

新疆生产建设兵团国有资产经营公司

2014 年度第一期短期融资券募集说明书

发 行 人：新疆生产建设兵团国有资产经营公司

主 承 销 商：上海浦东发展银行股份有限公司

注册 总 金 额：人民币壹拾亿元

本期发行金额：人民币伍亿元

本期发行期限：365 天

信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

担 保 情 况：无担保

债项信用级别：A-1

主体信用级别：AA⁺

主承销商/簿记管理人



二零一三年十二月

重要提示

本企业发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值做出任何评价，也不代表对本期短期融资券的投资风险做出任何判断。投资者购买本企业本期短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本企业董事会已批准本募集说明书，新疆生产建设兵团国有资产经营公司全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本企业发行的短期融资券，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本企业承诺：根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

第一章 释 义	4
第二章 风险提示及说明	6
一、债务融资工具的投资风险	6
二、发行人相关风险	6
第三章 发行条款和发行安排	13
一、发行条款	13
二、发行安排	13
第四章 募集资金运用	15
一、募集资金用途	15
二、承诺	15
第五章 发行人基本情况	16
一、发行人基本情况	16
二、发行人历史沿革	16
三、发行人股权结构及控股股东情况	21
四、发行人业务独立情况	22
五、发行人重要权益投资情况	23
六、发行人治理情况	29
七、发行人的董事会、监事会、高级管理人员和员工情况	38
八、发行人经营范围、主营业务情况	41
九、公司在建工程及拟建工程情况	60
十、发行人未来 3-5 年发展战略规划	68
十一、发行人所处行业分析	69
第六章 发行人主要财务状况	80
一、发行人主要财务数据及财务指标	80
二、财务报表构成主要项目分析	95
三、公司有息债务融资情况	121
四、关联方关系及关联方交易	125
五、或有事项	126
六、受限资产情况	130
七、商品期货、期权及各类金融衍生品情况	130
八、重大理财产品情况	131

九、海外投资情况.....	131
十、直接债务融资计划.....	131
第七章 发行人资信状况	132
一、发行人近三年债务融资工具的历史评级情况.....	132
二、本次信用评级.....	133
三、发行人资信情况.....	135
第八章 债务融资工具担保	143
第九章 税 项	144
一、营业税.....	144
二、所得税.....	144
三、印花税.....	144
第十章 信息披露安排	145
第十一章 投资者保护机制	147
一、违约事件.....	147
二、违约责任.....	147
三、投资者保护机制.....	147
四、不可抗力.....	151
五、弃权.....	151
第十二章 发行的有关机构	152
第十三章 备查文件和查询地址.....	156
一、备查文件.....	156
二、文件查询地址.....	156

第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

我国、中国：	指中华人民共和国
兵团国资公司、国资公司、 发行人、公司：	指新疆生产建设兵团国有资产经营公司
新疆兵团、兵团：	指新疆生产建设兵团
兵团国资委：	指新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会
募集说明书/本说明书：	指《新疆生产建设兵团国有资产经营公司2014年度 第一期短期融资券募集说明书》
发行公告：	指《新疆生产建设兵团国有资产经营公司2014年度 第一期短期融资券发行公告》
注册总额度：	人民币10亿元
本期发行：	指兵团国资公司本期向全国银行间债券市场机构 投资者公开发售新疆生产建设兵团国有资产经营 公司2014年度第一期短期融资券人民币5亿元
人民银行：	指中国人民银行
证监会：	指中国证券监督管理委员会
上海证交所：	指上海证券交易所
交易商协会：	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场：	指全国银行间债券市场
上海清算所：	指银行间市场清算所股份有限公司
主承销商/簿记管理人：	指上海浦东发展银行股份有限公司
余额包销：	指主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束 时，将售后剩余的本期短期融资券全部自行购入的 方式
承销团：	由主承销商为本次发行组建的，由主承销商和其他 承销团成员共同组成的承销团
承销协议：	发行人与主承销商为本次发行签订的《银行间债券 市场非金融企业债务融资工具承销协议》
工作日：	中国的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日 和休息日）
法定节假日：	中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省的法定节 假日或休息日）

- GMP:** 英文 Good Manufacturing Practice 的缩写，它是一套适用于制药、食品等行业的强制性标准
- 头份:** 指描述疫苗的单位，一头份指一只兽类的使用量
- 羽份:** 指描述疫苗的单位，一羽份指一只禽（鸡）类的使用量
- 皮棉:** 指除去棉籽的棉纤维
- 植物蛋白:** 是蛋白质的一种，来源是从植物里提取的，营养与动物蛋白相仿，但是更易于消化。植物性蛋白质主要来源于米面类、豆类
- 元:** 如无特别说明，均指人民币元
- 天康控股:** 指新疆天康控股（集团）有限公司
- 康地公司:** 指新疆康地种业科技股份公司
- 承销团协议:** 指主承销商与承销团成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》

在本募集说明书中，除非文中特殊说明，所有财务数据均引自公司 2010 年-2012 年审计报告及未经审计的 2013 年上半年财务报表。

第二章 风险提示及说明

特别风险提示：本期短期融资券无担保，能否按时兑付取决于发行人信用。投资者在评价和购买本期短期融资券时，请关注以下各项风险因素。

一、债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济运行状况、国家财政政策和货币政策的影响，在本期融资券存续期内，市场利率存在变动的可能性。短期融资券作为利率敏感性投资产品，其投资价值将随利率的变动而波动，利率的波动将给短期融资券带来一定价值风险。

（二）流动性风险

本期融资券发行后可以在银行间债券市场交易流通，转让时由于存在着无法找到交易对象而难于变现的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期融资券的存续期间，如果由于经济环境发生变化或不可预见的原因，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能影响本期短期融资券本息按时、足额兑付。

二、发行人相关风险

（一）财务风险

1、经营性活动现金流量波动风险

2010年-2012年及2013年上半年，公司经营性活动产生的现金流量净额分别为163,326万元、45,875万元、20,808万元及188,303万元。2012年公司经营活动现金净流量较2011年下降25,067万元，主要是商贸流通板块企业和高科技农业板块企业受原材料价格、运费、人工劳务价格等因素上升且外购商品和采购原材料预付款增加，导致经营活动现金流量净额下降。2013年上半年受棉花市场行情的影响，公司商贸流通板块中棉花购销量大幅增加，公司经营性活动产生的现金流量净额大幅增加。公司经营性活动净现金流的波动将影响对债务偿还的保障能力。

2、资本性支出风险

公司继续保持业务增长及资产规模扩张，特别是天康公司高新区北区兽用生物制品GMP基地建设项目、天发公司哈密市佳音矿业有限公司红柱石矿建设项目、新疆康地种业科技股份有限公司玉米种子加工建设项目等项目有较大的资本投入，将增加公司资本性支出，公司未来三年项目投资计划达4,500万元，如将来宏观政策和市场环境发生不利变化，将可能加重公司的财务负担。

3、有息负债占比高风险

近几年随着发行人规模的扩张，投资需求不断增加。发行人主要依靠银行

贷款和发行债券满足对资金的需求。截至 2010 年-2012 年末以及 2013 年 6 月末，公司有息负债（主要包括短期借款，短期融资券和长期借款等）总额分别为 656,750 万元、698,609 万元、736,123 万元和 614,765 万元，占总负债的比重为 81.66%、78.03%、67.42%和 62.23%。有息债务波动，有息负债占比较高直接导致发行人财务费用较高，2010 年-2012 年以及 2013 年上半年，发行人财务费用分别为 16,056 万元、26,843 万元、33,929 万元和 12,089 万元。若发行人筹资规模进一步扩大，发行人将面临财务费用增加的风险。

4、或有风险

2012 年末，发行人担保金额为 102,464 万元（其中对集团外企业担保 18,150 万元；对集团内企业担保 84,314 万元），占净资产的 24.77%；2013 年 6 月末，发行人对外担保金额为 165,140 万元（其中对集团外企业担保 18,150 万元；对集团内企业担保 146,990 万元），占净资产的 39.54%，担保余额较大。其中，公司于 2006 年为新疆中基实业股份有限公司在国家开发银行的 2,750 万元贷款进行担保，期限为 2006 年 10 月 16 日-2016 年 10 月 15 日，而 2011 年该公司发生重大亏损并造成多家银行债务逾期。兵团多次召集会议研究解决方案，通过建立银企协调机制、兵团和兵团农六师继续追加担保、资产重组等措施帮助新疆中基实业股份有限公司 2012 年实现盈利，并未退市。2013 年上半年，由于国际市场番茄酱行业仍处于恢复期，受新中基产量下降、产能过剩，刚性费用较高等因素的影响，加之番茄原料收购价格、人工成本、运输费用持续上涨，新中基番茄酱生产成本居高不下，导致该公司 2013 年上半年亏损-10,937 万元。虽然兵团国资公司也组织专门部门和专人追踪新疆中基实业股份有限公司日常生产经营情况和其债权银行的行动，保持信息畅通，但目前新疆中基股份有限公司亏损，且该公司总体财务状况与经营状况仍未有较大改善，此担保很可能给发行人带来一定经济损失。

此外，发行人为新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司向交通银行股份有限公司与建设银行股份有限公司贷款提供担保，担保总额 5,400 万元，因贷款分别于 2008 年和 2009 年到期后新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司未能偿还，银行已经向乌鲁木齐市中级人民法院申请法院执行。其中，中国建设银行股份有限公司乌鲁木齐人民路支行申请执行标的为 40,141,944.02 元，交通银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分公司申请执行标的为 21,522,175.01 元，案件现处于暂缓执行状态。2013 年新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司已将 10 万平方米商铺划给发行人，商铺价格约 30,000 元/平方米。

上述被担保企业因亏损严重预计无法按时足额归还贷款本息，同时因无法归还贷款涉诉的可能性较大，使发行人面临一定的或有事项风险。

5、存货跌价风险

2012 年末，公司存货净额 274,286 万元，占当年流动资产 25.46%，占当年资产总额的 18.22%；2013 年 6 月末，公司存货净额 283,616 万元，占当期流动

资产的 29.36%，占当期资产总额的 20.18%。公司存货主要是棉花、饲料加工业和成品油销售行业的库存商品或原材料，2013 年 6 月末存货跌价准备余额为 5,004 万元，但由于市场价格的变动仍然可能导致公司部分存货存在价格下降，公司面临计提的存货跌价准备不足的风险，并进而影响公司盈利能力。

6、应收账款和其他应收款回收的风险

公司的应收账款在公司资产中占比不大，2012 年末公司应收账款净额 29,796 万元，占当年流动资产的 2.77%；2013 年 6 月末应收账款净额 40,329 万元，占当期流动资产的 4.18%。2012 年末计提坏账准备余额为 1,586 万元，虽然公司对应收账款计提了坏账准备，但未来仍可能存在一定的回收风险。

2012 年末，公司其他应收款净额 420,814 万元，占当年流动资产的 39.06%，2013 年 6 月末其他应收款净额 352,044 万元，占当期流动资产的 36.45%。公司从国家开发银行取得的贷款转贷给兵团系统内单位的其他应收款，由于是兵团财政担保，没有计提坏账准备，但未来仍可能存在一定的回收风险。

如未来公司的应收账款和其他应收款发生超过所计提坏账准备的损失，将影响公司的盈利能力，进而不利于本期短期融资券的兑付。

7、投资性房地产的减值风险

公司资产中的投资性房地产以成本法核算，主要是以经营租赁方式出租的房屋、建筑物等。2012 年末公司的投资性房地产净值 5,950 万元，2013 年 6 月末公司的投资性房地产净值 8,036 万元。随着市场租金价格的波动，若投资性房地产的可收回金额低于成本，则需计提减值准备，将影响公司的盈利能力，进而不利于本期短期融资券的兑付。

8、盈利能力下降风险

2010 年-2012 年及 2013 年上半年，公司主营业务收入分别为 1,240,699 万元、1,606,711 万元、1,875,314 万元和 2,497,701 万元；公司主营业务毛利率分别为 9.19%、9.00%、7.29%和 2.43%，2010 年-2012 年公司主营业务毛利率相对较稳定，但略呈下降趋势，2013 年上半年主要业务毛利率较低，主要原因为商贸流通板块中棉花业务毛利率大幅下降，棉花业务占商贸流通板块占比较高，造成公司主营业务毛利率相对较低。虽然公司近年来商贸流通中的成品油、棉花及烟草销售将会保持较好的稳定性；但如果受市场影响和重大自然灾害或不可抗力等因素的影响，则将对公司整体盈利水平产生一定影响。

9、资产负债率较高风险

随着公司业务领域和经营规模的不断扩大，截至 2010 年-2012 年末以及 2013 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 67.11%、68.71%、72.53%和 70.29%，呈上升趋势，流动比率分别为 1.75、1.57、1.28 和 1.24，略有下降。负债总额由 2010 年末的 804,182 万元上升到 2013 年 6 月末的 987,965 万元，本次短期融资券发行后资产负债率预计将继续上升，存在一定的债务本息偿付压力。

10、金融衍生产品投资风险

公司从规避债务风险和降低成本支出的角度出发,为避免汇率和利率的波动对正常的生产经营造成较大影响,审慎地开展了少量有实际交易背景的金融衍生品业务。截至 2013 年 6 月末,公司交易性金融资产 9,279 万元,主要是兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。截至 2012 年末,公司交易性金融资产 6,714 万元,全部系兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。2010 年期货业务亏损 3,686 万元;2011 年期货业务亏损 12,347 万元。上述金融衍生工具交易均以风险管理为目的、基于成本控制需要,且交易金额较小,并非投机性交易。但由于金融市场价格波动性风险,上述金融衍生工具交易不能完全规避风险,只能降低发生风险的可能性,投资金融衍生品仍有可能因市场价格波动等因素对发行人的盈利情况产生一定影响。

11、非经营性损益占比较高的风险

发行人营业外收入主要是非流动资产处置利得、非货币性资产交换利得、债务重组利得、政府补助等,营业外支出主要是非流动资产处置损失、非货币性资产交换损失、债务重组损失、公益性捐赠支出等。2010 年-2012 年及 2013 年 1-6 月,公司营业外收入分别为 15,986 万元、19,055 万元、21,823 万元和 4,262 万元,在营业收入中的占比分别为 1.28%、1.18%、1.13%和 0.07%。2010 年-2012 年及 2013 年 1-6 月,公司营业外净收益分别为 14,854 万元、17,927 万元、20,158 万元和 3,783 万元,在利润总额中的占比分别为 65.78%、74.96%、76.96%和 30.26%,占比较高。未来上述营业外事项带来的非经营性损益的波动,将影响发行人盈利能力。因此,发行人面临一定的非经营性损益占比较高的风险。

12、实收资本增资未验资风险

2010-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司合并实收资本余额分别为 142,550 万元、143,750 万元、139,490 万元和 139,490 万元;母公司实收资本余额分别为 126,887 万元、127,087 万元、123,827 万元和 123,827 万元。发行人母公司和合并实收资本之间的差额由两家非发行人权属托管企业实收资本简单加总至发行人及下属企业合并报表基础上所致。此外,公司 2001 年成立时注册资本 112,300 万元,2001 年至今兵团国有资产监督管理委员会多次向公司通过货币或资产划转形式增资,截至 2013 年 6 月末,公司实收资本增加至 123,827 万元,成立以来累计增幅 10.26%。尽管兵团国有资产监督管理委员会历次向发行人以货币形式注资、资产划转、资产托管均出具正式文件,以货币形式注资及资产划转均明确为向发行人增资,故发行人将其计入实收资本科目,但仍面临一定的实收资本增资未验资的风险。

13、可供出售金融资产存在未完全计提坏账准备的风险

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司可供出售金融资产净额分别为 1,900 万元、1,200 万元、1,200 万元和 1,200 万元。2011 年末比 2010 年末减少 700 万元,主要是新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司 2004 年在金新信托购买的 2,500 万元一年期国债,因“德隆事件”影响金新信托到期无法兑付,企

业每年计提坏账准备。2012 年末余额 1,200 万元全部为未兑付国债。截至 2013 年 6 月末,发行人可供出售金融资产中坏账准备尚未全部计提完毕,存在一定风险。

(二) 经营风险

1、棉花价格波动带来盈利能力不确定风险

公司的主营业务中,棉花贸易业务占比较大,但棉花市场价格波动较大。2010 年棉花需求相对加大,新棉收购价一路攀升到近 20,000 元/吨,年内涨幅达 60% 以上。由于受到 2010 年度棉价处于历史性高位的影响,植棉面积均有所增加,因此 2011 年度棉花产量创出了历史新高。但是,在产量创出新高的同时,消费增长却开始显现乏力。2011 年我国棉花价格指数峰值出现在当年 3 月 12 日,达到 31,000 元/吨以上,此后价格持续下跌,直至新棉上市,国家临时收储政策实施,价格才趋于稳定。2012 年-2013 年上半年,国家棉花收储价格为 20,400 元/吨,较上年基本持平。

2012 年全国棉花主产品纯收益为 589.80 元/亩,比上年增长 98.30 元或 20.00%。单产提高和价格上涨是增收主因,但成本上涨抵销了部分增收。全国平均,单产增加导致每亩收益增加 135.70 元;销售价格上涨 2.70%,帮助增收 55.60 元,但生产成本平均增加 6.20%致使收益减少 93.00 元;三项合计,主产品亩均收益净增加 98.30 元。总体来说,棉花贸易的价格波动,加之棉花种植采摘过程中的农业生产资料、劳动力成本的增加导致棉花收购价格的上扬,可能导致盈利能力随着棉花市场价格波动存在不确定的风险。

