018 年年初触及历史高点，随后半年内回吐近一半的涨幅，进入三季度后，止跌企稳并转入区间震荡的格局。2018 年，公司有色金属业务实现收入 2.74 亿元，较上年增加 16.9%。2019 年，有色金属价格持续震荡回落，铜、铝、铅、锌现货均价分别同比下跌 5.8%、2.1%、13%和 13.5%，受技改停产和有色金属价格下跌影响，2019 年发行人有色金属业务实现收入 1.38 亿元，较上年大幅下降。2020 年，大宗有色金属价格经历“V 型”走势，主要有色金属价格逐步回暖，铜、铝现货均价分别同比上涨 2.1%、1.7%，铅、锌现货均价分别下降 11.3%、9.7%，降幅同比收窄 1.7%、3.8%，受有色金属市场价格上涨影响，2020 年发行人有色金属业务实现收入 2.29 亿元，较上年

大幅增加。2021年1-3月，有色金属主要品种价格均实现不同程度增长，铜、铝、铅、锌现货分别同比上涨38.1%、20.6%、4.7%和24.2%。

经营模式：

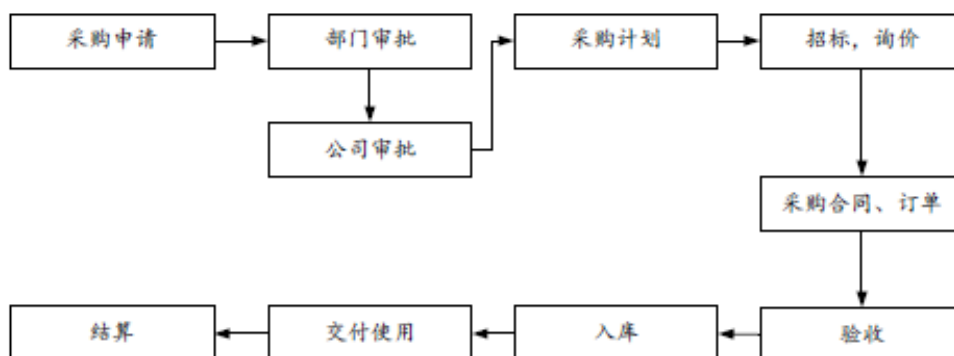
原料采购：采购计划，提交公司总经理办公会审议决定形成全年采购计划；物料和资产使用部门按月编制月度采购需求，仓库对各部门采购需求进行汇总和审核，编制月度采购计划，经公司月度计划平衡会议审议确定。生产设备、原材料、备品备件，单项采购金额在30万元人民币以上（含30万元），要实行招标。生产设备、原材料，单项采购金额在5万元人民币以下（不含5万元），由零星采购小组集体确定。公司生产物资原则上由采购部统一采购，在此过程中必须严格执行公司规章制度，行政综合部负责采购零星的日常办公用品。采购主要物资设备，应确定最佳的供应来源，实行货比三家，比价结果应得到申请部门的确认。

图表 3-24 发行人近一年及一期原材料采购情况表

单位：万元、%

原材料名称	2020年	
	采购金额	占比
硫酸锌	154.7	42.91
钢球 φ100	103.4	28.68
钢球 φ60	38.76	10.75
Y303 锌抑制剂	-	-
钢球 φ80	63.64	17.65
合计	<b>360.5</b>	<b>100.00</b>
原材料名称	2021年1-3月	
	采购金额	占比
钢球	23.74	38.33
钢球 Φ60	4.3	6.94
硫酸锌	10.2	16.47
钢球 φ80	9.24	14.92
钢球 φ100	14.45	23.33
合计	<b>61.93</b>	<b>100.00</b>

图表 3-25 物料采购流程图



对于大型生产设备，合同签订后需支付履约保证金，预付货款，根据设备的安装使用进度支付相应的货款。

图表 3-26 近一年及一期有色金属板块主要原材料供应商情况

单位：万元、%

供应商名称	采购原料名称	2020 年	
		金额	占比
哈密电业局	电费	1,150.23	35.21
哈密恒瑞通达商贸有限公司	水泥、粉煤灰	544.49	16.67
新疆博润恒业石油化工有限公司	药剂	205.11	6.28
哈密华坤新能源有限公司	水费	996.21	30.50
宁国市富华耐磨材料贸易有限公	钢球、衬板	370.67	11.35
合计	-	<b>3,266.70</b>	<b>100.00</b>
供应商名称	采购原料名称	2021 年 1-3 月	
		金额	占比
哈密电业局	电费	204.08	38.54
哈密恒瑞通达商贸有限公司	水泥、粉煤灰	14.59	2.76
新疆博润恒业石油化工有限公司	药剂	32.60	6.16
哈密华坤新能源有限公司	水费	206.98	39.08
宁国市富华耐磨材料贸易有限公	钢球、衬板	71.33	13.47
合计	-	<b>529.58</b>	<b>100.00</b>

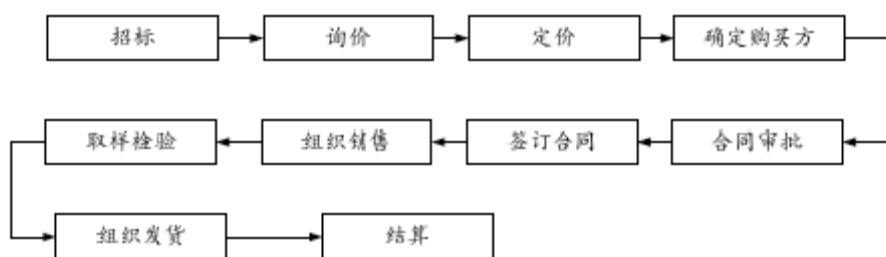
生产经营：西拓矿业年度生产计划在公司管理层监督下由选矿厂和采矿厂相关部门根据企业发展需要及发展规划进行编制，交总经理办公会讨论修订，经公司董事会审议通过执行。生产计划经审批后分解下达各生产单位，各生产单位根据本单位生产任务下达各车间（或班组及工段等）。公司根据年度生产经营计划按周按月进行严格考核，发现问题并及时进行改进。

采矿业务采用外包模式，将采矿、矿石运输及提升等采矿工程发包给温州第二井巷工程公司。温州二井公司，注册资本 7,118 万元，资质类别及等级为：矿山工程施工承包贰级，经营范围：矿山工程施工总承包、隧道工程专业承包，国内劳务派遣。（涉及资质的凭资质证书经营）。安全管理方面：发行人通过与温州第二井巷工程公司签订《非煤矿山外包工程安全生产管理协议》及《安全生产责任书》等方式进行安全生产严、细管理，同时推行“矿长下井值班制度”“安全员下井跟班作业制度”及“爆破工程作业人员跟班作业”等监管举措，促使公司安全生产管理常态化平稳运行。西拓矿业拟每年与温二井公司签订采矿任务书，以确保年度采矿计划的正常实施。同时工程技术人员对温二井公司的采矿工程作业予以技术指导，并监督其日常采矿工程作业；选矿业务则由西拓矿业自行组织生产。

## （2）销售情况

产品销售：西拓矿业根据年度销售计划，在每年年初进行询价招标后确定精粉、锌精粉销售客户，与购买方按年签订铜精矿和锌精矿销售合同，实行先收款后发货再结算的销售模式，精矿由采购方组织运输，西拓矿业按双方认可精矿湿重向采购方补贴部分运费。

图表 3-27 产品销售流程图



招标：根据经总经理办公会议审批的年度销售计划，公司供应销售部门制作招标公告发送给潜在合作对象。

询价：以上海有色金属网（现货行情）报价及上海期货交易所即期合约价格作为报价依据。

定价：结合产品市场价格趋势，根据询价结果确定定价，一般参照上海有色金属交易网现货铜价 10 天均价。

确定购买方：充分考虑客户的信用、财务实力等有关情况，同时结合客户的经营状况、交易条件确定购买方。

签订合同：根据行业规范，以公平、公正为基础，在双方协商一致的基础上，商定销售合同条款，合同由公司总经理或其委托人签订生效。

组织销售：供销部销售主办依据经批准的销售合同及销售计划，下达发货通知单，通知仓库及检测中心。

取样检验：检测中心负责取样，一式三份，一份交给公司化验室，一份交给采购方，一份为仲裁样本，双方签字确认后封存到双方指定的地点（由公司化验室保留三个月以上），如样品发生争议，以双方认可的有资格的机构进行化验确认。如仲裁样本有拆开或破损痕迹，则以采购方分析结果作为结算依据。