2、原材料价格波动、劳动力成本上升带来的盈利能力减弱风险

在商贸流通板块,未来劳动力成本、原材料成本和生产资料的上涨导致公司商贸流通行业成本上扬,可能导致盈利能力减弱的风险。

在高科技农业板块,公司的饲料和生物制药成本转嫁能力较弱,原材料价格波动不利于盈利的稳定增长。

3、安全生产风险

公司的通用航空业主要承担着航空喷洒、航空勘测(测绘)、出租服务等业务,由于受设备、航空管制、气候条件和特殊作业特点的限制,对飞行员的技术、操作规范方面要求比较高,其行业特点也决定了有一定的安全生产风险。

4、重大自然灾害和不可抗力风险

公司主营业务涉及的农产品购销和高科技农业板块,农业和养殖业生产对自然条件的依赖程度高,随着全球气候变暖引发的自然灾害事件的增加,农业和养殖业生产面临的不确定因素明显增多。我国新疆地区农业生产所面临的常见自然灾害包括风灾、冰雹、旱灾以及春季雪灾等。一旦在农作物和养殖业生长的关键环节发生大规模自然灾害,势必会影响公司涉农产品的购销量和产量,进而影响公司的经营效益及偿债能力。

5、多元化经营风险

近年来，发行人积极向下游产业链延伸，主营业务涵盖商贸流通、高科技农业、非银行金融、矿产资源开发业、通用航空、房地产等六大行业。产业链的延伸和业务涵盖面的扩大势必给发行人带来管理上的考验和难度，如果发行人不能尽快完成相关产业链的整合，提升相关产业的互补性和运营效率，将会对发行人整体经营战略的顺利开展造成影响。

(三) 管理风险

公司原业务模式主要是接受兵团划拨所有的股权、债权等国有资产，并依据授权对国有资产进行管理，随着国有资产管理体制和思路的转变，公司逐步变被动接受到主动投资管理，在逐步消化存量国有资产的基础上，不断加大自主投资和重组并购力度，通过主动筛选投资、重组项目，提高国有资产的经济效益水平，更好地实现国有资产的保值增值。这一定位转型需要公司对投资、重组项目进行判断、选择和决策，同时要求公司进一步加强对投资、重组项目在战略、运营、资金、组织、管控体系等方面的管理，从而使公司面临更大的挑战。

公司作为兵团直属重要的国有独资公司，所管理的国有资产规模很大、投资领域及涉及行业较为广泛，所投资的部分企业盈利能力较弱，部分股权较分散从而给管理及控制带来一定的挑战。

(四) 政策风险

1、商贸流通板块的产业政策风险

在商贸流通板块，国家、兵团对棉花、烟草、成品油等产品的政策调整，会影响公司棉花贸易、烟草、成品油的销售策略，可能会导致公司在商贸流通板块的盈利空间的变化。

公司的成品油销售和烟草专卖，由于政策原因，主要集中在兵团系统，受地域限制，其规模的发展也势必会受到影响，收入增长有限。

2、高新技术农业板块的产业政策风险

在高新技术农业方面，国家、兵团对生物制药、种业和饲料生产销售等方面的政策调整，会影响公司高新技术农业产品的生产，可能会导致公司在高新技术农业板块的盈利空间的变化。

3、通用航空板块的产业政策风险

在通用航空板块，目前兵团对公司的通用航空业务实行的财政补贴政策，加之 2010 年 11 月，国务院、中央军委印发《关于深化我国低空空域管理改革的意见》，对深化我国低空空域管理改革作出部署。根据这一意见，中国将逐步开放 1,000 米以下的空域，允许轻型固定翼飞机和直升机等一些小型飞机飞行。国家政策的调整可能会给公司通用航空板块的发展带来诸多的不确定性因素。

4、房地产板块的产业政策风险

从国家产业政策来看，国家近年已意识到地产泡沫所产生的种种问题，并不断地出台了相关楼市调控措施，房地产行业与国家政策紧密相关，一旦国家未来

采取更加严厉的调控措施，将直接影响行业未来发展。发行人的房地产板块虽然占发行人收入比重仅为 0.03%-0.07%，但在国家政策调整时，这依然会对公司未来经营产生一定影响。

5、体制风险

由于公司从事的是国有资本的投资、运营、管理业务，承担着国有资产保值增值的责任，故公司的国有资本运营受到国家关于国有资产管理体制、政府投融资体制及相关政策的影响，如国有资产管理体制调整、政府投融资体制调整、国有资产处置政策等发生变化，都会对公司未来经营产生一定影响。

6、税收优惠政策变化

发行人本部及下属企业均按照《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国营业税暂行条例》、《中华人民共和国消费税暂行条例》等规定缴纳税费。但政府给予兵团工业企业增值税、消费税等流转税税费返还优惠政策，企业正常纳税后，政府返给兵团财务局，兵团财务局再返还给企业。此外发行人下属天康控股等国家产业化龙头企业享有所得税减半征收的税收优惠政策。未来上述税收优惠政策变化将对发行人经营产生一定的影响。

第三章 发行条款和发行安排

一、发行条款

短期融资券名称:	新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券
发行人全称:	新疆生产建设兵团国有资产经营公司
企业待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书公告日, 待偿还债务融资工具余额为 6 亿元, 为 2013 年 7 月 16 日发行的 6 亿元中期票据
接受注册通知书:	中市协注 [2012] CP364 号
注册金额:	人民币壹拾亿元 (1, 000, 000, 000. 00 元)
本期发行金额:	人民币伍亿元 (500, 000, 000. 00 元)
融资券期限:	365 天
计息年度天数:	365 天
融资券面值:	人民币壹佰元 (100. 00 元)
发行价格确定方式:	面值发行, 通过簿记建档集中配售方式确定发行利率
发行对象:	全国银行间债券市场的机构投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	组织承销团, 主承销商余额包销
发行方式:	簿记建档
发行日期	2014 年 1 月 17 日
起息日期:	2014 年 1 月 20 日
兑付价格:	按面值兑付
兑付方式:	本期短期融资券到期日前由兵团国资公司按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。按照上海清算所的规定, 本期短期融资券的兑付由上海清算所代理完成兑付资金的支付工作。相关事宜将在“兑付公告”中详细披露
兑付日期:	2015 年 1 月 20 日 (遇中国法定节假日顺延至下一个工作日)
信用评级机构及信用评级结果:	由大公国际资信评估有限公司评定的短期融资券信用级别为 A-1, 发行人主体信用级别为 AA ⁺
担保情况:	无担保
赎回条款或回售条款:	无赎回条款或回售条款
增进情况:	无信用增进机构

二、发行安排

簿记建档安排:	本期短期融资券簿记建档日暨发行首日, 2014 年 1 月 17 日上午 9: 00-16: 00 为簿记建档时间。簿记管理人在规定时间
---------	--

内收集承销团成员申购要约传真件，并据此进行簿记建档，簿记建档完成后将盖章的配售确认及缴款通知书传真通知中标的承销团成员

分销安排:

承销团成员在本期短期融资券分销期内将所承销的短期融资券按照协议价格向其他市场成员进行分销，所分销的短期融资券应在上海清算所办理托管

缴款和结算安排:

各承销团成员在缴款日暨2014年1月20日上午12:00前根据申购配售说明条款规定，将所承销本期短期融资券额度的募集款项足额划付主承销商指定账户，债券结算通过上海清算所簿记系统进行。

登记托管安排:

采用实名制记账方式，投资人认购的本期融资券在托管机构开立的托管账户（含A类、B类和C类账户）中托管记载

上市流通安排:

本期融资券在债权债务登记日的次一工作日即可上市流通

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

公司本次申请发行 5 亿元短期融资券,主要是为弥补公司下属子公司生产经营过程中的流动资金不足和用于置换公司本部部分银行贷款,降低融资成本,改善融资结构。募集资金的具体用途如下:

(一) 补充流动资金

补充发行人控股子公司西部绿洲国际实业集团有限公司收购粮油储备需要的流动资金 2 亿元。

西部绿洲国际实业集团有限公司(以下简称“西部绿洲公司”)根据“关于承担地方粮油储备问题的复函”(兵发改经贸[2009]79 号),西部绿洲公司具有地方粮油储备的职能,承担了兵团 6.50 万吨储备食用油的储备任务,其下属兵团粮油储备站有限公司现拥有粮油储备罐 16 个,库容 30,000 吨,可承担 50,000 吨棉油、15,000 吨葵油地方的储备任务。公司 2013 年 1-6 月采购棉油 30,000 吨,预计 2014 年全年采购将达到 48,000 吨,按照棉油市场平均收购价格 7,000-8,000 元/吨,需要 36,250 万元收购资金;公司 2013 年 1-6 月采购葵油 5,000 吨,预计 2014 年全年采购将达到 10,000 吨,葵油市场平均收购价格 9,500-10,500 元/吨,需要 10,000 万元资金,预计 2014 年度收购资金总需求约 46,250 万元。计划本次短期融资券募集资金 2 亿元用于 2014 年度西部绿洲公司下属兵团粮油储备站有限公司收购食用油资金需求,其余收购资金由企业自行解决。

(二) 置换银行短期贷款

截至 2013 年 6 月末,公司本部银行贷款总额为 23.65 亿元,计划拟用本期短期融资券募集资金的 3 亿元用于置换公司本部银行贷款,继续提高直接融资比例,以降低融资成本。

二、承诺

发行人承诺发行短期融资券所募集的资金用途符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动,本期短期融资券发行募集的资金不用于非本公司活动和公司的非生产性活动、固定资产投资和房地产项目,不用于金融相关业务及金融相关贷款,不用于烟草业务,以确保所募集资金使用的安全和效能的发挥。

公司同时承诺,在本次发行的短期融资券存续期间内,若发生募集资金用途变更,将提前通过上海清算所网站和中国货币网及时披露有关信息。

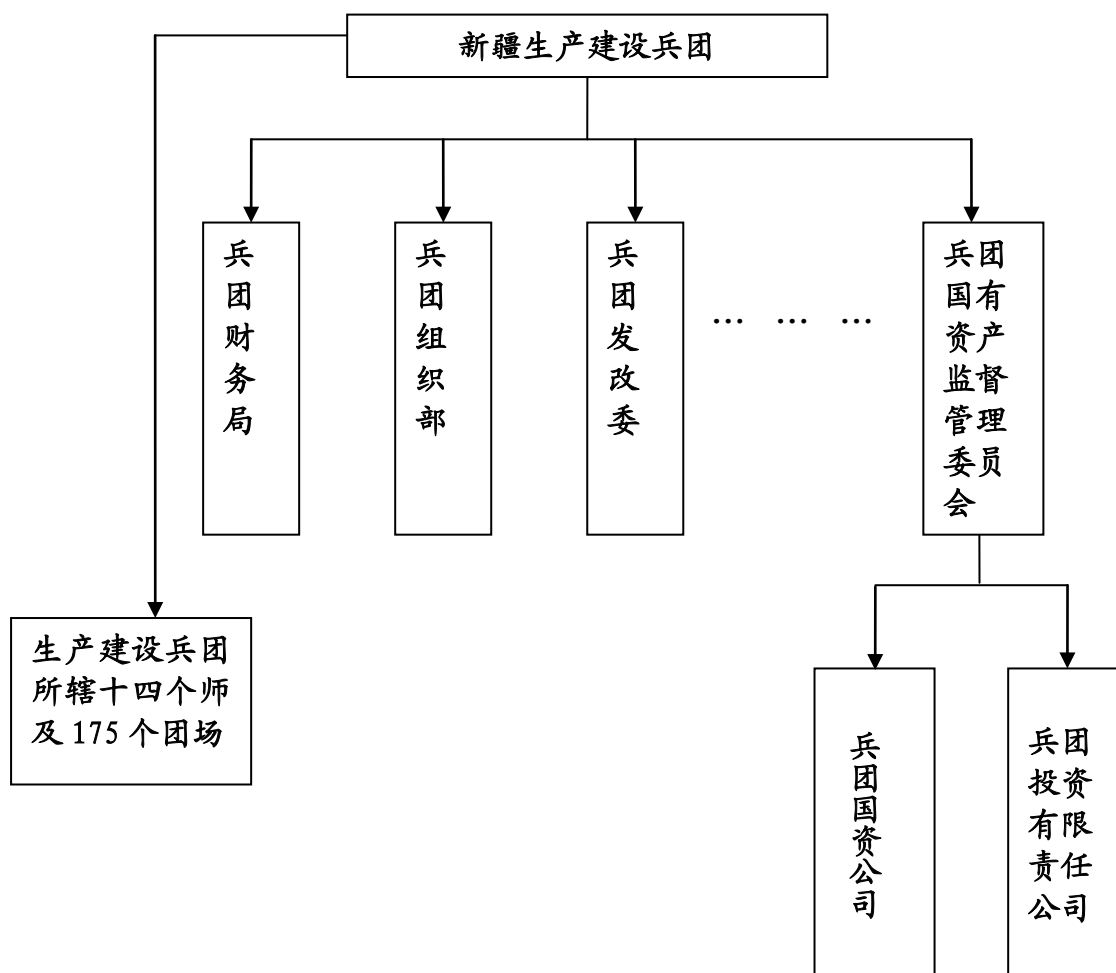
第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称: 新疆生产建设兵团国有资产经营公司
 公司英文名称: XINJIANG PRODUCTION&CONSTRUCTION GROUP
 STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT&OPERATION CO.
 首次注册登记日期: 2001 年 12 月 11 日
 法定代表人: 陈一滔
 注册地址: 新疆乌鲁木齐市扬子江路188号
 企业法人营业执照注册号: 650000030002865
 税务登记号码: 新国税字650103731839272
 注册资本: 人民币 1,123,000,000.00 元
 通讯地址及邮编: 新疆乌鲁木齐市扬子江路 188 号 830000
 联系电话/传真: (0991) 5858795/ (0991) 5819000

二、发行人历史沿革

图 5-1 兵团国资公司、兵团国资委、兵团三者关系结构图



（一）新疆生产建设兵团背景及概况

新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”），组建于 1954 年，承担着国家赋予的屯垦戍边的职责，是新疆维吾尔自治区的重要组成部分。兵团在所辖垦区内，依照国家和新疆维吾尔自治区的法律、法规，自行管理内部的行政、司法事务，是中央一级预算单位，属于国家计划单列单位，受中央和自治区人民政府的双重领导。兵团肩负屯垦戍边的使命，其兴衰成败直接关系到国家政局的稳定。2006 年胡锦涛总书记到兵团考察时，对兵团作出了“铁壁铜墙、中流砥柱、生产大军”的定位，明确了兵团在当前环境下，成为我国安全稳定的重要力量，以及西部经济建设生力军的重要政治和经济地位。

2010 年 5 月 17-19 日召开的中央新疆工作座谈会中，胡锦涛总书记再次肯定了新疆生产建设兵团的重要地位和作用，并表明了今后在中央支持新疆发展的政策中对兵团建设予以支持的总体思路。胡锦涛强调，新疆生产建设兵团在新疆发挥着建设大军、中流砥柱、铜墙铁壁的作用。对新疆维吾尔自治区的支持政策，兵团同样适用；对困难地区和对口支援、受援地区的政策，所在地兵团、师团场同样适用。要把城镇化、新型工业化、农业现代化作为兵团特殊体制和社会主义市场经济体制紧密结合的有效措施，通过安排中央预算内投资和国有资本经营预算等渠道扶持兵团产业发展，加大对兵团的综合财力补助力度，提高中央财政对兵团公共事业发展的保障水平，加强兵团干部人才队伍建设，增强兵团自我发展能力，支持兵团切实履行好屯垦戍边的重要职责。

兵团自成立以来，以转业官兵为基础，汇集了来自全国各地的大中专毕业生、复员转业退伍军人和城乡支边青壮年，按照“不与民争利”的原则，在天山南北的塔克拉玛干、古尔班通古特两大沙漠边缘兴修水利、植树造林、架桥修路，兴建了一大批团场、企业和新城镇。

兵团机关设在乌鲁木齐市，截至 2012 年末，兵团下辖 14 个师、4 个县级市、175 个农牧团场，有 3,766 个工交建商等企业；兵团拥有新疆伊力特股份有限公司、新疆中基实业股份有限公司、新疆天康畜牧生物技术股份有限公司等 14 家上市公司、2 所大学、1 所农垦科学院、国家级石河子经济技术开发区和农业高新技术园区，已与世界 75 个国家和地区建立了经贸关系。兵团辖区拥有新疆 16 个一类开放口岸中的 9 个一类开放口岸，具有东进西出、向西开放、发展贸易的优势。

1990 年国务院批准兵团的国民经济和社会发展规划实行单列，享有计划单列的各项经济管理权限。从 1998 年开始，中央财政将兵团列为中央一级预算单位。除此之外，国家给予兵团较大税收优惠政策。兵团除享受国家种养业免税政策外，还享受集中统一纳税的所得税政策，即其所属企业（包括各师）不单独缴纳企业所得税，而是将所属企业（包括各师）所形成的利润统一汇总、盈亏相抵后再纳税。从 2006 年起，兵团工业企业缴纳的地方税收以 2005 年为基数，超基数增长部分全额返还兵团。