组织发货：仓库对发货通知单进行审核，按照发货通知单所列的发货品种和规格、发货数量、发货时间、发货方式组织发货（目前公司采取客户自提方式发送）。

结算：全部为先款后货，采购方预付款在先，货到后，以双方共同认定的化验结果为依据，参照上海有色金属交易网 10 天均价进行结算，以现金结算为主。

主要产品产销情况及主要客户：

**图表 3-28 截至 2020 年末有色金属板块主要销售客户**

单位：万元、%

销售客户名称	销售产品名称	2020 年度	
		金额	占比
新疆五鑫铜业有限责任公司	铜精矿	1,910.99	8.12
新疆亨元商贸有限公司	锌精矿	2,887.63	12.27
新疆鑫慧铜业有限公司	铜精矿	5,938.45	25.23
新疆格诗雅商贸有限公司	锌精矿	2,835.71	12.05
新疆博爻国际贸易有限公司	铜精矿	9,964.41	42.33
<b>合计</b>	-	<b>23,537.19</b>	<b>100.00</b>

### （3）安全生产措施

有色金属采选冶是公司的主要业务板块，自然灾害、设备故障、人为失误都会造成安全隐患。安全事故的主要影响表现为：矿山发生垮塌，造成人员伤亡；停电或设备故障造成局部设备停用，或整个生产系统瘫痪等。公司最近 3 年内未发生属于国务院《生产安全事故报告和调查处理条例》中的重大事故或特别重大

事故的情形，不存在安全生产方面的重大违法行为。采取的主要安全生产措施包括：

#### ①成立安全生产管理部

安全生产管理部的主要职能是贯彻执行国家有关治安保卫工作的法律法规，制定企业内部治安管理办法，组织落实应由企业承担的各项治安保卫工作制度；开展社会主义法制和治安保卫工作的宣传教育工作，增强职工群众的法制观念和自觉维护本企业治安秩序的意识；负责公司组织的各类大型活动的安全保卫工作，参与所在地组织的社会治安综合治理工作；进行公司的安全生产监督管理工作，拟订公司内部安全生产工作规划，依法行使安全生产监督管理职权；依法监督、检查公司内部新建、改建、扩建工程项目的安全设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用情况；依法监督检查公司生产经营单位贯彻执行安全生产法律法规情况、作业场所职业卫生情况和重大危险源的监控、重大事故隐患的整改工作、安全生产条件和有关设备设施（特种设备除外）、劳动防护用品的安全管理工作，依法查处不具备安全生产基本条件的生产经营单位。

#### ②实行安全目标责任制管理

发行人对子公司实行目标责任制管理，每年发行人与子公司签订生产经营目标责任书，确定安全生产刚性指标，每季度进行季度数据分析，年中对公司安全生产指标进行分析，部署调整下半年计划，按季度和年终进行考核。在日常检查过程中对发现的问题进行问责管理。同时，对安全生产隐患进行不定期排查，一旦发生安全生产事故严格追责。由发展管理部监督执行。

#### ③建立健全安全事故防治措施

A.公司设立了安全生产领导小组，总经理任组长，各分公司负责人为组员。公司设安全生产管理机构。安全生产管理机构为工程管理部，负责具体执行公司安全生产管理规定。

B.逐级签订《安全生产责任书》明确责任，并层层分解，落实到人。

C.合同造价 200.00 万元以上的项目，至少配置一名专职安全管理员，造价在 200.00 万元以下的项目可设置兼职安全员。施工班组设兼职安全巡查员，对本班组的作业现场进行安全监督检查。

公司严格贯彻落实安全生产制度规定，近三年及一期，公司均通过了质量、环境和职业健康安全三项检查，没有出现安全生产事故。

### 3、房地产开发

发行人的房地产开发业务是通过下属子公司新疆凯迪房地产开发有限公司经营，凯迪房产成立于 2007 年 5 月，注册资本 8 亿元，房地产开发资质二级，新疆凯迪投资有限责任公司持股 100%，经营模式为自主开发及项目代建。

图表 3-29 近三年及一期公司房地产业务情况

单位：万元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
营业收入	7,476.68	2,990.55	18,940.40	3,464.78
营业成本	6,587.31	1,440.21	13,759.28	2,993.76
毛利润	889.37	1,550.34	5,181.12	471.02
毛利率	11.90	51.84	27.35	13.59

2020 年，发行人房产项目已逐步建成，达到收入确认条件，房地产板块业务收入大幅增加。2018 年，发行人房产收入主要为房产租赁收入。2019 年，发行人房地产收入主要是租赁收入和酒店收入。2020 年，发行人房地产收入主要是房产销售收入、租赁收入、酒店收入。

截至 2021 年 3 月末，公司已取得六道湾商业项目土地面积 1.76 万平方米，该项目已于 2020 年末建成，已取得北京市顺义天竺公租房配套项目土地 3.4 万平方米，该项目现处于建设中，预计 2021 年末建成，已取得石河子香多里项目土地 4.24 万平方米，项目已于 2021 年 3 月末建成。

图表 3-30 截至 2021 年 3 月末发行人主要开发项目销售情况

单位：亿元、万平方米、%

项目名称	项目坐落	计划完工时间	项目总投资	开发面积	销售率
北京市顺义天竺公租房配套项目	北京顺义区天竺镇	2021 年 12 月	20.73	9.22	0
六道湾商业项目	乌鲁木齐六道湾	2020 年 12 月	6.50	9.25	70.32
石河子“香多里”商品房项目	石河子石南农场	2021 年 3 月	7.49	2.09	54.90

资料来源：公司内部资料

图表 3-31 截至 2021 年 3 月末公司主要项目情况

单位：万平方米、亿元

项目名称	计划建设期间	建筑面积	占地面积	总投资	预售时间	截至 2021 年 3 月末累计投资
------	--------	------	------	-----	------	--------------------

项目名称	计划建设期间	建筑面积	占地面积	总投资	预售时间	截至 2021 年 3 月末累计投资
北京市顺义天竺公租房配套项目	2017 年 6 月 -2021 年 12 月	9.22	3.40	20.73	2021 年 12 月	18.25
六道湾商业项目	2017 年 9 月 -2020 年 12 月	9.25	1.76	6.50	2019 年 4 月	6.09
石河子“香多里”商品房项目	2017 年 5 月 -2021 年 3 月	2.09	4.24	7.49	二期一区：2014.7.1； 二期三区：2018.6	2.16
合计		20.56	9.40	34.72	-	26.5

数据来源：公司内部资料

北京市顺义天竺公租房配套项目位于北京市顺义区，临近北京首都机场，占地面积 3.40 万平方米，建筑面积 9.22 万平方米，计划总投资 20.73 亿元，计划建设期为 4 年。该项目整体由 7 栋可售的办公、商业构成。从资金来源看，该项目以自有资金为主，截至 2021 年 3 月末，该项目已累计投资 18.25 亿元，其中土地出让款共计 10.14 亿元。目前该项目主体结构建设已完成，室外装修完成 80%，计划到 2021 年年底具备单体工程竣工条件。

六道湾商业项目位于新疆乌鲁木齐市水磨沟区，占地面积 1.76 万平方米，建筑面积 9.25 万平方米，计划总投资 6.50 亿元，计划建设期为 3 年，项目包括 1 栋住宅和 1 栋写字楼及商业，建筑面积分别为 2.75 万平方米、3.29 万平方米和 3.21 万平方米。截至 2021 年 3 月末，该项目已累计投资 6.09 亿元，已售住宅面积 22,595.26 平方米，占可售住宅面积的比例为 95.34%；已售办公楼面积 17,655.3 平方米，占可售面积的比例为 57.19%；已售商业面积 2014.31 平方米，占可售面积的比例为 36.45%。六道湾商业项目已于 2020 年底竣工移交，当年住宅、办公楼和商业分别确认收入 11,614.27 万元、10,592.26 万元和 3,006.77 万元。

石河子“香多里”商品房项目位于新疆石河子市南区，占地面积 4.24 万平方米，建筑面积 2.09 万平方米，系新疆凯迪房产于 2016 年以 924.28 万元，收购新疆华方润翔投资有限公司持有的石河子南区生态城投资发展有限公司（简称“南区公司”）51%股份取得。石河子“香多里”项目类型为低密度别墅项目，采用分期开发模式，其中一期包括 28 栋别墅，剩余可售面积 0.86 万平方米，项目已竣工移交；二期分二期一区、二区及三区，其中，二期一区由 56 栋别墅组成，剩余可售面积 1.49 万平方米，项目已竣工移交；二期三区由 104 栋别墅组成，剩余可售面积 2.04 万平方米，二期二区尚未启动开发。从建设进度看，项目一期

和二期一区已完成竣工验收及移交，二期三区一标段进入收尾工作，预计于 2021 年末竣工移交。销售方面，项目一期和二期一区在凯迪房产收购南区公司股权之前已实现预售，凯迪房产在取得南区公司控股权后，一方面逐步推进前期已预售住宅的签约、竣工验收及移交工作，另一方面，自 2017 年启动对二期三区的开发，二期三区计划建设期 3 年，截至 2021 年 3 月末已累计投资 2.16 亿元。受石河子市规划调整、房地产市场调控等因素影响，石河子“香多里”商品房项目去化缓慢，截至 2021 年 3 月末，一期、二期一区及二期三区已售面积 5.93 万平方米，占总可售面积（含股权变更前已实现预售的一期和二期一区项目）的 54.90%；自取得南区公司控制权以来，累计确认销售收入 1453.16 万元。目前公司计划加大销售力度，尽快消化现有库存，回笼资金，待市场情况好转再适时推进相关项目开发。