兵团作为从军队整体转业而建立的党、政、军、企合一的特殊社会组织，其管理体制带有浓厚的计划性、集中性和组织性，这种管理体制使其在社会经济生产中具有强有力的组织协调能力和集中力量办大事的能力。近年来，兵团积极推进财务改革，建立了兵、师、团三级财务预算管理体制，增强了兵团对系统内财务的调控能力。

兵团拥有新疆六分之一的土地、六分之一的人口、四分之一的耕地、七分之一的粮食、二分之一的棉花、三分之一的棉纱、棉布、糖等。2012 年兵团全年实现生产总值 1,197.21 亿元，比上年增长 18.40%。其中，第一产业增加值 388.37 亿元，增长 9.00%；第二产业增加值 475.16 亿元，增长 29.50%；第三产业增加值 333.68 亿元，增长 14.50%。三次产业占生产总值比重为 32:40:28；三次产业对经济的贡献率分别为 16.30%、61.40%和 22.30%，分别拉动经济增长 3.00、11.30 和 4.10 个百分点。人均生产总值 45,501.00 元，比上年增长 17.10%。兵团已经成为我国西部政治经济以及国家安全的重要组成部分。

（二）新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会

根据兵团关于“印发《关于加快兵团国有工交建商企业改革与发展的意见(试行)》及其配套文件的通知”(新兵党发[2001]24 号文)和《关于兵团国有资产管理体制改革的意见(试行)》要求，为深化兵团工交建商国有企业改革，加强企业管理、进行产权改革，加快以建立现代企业制度为方向、以投资主体多元化为重点、以科学规范的法人治理结构为核心的企业改革，促进企业经济体制和增长方式的根本性转变，以及建立和完善权责明确的国有资产管理监督运营体系，理顺政企关系，完善出资人制度，按照改革、改组、改造和加强管理相结合等原则，2001 年 9 月，新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会正式成立。

新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会(以下简称“兵团国资委”)是代表国家履行国有出资人职责，开展国有资产监督管理工作的特设机构，在兵团党委领导下，兵团国资委作为国有出资人代表，监督管理兵团的经营性国有资产。

兵团国资委依法对兵团国资公司行使出资人职能，以其全部出资额为限，对兵团国资公司承担责任，并依法享有出资人的各项权利。

兵团国资委党委在兵团党委的领导下开展工作，履行师党委规定的职责，兵团国资公司党委由兵团国资委党委领导。

（三）新疆生产建设兵团国有资产经营公司历史沿革及概况

2001 年 9 月，兵团制定出台了《关于加快国有工交建商企业改革与发展的意见(试行)》，即“1+8”文件，确定了改革总目标是建立现代企业制度，加快产权制度改革，通过改革，按照“国家所有，分级管理，授权经营，分工监督”的要求，形成兵团国资委、兵团国资公司、生产经营企业三个层次的国有资产管理、运营、监督体系，由此新疆生产建设兵团国有资产经营公司应运而生。兵团国资委以整体授权的形式，将兵团直属工交建商企业授权给兵团国资公司经营管

理,实现国有资产的行政管理与经营运行职能分离。兵团国资公司作为推动兵团国有直属工交建商企业改革与发展的责任主体,按照“管资产、管人、管事相结合”的原则,对兵团直属工交建商企业行使资本收益、重大决策、选择经营者等国有资本出资人的职能,对国有资产的保值增值负责。

2001 年 12 月 11 日兵团国资公司在新疆乌鲁木齐市注册成立,注册资本 11.23 亿元,兵团国有资产监督管理委员会持股比例 100%。是经兵团国资委授权经营,按照现代企业制度组建和运作的国有独资公司。成立以来,兵团国有资产监督管理委员会多次出具正式文件,向兵团国资公司通过货币或资产划转形式增资。

2002 年 3 月 18 日兵团财务 1 局对兵团中小企业信用担保有限公司追加的资本金 1,000.00 万元,转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年 4 月 12 日发行人收到兵团财务局对新疆天纶化纤有限公司追加的资本金 1,000.00 万元,对此转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年根据兵国资办函[2002]40 号《关于将新疆通联实业公司等产权划转给兵团国有资产经营公司批复》的文件规定,发行人按照可享有的 3,336.26 万元的权益转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年根据兵团国资委的规定,将兵团农业技术开发服务部划归新疆中垦国际贸易有限公司,发行人按所享有的权益 345.26 万元转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年根据兵团国资委的规定,将兵团高新技术产业开发中心、兵团林园新技术开发中心、新疆牧丰实业总公司、兵团万青动物制药厂等公司的净资产共计 1,466.70 万元划归新疆康正农业科技开发有限责任公司作为发行人的投资,发行人按所享有的权益 1,466.70 万元转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年根据兵团国资委的规定,将新疆德盛工贸国际贸易有限责任公司等划归发行人,发行人按所享有的权益 2,037.86 万元转增兵团国资委对发行人的投资。

2002 年根据兵团国资委的规定,将乌鲁木齐市达得商贸有限责任公司国有股权划归新疆德盛工贸国际贸易有限责任公司作为发行人的投资,发行人按所享有的权益 30.00 万元转增兵团国资委对发行人的投资。

2003 年兵团国资委将对新疆天合种业有限责任公司股权 200.00 万元、新疆新建对外经贸有限公司的股权 90.00 万元划归发行人,对此转增兵团国资委对发行人的投资。

2004 年根据兵团资发[2004]70 号《关于将通联物流公司国有资本应享有的权益划转农八师的批复》,发行人以将所享有的新疆通联实业公司的权益 3,336.26 万元减少兵团国资委对发行人的投资。

2005 年根据兵团资发[2002]54 号《关于将兵团医药有限公司等持有新疆华世丹药业有限公司股权转让给兵团投资中心的批复》,发行人将所享有的新疆华世

丹药业有限公司的权益 1,260.33 万元转让给兵团投资中心，同时减少兵团国资委对发行人的投资。

2006 年根据兵团资发[2006]81 号《关于新疆天康投资控股有限公司国有资本管理问题的批复》的规定，以兵团草业开发技术服务中心经评估净资产中的 9,325.24 万元作为发行人对新疆天康投资控股有限公司的出资，股权比例为 80%，同时增加兵团国资委对发行人的投资。

2006 年根据兵国资发[2006]112 号《关于确认新疆天康投资控股有限公司所持新疆天康畜牧生物技术股份有限公司股权性质的批复》的规定，将发行人所持有的新疆天康畜牧生物技术股份有限公司股权 3,179.93 万元转让给新疆天康投资控股有限公司所持有，同时减少兵团国资委对发行人的投资。

2007 年发行人根据兵团国资委的规定增加 32.11 万元的实收资本。

2010 年根据兵财企[2010]160 号《关于拨付专项资金的通知》的文件，将工业和信息产业国有资本经营预算支出的专项用于补充企业资本金的 200.00 万元，增加发行人的资本。

2011 年根据兵财建[2010]64 号文件，将拨付新疆炜通经贸有限公司的矿产资源保护资金 200.00 万元增加发行人的资本。

2010 年 4 月 9 日，新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会下发兵国资发[2010]51 号文，将中国南方航空集团公司持有的新疆通用航空有限责任公司 36.13%的股权 3,259.63 万元无偿划转到新疆生产建设兵团国有资产经营公司，增加发行人国有权益。2011 年 9 月发行人根据此文件直接增加了本公司国有实收资本（未经资本公积转增资本的过度渡）。截至 2011 年 9 月末，发行人注册资本为 112,340.21 万元，实收资本为 127,086.75 万元。2012 年年度财务决算时，以上实收资本的变动尚未进行注册会计师验证及办理工商注册变更手续，所以，截至 2012 年 12 月 31 日发行人审计报告显示，发行人实收资本是 123,827.12 万元故根据工商备案资料冲回以上实收资本（注册资本）变动金额。

截至 2013 年 6 月发行人的财务报表显示的实收资本也是 123,827.12 万元。发行人预计在 2013 年的审计报告中将以上注册资本与实收资本不一致的情况重新审计，并且发行人将尽快办理增资验资手续。

截至募集说明书签署日，公司实收资本增加至 123,827.12 万元，兵团国有资产监督管理委员会持股比例仍为 100%。兵团国资公司增资验资请示已经上报兵团国资委，待兵团国资委批复后完成验资手续。

兵团国资公司属涵盖实业和金融业的综合控股公司，拥有一批集团公司、上市公司和高新技术企业，其中有从事高科技农产品、饲料、生物制药、种业、矿业开发等的生产企业；有从事石油、烟草、药品、金属、生产资料等商品批发零售的商贸流通企业；有从事投资、信托、担保、拍卖、典当、产（股）权交易等的金融类企业；也有从事航空、旅游等的服务企业。这些集团公司、上市公司和高新技术企业具有行业分布多、产业布局广的特点，其中一批企业的经济技术实

力和可持续发展能力在新疆处于龙头或优势地位。

兵团国资公司有包括一批博士、硕士在内的，高素质经营管理人才组成的员工队伍，建立起了风险控制、专家咨询和法律顾问等专业委员会制的决策咨询机构，运用与国际接轨的先进管理机制和科学的资产管理理念和工具，以建立现代产权制度为方向，以投资主体多元化为重点，以科学规范的法人治理结构为核心，优化盘活存量资产，做大做强增量资产，全面提升兵团直属工交建商企业的核心竞争力和可持续发展能力。

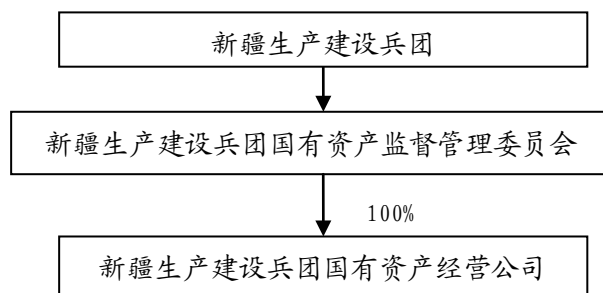
2012 年末，公司资产总额 1,505,502.64 万元，负债总额 1,091,894.90 万元，所有者权益 413,607.75 万元（含少数股东权益 82,834.68 万元），2012 年实现营业收入 1,925,560.46 万元，净利润 17,863.60 万元。

截至 2013 年 6 月末，发行人资产总额 1,405,653.84 万元，负债总计 987,965.24 万元，所有者权益 417,688.59 万元（含少数股东权益 83,026.53 万元）；实现营业收入 2,515,016.52 万元，净利润 8,984.23 万元。

三、发行人股权结构及控股股东情况

（一）股权结构

截至 2013 年 6 月末，兵团国资公司的股权结构及比例如下：



（二）控股股东

兵团国资公司为兵团国资委所属的全资公司，兵团国资委拥有兵团国资公司的全部股权，是兵团国资公司的唯一股东。

兵团国资委主要职责：

（1）根据兵团授权，依照《中华人民共和国公司法》，国务院《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律和行政法规，按照管资产、管人和管事相结合，权利、责任、义务相统一的原则，对所监管的企业履行国有资产出资人职责，指导推进兵团国有企业改革和重组；对所监管国有资产的管理工作；推进国有企业现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的调整。

（2）代表兵团向所监管的部分企业派出监事会；负责监事会的日常管理工作。

（3）通过法定程序对所监管的企业负责人进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩；建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度的选人、用人机制，

完善经营者激励和约束制度。

(4) 通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；维护国有资产出资人的权益。

(5) 根据国家有关政策法规，结合兵团实际拟订兵团国有资产管理办法，对各师国有资产管理工作进行指导和监督。

(6) 负责所属事业单位的管理工作。

(7) 承办兵团交办的其他事项。

(三) 实际控制人

兵团国资公司的实际控制人为新疆生产建设兵团。新疆生产建设兵团是兵团国资委的领导机构，行使国有资产所有者的职能。截至募集说明书签署日，控股股东所持有发行人的股份不存在抵质押情况。

四、发行人业务独立情况

(一) 业务方面

兵团国资公司主要从事兵团国资委授权范围的国有资产经营、管理与托管，包括国有产（股）权管理，融资与投资，产（股）权的收购、兼并与转让，资产委托管理，在经营上具有相对自主能力，实际控制人主要对其进行宏观政策层面的指导和支持。实际控制人不干涉发行人日常的生产、经营活动。

(二) 人员方面

兵团国资公司在劳动、人事及工资管理方面进行独立管理，发行人的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。发行人财务人员独立，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(三) 资产方面

兵团国资公司对所属资产具有所有权和控制权，不存在以公司资产、权益或信誉为公司控股股东、实际控制人的债务提供担保，不存在控股股东占用公司资产、资金的情况。

(四) 机构方面

兵团国资公司董事会依据《公司章程》设置了独立完整的生产经营管理机构和体系，下设的生产经营及行政办事机构独立于控股股东。

(五) 财务方面

兵团国资公司严格执行《企业会计准则》和《企业会计准则讲解（2008）》及其他有关规定，拥有独立的财务核算体系、独立的财务会计制度及财务管理制度，并设立独立的财务部负责相关业务的具体运作。兵团国资公司独立开设银行账户，独立纳税。

五、发行人重要权益投资情况

截至 2012 年 12 月末，公司有全资子公司和控股子公司 18 家，另有 2 家托管企业，主要涉及高科技农业、矿产资源、商贸流通、通用航空、房地产、非银行金融机构等多种行业，其中高科技农业、商贸流通已成为公司的两大主导行业板块。截至 2013 年 6 月末，公司全资子公司和控股子公司 21 家，较 2012 年末新增 3 家子公司，分别为新疆龙腾天域农业科技股份有限公司、新疆长城新盛信托有限责任公司、新疆徕远物业管理有限责任公司。

（一）发行人控股子公司

表5-1 截至2013年6月末公司控股子公司情况表

单位：元

序号	企业名称	注册资本	公司所占权益比例	是否合并
1	兵团供销合作总公司	60,000,000.00	100.00%	是
2	新疆炜通经贸有限公司	10,000,000.00	92.00%	是
3	新疆通用航空有限责任公司	90,219,581.16	100.00%	是
4	新疆生产建设兵团石油有限公司	219,237,900.00	54.59%	是
	新疆生产建设兵团农七师石油公司	2,000,000.00	100.00%	是
	新疆生产建设兵团农十三师石油公司	2,004,286.58	100.00%	是
5	新疆绿洲国际旅游集团公司	118,091,376.65	82.51%	是
6	西部绿洲国际实业集团有限公司	100,000,000.00	100.00%	是
7	新疆天康控股（集团）有限公司	144,578,800.00	80.00%	是
8	新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	14,390,000.00	100.00%	是
9	新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司	100,000,000.00	100.00%	是
10	北方房地产开发有限责任公司	125,000,000.00	36.00%	是
11	新疆康正农业科技有任限公司	11,715,000.00	100.00%	是
12	新疆天发新能源矿业有限责任公司	42,420,000.00	92.00%	是
13	新疆康地种业科技股份公司	100,000,000.00	51.00%	是
14	新疆迪盛经贸发展有限公司	50,000,000.00	100.00%	是
15	新疆新建外贸有限公司	6,670,000.00	68.52%	是
16	新疆宏海房地产开发有限公司	23,000,000.00	41.30%	是
17	新疆中垦国际贸易有限公司	50,570,000.00	90.00%	是
18	新疆德盛国际贸易有限公司	15,000,000.00	70.00%	是

序号	企业名称	注册资本	公司所占权益比例	是否合并
19	新疆龙腾天域农业科技股份有限公司	50,000,000.00	35.00%	是
20	新疆长城新盛信托有限责任公司	350,000,000.00	30.00%	是
21	新疆徕远物业管理有限责任公司	1,000,000.00	100.00%	是

备注:

1、新疆生产建设兵团农七师石油公司和新疆生产建设兵团农十三师石油公司是兵团国资公司的直接控股公司，由兵团国资公司委托新疆生产建设兵团石油有限公司全权管理。

2、本公司持有北方房地产开发有限责任公司 36.00% 的股份，北方房地产开发有限责任公司董事长、总会计师由发行人委任，北方房地产开发有限责任公司重大事项由发行人决定，发行人对北方房地产开发有限责任公司拥有实际控制权，故将北方房地产开发有限责任公司纳入发行人合并报表范围。

3、本公司持有新疆宏海房地产开发有限公司 41.30% 的股份，是新疆宏海房地产开发有限公司第一大股东，新疆宏海房地产开发有限公司管理层由发行人委任，新疆宏海房地产开发有限公司生产经营事务由发行人决定，发行人对新疆宏海房地产开发有限公司拥有实际控制权，故将新疆宏海房地产开发有限公司纳入发行人合并报表范围。

4、新疆龙腾天域农业科技股份有限公司是 2013 年新纳入合并报表范围的新控股子公司，新疆龙腾天域农业科技股份有限公司生产经营事务由发行人决定，发行人对新疆龙腾天域农业科技股份有限公司拥有实际控制权，故纳入合并报表范围。

5、新疆长城新盛信托有限责任公司是 2013 年新纳入合并报表范围的新控股子公司，新疆长城新盛信托有限责任公司日常经营事务由发行人决定，发行人对新疆长城新盛信托有限责任公司拥有实际控制权，故纳入合并报表范围。

(二) 重要控股子公司情况介绍

兵团国资公司的重要控股子公司介绍:

1、兵团供销合作总公司

兵团供销合作总公司是兵团国资公司的全资子公司，成立于 1991 年 5 月，注册资本 6,000 万元，工商营业执照号码 6500001000409。主营业务范围：农副产品的收购与销售；农药、农用地膜、化肥、工业生产资料、金属材料、副食品及其他食品的购销，对外进出口贸易。经营地址：新疆乌鲁木齐市西北路 65 号。

截至 2012 年 12 月末，兵团供销合作总公司资产总额 1,130,868 万元，负债总额 1,066,283 万元，净资产 64,585 万元，2012 年实现营业收入 770,483 万元，利润总额 4,374 万元。

截至 2013 年 6 月末，兵团供销合作总公司资产总额 319,759 万元，负债总额 254,064 万元，净资产 65,695 万元，2013 年上半年实现营业收入 1,962,905 万元，利润总额 2,037 万元。

2、新疆通用航空有限责任公司

新疆通用航空有限责任公司是经新疆维吾尔自治区工商行政管理局批准设立，注册资本人民币 9,022 万元，工商营业执照号码 6500001000064。经营范围：通用航空业务（具体范围以经营许可证为准）；航空运输销售代理业务；房屋租

赁，一般货物与技术的进出口经营（国家禁止或限定公司经营的商品或技术除外）。

截至 2012 年 12 月末，新疆通用航空有限责任公司资产总额 16,672 万元，负债总额 2,749 万元，净资产 13,923 万元，2012 年实现营业收入 4,246 万元，利润总额 260 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆通用航空有限责任公司资产总额 17,171 万元，负债总额 3,307 万元，净资产 13,864 万元。2013 年上半年实现营业收入 1,268 万元，利润总额-61 万元。新疆通用航空有限责任公司目前主要是以服务兵团农业为主，农业飞行作业收费标准由兵团统一定价，由于飞行成本费用过大，兵团当年给予的飞行收入补贴尚未到位，造成 2013 年上半年亏损。

3、新疆生产建设兵团石油有限公司

新疆生产建设兵团石油有限公司是经新疆维吾尔自治区工商行政管理局批准设立，于 1998 年 12 月 22 日成立，注册资本人民币 21,924 万元，工商营业执照号码 6500001000420。经营范围：兵团系统内成品油、润滑油及石油节能产品的销售；石油储运设备及配件、仪器仪表、汽车配件、建筑材料、农副产品（粮、棉除外）的销售。

截至 2012 年 12 月末，新疆生产建设兵团石油有限公司资产总额 77,329 万元，负债总额 36,421 万元，净资产 40,908 万元，2012 年实现营业收入 605,055 万元，利润总额 10,128 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆生产建设兵团石油有限公司资产总额 85,595 万元，负债总额 45,988 万元，净资产 39,607 万元，2013 年上半年实现营业收入 276,748 万元，利润总额 4,421 万元。

4、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司

新疆生产建设兵团烟草有限责任公司由兵团烟草石河子公司和兵团烟草公司合并组建，于 2001 年 11 月 23 日经新疆维吾尔自治区工商行政管理局核准成立，系兵团国资公司的全资子公司，注册资本 1,439 万元，工商营业执照号码 6500001000409。主营业务范围：烟草及制品，卷烟，雪茄烟，糖酒副食品的经营。

截至 2012 年 12 月末，新疆生产建设兵团烟草有限责任公司资产总额 16,508 万元，负债总额 4,884 万元，净资产为 11,624 万元，2012 年实现营业收入 53,657 万元，利润总额 3,298 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆生产建设兵团烟草有限责任公司资产总额 21,505 万元，负债总额 8,899 万元，净资产为 12,605 万元，2013 年上半年实现营业收入 33,603 万元，利润总额 1,633 万元。

5、新疆天康控股（集团）有限公司

新疆天康控股（集团）有限公司是经兵团国资委兵国资发[2006]96 号《关于兵团草业开发技术服务中心改制方案的批复》批准，在原新疆兵团草业开发技

术服务中心基础上改制设立的有限公司，由兵团国有资产经营公司与新疆天邦投资有限公司共同发起，其中兵团国资公司以兵团草业中心经评估的净资产 9,325 万元对天康控股出资，占天康控股 80% 的股权。新疆天康控股（集团）有限公司注册资本人民币 14,458 万元，工商营业执照号码 650000039001078。

截至 2012 年 12 月末，新疆天康控股（集团）有限公司资产总额 307,893 万元，负债总额 176,047 万元，净资产 131,846 万元，2012 年实现营业收入 356,074 万元，利润总额 13,790 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆天康控股（集团）有限公司资产总额 312,683 万元，负债总额 154,757 万元，净资产 157,926 万元，2013 年上半年实现营业收入 200,000 万元，利润总额 7,500 万元。

6、新疆生产建设兵团融资担保有限公司

新疆生产建设兵团融资担保有限公司原名为：“新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司”，是经新疆生产建设兵团批准，于 2001 年 6 月在新疆维吾尔自治区工商行政管理局登记注册的法人单位，是由国家经贸委纳入全国中小企业信用担保体系的试点担保机构，工商营业执照号码 650000030001668，注册资本人民币 10,000 万元，由兵团国资公司全额出资组建。

截至 2012 年 12 月末，新疆生产建设兵团融资担保有限公司资产总额 15,462 万元，负债总额 2,455 万元，净资产 13,007 万元，2012 年实现营业收入 311 万元，利润总额 543 万元，公司当年主要利润来源为投资收益和政府补助收入，造成当年利润总额大于营业收入。

截至 2013 年 6 月末，新疆生产建设兵团融资担保有限公司资产总额 15,362 万元，负债总额 1,697 万元，净资产 13,665 万元，2013 年上半年实现营业收入 225 万元，利润总额 199 万元。

7、新疆康地种业科技股份公司

新疆康地种业科技股份公司是一家注册地位于乌鲁木齐市北京南路钻石城 416 号盈科国际中心 27 层的股份有限公司，注册资本人民币 10,000.00 万元，工商营业执照号码 650000030001037。一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：农副产品、农用植保产品及器械、种子包装物、地膜、皮棉、植物生产激素的销售；苗木、花卉、果木的种植、销售；农作物技术咨询服务；农作物种子研究及进出口业务。

截至 2012 年 12 月末，新疆康地种业科技股份公司资产总额 43,286 万元，负债总额 26,375 万元，净资产 16,911 万元，2012 年实现营业收入 16,116 万元，利润总额 1,037 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆康地种业科技股份公司资产总额 46,009 万元，负债总额 31,120 万元，净资产 14,889 万元，2013 年上半年实现营业收入 1,026 万元，利润总额-1,962 万元，利润总额为负的原因为 2013 年上半年销售不佳，只销售了玉米品种，市场份额大幅减少。

8、西部绿洲国际实业集团有限公司

西部绿洲国际实业集团有限公司是经新疆维吾尔自治区工商行政管理局批准设立，注册资本人民币 10,000 万元，工商营业执照号码 6500001002025。经营范围：一般经营项目（国家法律、行政法规规定有专项审批的项目除外）；农作物种植；家禽养殖；矿产品、五金交电产品、化工产品、通讯电子产品、棉花、农副产品、百货、机电产品、汽车、纺织品、工艺美术品、汽车配件、照相器材的销售；家电维修；房屋和场地租赁；物业管理；一般货物及技术的进出口经营；餐饮服务、住宿、打字复印、停车场服务（上述项目限分支机构经营）。

截至 2012 年 12 月末，西部绿洲国际实业集团有限公司资产总额 86,762 万元，负债总额 75,831 万元，净资产 10,931 万元，2012 年实现营业收入 52,662 万元，利润总额 521 万元。

截至 2013 年 6 月末，西部绿洲国际实业集团有限公司资产总额 79,666 万元，负债总额 69,430 万元，净资产 10,236 万元，2013 年上半年实现营业收入 17,409 万元，利润总额-635 万元，西部绿洲国际实业有限公司下属两家托管企业绿洲国际旅游公司和中垦国际贸易公司处于歇业状态，造成企业亏损。

（三）托管企业情况

公司托管企业均为兵团直属企业。兵团国有资产管理办公室《关于组建兵团国有资产经营公司几个问题的意见》（兵国资发[2001]5 号文）中明确“兵团直属企业是指兵团国资委以行政委托方式，将兵团直属企业的资产交由兵团国资公司管理经营，以确保国有资产的保值增值，在托管期间兵团国资公司要定期向兵团国资委提交被托管企业专题报告，兵团国资公司通过委派产权代表和财务总监的方式，对被托管企业的经营活动进行监控，行使管理权”。兵团国资委和兵团国资公司通过以下 4 方面行使重大决策权，即：被托管企业产权变动；被托管企业重大投资决策；被托管企业经营方式的改变；被托管企业的融资管理。通过以上措施兵团国资公司可以实现对托管企业的实际上的人事和财务控制，以控制托管企业因处于歇业状态而亏损，以减少国有资产的贬值。下述两家托管企业已纳入公司合并报表范围。

表 5-2 截至 2013 年 6 月末托管企业明细表

单位：元

序号	被投资单位名称	注册资本	主要经营范围
1	新疆生产建设兵团物产集团公司	73,098,350.80	化工、建材、农机产品
2	新疆生产建设兵团商业贸易集团公司	83,532,331.69	餐饮、糖酒销售

兵团国资公司的托管企业介绍：

1、新疆生产建设兵团物产集团公司

新疆生产建设兵团物产集团公司是兵团国资公司的托管企业，成立于 1996 年 2 月，注册资本 7,310 万元，工商营业执照号码 650000000000363。主营业务

范围：日用家电、农产品、建材销售等。经营地址：新疆乌鲁木齐市建设路 12 号。2001 年根据兵团国有资产管理办公室《关于组建兵团国有资产经营公司几个问题的意见》（兵国资发[2001]5 号文），交由兵团国资公司托管。

截至 2012 年 12 月末，新疆生产建设兵团物产集团公司资产总额 16,955 万元，负债总额 6,361 万元，净资产 10,594 万元，2012 年实现营业收入 270 万元，利润总额-570 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆生产建设兵团物产集团公司资产总额 17,673 万元，负债总额 6,495 万元，净资产 11,178 万元，2013 年上半年实现营业收入 83 万元，利润总额-2 万元。

企业因历史遗留问题，目前处于歇业状态，因 2012 年和 2013 年上半年企业费用开支较大，造成 2012 年及 2013 年上半年亏损。

2、新疆生产建设兵团商业贸易集团公司

新疆生产建设兵团商业贸易集团公司是兵团国资公司的托管企业，成立于 1996 年 2 月，注册资本 8,353 万元，工商营业执照号码 65010228584014。主营业务范围：国有资产管理。经营地址：新疆乌鲁木齐市东风路 346 号。

截至 2012 年 12 月末，新疆生产建设兵团商业贸易集团公司资产总额 27,444 万元，负债总额 22,818 万元，净资产 4,626 万元，2012 年实现营业收入 0 元，利润总额-891 万元。

截至 2013 年 6 月末，新疆生产建设兵团商业贸易集团公司资产总额 27,244 万元，负债总额 22,842 万元，净资产 4,402 万元，2013 年上半年实现营业收入 0 元，利润总额-58 万元。

企业因历史遗留问题，目前处于歇业状态，因 2012 年和 2013 年上半年企业费用开支较大，造成 2012 年及 2013 年上半年亏损。

2001 年根据兵团国有资产管理办公室《关于组建兵团国有资产经营公司几个问题的意见》（兵国资发[2001]5 号文），交由兵团国资公司托管。

（四）主要参股公司情况

表 5-3 截至 2013 年 6 月末主要参股企业情况表

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	公司所占权益比例
1	新疆百花村股份有限公司	26,885.19	7.85%
2	中国彩棉（集团）股份有限公司	33,790.00	14.84%

1、新疆百花村股份有限公司

新疆百花村股份有限公司（简称：百花村；股票代码：600721），法人营业执照号码 650000040000152，注册资本人民币 26,885 万元，法定代表人刘威东，地址为新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市中山路 141 号。新疆百花村股份有限公司是经新疆生产建设兵团新兵发[1995]134 号文批准，由新疆兵团商业贸易发展中心下属全资子公司-百花村饭店整体改组并与新疆生产建设兵团石油有限公司、新

疆芳草湖糖厂、新疆通久经济发展(集团)公司商业旅游服务总公司、兵团商业贸易总公司、华夏证券有限公司等共同发起,以募集方式设立的股份有限公司。主要经营范围为能源及煤化工投资,房地产投资。

截至 2012 年 12 月末,新疆百花村股份有限公司资产总额 441,813 万元,负债总额 331,887 万元,资产负债率 75.01%,净资产 110,426 万元,2012 年实现主营业务收入 111,887 万元,利润总额 7,444 万元。

截至 2013 年 6 月末,新疆百花村股份有限公司资产总额 439,282 万元,负债总额 326,067 万元,资产负债率 74.23%,净资产 113,216 万元,2013 年上半年实现主营业务收入 55,626 万元,利润总额 3,132 万元。

2、中国彩棉(集团)股份有限公司

中国彩棉(集团)股份有限公司成立于 1999 年 12 月,以农业高新技术研究与推广应用为主的股份制企业,是国家火炬计划重点高新技术企业。法人营业执照号码 650000060000043,注册资本人民币 33,790 万元,法定代表人赵小林,注册地在新疆乌鲁木齐高新技术开发区钻石城 18 号。主要经营范围:天然彩色棉花科研、育种、种植、收购、加工及其产品销售等业务,先后被自治区和兵团认定为天然彩色棉花产业化发展的龙头企业、自治区高新技术企业、自治区星火科技示范企业。

截至 2012 年 12 月末,中国彩棉(集团)股份有限公司资产总额 77,504 万元,负债总额 24,288 万元,资产负债率 31.34%,净资产 53,216 万元,2012 年实现主营业务收入 34,582 万元,利润总额 2,220 万元。

截至 2013 年 6 月末,中国彩棉(集团)股份有限公司资产总额 84,049 万元,负债总额 31,658 万元,资产负债率 37.67%,净资产 52,391 万元,2013 年上半年实现主营业务收入 3,898 万元,利润总额-824 万元。由于新疆季节原因,2013 年上半年棉花作物仍处于生长期,尚未到采摘的季节,因此企业收入增长不明显,造成企业短暂性亏损,预计九月中下旬主营业务收入稳步增加。

六、发行人治理情况

兵团国资委为兵团国资公司的唯一出资人,行使公司章程规定的出资人的权利和义务。兵团国资公司的机构设置,是按照精干、高效的原则,结合兵团实际情况,做到职责分工明确,建立完善的责任制、监督机制,保证公司规范、平稳经营。

(一) 公司治理结构

1、公司章程

为了适应建立现代企业制度的需要,建立国有资产管理、监督、营运体系和机制,规范公司的组织和行为,保护公司、出资人和债权人的合法权益,根据《中华人民共和国公司法》制定公司章程。兵团国资公司享有出资者投资形成的全部法人财产权,依法享有民事权利,承担民事责任,依法自主经营、自负盈亏、独

立核算、照章纳税，并以全部资产对兵团国资公司的债务承担责任。兵团国资公司对权属企业，以其投入的资本额为限，享有资产收益、重大决策和选择经营管理者权利，并承担相应的民事责任。兵团国资公司不设股东会。董事会为兵团国资公司的决策机构，对出资者负责。经出资者授权，董事会可行使出资者授予的职权，董事会由 7 人组成。董事每届任期 3 年，任期届满，可以连任，董事会设董事长 1 人，董事长由出资者从董事会成员中指定，董事长为兵团国资公司的法定代表人。兵团国资公司设总经理，由董事会提名，兵团国资公司党委考察，董事会聘任或者解聘。兵团国资公司依照《公司法》设置监事会。监事会为兵团国资公司的监督机构，由出资者委派并对出资者负责；对董事会及其成员和总经理等高级经营管理人员行使监督职责。兵团国资公司监事会由 5 人组成。监事会主席由出资者在监事会成员中指定。监事列席董事会会议。监事每届任期三年，任期届满，可以连任。

公司章程对上述人员及机构规定了完备、明确的权力与职责。同时，为了确保相关权力部门的健康规范运行，公司制定了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《总经理工作细则》等法人治理结构方面的规章制度，并严格遵照实施。

2、董事会、监事会的设置、组成与议事规则

(1) 董事会

董事会为兵团国资公司的决策机构，对出资者负责。经出资者授权，董事会可行使出资者授予的职权，董事会由 7 人组成。董事每届任期 3 年，任期届满，可以连任，董事会设董事长 1 人，董事长由出资者从董事会成员中指定，董事长为兵团国资公司的法定代表人。董事会行使下列职权：

执行出资者决定，向出资者报告工作和企业重大事项；制订兵团国资公司的发展规划；制订兵团国资公司经营计划和投资方案；制订兵团国资公司的年度财务预决算方案；制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；制订企业发行债券方案；制订公司增加或减少注册资本的方案；制订重大收购、分立、合并、变更公司的形式、解散的方案；制订公司章程的修改方案；决定公司内部管理机构的设置和公司分支机构的设立或撤销；批准公司基本管理制度。

董事会会议每半年至少召开两次，董事会会议须有二分之一以上的董事参加方可举行，董事会会议，应当于会议召开 10 日前通知全体董事。董事会做出决议时，除以下决议须由全体董事三分之二以上通过外，其他可以由全体董事的半数以上通过。

- ①制订、修改、补充公司章程；
- ②制订公司增加或减少注册资本的方案和公司债券发行的方案；
- ③拟订公司合并、分立、变更、解散、转让方案；
- ④经公司党委考察提名、聘任或者解聘权属（含托管）企业的产（股）权代表、财务总监，并决定其报酬和奖励。

(2) 董事会下设机构

投资与规划委员会、薪酬考核委员会、审计委员会。经董事长提名，董事会聘任或解聘委员会的委员、主任、副主任，并决定其报酬。

投资与规划委员会为兵团国资公司董事会的下设机构，负责研究制定公司发展战略和中长期发展规划，并对公司投融资、重组、转让股权、改革等重大决策事项，向董事会提交建议草案，监督检查公司重大决策事项的实施。

薪酬考核委员会为兵团国资公司董事会的下设机构，负责根据高级管理人员的职责拟定薪酬政策和分配方案，制定考核标准，审查公司高级管理人员履行职责的情况，对公司薪酬制度执行情况进行监督。

审计委员会为兵团国资公司董事会的下设机构，负责提议聘请或更换外部审计机构，监督公司内部审计工作，负责内部审计与外部审计的沟通，审核公司的财务信息及披露，检查公司内控制度及遵守法律等情况。

(3) 监事会

兵团国资公司依照《公司法》设置监事会。监事会为兵团国资公司的监督机构，由出资者委派并对出资者负责；对董事会及其成员和总经理等高级经营管理人员行使监督职责。兵团国资公司监事会由 5 人组成，监事会主席由出资者在监事会成员中指定，监事列席董事会会议。监事每届任期三年，任期届满，可以连任，监事会会议每年召开两次；须有三分之二以上的监事参加方可举行，监事会会议决议应当由监事记名表决，经全体监事三分之二以上表决同意方为有效。监事会会议应当作记录，并由出席会议的监事签字。

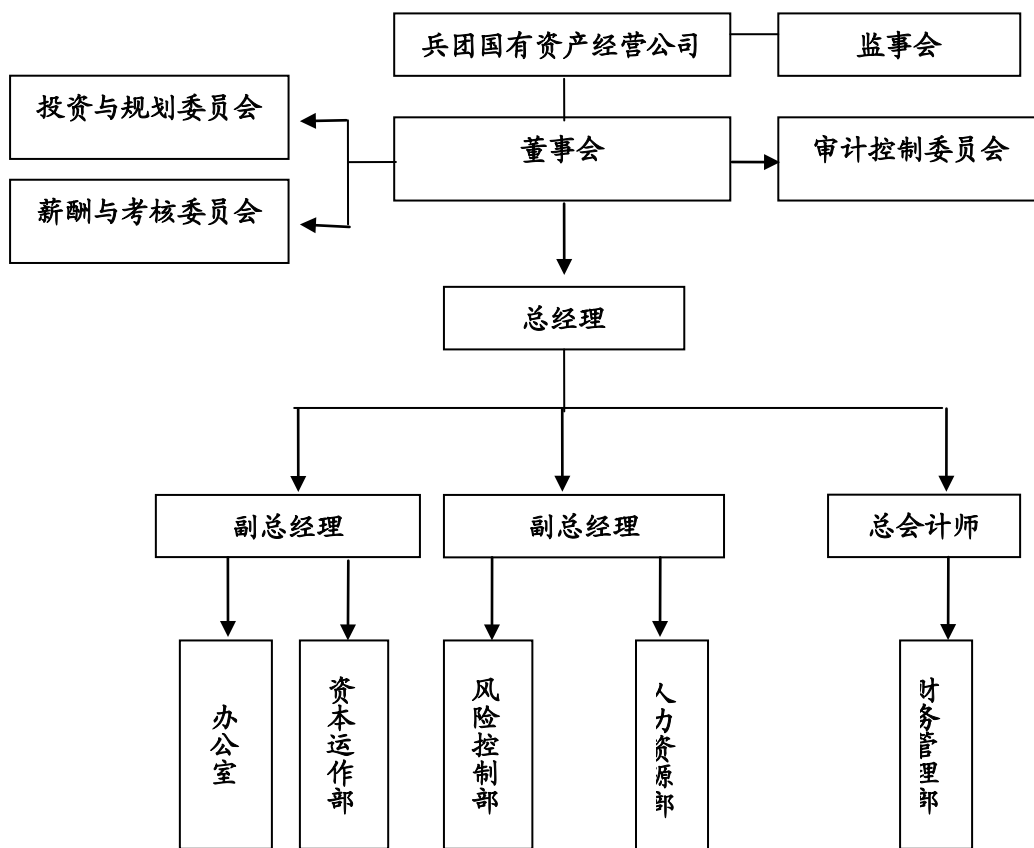
兵团国资公司董事、总经理、副总经理及财务负责人不得兼任监事。

(二) 组织机构设置

兵团国资公司设董事会、监事会、总经理（总经理办公会）和党委、纪委、工会。公司董事会、监事会、经理层负责人和党委、纪委、工会负责人可以实行“双向进入”、“交叉任职”。兵团国资公司党委书记兼任公司董事长；兵团国资公司常务副总经理任兵团国资公司董事。

公司董事会下设投资与规划委员会、薪酬考核委员会、审计委员会，经董事长提名，董事会聘任或解聘委员会的委员、主任、副主任，并决定其报酬。

图 5-2



各主要部门的职责:

1、办公室（党委工作部）

（1）负责行使公司党委工作部、董事会办公室、监事会办公室、总经理办公室职能，协助公司领导处理日常工作。

（2）负责公司公文运转、文件制作、档案管理工作。

（3）负责公司国际联络、交流与合作。

（4）负责公司党委组织日常管理和企业文化建设。

（5）负责公司本部后勤保障和安全保卫。

2、人力资源部

人力资源部是负责公司人力资源管理的日常办事机构，党委组织人事部是党委组织工作的主管部门。人力资源部与党委组织人事部合署办公，主要职责如下：

（1）人力资源工作。

（2）组织人事工作。

3、财务管理部

财务管理部是公司进行财务计划管理、资金管理、财务风险分析、权属企业财务监督、公司日常财务会计核算和存量资产及托管资产的运营监管机构的职能部门。具体职责如下：

（1）效益指标计划。

（2）资金管理。

- (3) 财务风险分析与监管。
- (4) 财务会计核算及管理。
- (5) 协助资产管理部对企业不良资产进行认定, 做好对企业不良资产的核销工作。
- (6) 代表公司接收托管企业并实施管理。
- (7) 外派人员及权属企业经营的业务监管。
- (8) 审核权属(含托管)企业的改制方案及股权变动方案。
- (9) 回收投资及收缴投资收益。
- (10) 债权企业的监管。
- (11) 负责对企业的清产核资和资产核销工作。
- (12) 负责对企业经济运行分析报告的起草和撰写工作。

4、资本运作部

资本运作部是公司的资本运营操作执行部门, 主要从事公司存量资本的运营和增量资本操作, 通过规范、专业的资本运营操作手段和资本运作渠道完成公司的融资、投资和资产转让业务。主要职责如下:

- (1) 运作项目融资。
- (2) 投资。
- (3) 存量资本运营操作。
- (4) 托管资产的出售。
- (5) 投资项目的过渡管理。

5、风险控制部

风险控制部负责管理和实施公司的稽核审计、风险控制工作, 对公司业务部门、权属(含托管)企业的业务、财务会计及其他经营管理活动的合法性、合规性、合理性、效益性独立地进行检查监督, 对公司内部管理部门的控制活动的有效性提出评价和建议。主要职责如下:

(1) 起草制订公司风险控制、稽核审计等制度, 拟定有关管理办法和实施细则, 编制审计年度工作计划并负责组织实施。

(2) 对公司业务部门、权属(含托管)企业进行例行审计、效益审计和其他审计; 对业务部门主要负责人和外派的产(股)权代表、财务总监(包括全资企业、控股企业的主要负责人)进行任期或离任审计; 根据工作需要, 进行专项审计。

(3) 参加被稽核审计单位的有关会议, 参与研究和处理稽核中发现的问题。

(4) 根据工作需要, 提出聘请社会审计机构对具体稽核审计项目进行稽核审计的建议。

(5) 会同人力资源部或财务管理部、资产管理部、资本运作部, 对公司业务部门、权属(含托管)全资企业、控股企业经营责任考核指标的完成情况和主要负责人及其产(股)权代表的经营业绩作出鉴证和评价。

- (6) 对公司监事会、纪委的监察工作，提供技术支持。
- (7) 建立稽核审计档案管理制度，归档管理各项稽核审计材料。

(三) 内部控制制度

兵团国资公司以建立现代产权制度为方向，以投资主体多元化为重点，以科学规范的法人治理结构为核心，优化盘活存量资产，做大做强增量资产，全面提升兵团直属工交建商企业的核心竞争力和可持续发展能力。根据《公司法》及兵团“1+8”文件，国资公司按照决策机构、监督机构、经营机构相互独立、相互制衡的原则，设立董事会、监事会和经理层组成的组织机构，明确权责，各司其职，各负其责，有效行使决策权、监督权和执行权。国资公司不设股东会，经兵团国资委授权，董事会行使《公司法》规定的股东会的部分职权。

为实现有效管理，公司以明晰产权为核心，建立权属体制和托管体制；从建立健全制度入手，出台并实施了《兵团国资公司委派产权代表制度》、《兵团国资公司经营目标责任制》、《兵团国资公司企业绩效考核分类划级及收入分配制度》、《兵团国资公司企业预算管理及报告制度》、《兵团国资公司预算费用管理办法》等 27 项激励与约束制度，确保公司按照规范化和现代企业制度的管理模式运行。

1、董事会议事规则

为了规范新疆生产建设兵团国有资产经营公司董事会的工作程序和行为方式，保障国资公司董事会依法行使权力，履行职责，承担义务，制定董事会议事规则。董事会议事的主要内容如下：

- 1) 研究贯彻执行兵团国资委决定，研究决定向兵团国资委提交的工作报告。
- 2) 拟订、修改、补充国资公司章程方案，报兵团国资委审批后执行。
- 3) 研究决定国资公司的年度经营方针、计划和目标，提出完成兵团国资委要求的企业改制、结构调整、资产保值增值的具体目标和任务。
- 4) 研究决定国资公司重要的资产处置、产权转让、投资、融资、担保等事项。
- 5) 研究决定对董事长、总经理的授权。
- 6) 制订国资公司的年度财务预算方案、决算方案，制订国资公司的利润分配方案和弥补亏损方案。
- 7) 制订国资公司增加或者减少注册资本的方案以及发行国资公司债券的方案。
- 8) 制订国资公司合并、分立、变更、解散以及国有资产产（股）权变更的方案。
- 9) 制定国资公司的发展规划和基本管理制度。
- 10) 听取总经理的工作汇报并检查其履职情况。
- 11) 决定国资公司对外捐赠事项和总额度。凡单笔金额在 20 万元（含）以上的对外捐赠须经董事长审查后报董事会批准。
- 12) 决定国资公司内部管理机构的设置，研究决定国资公司职工的工资水平

和分配方案。

13) 由董事长提名, 经国资公司党委组织考察, 董事会讨论通过, 聘任或者解聘国资公司总经理; 由董事长提名, 经国资公司党委组织考察, 董事会聘任或者解聘投资与规划、薪酬与考核、审计等专门委员会的委员、主任、副主任; 由董事长提名, 经国资公司党委组织考察, 董事会讨论通过, 向权属(托管)企业委派或推荐产(股)权代表、财务总监和委派财务经理; 由总经理提名, 经国资公司党委组织考察后, 经董事会讨论通过, 聘任或者解聘国资公司副总经理、财务负责人等其他部门负责人。研究决定上述人员的报酬事项。

14) 法律、法规或国资公司章程规定, 以及兵团国资委授予的其他职权范围内的议事内容。

2、财务控制制度

公司依据《中华人民共和国会计法》, 财政部颁发的《企业财务通则》、《企业会计准则》、《企业会计制度》及有关的各项法律、政策、规定, 根据国资公司《章程》, 结合公司的实际情况, 在公司系统内全面建立科学、高效、有序的财务管理体系, 制定并不断完善一系列的财务管理制度。目前已经制定实施的财务管理制度有《兵团国有资产经营公司财务管理办法》、《兵团国资公司财务总监和财务经理委派制度》、《兵团国有资产经营公司会计核算制度》、《兵团国有资产经营公司对权属及托管企业的财务管理办法》、《兵团国有资产经营公司财务总监管理实施细则》、《兵团国有资产经营公司费用管理办法》等制度。

3、资金往来管理制度

公司依据《企业会计准则》、《企业会计制度》及有关的法律、政策、规定, 根据《兵团国有资产经营公司对权属(托管)企业财务管理办法》和投融资管理的相关制度, 结合各优质公司资金使用需求的实际情况, 合理安排集团内部资金资源配置。在资金用途符合企业经批准的战略目标、主业经营范围内前提下, 合理安排资金使用。借款资金根据资金使用性质和实行部门、总经理办公会、董事会、股东等逐级审批制; 资金使用实行有偿使用, 到期偿付本息; 在资金使用过程中, 按月进行资金往来账户核对, 定期安排专项检查, 到期前催发还款通知书, 严格落实各项资金的合理合规使用, 有效地控制财务风险, 实现资源的合理配置。为最终配合公司战略实施, 为公司实施产业结构调整 and 培育核心优势产业及其资本运营提供资金调配服务。

4、对外担保管理制度

公司对担保实行计划管理, 遵循以安全、效益为中心的原则, 按本办法的有关规定核保。根据企业历年完成的经营目标、资金周转速度、经营成本等因素综合测算, 并根据银行的年度授信额度水平确定年度目标担保规模(包括各企业之间及其对下属企业的担保)。按此规模的一定比例确定目标任务的担保数额, 由此得出年度担保总规模。此规模一经确定, 一般不得突破。但可以对效益好、符合国资公司整体发展战略、有较好发展前景的企业在贷款担保上适当倾斜。由国

资公司财务管理部对被担保企业进行定期检查,被担保企业必须如实汇报资金使用情况、资金周转状况、还贷情况及经济效益情况。国资公司建立健全资产、负债比例管理制度,加强负债比例的宏观管理,保持资产与负债结构的合理,特别是控制负债的水平,避免偿债能力弱化的风险。申请担保的下属企业必须在申请报告、担保使用、延期或撤销等方面的书面文件上清楚载明申请企业为直接承担债务的第一债务人。如第一债务人无力偿还时,由担保人负责偿还,但第一债务人并不能因此而解除对担保人的应偿义务。

5、产(股)权代表管理制度

根据兵团国有资产经营公司产(股)权代表管理办法,由国资公司按照一定的法律程序派往已改制(含控股、参股)企业担任董事(含董事长、副董事长)、监事(含监事会主席),以及担任全资企业法人代表职务的出资者代理人。产(股)权代表应履行的一般职责包括,完成国资公司下达的经营任务指标和业绩考核指标;根据国资公司全面预算管理的有关要求,细化完善本企业的预算管理和业绩考核工作;报告企业经营活动中的重大事项;参股企业的产(股)权代表还要履行全资企业和控股企业中财务总监应履行的职责。对产(股)权代表管理的原则是“谁出资,谁派人,谁管理”。对产(股)权代表的管理形式主要是实行重大事项报告制度。产(股)权代表重大事项报告制度要求产(股)权代表必须向国资公司报告企业经营情况和产权变动情况。国资公司聘任的参股企业产(股)权代表还须报告企业财务总监须报告的事项。

6、对下属子公司的管理控制

发行人负责选派下属控股子公司的产权代表包括董事、监事、总经理或财务负责人,对子公司的生产经营情况和财务情况进行监督。同时,发行人对子公司生产经营情况定期进行检查,建立子公司重大事项报告制度,及时了解子公司的财务、经济运行、对外投资及担保情况,并提出相关的意见,从而保证子公司科学决策、规范管理以及安全运行。

发行人对控股子公司的管理实行“产权代表制”,向全资及控股、参股子公司派驻或推荐董事、监事、总经理、财务经理等高层管理人员,以执行集团公司的各项制度,且对于子公司经营活动有效地实施监控;公司实施对全部控股子公司的绩效考核和产权代表的年度、任期内经营业绩考核。公司在主要子公司建立了较为完善的生产成本费用控制体系和全面预算管理体系,对下属企业的经营管理进行规划指导;各子公司的财务管理实行独立核算,但公司对各子公司进行统一管理,并定期或不定期进行内部检查和审计。

7、关联交易管理制度

为规范关联交易,保证关联交易的公开、公平、公正,发行人按照《公司法》等有关法律法规及相关规定,制订了《公司章程》、《关联交易决策制度》等规章制度,对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定。

8、投资管理制度

为促进公司及各权属（托管）企业投资决策与管理的科学化、规范化、制度化，有效防范投资风险，提高投资收益，确保国有资产安全和保值增值，制定本制度。兵团国资公司董事会负责公司中长期投资发展规划、年度投资计划、投资项目等重大事项的制订，报兵团国资委审批。兵团国资公司总经理负责组织实施经兵团国资委批准的中长期投资发展规划、年度投资计划。兵团国资公司资本运作部具体协助总经理负责投资项目的各项业务工作。为保证投资项目的科学性和规范性，兵团国资公司及各企业应每年编报下一年度投资计划，由兵团国资公司统一初审汇总后报兵团国资委审批。依照各企业的章程，属于董事会或总经理权限范围的投资项目，由董事会或经理办公会审批后实施，但应向兵团国资公司备案。除章程另有规定外，各企业不得从事证券投资、期货投资、委托理财、金融衍生品等投资行为。