土地储备方面，凯迪房产通过股权收购方式陆续取得了乌鲁木齐八户梁土地（512.13 亩），（该土地归属于凯迪房产孙公司新疆延隆投资开发有限公司，以下简称“延隆投资”）、天山区红雁池南岸荒山土地（2,629.20 亩，包含绿化面积 1,840.44 亩）等。乌鲁木齐八户梁土地项目方面，2016 年 3 月政府规划建设的城市地铁 2# 线大湾停车场，征用八户梁土地 179.02 亩，2016 年 4 月，已完成全部的征收谈判、协议签订和补偿款的回笼工作，被征收土地正式移交天山区政府。征收工作完成后，延隆投资剩余资产 163.01 亩土地。天山区红雁池南岸荒山土地项目方面，2013 年公司已完成对红雁池南岸土地的荒山绿化改造，根据相关政策规定，其中 30%的建设用地（788.76 亩）可进行开发建设。但由于该项目所在地已被列入二级水源保护区，需对该项目建设用地进行异地置换，目前乌鲁木齐市尚未出荒山绿化政策。储备地块后期将积极推进位于乌鲁木齐市大湾的 163 亩的土地与融创、万科、中海等企业合作开发事宜。截至 2021 年 3 月末，公司土地储备为 951.77 亩。

#### **4、再贷款业务**

发行人再贷款业务收入来自于发行人子公司新疆小额再贷款股份有限公司，具体介绍如下：

发行人子公司新疆小额再贷款股份有限公司是由新疆维吾尔自治区金融工作办公室（现更名为：新疆维吾尔自治区地方金融监督管理局）批准成立的国有

控股公司，成立于 2015 年 3 月 2 日，注册资金 100,000 万元。公司经营范围：对全区小额贷款公司发放贷款；企业贷款及个人贷款业务；开展全区小额贷款公司同业拆借，信贷资产转让和资产证券化等创新业务试点；开展与全区小额贷款公司相关的咨询业务；其他经营许可的业务。展业初期，新疆再贷以完善规则流程，严控信贷风险为主线，以客户基本经营面为关注点，推进贷款业务活动。根据《新疆维吾尔自治区小额贷款公司试点管理暂行办法》、《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》、《中华人民共和国担保法》、《中华人民共和国公司法》等法律法规开展经营。截至本募集说明书签署日，发行人未开展网络借贷信息中介业务。

截至 2021 年 3 月末，发行人子公司新疆小额再贷款股份有限公司的贷款余额为 95,986.48 万元，其中正常类、关注类、次级类和可疑类余额分别为 60,913.00 万元、27,207.77 万元、3,028.44 万元和 4,837.28 万元，在贷款余额中占比分别为 63.46%、28.35%、3.16%和 5.04%。

发行人已经针对再贷款业务足额计提了减值准备。新疆再贷发放贷款及垫款客户主要为小贷公司，客户主要集中在乌鲁木齐地区。

**图表 3-32 截至 2021 年 3 月末新疆再贷发放贷款及垫款前十大客户情况**

单位：万元

客户名称	是否为关联方	行业	五级分类	贷款余额	计提比例	减值准备
乌鲁木齐市佳雨小额贷款股份有限公司	否	小贷	正常	11,000.00	1.00%	110.00
乌鲁木齐高新技术产业开发区大成实业有限责任公司	否	商贸及房地产	关注	9,850.00	2.00%	197.00
乌鲁木齐市立众小额贷款有限公司	否	小贷	正常	8,000.00	1.00%	80.00
乌鲁木齐市浙瓯小额贷款有限公司	否	小贷	关注	5,000.00	2.00%	100.00
新疆佳雨工贸(集团)有限公司	否	商贸	正常	5,000.00	1.00%	50.00
新疆(亚中)集团有限公司	否	市场租赁及汽车销售	正常	5,000.00	1.00%	50.00
新疆迅驰房地产开发有限公司	否	房地产	关注	4,982.00	2.00%	99.64
乌鲁木齐信鑫小额贷款股份有限公司	否	小贷	关注	4,490.00	2.00%	89.80

阿拉山口汇众小额贷款股份有限公司	否	小贷	正常	3,000.00	1.00%	30.00
新疆益恒食品有限公司	否	食品	正常	3,000.00	1.00%	30.00
<b>合计</b>	-	-	-	<b>59,322.00</b>		<b>836.44</b>

新疆再贷信贷资金来源合法合规，主要为股东缴纳的资本金、银行机构和其他机构融入资金，融资比例不得超过注册资本金的 10 倍。新疆再贷根据《新疆小额再贷款股份有限公司贷款业务管理办法》进行日常运营。业务流程分为受理与调查——贷款审批——贷款发放——贷后管理——贷款收回——贷款风险处置。

截至 2021 年 3 月末，新疆再贷发放贷款及垫款余额 95,986.48 万元，其中关注类、次级类、可疑类和损失类合计 35,073.49 万元。公司采取组合方式计提贷款损失准备，新疆再贷 2021 年 3 月末减值准备计提情况如下表列示：

**图表 3-33 截至 2021 年 3 月末新疆再贷减值准备计提情况表**

单位：万元、%

风险等级	余额	计提减值准备金额	账面金额	占比
正常类	60,913.00	609.13	60,303.87	65.79
关注类	27,207.77	544.16	26,663.61	29.09
次级类	3,028.44	757.11	2,271.33	2.48
可疑类	4,837.28	2,418.64	2,418.64	2.64
损失类	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>95,986.49</b>	<b>4,329.04</b>	<b>91,657.45</b>	<b>100.00</b>

信贷资产风险准备的确认标准、计提方法：

(1) 信贷资产分类及确认标准：

①正常贷款。债务人能够履行合同，一直能正常还本付息，不存在任何影响贷款本息及时全额偿还的消极因素，本公司对债务人按时足额偿还贷款本息有充分把握。贷款损失的概率为 0；

②关注贷款。尽管债务人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素，如这些因素继续下去，借款人的偿还能力受到影响，贷款损失的概率不会超过 5%；

③风险贷款。经营运行中出现较大风险因素（事件），已影响到正常经营活动，并对按期归还贷款本息产生直接负面影响的客户。

A.次级贷款。债务人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息，需要通过处分资产或对外融资乃至执行抵押担保来还款付息。贷款损失的概率在 30%-50%；

B.可疑贷款。债务人无法足额偿还贷款本息，即使执行抵押或担保，也肯定要造成一部分损失，只是因为存在借款人重组、兼并、合并、抵押物处理和未决诉讼等待定因素，损失金额的多少还不能确定，贷款损失的概率在 50%-75%之间；

C.损失贷款。指债务人已无偿还本息的可能，无论采取什么措施和履行什么程序，贷款都注定要损失了，或者虽然能收回极少部分，但其价值也是微乎其微，从本公司角度看，也没有意义和必要再将其作为本公司资产在账目上保留下来，对于这类贷款在履行了必要的法律程序之后应立即予以注销，其贷款损失的概率在 75%-100%。

#### (2) 信贷资产计提风险准备办法：

①准备金分类：准备金包括资产减值准备和一般准备。

本政策所称信贷资产包括：贷款、拆借资金、债券类业务及其他风险类业务。

本政策所称资产减值准备，是指期末按信贷资产进行合理估计和判断，对其预计未来现金流量现值低于账面价值部分计提的，计入营业成本的，用于弥补资产损失的准备金。

本政策所称一般准备，是指采取标准法计算信贷资产的潜在风险估计值，按年度审计报告确定的未分配利润，扣减已计提的资产减值准备，并经公司股东大会批准后，从未分配利润中计提的、用于部分弥补尚未识别的可能性损失的准备金。一般准备提取的金额=潜在风险估计值-资产减值准备。

②风险系数：根据信贷资产分类的结果，确定信贷资产风险系数分别为：正常贷款 1.5%，关注贷款 3%，次级贷款 40%，可疑贷款 60%，损失贷款 100%。

③准备金提取方法：

潜在风险估值=正常贷款 1.5%+关注贷款 3%+次级贷款 40%+可疑贷款 60%+损失贷款 100%。

资产减值准备=期末信贷资产余额\*计提比例（资产减值准备计提比例：正常贷款 1%，关注贷款 2%，次级贷款 25%，可疑贷款 50%，损失贷款 100%）。

一般准备=潜在风险估值-资产减值准备。

提取一般准备的金额，难以一次性达到的，可以分年到位，原则上不得超过5年。

截至2021年3月末，新疆再贷共计提贷款损失准备0.49亿元，一般风险准备0.26亿元，合计计提0.75亿元风险准备金。

## 5、资管业务

发行人资管业务收入主要来自于新疆金投资产管理股份有限公司。新疆金投资产管理股份有限公司2017年2月10日经自治区人民政府批准发起设立（新政函[2017]39号），于2017年8月29日正式注册成立，公司注册资本10亿元，由新疆金融投资有限公司携申万宏源集团股份有限公司、新疆能源（集团）投资有限责任公司、中信国安葡萄酒业股份有限公司、天津骏盟企业管理有限公司共同发起设立。2018年3月16日，取得《中国银监会办公厅关于公布内蒙古自治区、山西省、河南省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区地方资产管理公司名单的通知》（银监办便函[2018]385号），新疆资管获准参与自治区范围内金融企业不良资产批量收购转让工作，并拓展了融资租赁业务。融资租赁业务由全资子公司新疆新动能融资租赁有限公司开展。该公司成立于2019年11月，从2020年正式开展业务。近一年及一期，发行人融资租赁业务分别投放3个项目、2个项目，累计投放2.16亿元。新疆新动能股权投资管理有限公司开展股权投资业务，新动能投资成立于2019年1月9日，投资的“新疆新动能中汽开迪汽车私募股权投资基金”已于2019年10月12日取得中国证券投资基金业协会的《私募投资基金备案证明》，该基金募集资金总额为900万元，其中新动能投资出资450万元，全部用于增资新疆中汽开迪汽车销售有限公司。

图表 3-34 截至 2021 年 3 月末新疆资管股权结构

单位：万元、%

序号	股东名册	出资额	持股比例
1	新疆金融投资有限公司	52,000.00	52.00
2	申万宏源集团股份有限公司	18,000.00	18.00
3	新疆能源（集团）投资有限责任公司	10,000.00	10.00
4	中信国安葡萄酒业股份有限公司	10,000.00	10.00
5	天津骏盟企业管理有限公司	10,000.00	10.00
	合计	100,000.00	100.00

截至募集说明书签署日，新疆金投资产管理股份有限公司是新疆唯一一家获得资质许可的地方资产管理公司。主要经营范围：批量收购、处置、转让金融企业和非金融企业不良资产业务。对外投资与资产管理；债务重组与企业重组；企业托管与清算业务；破产管理；债权转股权，股权资产的管理、投资和处置；买卖有价证券；受托管理私募基金；向金融机构进行商业融资；资产证券化业务；金融通道业务；财务、法律、投资及风险管理咨询和顾问服务；资产及项目评估服务；融资租赁。

### （1）业务模式

在市场经济活动持续运行过程中，非金融企业和金融企业会阶段性产生和聚集不良资产是一种必然现象。为解决我国非金融企业和金融企业不良资产的处置问题，在借鉴国外有益作法的基础上，上个世纪末我国开始探索组建“金融资产管理公司”，亦称“坏账银行”，专司不良资产的处置事宜。

新疆资管以不良资产收购处置业务为核心，不良资产收购处置业务流程包括：①商业化收购、处置。对买断的不良资产项目，通过司法追索、重组整合等予以处置，实现转良，发挥效能；②商定收购与合作清收。在发挥出让方多种优势，继续清收不良资产前提下，商定收购不良资产后，交易各方按约定管理资产，并予以清算；③指定收购与处置。与需求方协商约定，而后按约定收购不良资产，并定向处置交割；④非金融不良资产收购。收购企业应收账款等不良资产，并进行重组处置，收购范围包括：权益类资产，实物类资产及其他类资产。

新疆资管在进行不良资产收购、处置以及问题机构托管过程中，公司积极开展重组和重整工作，已获得金融业务牌照。目前公司不良资产经营业务种类主要包括通过收购的方式对非金融企业的不良债权资产进行管理和处置，以集团协同的不良资产综合经营方式对不良资产进行集中经营和处置。

不良债权资产管理和处置方面，2018年新增不良资产收购项目5个，收购成本为88,747.07万元，其中金融不良资产包1个，收购成本为3,747.07万元；2019年，公司新增不良资产收购项目8个，收购成本为91,965.92万元，其中金融不良资产包1个，收购成本为2,117.00万元；2020年，公司新增不良资产收购项目8个，收购成本为103,054.68万元，均为非金融不良资产包。

从不良债权资产的收购来源情况看，公司的不良债权资产包括来自非金融企业的应收账款（以下简称“非金融类不良资产”），主要包括：①因提供商品、劳务等各类业务往来产生拖欠形成的债权类不良资产；②因各类因素致使发生价值贬损或存在价值贬损风险的各类股权及其衍生品形成的股权类不良资产；③因各类因素变化导致价值贬损的实物类不良资产。

## （2）业务管理

新疆资管于 2017 年 11 月下发了《新疆金投资产管理股份有限公司不良资产收购处置业务流程》新资管[2017]7 号，对不良资产的收购、管理、处置进行了制度方面的规范，具体要求如下：

### ①不良资产收购

#### A.项目筛选及立项

资产经营部门填报《项目立项申报表》，后附《立项报告》，报办公室要件审核后，提交总办会审议。总办会审议否决的项目，应及时通知对方终止此项业务；总办会提出异议，但认为有必要再次上会审议的项目，资产经营部门应及时补充调查资料，并再次提交总办会审议。总办会通过立项的项目，即组建资产经营部门辖下的项目团队，每一团队不少于三人，其中一人为项目团队长，具体负责项目全流程的操作管理。

#### B.项目尽调

项目团队根据项目实际情况，认为有必要可聘请相关中介机构和行业专家介入尽职调查事宜。尽职调查过程可综合采用现场调查、外围调查和非现场调查等方式进行。尽职调查的具体方式及内容应按照公司的《尽职调查工作指引》中的要求予以操作。尽职调查事项一般应在十至十五个工作日内完成，并撰写《尽职调查报告》。

#### C.审查与审批

项目团队填写《项目方案审查表》，后附《不良资产收购项目方案》及《尽职调查报告》等相关项目材料，送资产经营部门负责人初查核实并签署意见后，提交项目风险控制审查程序；

风险控制部门收到项目团队提交的《项目方案审查表》及所附资料后，重点从以下几个方面进行风险审查：（一）依法合规审查，以相关法律法规为依据，

从项目标的、交易主体、交易方式等方面进行审查；（二）风险控制审查，依据风控方式，开展审查事项：采取信用方式的，必须严格审查主债务人信誉及偿债能力；采取保证方式的，重点审查保证方是否具备代偿能力；采用抵（质）押方式的，重点审查抵（质）押物市场准入价及预期变现情况；（三）流程控制审查，项目团队的操作过程，是否符合操作流程相关规则，审查的是流程的完整与次序是否合规。

决策机构办公室收到项目团队提交的已经风险控制部门审查的《项目方案审查表》及所附资料后，准备提交上会决策的各项事宜：制订决策题案、向决策机构成员发出必要的题案材料等，同时报请决策机构负责人，确定会议召开时间。投决会、总办会按其各自职责权限，审批决策项目题案。

#### D.方案实施

项目收购方案经公司决策机构审议通过后，项目团队根据公司《合同管理流程》，做好债权转让合同及相关担保协议文本的签署工作。如收购通过公开竞价进行，项目团队须根据决策机构授予的价格区间参与竞价。合同签订后，须及时办理主债权及相关担保从权利的变更登记，落实担保措施，完成相关资料的交接。

债权发生转移，除已与债务人以书面形式确认的情形外，其他未做书面确认的，须以公开披露方式通知债务人；债权转移价款支付的时点、金额由财务部按照已签订合同的约定执行。

#### ②不良资产管理

不良资产收购完成后，项目团队根据签署的有关合同和协议约定，应定期或不定期通过获取财务报表、现场走访和公开信息监测等方式，对债务人的经营情况、偿债能力、抵（质）押资产状况等进行跟踪检查，对影响资产处置回收价值的因素进行认真研判分析，视情况及时主动采取风险防范措施，确保资产安全、公司利益不受损失。

项目团队根据日常跟踪检查获取的信息，对所收购项目的资产质量状况按季度进行定期分析，并于季末撰写资产质量分析报告；资产经营部门对各项目团队的资产质量分析报告进行统一分析研判，并写出综合评价说明，提交风险控制部门。

#### ③不良资产处置

项目团队根据公司流动性预期、资产价格变化、市场机遇状况等，形成资产处置方案，并将资产处置方案提交风险控制部门审查，风险控制部门审查并签署意见后，项目团队提交相应决策机构审议，并依据决策机构审议结果，及时处置项目资产。

拟处置资产标的须依法经评估后通过公开竞价方式转让，按照公开、公平、公正、价格优先的原则履行转让程序，包括但不限于拍卖、招标、挂牌等方式，具体程序和要求按照《企业国有资产交易监督管理办法》等相关法律法规执行。