9、融资管理制度

为规范融资行为，加强融资管理和财务监控，降低融资成本，有效防范财务风险，更好地解决生产营运资金的需求，维护公司整体利益，公司根据相关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，结合公司实际情况，制定了公司融资管理制度。

兵团国资公司财务管理部负责本部及权属企业的债务性融资管理，兵团国资公司各权属企业财务部根据年度经营预算、项目投资预算、银行授信计划等制定年度融资预算，报送兵团国资公司财务部审核，兵团国资公司财务部对融资额度、融资方式、融资期限、融资成本、融资风险等提出意见，在内部进行必要的调剂后再确定最终融资计划，并形成融资议案提交董事会审议。对融资事项的后续管理实行专人负责制，严格把控融资风险。

10、信息披露制度

发行人已指定财务负责领导为发行人的信息披露管理负责人，负责发行人的信息披露、投资者关系的管理，接待股东的来访和咨询，以保证发行人对外信息披露的合法性和规范性，确保对外信息披露的真实、准确、完整和公平。同时，为增强社会公众对发行人的认同，宣传发行人的企业文化，发行人按照相关主管部门的要求为公司信息披露的报纸和网站。严格按照有关法律法规的规定真实、准确、及时地披露信息，并确保所有股东有公平的机会获得信息。

11、预算管理制度

为了进一步规范预算管理工作，提高对下属企业管理能力，促进企业内部约束机制的建立健全，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》和国家有关财务会计制度规定及国资公司《章程》，结合公司实际制定《新疆生产建设兵团国有资产经营公司全面预算管理办法》，主要内容包括预算管理机构和职责、预算编制的内容及依据、预算编制程序、预算的执行和调整、预算的分析和考核等五方面的内容。本办法适用国资公司及各企业年度预算编制、报告、执行与监督工作。国资公司及各企业应当建立预算管理制度，组

组织开展内部预算编制、执行、监督和考核工作，完善预算工作体系，推进实施全面预算管理。

12、安全生产制度

公司始终将安全生产、管理放在第一位，并制定了相应的安全管理制度，具体制度包括《国资公司生产安全责任制》，《安全检查制度》、《公司事故应急救援预案》、《事故报告制度》、《安全用电管理制度》，通过以上制度的建立和实施，明确了安全负责人的职责，生产经营中安全操作的流程，事故隐患的确认与排查，重点安全岗位的应急处理预案，安全管理制度保障了公司正常生产经营。

七、发行人的董事会、监事会、高级管理人员和员工情况

(一) 董事会成员

表5-4 公司董事会成员基本情况

序号	姓名	性别	职务	出生年月	学历	工作时间	最新任职期限	专业职务
1	陈一滔	女	董事长	1964年9月	研究生	1986年	2012年3月至 2015年3月	高级会计师
2	王成耀	男	董事	1958年7月	大学	1978年	2012年2月至 2015年2月	高级政工师
3	林敏	男	董事	1961年5月	大专	1980年	2012年3月至 2015年3月	高级经济师
4	杨焰	男	董事	1962年8月	研究生	1988年	2012年2月至 2015年2月	高级畜牧师
5	宋宝林	男	董事	1962年9月	大学	1979年	2012年2月至 2015年2月	经济师
6	王伟	女	董事	1968年4月	大学	1990年	2012年6月至 2015年6月	会计师
7	蒲春玲	女	独立董事	1961年12月	博士	1983年	2012年10月至 2015年10月	教授

公司现有 7 名董事简历：

陈一滔女士：1964 年 9 月出生，研究生学历；1988-1998 年先后在新疆生产建设兵团对外经济贸易委员会（现兵团商务局）、新疆农垦纺织五矿化工机械进出口公司、新疆农垦进出口股份有限公司等任会计、计财部经理、副总经理等职务；2001 年起在兵团国资公司工作，先后担任总经理助理、财务部经理、公司副总经理等职务；现任兵团国资公司董事长、党委委员。

王成耀先生：1958 年 7 月出生，大学学历，高级政工师；1978 年 2 月参加工作，1983 年起曾先后在新疆生产建设兵团农业建设第五师、新疆赛里木现代农业股份有限公司任科长、副主任、董事长等职务；现任兵团国资公司董事、常务副总经理、党委副书记。

林敏先生：1961 年 5 月出生，大学本科学历，高级经济师，1998 年起先后任新疆中垦国际贸易（集团）有限公司董事长、西部绿洲国际实业有限公司党委书记、董事长；现任兵团国资公司董事，西部绿洲国际实业集团有限公司党委书记、董事长。

杨焰先生：1962 年 8 月出生，研究生学历；1989 年起先后在兵团农业局、新疆天康技术发展公司、新疆天康畜牧生物技术股份有限公司任副处长、总经理董事长等职务；现任新疆天康投资控股有限公司董事长，新疆天康畜牧生物技术股份有限公司董事长、党委书记，兵团国资公司董事、党委委员。

宋宝林先生：1962 年 9 月出生，大学学历；1979 年 11 月参加工作，1983 年起一直在新疆生产建设兵团系统工作，先后在第二运输公司、工交局、经贸委等单位担任团委书记、处长等职务；现任新疆兵团国有资产监督管理委员会政策法规处处长，兵团国资公司董事。

王伟女士：1968 年 4 月出生，大学学历；2001 年起任兵团国资公司派驻企业财务总监，2010 年起先后任兵团国资公司资本运作部副经理、经理，现任兵团国资公司职工董事、资本运作部经理。

蒲春玲，1961 年 12 月出生，女，汉族，管理学博士。现任新疆农业大学管理学院院长、教授、博士生导师，新疆土地资源管理重点学科负责人，担任新疆土地学会副理事长、新疆软科学研究会、新疆经济学会等常务理事，任新农大经研中心主任、乌鲁木齐市人民政府专家顾问等职务，2012 年 10 月出任公司独立董事。

（二）监事会成员

表5-5 公司监事会成员基本情况

序号	姓名	性别	职务	出生年月	学历	工作时间	最新任职期限	专业职务 (专业职称)
1	师波	男	监事会主席	1965 年 8 月	研究生	1988 年	2012 年 6 月至 2015 年 6 月	会计师
2	王玉龙	男	监事	1968 年 10 月	大学	1995 年	2012 年 6 月至 2015 年 6 月	会计师
3	贾爱玲	女	监事	1972 年 10 月	大学	1995 年	2012 年 6 月至 2015 年 6 月	会计师
4	李润生	男	监事	1960 年 9 月	大专	1979 年	2012 年 6 月至 2015 年 6 月	高级政工师
5	王敏	女	监事	1967 年 7 月	研究生	1989 年	2012 年 6 月至 2015 年 6 月	高级会计师

资料来源：兵团国资公司内部资料

公司现有 5 名监事简历：

师波先生：1965 年 8 月出生，研究生学历，会计师；1988 年参加工作，先

后任兵团国资委资产评估处处长、监事会工作处处长等职；2012 年 6 月至今任兵团国资公司监事会主席。

王玉龙先生：1968 年 10 月出生，大学学历，会计师。1995 年 11 月-2001 年 10 月在兵团国资局工作；2001 年 11 月-2003 年 8 月在兵团国资办工作；2003 年 9 月至今在兵团国资委工作。2009 年 6 月至今任兵团国资公司专职监事。

贾爱玲女士：1972 年 10 月出生，大学学历，会计师；1995 年 7 月-2001 年 10 月在兵团国资局工作；2001 年 11 月-2003 年 8 月在兵团国资办工作；2003 年 9 月至今在兵团国资委工作；2009 年 6 月至今任兵团国资公司专职监事。

李润生先生：1960 年 9 月出生，大专学历，高级政工师；1987 年 10 月起先后任兵团商业局政治处科员、科长、副处长、处长；2001 年起在兵团国资公司任社政办主任、工会主席；2012 年 6 月至今任兵团国资公司监事。

王敏女士：1967 年 7 月出生，研究生学历，高级会计师；1992 年在兵团农垦股份有限公司财务部工作；2002 年 3 月任兵团国资公司派驻企业财务总监；2006 年 3 月任新疆宏海房地产开发有限公司总会计师；2009 年 12 月至今任风险管控部经理；2012 年 6 月至今任兵团国资公司监事。

(三) 公司高级管理人员基本情况

表 5-6 公司高级管理人员基本情况

序号	姓名	性别	职务	出生年月	学历	工作时间	任职时间
1	付金浪	男	总经理	1966 年 5 月	研究生	1986 年	2012 年 11 月至 2013 年 10 月
2	王成耀	男	常务副总经理	1958 年 7 月	大学	1978 年	2010 年 12 月至 2013 年 12 月
3	张涛	女	总会计师	1970 年 10 月	大学	1990 年	2010 年 3 月至 2013 年 12 月
4	徐振华	男	董事会秘书	1968 年 2 月	研究生	1988 年	2012 年 9 月至 2013 年 12 月

公司现有 4 名高级管理人员简历：

付金浪先生：1966 年 5 月 6 日出生，硕士学历；1988-1994 年先后在江西景德镇光学器材厂、深圳南油超越多媒体发展有限公司等任分厂厂长助理、办公室主任等职务；1994 年起在广州顶益集团公司工作，先后担任技术员、副组长、组长、科长、副处长、处长、副经理、经理等职务；现任兵团国资公司总经理。

王成耀先生：详见董事会成员简介。

张涛女士：1970 年 10 月出生，本科学历；1990 年起先后在新疆生产建设兵团物产集团公司财务处任处长、兵团国资公司财务管理部任副经理、经理；现任兵团国资公司总会计师。

徐振华先生：1968 年 2 月出生，研究生学历；1989 年起先后在乌鲁木齐铁路局防疫站环境监测站任助工、工程师、站长、铁道部环保监察等职务，2001

年在新疆中基实业股份有限公司先后担任董事长秘书、董事会办公室主任、证券事务代表等职务，2009 年在新兴铸管（新疆）资源发展有限公司任董事会秘书、总法律顾问等职务，现任兵团国资公司董事会秘书。

（四）公司员工基本情况

表 5-7 截至 2013 年 6 月末公司员工构成情况表

单位：人

项目	学历构成				
	技校、高中及以下	中专大专	大专以上		
人数	1,461	4,314	1,749		
占比%	19.42	57.34	23.24		
项目	职称构成				
	初级技工	中级技工	高级技工	专业技术	其他
人数	2,217	1,809	1,203	1,150	1,145
占比%	29.47	24.04	15.99	15.28	15.22
项目	年龄构成				
	30 岁以下	30 至 40 岁	41 岁以上		
人数	2,332	3,321	1,871		
占比%	30.99	44.14	24.87		
总人数	7,524				

八、发行人经营范围、主营业务情况

（一）发行人经营范围

发行人的经营范围为新疆生产建设兵团授权范围内国有资产经营管理；国有资产（股）权交易；商业信息咨询；房屋租赁。

经过多年的整合，兵团国资公司已拥有一批集团公司、上市公司和高新技术企业，目前公司下属企业已形成了以商贸流通、高新技术农业为主要发展板块，能源开发、金融、房地产、航空物流等为后续发展板块的格局。其中包含有从事棉花、石油、烟草、金属、农业生产资料等商品批发零售的商贸流通企业；有从事投资、担保、拍卖、典当、产（股）权交易等投资企业、非银行金融机构；有从事航空、旅游、运输等的服务行业。

表 5-8 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司业务板块主营业务收入

单位：万元

行业板块	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%
商贸流通	2,284,395	91.46	1,457,717	77.73	1,223,170	76.13	901,450	72.66

行业板块	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%	主营业务收入	占比%
高科技农业	210,724	8.44	404,437	21.57	354,483	22.06	297,201	23.95
非银行金融	157	0.00	4,275	0.23	84	0.01	267	0.02
矿产资源	468	0.02	3,309	0.18	2,248	0.14	1,875	0.15
通用航空	1,262	0.05	4,228	0.23	3,928	0.24	3,451	0.28
房地产	695	0.03	1,348	0.07	22,798	1.42	36,455	2.94
合计	2,497,701	100.00	1,875,314	100.00	1,606,711	100.00	1,240,699	100.00

公司的主营业务主要由商贸流通、高科技农业、非银行金融、矿产资源开发、通用航空、房地产六个板块组成。

公司的商贸流通业务在兵团系统内占据了绝对主导地位，其中石油产品和烟草业务具有区域专营优势。2010-2012 年度及 2013 年上半年公司商贸流通板块在主营业务收入中所占比例分别为 72.66%、76.13%、77.73%和 91.46%，在主营业务收入中占比较大。由于受国家棉花收储政策的影响，新疆生产建设兵团供销合作总公司经营棉花业务大幅增加，使得该板块营业收入大幅增加。

公司生物制药、种子等高科技农业业务在科技研发和技术装备等方面处于国内领先水平，具有较强的盈利能力和发展前景。高科技农业板块在主营业务收入中的比重较高，2010-2012 年度及 2013 年上半年公司占比分别为 23.95%、22.06%、21.57%和 8.44%。

非银行金融板块、通用航空板块目前在公司主营业务中占比虽然不高，但均在兵团处于垄断地位，随着业务发展空间的扩大，2012 年该板块占比将呈现上升趋势。

公司房地产板块属于逐步退出行业，其在主营业务占比将逐步下降。

公司将进一步加大对劣势企业的重组融合，将资源向优势产业集中，预计今后几年公司高科技农业板块、商贸流通板块将会继续保持较好的发展水平，公司的业务收入会在现有基础上稳定增长。

表 5-9 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司各业务板块主营业务成本

单位：万元

行业板块	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%
商贸流通	2,252,965	92.45	1,390,517	79.98	1,145,510	78.35	844,960	74.99

行业板块	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%	主营业务成本	占比%
高科技农业	181,888	7.46	339,877	19.55	290,836	19.89	244,995	21.74
非银行金融	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
矿产资源	355	0.01	2,362	0.14	1,958	0.13	1,297	0.12
通用航空	1,649	0.07	4,605	0.26	4,426	0.30	4,062	0.36
房地产	117	0.00	1,245	0.07	19,392	1.33	31,400	2.79
合计	2,436,974	100.00	1,738,606	100.00	1,462,122	100.00	1,126,714	100.00

在公司产业板块中，商贸流通和高科技农业板块的主营业务成本在公司营业总成本里占有绝对比重，其中 2010-2012 年度及 2013 年上半年商贸流通板块主营业务成本占公司主营业务成本的比重分别为 74.99%、78.35%、79.98%和 92.45%，由于受国家棉花收储政策的影响，新疆生产建设兵团供销合作总公司经营棉花业务大幅增加，棉花收购量大幅增加，使得商贸流通板块营业成本较大幅度增加。高科技农业板块主营业务成本占公司主营业务成本的比重分别为 21.74%、19.89%、19.55%和 7.46%。

表 5-10 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司各业务板块主营业务毛利润

单位：万元

行业板块	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	主营业务毛利润	占比%	主营业务毛利润	占比%	主营业务毛利润	占比%	主营业务毛利润	占比%
商贸流通	31,430	51.76	67,200	49.16	77,660	53.71	56,490	49.56
高科技农业	28,836	47.48	64,560	47.22	63,647	44.02	52,206	45.80
非银行金融	157	0.26	4,275	3.13	84	0.06	267	0.23
矿产资源	113	0.19	947	0.69	290	0.20	578	0.51
通用航空	-387	-0.64	-377	-0.28	-498	-0.34	-611	-0.54
房地产	578	0.95	103	0.08	3,406	2.36	5,055	4.43
合计	60,727	100.00	136,708	100.00	144,589	100.00	113,985	100.00

表 5-11 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司各主营业务板块毛利率情况

行业板块	主营业务毛利率 (%)			
	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
商贸流通	1.38	4.61	6.35	6.27
高科技农业	13.68	15.96	17.95	17.57
非银行金融	100.00	100.00	100.00	100.00
矿产资源	24.15	28.62	12.90	30.83
通用航空	-30.67	-8.92	-12.68	-17.71
房地产	83.17	7.64	14.94	13.87
综合毛利率	2.43	7.29	9.00	9.19

受国际国内市场影响，商贸流通板块中的棉花业务盈利水平可能会出现波动，但成品油及烟草销售保持较好的稳定性，因此商贸流通板块的毛利润占总毛利润比一直比较稳定，毛利率有逐渐下降趋势，2013 年上半年商贸流通板块毛利率大幅下降，主要因为棉花业务板块毛利较低，棉花业务占商贸流通板块占比较高，造成商贸流通板块下降；高科技农业板块有较好的成长空间，公司整体盈利水平逐年提升；通用航空板块的利润补充来源是兵团财政飞行补贴款，公司的兵团农牧团场农业作业飞行属于政策性亏损，2013 年通用航空板块亏损较大，原因为政策性补助将在 2013 年四季度兑现；矿产资源板块近年来随着煤炭等矿产资源市场价格的下降，毛利率有所下降；房地产板块毛利率 2013 年上半年有较大幅度增加，原因为北方房地产开发有限责任公司上半年实现房产销售，使得房地产板块毛利增加。综合来看，金融服务板块的毛利率水平较高，商贸流通板块和高科技农业板块对公司主营业务利润贡献较大。