在会计处理方式方面：

在购买打包的不良资产后，应将其作为一项投资资产核算，以购买价格作为入账基础；资产处置过程中发生的各种费用以实际发生额分别确认。另外，不良资产处置过程中，债务人处现金之外可能还会以非现金资产偿还债务，即投资企业得到抵债资产（指投资企业在不良资产收购接收、处置过程中通过资产置换、法院裁定或协议抵债取得的抵债资产）。

①收购不良资产的会计处理方式为：借：应收款项类投资、管理费用；贷：银行存款。以收付实现制原则为基础，将当期发生的购买及处置资产支付的佣金等手续费直接计入当期损益。

②收回的用于抵偿债务的各类资产首先冲减“应收款项类投资”科目金额，“应收款项类投资”科目不足冲减的，计入“投资收益-不良资产处置”科目。

③资产包回收工作全部结束后，将已计入“投资收益-不良资产处置”科目中的收益减去处置发生的各项管理费用后，投资收益大于管理费用为处置收益，反之，则为处置损失。

④资产包的期末计量。会计期末对资产包债权收回的可能性及收回金额进行评估，及时计提减值准备以真实反映投资价值。会计处理方式为：借：资产减值损失；贷：应收款项类投资跌价准备。

### （3）经营情况

近三年及一期，发行人资管业务收入分别为 9,850.57 万元、13,969.76 万元、18,092.11 万元和 3,652.48 万元，收入呈现持续增长趋势，主要由于新疆金投资管理股份有限公司于 2017 年成立，当年业务开展规模较小，2018 年以来发行人不良资产业务规模快速扩张，从而导致不良资产业务收入大幅增加。发行人的

不良资产业务按标的资产类型可分为金融不良资产业务、非金融不良债权业务两种。通过经营和处置的方式，在化解地区金融风险的前提下获取收益。发行人持有不良资产以非金融不良债权资产为主，同时大力扩展金融不良资产收购处置业务。资管业务营业毛利率为 100%，主要由于资管业务特点及会计核算方法所致。资管业务包括不良资产业务、投融资业务、综合金融服务等，根据《企业会计准则》及其应用指南、《企业会计准则应用指南—会计科目和主要账务处理》等文件的规定，资管业务收入构成主要为不良资产业务、投融资业务、综合金融服务等收入，计入营业收入科目中；与营业收入相关的支出分别计入管理费用、财务费用等，未计入营业成本，因此导致营业成本为 0.00 万元，营业毛利率为 100%。

截至 2021 年 3 月末，发行人资产管理规模为 20.70 亿元，其中非金融机构不良债权重组业务存量规模为 18.65 亿元。发行人营业收入主要组成是收取非金融机构债权重组补偿金，其中 2018 年营业收入 9,850.57 万元，2019 年营业收入 13,572.19 万元，2020 年营业收入 18,092.11 万元。

**图表 3-35 截至 2021 年 3 月末发行人资管业务项目明细**

单位：万元

项目	金额
中国农业发展银行新疆维吾尔自治区分行	13,450.03
中国农业银行股份有限公司新疆生产建设兵团分行	7,069.54
<b>金融类资产包小计</b>	<b>20,519.57</b>
昌吉市清源水务有限责任公司	20,000.00
新疆家瑞祥物业服务有限公司	9,800.00
新疆远鹏房地产开发有限公司	22,500.00
新疆麦趣尔集团有限责任公司	11,450.00
新疆金色田野投资有限公司	9,866.00
新疆龙思源投资有限公司、新疆龙思源商贸有限责任公司	1,763.64
北京博导前程信息技术股份有限公司等 53 家供应商	1,474.46
新疆昆仑尼雅生态农牧发展有限公司	7,840.00
昌吉市中东汽车交易广场有限公司	5,730.67
乌鲁木齐市人防工程建设有限公司	12,000.00
新疆聚君盛供应链管理有限公司、奎屯独山子经济技术开发区源通水务有限公司	20,000.00
博乐市阳光城乡投资建设有限责任公司	5,000.00
昌吉市中东汽车交易广场有限公司	12,320.00
新疆机械研究院股份有限公司	10,000.00

项目	金额
哈密市恒远水务有限公司	10,500.75
新疆和融热力工程有限公司、新疆高志新型保温材料有限公司	6,284.68
新疆农资（集团）有限责任公司	20,000.00
<b>非金融类资产包小计</b>	<b>186,530.21</b>
<b>合计</b>	<b>207,049.78</b>

图表 3-36 近三年及一期发行人资产管理业务不良资产处置明细

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
收购不良资产包/债权个数（个）	5	8	8	2
当期收购金额	165,809.60	105,079.29	103,054.68	29,800.00
累计收购金额	187,847.39	292,926.67	395,981.36	425,781.36
当期收购成本	88,747.07	91,965.92	103,054.68	29,702.00
累计收购成本	88,747.07	180,712.99	283,767.67	313,469.67
当期处置金额	14,000.00	132,149.37	54,484.04	16,060.38
累计处置金额	16,037.79	148,187.16	202,671.20	218,731.58
当期处置金额对应的收购成本	13,789.85	69,613.36	45,417.77	15,942.77
当期现金回收金额	22,826.30	81,778.24	59,166.50	18,962.93
累计现金回收金额	25,299.32	107,077.56	166,244.06	185,206.98
资产回收率	8.54%	50.59%	51.18%	51.37%
现金回收率	157.75%	72.26%	82.03%	84.67%

## 6、医疗器械

2020 年初，新冠疫情爆发，直接带动医疗器械相关产业的需求与生产，发行人积极把握口罩等防疫物资市场风口，围绕公司未来发展规划，着力发展医疗器械行业，培育新的业务增长点。

发行人的医疗器械业务是通过下属子公司新疆金天山医疗器械有限公司（以下简称“金天山医疗器械”）经营，公司成立于 2020 年 2 月 19 日，注册资本 1000 万元，法定代表人刘忠斌，是发行人旗下天山纺织的全资子公司，主要经营医疗器械的生产、销售；卫生材料及医药用品制造、销售；生物技术推广服务；消毒服务；健康咨询等。截至 2021 年 3 月末，新疆金天山医疗器械有限公司股东为发行人子公司新疆天山毛纺织股份有限公司，股比 100%。

公司是在全国上下共同抗击新冠病毒肺炎疫情的特殊时期而诞生，于 2020 年 2 月 2 日立项，2 月 28 日投入试生产，从无到有，在毛坯基础上建成 10 万级洁净口罩生产车间、环氧乙烷灭菌车间和专业实验室，主要生产和销售口罩。经自治区药监局审批，公司于 2020 年 3 月 9 日取得医用外科口罩和一次性使用医用口罩的应急注册证书，取得 II 类医疗器械应急生产资质，被自治区新冠肺炎疫情防控工作指挥部确定为自治区疫情防控所需指定的医用口罩生产收储企业。

公司依托天山纺织，四十年发展历程积累的深厚企业文化，高标准运营、高质量发展，短短七个月，公司组织机构完善齐全，质量管理体系规范运行。2020 年 3 月，提供 98 万只医用口罩作为新疆抗疫捐赠物资走出国门；2020 年 5 月，率先进入海关总署、商务部及国家药监局出口白名单。为贯彻自治区党委关于“尽快实现地产医用口罩出口业务突破”的指示，2020 年 6 月，公司与第三方单位合作完成出口塔吉克斯坦 30 万只医用口罩，为全疆第一家。2020 年 6 月，经药监局审批，取得医用防护口罩（N95）应急注册证，7 月 16 日新冠疫情突发，公司紧急启动生产向国药集团交货 10 万只 N95 口罩，作为唯一自产的医用防护口罩在乌鲁木齐疫情防控第一线发挥作用。

#### （1）原材料采购情况

金天山医疗器械采购的原材料为生产口罩所需的无纺布和熔喷布，供应商主要来自新疆、上海、江苏和广东。

**图表 3-37 发行人近一年及一期医疗器械原料采购情况**

单位：吨、万元

项目	2020 年		2021 年 1-3 月	
	数量	金额	数量	金额
无纺布	167.8	416.51	3.03	6.56
熔喷布	66.07	510.83	10	22.76
<b>合计</b>	<b>233.87</b>	<b>927.34</b>	<b>13.03</b>	<b>29.32</b>

资料来源：公司内部资料

图表 3-38 公司 2021 年 1-3 月医疗器械原料主要供应商

单位：万元、%

供应商名称	2021 年 1-3 月	
	金额	占比
南通华凯新材料科技有限公司	52.04	38.98
上海建中医疗器械包装股份有限公司	28.19	21.11
江阴金凤特种纺织品有限公司	19.86	14.88
新疆红圣彤彩印包装有限公司	9.03	6.76
东莞市牛发塑胶五金有限公司	6.8	5.09
<b>合计</b>	<b>115.92</b>	<b>86.82</b>