(二) 发行人主营业务情况

(1) 商贸流通板块

在商贸流通板块，公司参股、控股的商贸流通企业达二十多家。该板块的控股公司有兵团供销合作总公司、新疆生产建设兵团石油有限公司、西部绿洲国际实业有限公司、新疆德盛国际贸易有限责任公司、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司、新疆迪盛国际实业有限公司、新疆徕远物业管理有限责任公司；托管公司有新疆生产建设兵团物产集团公司和新疆生产建设兵团商业贸易集团公司。产品涉及棉花、农资、石油、烟草、钢材、汽车等，其中以棉花、成品油、烟草等为主，其他包括农机、农资、羊毛、钢材等产品。

表 5-12 2010 年-2012 年及 2013 年上半年商贸流通收入分类表

单位：亿元

商贸流通	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
------	-----------	--------	--------	--------

板块收入	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
棉花等	195.18	85.44	45.85	31.45	30.73	25.12	25.77	28.59
成品油	27.15	11.88	59.48	40.80	52.74	43.12	38.20	42.38
烟草	3.34	1.46	5.33	3.66	4.36	3.56	3.52	3.91
其他	2.77	1.21	35.11	24.09	34.49	28.19	22.65	25.13
合计	228.44	100.00	145.77	100.00	122.32	100.00	90.14	100.00

① 棉花

棉花业务收入主要来源于兵团供销合作总公司。兵团供销合作总公司主要履行兵团供销合作系统的管理职能，在兵团经济发展中发挥重要作用，有 14 个师供销社，销售网点遍布兵团 175 个农牧团场，以农牧土特产品经销和农业生产资料供应为主。兵团供销合作总公司下辖棉麻公司、农资公司等 6 个直属公司和 1 个涉外三星级宾馆，在乌鲁木齐、奎屯、库尔勒、哈密、巴楚设有中转储备库和铁路专用线，主要经营棉花和农业生产资料，是新疆地区最大的棉花和化肥等农资产品经销商，同时开展多项外贸业务。

兵团供销合作总公司下属的新疆兵团棉麻公司主营业务是棉花收购和销售，其经营的业务模式主要是依托中国农业发展银行发放的棉花收购贷款从新疆范围内按市场价格收购皮棉，上游主要客户包括兵团棉花产区各农业师下属棉麻公司、各农业师下属团场、新疆棉花主要产区轧花厂等，按棉花级别分类收购后统一储存在中国农业发展银行指定仓库。下游主要客户包括新疆内外的棉纺企业、用棉大省的棉麻公司和棉花贸易公司等，销售价格以当年棉花市场销售价格结算。当棉花市场销售价格低于中国储备棉管理总公司收购价格时，向中国储备棉管理总公司交储也是棉花主要的销售渠道。棉花实现销售出库同时归还中国农业发展银行棉花收购贷款。

发行人 2010 年棉花市场价格高于中国储备棉管理总公司收储价格，故发行人未交储，全部面向市场销售；发行人 2011 年向中国储备棉管理总公司交储占当年棉花总销售量的 1.01%，其他为外销；2012 年，通过兵团及有关部门的大力争取和积极协调，国家发改委、中储棉总公司和全国棉花交易市场专门为兵团棉花入储开辟了绿色通道，对兵团符合交储条件的棉花实行统一大单交储，并将符合条件的团场轧花厂纳入国家棉花收储临时代保管单位，实行就地代储。兵团供销合作总公司作为兵团统一交储的执行主体，以服务为宗旨，以早交、快交为目标，贯彻落实兵团和供销社的决策部署，上下沟通协调，完成大单入储的重大突破，有效解决了兵团各师及棉麻公司的棉花销售难、交储难、入库难等问题，保障了团场和职工的效益兑现。发行人 2012 年向中国储备棉管理总公司交储占当年棉花总销售量的 90%，其他为外销。发行人向中国储备棉管理总公司交储是根据国家棉花有关政策执行，目的主要是平抑棉花价差，保证国内棉农的正常收益和纺织业的利润。发行人向中国储备棉管理总公司交储量以当年棉花市场销售形势决定，没有硬性的指标，中国储备棉管理总公司向发行人支付现款直接归还中国农业发展银行贷款。2013 年上半年发行人向中国储备棉管理总公司交储占上

半年棉花总销售量的 90%左右,其他为外销。发行人对外销售采取直营方式,对外销售结算方式包括电汇、银行承兑汇票、国内信用证等,不对外赊销。发行人收购棉花的量主要取决于新疆棉花的价格和国内棉花需求量,棉花收入具有不稳定性且盈利能力不强。2013 年上半年棉花销售量增长较大的原因是受棉花收储政策的影响,目前国内棉价远高于国外棉价,棉花收储政策对中国国内纺织企业构成沉重打击,故国内棉花价格 2013 年上半年存在下跌的预期,为避免存货下跌,发行人增加棉花交储量,使得棉花销售量较大幅度增长。

表 5-13 发行人 2010 年-2012 年及 2013 年上半年主要棉花供应商和销售商

单位:万元

年度	前五大棉花供应商	金额	占比%	主要棉花销售商	金额	占比%
2013 年上半年	新疆兵团农八师棉麻公司	489,318	25.89	中国储备棉管理总公司	1,644,412.77	90.56
	新疆生产建设兵团农一师棉麻公司	408,429	21.61			
	新疆兵团农三师棉麻公司	306,929	16.24			
	新疆兵团农二师棉麻公司	128,128	6.78			
	新疆兵团农五师棉麻公司	111,270	5.89			
	合计	1,444,074	76.39	合计	1,644,412.77	90.56
2012 年	新疆生产建设兵团农一师棉麻公司	81,392	14.90	中国储备棉管理总公司	480,465.68	89.98
	天绒	39,977	7.32			
	新疆兵团农三师棉麻公司	23,970	4.39			
	天润	17,614	3.22			
	新和宏信棉业	9,393	1.72			
	合计	172,346	31.54	合计	480,465.68	89.98
2011 年	新疆生产建设兵团农一师棉麻公司	22,896	7.97	湖南东信集团炎陵纺织有限公司	10,936	3.55
	新河县宏信棉业有限责任公司	15,507	5.39	湘潭东信棉业有限公司	7,737	2.51
	新疆西部银力棉业(集团)有限责任公司	11,572	4.03	邵阳东信棉业有限公司	7,006	2.28
	新疆兵团农三师棉麻公司	3,396	1.18	华润纺织投资法发展有限公司	5,211	1.69
	新疆兵团巴楚棉花储运公司	2,982	1.01	中国储备棉管理总公司	3,105	1.01
	合计	56,353	19.58	合计	33,995	11.03
2010 年	新疆生产建设兵团农一师棉麻公司	18,554	7.22	东莞德永佳公司	9,755	4.11
	新疆西部银力棉业(集团)有	17,265	6.67	湖北新裕农	8,119	3.45

年度	前五大棉花供应商	金额	占比%	主要棉花销售商	金额	占比%
	限责任公司			业发展有限公司		
	石河子市银利来棉业经销股份有限公司	9,981	3.84	广东省产业纺织物流产业有限公司	8,004	3.36
	兵团农三师前海棉业有限公司	4,745	1.82	江苏省棉麻公司	6,848	2.86
	喀什金盛棉业有限责任公司	1,863	0.69	湘潭东信棉业公司	2,563	1.05
	合计	52,408	20.33	合计	35,289	14.83

表 5-14 发行人 2010 年-2012 年棉花平均收购价格
及国家储备公司棉花收储价格

公司棉花平均收购价格		国家储备公司棉花收储价格	
2010 年	24,000 元/吨	2010 年	25,000 元/吨
2011 年	19,200 元/吨	2011 年	19,800 元/吨
2012 年	19,500 元/吨	2012 年	20,400 元/吨

2010 年-2012 年公司棉花业务收入分别为 25.77 亿元、30.73 亿元和 73.33 亿元；毛利率分别为 7.61%、3.27%和 2.27%。2010 年以来，随着棉花市场销售价格稳步攀升，棉花业务的收入较 2011 年有所增加。2011 年-2012 年，国内棉花市场销售价格下降导致棉花业务毛利率下降。

图 5-3 近年棉花价格指数主体品级走势图



来源：中国棉花协会

② 成品油

成品油业务收入主要来源于新疆生产建设兵团石油有限公司。新疆生产建设兵团石油有限公司是经原国家计委批准成立的成品油单列经营企业，是四大国有石油成品油经营企业之一，中国石油是该企业的第二大股东，鉴于兵团的特殊地位，经国家商务部批准，新疆生产建设兵团石油有限公司是全兵团系统内唯一一家具有石油批发销售资质的企业。新疆生产建设兵团石油有限公司下辖 11 个分

公司，2 个子公司，2 个托管企业，4 个驻炼厂供应站，拥有加油站 200 座，已形成遍布全疆农牧团场、城市、国道、省道的成品油批发和零售销售网络，承担着全兵团 14 个师（局）、175 个农牧团场及各工交建商企业和机关事业单位屯垦戍边、工农业生产的成品油供应，兵团石油的石油销售区域涵盖兵团 14 个师、175 个农牧团场和新疆主要城市。随着加油站网络建设的推进及加油站运营效率的提高，兵团石油对市场的控制力进一步增强。2012 年，兵团石油的石油销售量为 80.20 万吨，较 2011 年增加 7.02 万吨，其中零售量 67.51 万吨，较 2011 年增加 8 万吨。截至 2012 年末，兵团石油的市场销量约占兵团系统石油销售总量的 90%，约占新疆地区石油销售总量的 10%，在新疆地区市场位列第 3 名。2012 年，兵团石油实现成品油销售收入 59.66 亿元，较 2011 年增长 13.12%。2013 年上半年，兵团石油实现成品油销售收入 27.15 亿元，较 2012 年同期减少 0.80%。兵团石油成品油全部由公司股东中国石油西北分公司供应，以现款结算，成品油销售中 95% 为零售销售，批发业务只占 5%，面向兵团农业团场批发农业机械生产用油，兵团石油下属全疆 200 座加油站是成品油零售主要渠道，销售方式以现金、银行卡方式结算。

表 5-15 公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年成品油销售区域前五名占比情况

单位：万元

成品油销售收入	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	占销售收入比%	金额	占销售收入比%	金额	占销售收入比%	金额	占销售收入比%
农八师分公司	24,384	8.81	56,719	9.37	56,618	10.75	44,369	11.57
农四师分公司	24,655	8.91	56,999	9.42	52,315	9.92	42,863	11.17
农六师分公司	7,292	2.63	33,080	5.47	44,268	8.40	30,124	7.84
奎屯北疆分公司	15,311	5.53	36,325	6.00	38,893	7.38	34,903	9.09
农十师分公司	10,872	3.93	25,532	4.22	24,634	4.67	18,818	4.90
合计	82,514	29.82	208,655	34.49	216,728	41.12	171,077	44.57

表 5-16 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司成品油销售板块主营业务毛利率

行业板块	主营业务毛利率 (%)			
	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
成品油销售	4.70	5.41	1.76	1.57

1999 年，国家计委、国家经贸委报国务院批准，下发了计经贸[1999]1799 号文件，明确规定保留兵团独立的成品油供应体系，并对兵团成品油供应办法和供应价格按照军队的成品油供应办法和供应价格执行，兵团石油公司成品油采购

由中国石油天然气集团公司西北分公司供给。兵团石油有限公司成品油业务的成本主要有油品采购价、运费、仓储费等，兵团石油有限公司油品运输方式主要是公路运输占 95%，其余是管道运输、铁路运输，运费约占成本费用的 1.17%。成品油销售由公司所属各分公司加油站销售，油品销售价格为国家发改委指导价统一规定。2010 年-2012 年及 2013 年上半年，发行人成品油板块主营业务毛利率变动较大，2012 年及 2013 年上半年成品油毛利大幅上升主要是 2012 年下半年成品油价格上调幅度大于下跌幅度及公司成品油销售板块中非油业务量增长影响导致毛利有所增加。2012 年及 2013 年上半年，公司非油业务主要是部分加油站新建超市营业，营业收入增加，使得毛利率增加。

③ 烟草

烟草业务收入来源于新疆生产建设兵团烟草有限责任公司。新疆生产建设兵团烟草有限责任公司前身是新疆维吾尔自治区烟草公司兵团分公司，是根据国函（1990）24 号文件对新疆生产建设兵团实行计划单列的精神，在国家经贸委和国家烟草专卖局的理解和支持下，于 1994 年由国家烟草总局与兵团商业局签订协议的方式，并报国家烟草专卖局批准成立的国家卷烟二级批发企业，是国内两家烟草公司之一（另一家为中国烟草）。

新疆生产建设兵团烟草有限责任公司卷烟销售区域仅限于新疆石河子市（兵团农八师及附属团场）范围。新疆生产建设兵团烟草有限责任公司享有从全国各卷烟厂直接进货的权力，采购烟草进价和销售烟草的价格均按照国家指导价执行，销售客户为石河子区域内的烟草批发经销商、个体商户和个人，并担负全兵团卷烟销售和供应任务。新疆生产建设兵团烟草有限责任公司烟草采购是依托国家烟草专卖局向全国各卷烟厂直接进货，结算方式以电汇为主。新疆生产建设兵团烟草有限责任公司的主要采购方包括新疆维吾尔自治区烟草分公司、红云红河集团、川渝中烟集团等。

新疆生产建设兵团烟草有限责任公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年前五名客户销售情况如下表所示：

表 5-17 2010 年-2012 年及 2013 年上半年前五名客户销售情况

年 度	序号	主要客户	销售金额（元）	销售比重
2010 年	1	石河子老街一品商店	642,859	0.37%
	2	石河子老街琛琛商店	622,230	0.36%
	3	石河子老街亮晶晶批零商店	507,150	0.29%
	4	兵团农八师北野监狱	252,393	0.15%
	5	石河子红光镇奎龙食品商行	532,323	0.31%
			合计	2,556,954
2011 年	1	石河子好家乡超市有限公司	1,641,343	0.73%
	2	石河子明珠爱家超市有限公司	1,569,275	0.69%
	3	石河子老街一品商店	825,175	0.36%
	4	石河子老街亮晶晶批零商店	697,259	0.31%

年度	序号	主要客户	销售金额(元)	销售比重
	5	石河子老街琛琛商店	673,933	0.30%
	合计		5,406,985	2.39%
2012年	1	石河子明珠爱家超市有限公司	2,992,967.50	0.50%
	2	石河子好家乡超市有限公司	2,127,831.00	0.35%
	3	石河子老街一品商店	1,655,231.00	0.28%
	4	石河子市亿海商行	1,642,403.00	0.27%
	5	石河子市发展名烟名酒名茶商行	1,578,628.50	0.26%
	合计		9,997,061.00	1.66%
2013年上半年	1	新疆好家乡超市有限公司石河子市子午店	2,658,542.00	0.73%
	2	石河子明珠爱家超市有限公司	2,080,324.50	0.57%
	3	石河子市安又佳商贸有限公司	1,800,753.00	0.49%
	4	石河子老街一品商店	1,579,164.00	0.43%
	5	石河子老街亮晶晶批零商店	1,316,184.50	0.36%
	合计		9,434,968.00	2.58%

表 5-18 2010 年-2012 年及 2013 年上半年兵团烟草业务经营情况

单位: 万元

项目	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
购入量(箱)	16,250	31,842	28,660	26,656
销售量(箱)	16,834	31,231	28,448	26,839
营业收入(万元)	36,541	56,240	43,616	35,187
利润总额(万元)	1,488	3,298	2,258	1,363

2010 年-2012 年, 公司烟草购销随着市场扩大及销售结构优化, 销量、利润呈上升趋势。2013 年上半年, 卷烟销售与 2012 年同期相比销量继续增长、销量增长的主要原因是: 一是上半年货源相对充足, 能够满足市场消费需求; 二是因为今年春耕开始和建筑工地开工的时间较早, 流动人口快速增多, 拉动了卷烟的消费使得销量增幅较大; 三是网络营销模式下, 卷烟零售户对卷烟购进品牌的选择上有了较大的自主性, 同时可以及时补订, 极大地调动了卷烟销售的积极性。

④其他

公司商贸流通板块中其他项主要在疆内采购, 并销售给地方、兵团各师农牧团场的农机、农资、羊毛、钢材等产品, 其中兵团供销合作总公司主要针对新疆以农牧业为主导的区域有部分农机、农资、羊毛等的购销业务, 西部绿洲国际实业有限公司有部分钢材购销业务, 经营规模较小。2013 年上半年公司商贸流通板块中其他项收入为 2.77 亿元, 收入较少, 主要原因为农机、钢材、羊毛、工程材料等收入主要发生在下半年。具体的情况见下表。

表 5-19 2010 年-2012 年及 2013 年上半年其他项收入分类表

单位: 亿元

其他项收入分类	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
农资	1.50	54.18	17.73	50.50	11.14	32.29	8.26	36.47