资料来源：公司内部资料

图表 3-39 公司 2020 年度医疗器械原料主要供应商

单位：万元、%

供应商名称	2020 年度	
	金额	占比
上海枫围服装辅料有限公司	464.01	25.85
江阴金凤特种纺织品有限公司	223.84	12.47
东莞市伟达包装制品有限公司	176.19	9.82
中国石油集团石油化工研究院有限公司	162.57	9.06
江苏金秋弹性织物有限公司	148.6	8.28
<b>合计</b>	<b>1,175.21</b>	<b>65.48</b>

资料来源：公司内部资料

## (2) 生产情况

口罩生产车间现有 8 条全自动平面口罩生产线，主要生产医用外科口罩和一次性使用医用口罩，日产能 40 万只；现有两条全自动折叠口罩生产线，主要生产医用防护口罩（N95）、民用防护口罩（KN95），日产能 4 万只。环氧乙烷灭菌车间位于米东区“佳宁”八四消毒液厂区内，现有一台 11 立方米的环氧乙烷灭菌炉，日处理口罩 20 万只。

图表 3-40 发行人近一年及一期主要医疗器械产品生产情况

单位：万只、%

项目		2020 年	2021 年 1-3 月
口罩	产能	7,000.00	2,000.00
	产量	6,232.79	555.00
	产能利用率	89.04	27.75

资料来源：公司内部资料

(3) 销售情况

金天山医疗器械生产的销售主要在疆内销售，主要客户包括国药集团新疆新特药有限公司、乌鲁木齐卫生健康委员会等。

图表 3-41 发行人近一年及一期主要医疗器械销售情况及产销率

单位：万只、%

产品销售量	2020 年	2021 年 1-3 月
口罩	3,427.25	432.26
产品产销率	2020 年	2021 年 1-3 月
口罩	54.99	29.86

资料来源：公司内部资料

图表 3-42 公司 2021 年 1-3 月医疗器械产品前五大客户情况

单位：万元、%

销售客户名称	2021 年 1-3 月	
	金额	占比
乌鲁木齐卫生健康委员会	221.23	72.16
申万宏源西部证券有限公司	39.85	13.00
新疆达瑞丝医用口罩有限公司	5.49	1.79
中国建设银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分行	3.68	1.20
新疆和仁能源服务有限公司	2.21	0.71
合计	272.46	88.86

图表 3-43 公司 2020 年医疗器械产品前五大客户情况

单位：万元、%

销售客户名称	2020 年度	
	金额	占比
国药集团新疆新特药有限公司	6,573.4	95.04

销售客户名称	2020 年度	
	金额	占比
新疆三宝实业集团有限公司	43.91	0.63
新疆际华七五五职业装有限公司	28.95	0.42
殊美冰川水	23.58	0.34
恒升医学科技股份有限公司	14.16	0.2
<b>合计</b>	<b>6,684.00</b>	<b>96.63</b>

2020 年，公司共计生产口罩 6,232.79 万只，完成自治区指挥部 5300 万只口罩收储任务。公司已从防疫物资应急生产状态走上了规范、可持续发展道路。目前，企业医用一次性防护服车间已投入试生产，可日产 1,000 件医用防护服。

2021 年 1-3 月，口罩市场价格逐步降低，导致市场中现有口罩成交价及成交量低于预期。

## 7、其他板块

近三年及一期，发行人其他主营业务收入分别为 7,864.31 万元、2,777.43 万元、1,822.49 万元和 447.35 万元。其他主营业务收入主要构成为材料销售收入、物业服务收入及信息服务收入等。

## 第四节 财务会计信息

### 一、近三年及一期财务报表

#### (一) 合并财务报表

图表 4-1 发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	114,963.08	150,770.12	86,839.55	76,684.63
拆出资金	1,287.00	1,287.00	198.00	450.00
交易性金融资产	256,357.49	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	2,617.82	3,242.06	3,459.47
应收账款	1,748.49	3,889.93	2,300.00	3,932.72
预付款项	1,850.53	892.43	1,658.30	2,720.42
其他应收款	6,439.14	7,533.45	7,840.20	41,590.87
存货	346,202.89	343,278.37	309,432.76	272,521.96
一年内到期的非流动资产	51,143.12	73,748.15	41,059.62	59,728.16
其他流动资产	3,362.56	7,926.44	17,888.16	5,410.96
<b>流动资产合计</b>	<b>783,354.30</b>	<b>591,943.72</b>	<b>470,458.65</b>	<b>466,499.18</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款及垫款	78,858.73	88,420.05	94,628.87	108,348.90
债权投资	224,772.57	-	-	-
可供出售金融资产	-	435,859.73	549,069.19	596,495.24
持有至到期投资	-	24,600.00	30,207.34	-
长期应收款	15,505.30	11,405.30	-	-
长期股权投资	285,227.76	268,148.65	203,825.21	231,083.56
其他权益工具投资	186,409.48	-	-	-
投资性房地产	1,263.60	1,282.25	4,322.99	4,591.35
固定资产	94,229.04	93,261.20	85,391.02	95,202.86
在建工程	426.16	417.03	-	9.00
无形资产	78,444.12	78,994.11	80,653.67	81,523.06
开发支出	-	-	-	103.39
商誉	-	-	-	670.20
长期待摊费用	715.99	867.60	1,472.07	1,043.21
递延所得税资产	12,040.24	12,040.43	11,283.75	25,980.31
其他非流动资产	24,542.00	199,143.58	125,648.38	72,411.80

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,002,434.99</b>	<b>1,214,439.92</b>	<b>1,186,502.49</b>	<b>1,217,462.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,785,789.29</b>	<b>1,806,383.65</b>	<b>1,656,961.15</b>	<b>1,683,962.05</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	124,784.68	223,484.68	183,000.00	305,160.00
应付账款	25,384.66	32,289.33	10,562.89	11,652.95
预收款项	12,357.75	11,170.99	10,095.85	5,532.90
应付职工薪酬	1,761.12	2,084.53	1,360.56	2,453.93
应交税费	2,172.27	4,992.21	5,074.37	6,751.45
其他应付款	52,394.17	51,737.06	58,000.61	52,090.27
一年内到期的非流动负债	161,945.11	67,654.67	72,440.00	26,000.00
其他流动负债	129,886.79	70,000.00	110,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>510,686.56</b>	<b>463,413.46</b>	<b>450,534.27</b>	<b>409,641.50</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	344,158.33	282,706.33	254,450.00	390,700.00
应付债券	244,920.00	375,617.70	227,231.33	105,607.62
预计负债	45.88	45.88	42.80	39.92
递延收益-非流动负债	1,683.70	1,723.99	1,763.03	2,028.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>590,807.92</b>	<b>660,093.91</b>	<b>483,487.17</b>	<b>498,376.45</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,101,494.48</b>	<b>1,123,507.37</b>	<b>934,021.44</b>	<b>908,017.95</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
<b>实收资本(或股本)</b>	<b>343,000.00</b>	<b>343,000.00</b>	<b>336,000.00</b>	<b>336,000.00</b>
其他权益工具	70,000.00	70,000.00	130,000.00	180,000.00
资本公积	30,410.79	30,410.79	29,417.93	28,544.60
其他综合收益	-76,401.28	-61,121.26	-72,029.95	-75,791.15
盈余公积	21,744.34	21,744.34	19,233.83	16,518.33
一般风险准备	2,716.89	2,606.89	1,188.00	2,376.00
未分配利润	176,207.25	160,096.04	160,437.24	165,556.66
归属于母公司所有者权益合计	567,678.00	566,736.80	604,247.05	653,204.44
少数股东权益	116,616.81	116,139.47	118,692.66	122,739.66
<b>所有者权益合计</b>	<b>684,294.81</b>	<b>682,876.28</b>	<b>722,939.70</b>	<b>775,944.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,785,789.29</b>	<b>1,806,383.65</b>	<b>1,656,961.15</b>	<b>1,683,962.05</b>

图表 4-2 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>16,872.98</b>	<b>102,285.33</b>	<b>66,107.11</b>	<b>81,935.82</b>
其中：营业收入	15,550.81	91,338.98	55,738.88	71,819.65
其他收入	1,322.17	10,946.35	10,368.23	10,116.17

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>二、营业总成本</b>	<b>23,436.79</b>	<b>108,455.20</b>	<b>97,527.46</b>	<b>106,901.03</b>
其中：营业成本	9,329.64	51,128.76	35,160.23	48,044.77
利息支出	1,066.22	3,934.92	4,157.13	5,705.45
税金及附加	523.12	3,218.30	1,713.21	2,623.09
销售费用	323.65	1,929.74	2,119.24	2,276.13
管理费用	2,803.82	13,970.95	13,932.65	13,079.22
研发费用	0.15	5.19	25.50	39.22
财务费用	9,390.20	34,267.34	40,419.51	35,133.15
加：其他收益	387.47	1,530.93	671.88	1,141.79
投资收益（损失以“-”号填列）	8,583.75	46,787.16	76,004.15	59,133.79
公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	-	-17.11	-217.33	-3,052.19
信用减值损失（损失以“-”号填列）	130.63	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-73.62	-11,688.53	-4,997.04	-6,199.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	32.96	-9.93	1,068.18
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>2,464.42</b>	<b>30,475.54</b>	<b>40,031.38</b>	<b>27,127.07</b>
加：营业外收入	3.90	64.69	185.22	196.12
减：营业外支出	3.43	1,082.78	8,139.36	522.80
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>2,464.89</b>	<b>29,457.45</b>	<b>32,077.25</b>	<b>26,800.39</b>
减：所得税	1,010.67	8,005.13	6,126.84	7,767.90
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>1,454.22</b>	<b>21,452.32</b>	<b>25,950.40</b>	<b>19,032.49</b>
归属于母公司所有者的净利润	866.04	19,142.31	23,149.32	13,267.61
少数股东损益	588.18	2,310.01	2,801.08	5,764.89
加：其他综合收益的税后净额	-34.85	10,392.07	3,761.20	-76,930.24
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,419.38</b>	<b>31,844.39</b>	<b>29,711.60</b>	<b>-57,897.75</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	831.20	29,824.76	26,910.52	-63,662.63
归属于少数股东的综合收益总额	588.18	2,019.63	2,801.08	5,764.89

图表 4-3 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	22,147.69	100,745.21	55,048.99	75,290.29
收取利息、手续费及佣金的现金	1,945.16	10,804.35	10,983.44	10,464.65
收到的税费返还	96.60	733.42	895.59	888.93
收到其他与经营活动有关的现金	30,556.08	68,253.99	353,102.41	343,327.89
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	83,449.53	87,315.48	118,900.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>54,745.53</b>	<b>263,986.50</b>	<b>507,345.92</b>	<b>548,871.77</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	17,940.95	88,815.40	48,215.35	58,741.13

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
客户贷款及垫款净增加额	-9,691.52	87,519.00	83,200.00	118,506.38
支付利息、手续费及佣金的现金	1,076.19	4,492.66	5,055.95	5,863.19
支付给职工以及为职工支付的现金	4,174.42	14,862.37	16,761.88	17,605.99
支付的各项税费	6,013.42	20,116.26	15,892.45	18,269.61
支付其他与经营活动有关的现金	36,263.18	124,673.04	374,748.31	400,716.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>55,776.63</b>	<b>340,478.72</b>	<b>543,873.93</b>	<b>619,702.96</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,031.10</b>	<b>-76,492.23</b>	<b>-36,528.01</b>	<b>-70,831.19</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	104,076.33	299,923.02	207,552.82
取得投资收益收到的现金	2,082.03	22,927.60	67,215.19	43,891.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	10,600.08	1,026.39	1,844.99
收到其他与投资活动有关的现金	90,160.03	16,387.00	314,725.08	79,800.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>92,242.06</b>	<b>153,991.02</b>	<b>682,889.68</b>	<b>333,088.86</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	225.59	15,605.28	1,473.38	2,764.38
投资支付的现金	10,623.99	48,657.69	207,461.02	472,344.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	199.55
支付其他与投资活动有关的现金	90,094.76	16,200.00	322,622.28	98,539.11
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>100,944.35</b>	<b>80,462.97</b>	<b>531,556.68</b>	<b>573,847.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,702.28</b>	<b>73,528.04</b>	<b>151,333.00</b>	<b>-240,758.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	7,000.00	1,845.00	6,000.00
取得借款收到的现金	145,952.00	675,944.76	391,600.00	685,660.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	167.65	116,000.00	70,794.28
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>145,952.00</b>	<b>683,112.41</b>	<b>509,445.00</b>	<b>762,454.28</b>
偿还债务支付的现金	159,405.80	503,890.00	537,570.00	475,416.78
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,135.81	52,504.49	76,290.52	51,644.58
支付其他与筹资活动有关的现金	120.00	60,000.00	2,059.79	40,150.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>174,661.61</b>	<b>616,394.49</b>	<b>615,920.32</b>	<b>567,211.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,709.61</b>	<b>66,717.92</b>	<b>-106,475.32</b>	<b>195,242.92</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>38.47</b>	<b>20.59</b>	<b>8.01</b>	<b>5.31</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-38,404.52</b>	<b>63,774.32</b>	<b>8,337.68</b>	<b>-116,341.20</b>
加：期初现金及现金等价物余额	142,555.14	78,780.82	70,443.14	186,784.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>104,150.62</b>	<b>142,555.14</b>	<b>78,780.82</b>	<b>70,443.14</b>

(二) 母公司财务报表

图表 4-4 发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	26,524.29	46,908.02	28,807.75	20,821.45
交易性金融资产	243,219.09	-	-	-
预付款项	6,981.41	-	-	-
其他应收款	186,126.40	185,433.12	155,623.94	134,788.36
一年内到期的非流动资产	19,941.53	19,912.53	-	-
其他流动资产	1,534.39	2,056.01	242.65	430.80
<b>流动资产合计</b>	<b>484,327.11</b>	<b>254,309.69</b>	<b>184,674.35</b>	<b>156,040.62</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	415,998.34	509,920.23	510,275.12
长期股权投资	322,579.48	322,528.48	291,835.56	322,705.49
其他权益工具投资	172,779.25	-	-	-
固定资产	9,917.45	9,983.22	11.47	13.05
在建工程	201.24	201.24	-	-
无形资产	531.25	597.02	866.65	949.36
递延所得税资产	3,849.13	3,849.90	4,179.92	18,727.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>509,857.79</b>	<b>753,158.19</b>	<b>806,813.83</b>	<b>852,670.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>994,184.90</b>	<b>1,007,467.88</b>	<b>991,488.18</b>	<b>1,008,710.75</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	45,000.00	85,000.00	50,000.00	125,000.00
应付账款	134.37	218.45	-	-
应付职工薪酬	20.82	41.29	25.72	152.84
应交税费	2.18	40.85	18.83	5.43
其他应付款	13,095.41	12,768.36	12,495.56	19,379.12
一年内到期的非流动负债	132,698.00	30,500.00	24,000.00	-
其他流动负债	129,886.79	70,000.00	110,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>320,837.57</b>	<b>198,568.95</b>	<b>196,540.11</b>	<b>144,537.39</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	120,700.00	120,800.00	170,000.00	330,800.00
应付债券	169,301.70	299,799.70	209,231.33	69,607.62
<b>非流动负债合计</b>	<b>290,001.70</b>	<b>420,599.70</b>	<b>379,231.33</b>	<b>400,407.62</b>
<b>负债合计</b>	<b>610,839.27</b>	<b>619,168.64</b>	<b>575,771.44</b>	<b>544,945.01</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	343,000.00	343,000.00	336,000.00	336,000.00

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
其他权益工具	70,000.00	70,000.00	130,000.00	180,000.00
其他综合收益	-75,115.42	-59,883.12	-69,783.99	-71,321.23
盈余公积	18,853.30	18,853.30	16,342.79	13,627.29
未分配利润	26,607.75	16,329.05	3,157.94	5,459.68
<b>所有者权益合计</b>	<b>383,345.63</b>	<b>388,299.24</b>	<b>415,716.74</b>	<b>463,765.74</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>994,184.90</b>	<b>1,007,467.88</b>	<b>991,488.18</b>	<b>1,008,710.75</b>

图表 4-5 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	-	-	-	<b>0.06</b>
其中：营业收入	-	-	-	0.06
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,660.61</b>	<b>18,148.26</b>	<b>35,128.40</b>	<b>29,534.75</b>
其中：税金及附加	1.17	194.13	59.96	85.07
管理费用	282.03	1,749.00	2,386.84	2,840.95
财务费用	6,377.41	16,205.13	32,681.60	26,608.73
加：其他收益（损失以“-”号填列）	0.77	2.82	230.09	
投资收益（损失以“-”号填列）	1,704.69	43,308.43	62,060.29	27,288.63
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3.07	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-41.81	-2.77	415.87
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-4,952.09</b>	<b>25,121.19</b>	<b>27,159.20</b>	<b>-1,830.19</b>
加：营业外收入	2.00	0.42	-	-
减：营业外支出	2.76	369.07	4.90	0.55
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>-4,952.84</b>	<b>24,752.54</b>	<b>27,154.30</b>	<b>-1,830.74</b>
减：所得税	0.77	-10.45	-0.69	103.97
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-4,953.61</b>	<b>24,763.00</b>	<b>27,155.00</b>	<b>-1,934.71</b>
加：其他综合收益的税后净额	-	9,900.87	1,537.24	-67,551.94
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-4,953.61</b>	<b>34,663.87</b>	<b>28,692.24</b>	<b>-69,486.65</b>

图表 4-6 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	0.06
收到其他与经营活动有关的现金	26,470.01	22,121.82	189,256.79	238,726.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>26,470.01</b>	<b>22,121.82</b>	<b>189,256.79</b>	<b>238,726.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	154.31	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	153.79	604.34	422.51	401.17

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
支付的各项税费	2.81	980.35	63.64	90.86
支付其他与经营活动有关的现金	23,904.29	33,437.80	210,663.45	298,653.04
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>24,060.90</b>	<b>35,176.80</b>	<b>211,149.60</b>	<b>299,145.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,409.11</b>	<b>-13,054.98</b>	<b>-21,892.81</b>	<b>-60,418.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	78,713.47	172,746.14	9,400.00
取得投资收益收到的现金	1,704.69	24,482.76	61,144.72	24,603.81
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,200.00	314,622.28	79,800.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,704.69</b>	<b>111,396.23</b>	<b>548,513.14</b>	<b>113,803.81</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,068.02	10,858.47	709.46	201.47
投资支付的现金	80.00	4,310.25	124,524.14	339,126.52
支付其他与投资活动有关的现金	-	8,200.00	314,622.28	74,800.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,148.02</b>	<b>23,368.72</b>	<b>439,855.88</b>	<b>414,128.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,443.34</b>	<b>88,027.51</b>	<b>108,657.26</b>	<b>-300,324.19</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	7,000.00	-	6,000.00
取得借款收到的现金	80,000.00	345,323.06	184,000.00	495,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	110,000.00	70,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>80,000.00</b>	<b>352,323.06</b>	<b>294,000.00</b>	<b>571,000.00</b>
偿还债务支付的现金	88,400.00	302,700.00	311,800.00	167,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,829.51	46,495.32	59,118.36	33,246.85
支付其他与筹资活动有关的现金	120.00	60,000.00	1,859.79	150.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>97,349.51</b>	<b>409,195.32</b>	<b>372,778.15</b>	<b>200,396.85</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-17,349.51</b>	<b>-56,872.26</b>	<b>-78,778.15</b>	<b>370,603.15</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-20,383.73</b>	<b>18,100.27</b>	<b>7,986.30</b>	<b>9,859.97</b>
期初现金及现金等价物余额	46,908.02	28,807.75	20,821.45	10,961.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>26,524.29</b>	<b>46,908.02</b>	<b>28,807.75</b>	<b>20,821.45</b>

## 二、近三年及一期主要财务指标

报告期内，发行人的主要财务指标具体如下：

图表 4-7 发行人近三年及一期合并报表主要财务指标

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
总资产（亿元）	178.58	180.64	165.70	168.40
总负债（亿元）	110.15	112.35	93.40	90.80
全部债务（亿元）	100.57	101.95	84.71	82.75
所有者权益（亿元）	68.43	68.29	72.29	77.59

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
营业总收入（亿元）	1.69	10.23	6.61	8.19
利润总额（亿元）	0.25	2.95	3.21	2.68
净利润（亿元）	0.15	2.15	2.60	1.90
扣除非经常性损益后的净利润（亿元）	0.15	2.25	3.39	1.94
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	0.09	1.91	2.31	1.33
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-0.10	-7.65	-3.65	-7.08
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-0.87	7.35	15.13	-24.08
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-2.87	6.67	-10.65	19.52
流动比率（倍）	1.53	1.28	1.04	1.14
速动比率（倍）	0.86	0.54	0.36	0.47
资产负债率（%）	61.68	62.20	56.37	53.92
债务资本比率（%）	0.60	0.60	0.54	0.52
营业毛利率（%）	40.01	44.02	36.92	33.10
总资产报酬率（%）	0.84	4.24	4.61	3.97
加权平均净资产收益率（%）	0.21	3.06	1.55	2.61
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.22	3.21	2.03	2.51
EBITDA（亿元）	-	8.06	8.37	7.44
EBITDA 全部债务比（倍）	-	0.08	0.10	0.09
EBITDA 利息倍数（倍）	-	1.34	1.64	1.77
应收账款周转率（次）	5.52	29.51	17.89	18.58
存货周转率（次）	0.03	0.16	0.12	0.18
总资产周转率（次）	0.01	0.05	0.03	0.04

注：上述指标均依据合并报表计算口径，各指标的具体计算公式如下：

1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券  
+一年内到期的非流动负债；

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、资产负债率=负债合计/资产合计×100%；

5、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%；

6、营业毛利率=(营业总收入-营业成本-利息支出)/营业总收入×100%；

7、平均总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额×100%；

8、平均净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额×100%；

9、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/所有者权益平均余额×100%；

- 10、 $EBITDA = \text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{固定资产折旧} + \text{摊销}$ ；
- 11、 $EBITDA \text{ 全部债务比} = EBITDA / \text{全部债务}$ ；
- 12、 $EBITDA \text{ 利息保障倍数} = EBITDA / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$ ；
- 13、 $\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} / \text{应收账款平均值}$ ；
- 14、 $\text{存货周转率} = \text{营业成本} / \text{存货平均金额}$ ；
- 15、 $\text{贷款偿还率} = \text{实际贷款偿还额} / \text{应偿还贷款额}$ ；
- 16、 $\text{利息偿付率} = \text{实际支付利息} / \text{应付利息}$ 。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

2019年12月3日，公司召开一届董事会第9次临时会议通过了《关于公开发行不超过15亿元公司债券的议案》，同意新疆金融投资有限公司公开发行不超过15亿元的公司债券，期限不超过7年。

2020年1月10日，公司股东新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会出具《关于对新疆金融投资有限公司公开发行公司债券有关事宜的批复》（新国资产权〔2020〕5号），同意新疆金融投资有限公司公开发行公司债券不超过15亿元（含），债券期限不超过7年（含），主要用于偿还有息债务。

经中国证监会于2020年4月21日签发的“证监许可〔2020〕760号”文核准，公司获准公开发行面值总额不超过15亿元的公司债券，本期债券发行规模为不超过7亿元（含7亿元）。

### 二、本次募集资金使用计划

本次债券的募集资金在扣除发行费用后，不低于10%金额用于补充疫情防控相关领域营运资金，其余用于偿还公司有息债务。

根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充营运资金等的具体金额或调整具体的项目。

本期发行的公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟偿还的有息负债具体明细如下：

图表 5-1 本期债券募集资金使用计划

单位：万元

借款人	借款机构	借款余额	拟偿还金额	起止时间	利率
新疆金融	工商银行	50,000.00	50,000.00	20210430-20211029	3.95%
新疆金融	18 新金 Y2	50,000.00	20,000.00	20181023-20211022	6.8%
合计			<b>70,000.00</b>		

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

#### 四、募集资金运用对公司财务状况的影响

##### （一）有利于降低资金链风险

随着发行人业务规模的扩大，发行人存在较大的资金需求，而宏观、金融调控政策的变化会增加资金来源的不确定性，提高资金的使用成本。发行人充分利用我国日益完善的资本市场，通过不断地拓宽融资渠道，降低对单一融资品种的依赖度，从而有效防范资金链风险，降低系统性风险对发行人的影响。

##### （二）有利于提高公司经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

#### 五、前次公司债券募集资金使用情况

经中国证监会于2020年4月21日签发的“证监许可（2020）760号”文核准，公司获准公开发行面值总额不超过15亿元的公司债券。

2020年6月12日，公司发行了“20新金01”，发行金额为5亿元。2020年6月12日，公司确认收到募集资金净额4.98亿元。按照“20新金01”募集说明书约定，公司本期债券募集资金用于偿还公司有息债务，使用情况如下：

图表 5-2 “20 新金 01”募集资金使用情况

序号	使用日期	金额（亿元）	具体用途	是否通过募集资金专项账户支付
1	2020年6月22日	4.98	偿还19新疆金投SCP001	是
合计		4.98		

债券受托管理人及律师事务所进行了专项核查，认为“20新金01”募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。

#### 六、本次债券募集资金专项账户管理安排

为确保公司募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，保障债券持有人的合法权利，发行人、受托管理人与监管银行签署资金监管协议，约定发行人在监管银行开立募集资金专项账户，委托监管银行对该账户进行管理。

## **七、发行人关于本次债券募集资金使用的承诺**

发行人承诺，本期债券募集资金严格按照主管部门核准及本募集说明书约定用途使用，并保证本期债券募集资金不用于偿还地方政府债务；本期债券募集资金不用于不产生经营性收入的公益性项目；本期债券募集资金不用于列入中国银监会地方政府融资平台名单（监管类）的子公司；本期债券募集资金不用于房地产业务、不用于购置土地。

发行人承诺，发行人不承担政府融资职能，本期公司债券不涉及新增地方政府债务，同时本期债券募集资金不会用于偿还地方政府债务。本期公司债券发行符合《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号文）等相关政策文件要求，不会增加政府债务规模。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 公司最近三年财务报告及审计报告和最近一期财务报表；
- (二) 主承销商核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 《债券持有人会议规则》；
- (七) 《债券受托管理协议》。

### 二、备查文件查阅地点

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

### 三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。