其他项收入分类	2013年上半年		2012年		2011年		2010年	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
钢材	0.52	18.84	5.32	15.15	3.09	8.96	3.75	16.56
农副产品	0.18	6.51	0.61	1.74	2.22	6.44	2.21	9.76
工程材料	0.18	6.30	4.14	11.79	5.32	15.42	4.68	20.66
其他	0.39	14.18	7.31	20.82	12.72	36.88	3.75	16.55
合计	2.77	100.00	35.11	100.00	34.49	100.00	22.65	100.00

(2) 高科技农业板块

兵团国资公司下属一批集科研、开发、生产、销售、技术咨询和服务为一体的现代化高新生物技术企业。公司高科技农业板块中生物制药、种子等业务在新疆乃至全国都具有较强的竞争优势，毛利率水平相对较高。公司的高科技农业收入主要来源于饲料、生物制药、种子、农药和农副产品等；近年来，饲料、生物制药和种子业务收入受玉米、蛋白类以及进口等原材料和生物制药业务价格影响较大，收入和利润均有所波动。农副产品由多家子公司经营，产品种类涉及范围较广。高科技板块主要产品中，饲料和生物制药产品对板块收入和利润贡献最大。公司生物制药业务具有较强的技术优势和政府特许经营资格，生物制药产品具有较高的科技含量，销售和利润有可靠保证；公司生物制药业务成本转嫁能力较弱，受进口原材料价格影响，毛利率有所下降。

表 5-20 2010 年-2012 年及 2013 年上半年高科技农业收入分类表

单位：亿元

高科技农业收入	2013年上半年		2012年		2011年		2010年	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
饲料、生物制药	17.41	82.63	34.31	84.84	32.49	91.65	25.62	86.20
种子	1.65	7.93	1.59	-	2.17	6.12	1.82	6.13
其他	2.01	9.54	4.54	13.66	0.79	2.23	2.28	7.67
合计	21.07	100.00	40.44	100.00	35.45	100.00	29.72	100.00

① 饲料、生物制药

饲料和生物制药业务收入主要来源于新疆天康控股(集团)有限公司(以下简称“天康控股”)。天康控股作为首批农业产业化国家重点龙头企业，经过多年发展实现了现代畜牧业畜禽良种繁育——饲料与饲养管理——动物药品及疫病防治——畜产品加工配售四个关键环节的完整闭合，为养殖业的健康发展奠定了坚实的基础。目前已成为一个拥有 20 万头生猪繁育基地、10 万套父母代种禽繁育基地、200 万吨饲料加工基地、60 亿毫升(头份)兽用生物疫苗生产基地、100 万头生猪屠宰及肉食品加工基地、60 多个天康放心肉连锁及专卖店(柜)、50 万吨油脂与植物蛋白生产线的大型现代化农牧企业集团。

天康控股饲料产品的市场占有率和销量在新疆连续多年名列前茅，2005 年被中国饲料工业协会评比为全国三十强饲料企业。2000 年，天康控股被国家农业部等八部委联合认定为国家首批“农业产业化国家重点龙头企业”，并分别于 2002 年 12 月和 2005 年 4 月通过了国家农业部等八部委的复核；2001 年被新疆

维吾尔自治区科学技术厅认定为“高新技术企业”；2002 年通过了 ISO9001: 2000 国际质量体系认证；2003 年被自治区人民政府确定为“自治区重点支持的 30 户成长型企业”；天康控股技术中心还被自治区经济贸易委员会、财政厅、国家税务局、兵团发展和改革委员会和乌鲁木齐海关联合认定为自治区级企业技术中心。天康控股作为农业部指定 5 家口蹄疫疫苗生产企业之一。

饲料的生产工艺：

A、添加剂预混合饲料工艺流程

添加剂预混合饲料工艺流程是指将各种营养性添加剂、非营养性添加剂以及载体按一定的比例进行混合而得到均匀混合物，需要经过 4 级混合程序。

B、浓缩饲料和配合饲料工艺流程

浓缩饲料工艺流程是指将添加剂预混合饲料、蛋白质原料和钙磷等矿物质按不同动物种类、生长阶段的营养需要，经过精准称量，按一定比例均匀混合的过程；配合饲料工艺流程是指将添加剂预混合饲料、蛋白质原料、钙磷等矿物质和玉米、大麦、小麦、麸皮等能量原料按一定比例均匀混合的过程。这两种工艺流程主要分为原料接收和清理、原料粉碎、微机配料、混合打包及制粒打包等五道工序。

表 5-21 2010 年-2012 年及 2013 年上半年饲料平均成本情况表

单位：万元

项 目	2013 年上半年		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
玉米	1,224.38	41.69%	1,112.19	40.91%	1,016.21	39.77%	935.00	39.25%
粕类	440.50	15.00%	407.80	15.00%	467.68	18.30%	451.00	18.93%
鱼粉	83.43	2.84%	72.64	2.67%	77.65	3.04%	71.00	2.98%
玉米附产物	88.10	3.00%	81.56	3.00%	78.43	3.07%	73.00	3.06%
氨基酸类	117.47	4.00%	108.75	4.00%	102.75	4.02%	95.00	3.99%
油脂类	68.55	2.33%	60.25	2.22%	68.94	2.70%	62.00	2.60%
糠麸类	88.10	3.00%	81.56	3.00%	76.13	2.98%	69.00	2.90%
矿物质类	44.05	1.50%	40.78	1.50%	40.24	1.57%	38.00	1.60%
小料类	273.77	9.32%	281.41	10.35%	190.87	7.47%	179.00	7.51%
包装物	37.27	1.27%	37.68	1.39%	38.28	1.50%	36.00	1.51%
直接人工	18.47	0.63%	20.28	0.75%	17.96	0.70%	16.90	0.71%
动力	12.13	0.41%	13.30	0.49%	1.68	0.07%	1.50	0.06%
制造费用	54.72	1.86%	47.03	1.72%	61.02	2.39%	55.00	2.31%
其他	385.72	13.15%	353.46	13.00%	317.44	12.42%	300.00	12.59%
合计	2,936.64	100.00%	2,718.68	100.00%	2,555.27	100.00%	2,382.40	100.00%

饲料业务的成本主要包括原料、包装物、直接人工、动力和制造费用等，其中以玉米和粕类成本为主。2010 年-2012 年及 2013 年上半年，玉米占饲料总成

本的比例分别为 39.25%、39.77%、40.91%和 41.69%，粕类占饲料总成本的比例分别为 18.93%、18.30%、15.00%和 15.00%，基本保持稳定。

表 5-22 2010 年-2012 年及 2013 年上半年五大饲料原料供应商

单位：万元

年 度	序号	主要原材料供应商	销售金额	销售比重
2010 年	1	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	3,058.00	1.99%
	2	中粮饲料有限公司	1,967.00	1.28%
	3	天津鸿顺达国际贸易有限公司	1,555.00	1.01%
	4	陕西石羊进出口有限责任公司	1,413.00	0.92%
	5	宁波宁电进口有限公司	1,326.00	0.86%
	合计		9,319.00	6.07%
2011 年	1	益海(昌吉)粮油工业有限公司	3,466.05	1.92%
	2	三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	2,139.80	1.18%
	3	中粮饲料有限公司	2,109.11	1.17%
	4	秦皇岛金海粮油工业有限公司	1,589.19	0.88%
	5	益海(连云港)粮油工业有限公司	1,535.55	0.85%
	合计		10,829.70	5.99%
2012 年	1	中粮饲料有限公司	3,459.00	1.80%
	2	拜耳(四川)动物保健有限公司	2,458.00	1.28%
	3	兰州百标商贸有限公司	2,305.00	1.20%
	4	益海粮油工业有限公司	2,191.00	1.14%
	5	新疆中储粮收储经销有限公司	1,785.62	0.93%
	合计		12,198.62	6.35%
2013 年 上半年	1	河北三河汇福粮油集团饲料蛋白有限公司	3,651.00	1.82%
	2	益海(连云港)粮油工业有限公司	2,314.26	1.16%
	3	中粮饲料有限公司	2,025.64	1.01%
	4	拜耳(四川)动物保健有限公司	1,854.69	0.93%
	5	新疆中储粮收储经销有限公司	1,213.42	0.61%
	合计		11,059.01	5.53%

表 5-23 2010 年-2012 年及 2013 年上半年五大饲料销售商

单位：万元

年 度	序号	五大饲料销售商	销售金额	销售比重%
2010 年	1	新疆天康畜牧科技有限公司	9,559.52	5.68
	2	李德胜	1,587.30	0.94
	3	新疆宏新生物科技有限公司	1,361.35	0.81
	4	郑金和	923.81	0.55
	5	赵红伟	922.76	0.55
	合计		14,354.74	8.52
2011 年	1	畜牧科技	12,301.85	4.38
	2	魏建廷	2,573.89	0.92

年 度	序号	五大饲料销售商	销售金额	销售比重%
	3	张宏强	1,823.20	0.65
	4	新津县龙鑫饲料原料经营部(张作成)	1,684.49	0.60
	5	杨小友	1,551.95	0.55
	合计		19,935.37	7.10
2012 年	1	新疆天康畜牧科技有限公司呼图壁分公司	15,180.31	7.24%
	2	孙佰玲(阿克苏市佰玲畜禽养殖农民专业合作社)	3,553.08	1.70%
	3	陈凯	3,174.65	1.51%
	4	昌吉天康畜牧科技有限公司	2,963.73	1.41%
	5	李德胜	2,954.22	1.41%
	合计		27,825.99	13.27%
2013 年 上半年	1	新疆天康畜牧科技有限公司呼图壁分公司	9,465.19	4.44%
	2	景丙辰	1,187.84	0.56%
	3	农五师九十一团养殖户一连	1,258.81	0.59%
	4	甄松叶	1,422.75	0.67%
	5	陈国增	1,594.32	0.75%
	合计		14,928.91	7.01%

目前,公司采取以经销商经销和政府采购为主、向终端用户直销为辅的销售经营模式。饲料、兽用化学药品和政府强制免疫计划外的兽用生物制品采用以经销商经销为主,对于小比例的终端用户采用直销方式,绝大部分采用“先款后货”结算方式;政府强制免疫计划内的兽用生物制品实行政府采购。

生物制药生产工艺流程

兽用生物制品生产技术分病毒培养技术和细菌培养技术。病毒培养技术包括鸡胚培养技术和细胞培养技术;细菌培养技术包括灭活苗培养技术和活菌苗培养技术。通过病毒培养技术和细菌培养技术培养成的病毒液或细菌液经冻干苗生产线或液体苗生产线加工后即生产出冻干疫苗或液体疫苗。

公司兽用生物制品以 W 灭活疫苗为主,运用病毒培养技术,采用培养免疫原性良好的 W 病毒,经灭活后配制疫苗,

表 5-24 2010 年-2012 年及 2013 年上半年生物制药平均成本情况表

单位:万元

项 目	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
血清	559.18	32.82%	451.67	32.65%	446.94	31.25%	419.00	30.97%
206 佐剂	120.80	7.09%	98.22	7.10%	101.19	7.08%	95.00	7.02%
水解乳蛋白	102.74	6.03%	83.69	6.05%	86.86	6.07%	82.00	6.06%
MEM 培养	98.99	5.81%	80.24	5.80%	84.33	5.90%	80.00	5.91%

项目	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基								
原料(其他)	55.37	3.25%	47.17	3.41%	65.52	4.58%	65.00	4.80%
包装物	111.26	6.53%	93.38	6.75%	96.24	6.73%	91.00	6.73%
人工	69.85	4.10%	52.57	3.80%	50.13	3.51%	49.00	3.62%
动力	51.28	3.01%	42.19	3.05%	43.04	3.01%	42.00	3.10%
制造费用	534.31	31.36%	434.24	31.39%	455.84	31.88%	430.00	31.78%
合计	1,703.78	100.00%	1,383.38	100.00%	1,430.09	100.00%	1,353.00	100.00%

生物制药业务的成本主要包括原料、包装物、人工、动力和制造费用等，其中以血清和制造费用为主。2010 年-2012 年及 2013 年上半年，血清占生物制药总成本的比例分别为 30.97%、31.25%、32.65%和 32.82%，制造费用占生物制药总成本的比例分别为 31.78%、31.88%、31.39%和 31.36%，基本保持稳定。

表 5-25 2010 年-2012 年及 2013 年上半年五大生物制药供应商

单位：万元

年度	五大供应商	金额(万元)	占比
2010 年	赛彼科(上海)特殊化学品有限公司	2,963	20.13%
	兰州民海生物工程有限公司	719	4.88%
	内蒙古金源康生物工程有限公司	509	3.46%
	哈尔滨维远生物工程有限公司	478	3.25%
	兰州玉佳塑料制品有限公司	361	2.45%
	合计	9,001	61.14%
2011 年	赛彼科(上海)特殊化学品有限公司	2,880	16.83%
	内蒙古呼和浩特市海博畜牧生物科技有限公司	607	3.55%
	兰州民海生物工程有限公司	598	3.49%
	昌吉市兴隆盛畜牧有限责任公司	509	2.97%
	内蒙古金源康生物工程有限公司	470	2.75%
	合计	5,064	29.59%
2012 年	赛彼科(上海)特殊化学品有限公司	3,447	21.14%
	兰州百灵生物技术有限公司	1,430	8.77%
	北京健祥高科生物技术有限公司	1,204	7.38%
	乌鲁木齐康庄道商贸有限公司	560	3.43%
	兰州民海生物工程有限公司	891	5.46%

年度	五大供应商	金额 (万元)	占比
	合计	7,533	46.18%
2013 年上 半年	兰州百灵生物技术有限公司	1,597	21.97%
	赛彼科 (上海) 特殊化学品有限公司	1,066	14.66%
	兰州民海生物工程有限公司	450	6.19%
	内蒙古维克生生物科技有限公司	332	4.57%
	北京健祥高科生物技术有限公司	302	4.15%
	合计	3,747	51.54%

表 5-26 2010 年-2012 年及 2013 年上半年五大生物制药销售商

单位: 万元

年度	五大销售商	金额 (元)	占比
2010 年	新疆维吾尔自治区畜牧厅	4,954	12.89%
	河南省畜牧局	2,585	6.73%
	西藏自治区农牧厅	2,160	5.62%
	福建省动物疫病预防控制中心	1,894	4.93%
	内蒙古自治区动物疫病预防控制中心	1,839	4.79%
	合计	13,434	34.97%
2011 年	新疆维吾尔自治区畜牧厅	4,257	9.67%
	湖北省畜牧兽医局	3,396	7.72%
	广西区动物疫病预防控制中心	3,293	7.48%
	黑龙江省动物卫生监督所	2,715	6.17%
	山东省畜牧兽医局	2,445	5.56%
	合计	16,107	36.60%
2012 年	新疆维吾尔自治区畜牧厅	3,745	7.98%
	山东省畜牧兽医局	3,515	7.49%
	湖南省兽医局	2,596	5.53%
	广西区动物疫病预防控制中心	2,581	5.50%
	湖北省畜牧兽医局	2,400.00	5.11%
	合计	14,837	31.61%
2013 年 1-6 月	四川省动物疫病预防控制中心	2,595	12.87%
	山东省畜牧兽医局	1,983	9.84%
	新疆维吾尔自治区畜牧厅	1,560	7.74%
	贵州省动物疫病预防控制中心	1,281	6.35%

年度	五大销售商	金额(元)	占比
	内蒙古自治区动物疫病预防控制中心	902	4.47%
	合计	8,321	41.27%

天康控股安全管理机构健全，有专、兼职安全人员并形成监督网络，建立、健全和完善了企业主要领导安全生产责任制，实行“一岗双责”，逐级签订安全生产责任书，落实各级安全生产责任，天康控股安委会办公室负责对各分、子公司进行考核。

生物制药安全生产管理方面，天康控股全面开展安全生产隐患排查治理、安全生产宣传教育、安全培训和特种岗位持证上岗，持证上岗率达到 98%。2012 年天康控股未发生安全事故，实现了兵团国资公司下达的安全生产管理目标责任。

②种子

种子业务收入主要来源于新疆康地种业科技股份有限公司。新疆康地种业科技股份有限公司是公司的控股子公司，成立于 1999 年 2 月，工商注册号码 6500001001226，注册资本 10,000 万元。主营业务范围是：种子研究生产加工；批发零售农作物常规种子，杂交种；农副产品；农用植保产品及器械；种子包装物；植物生产激素；地膜皮棉等。新疆康地种业科技股份有限公司生产的种子销往全国 16 个省市自治区，市场份额逐年递增，其主要产品油葵种子占全国市场销售的 63%，甜菜种子占全疆市场的 81%，早熟玉米种子占南疆复播市场的 35%。新疆康地种业科技股份有限公司被自治区及兵团确定为“自治区重点支持的 30 户成长型企业”，康地商标被认定为“新疆著名商标”。2011 年，新疆康地种业科技股份有限公司的业务规模在新疆地区排名继续保持首位，向日葵和甜菜种子在全国的市场占有率分别达到 30%和 20%。2011 年以来，新疆康地种业科技股份有限公司调整产品结构，毛利率较高的玉米种子占比增加，种子业务盈利能力较强。

2011 年，新疆康地种业科技股份有限公司和美国 AGT 公司合作，引进玉米种子资源，加快了新疆康地种业科技股份有限公司玉米新品种培育进程。2012 年，新疆康地种业科技股份有限公司在科研开发方面投入资金 11,000 万元左右，新建现代化的玉米种子加工厂 1 座，年设计生产能力 6,500 吨（一期）；新建果穗堆场、生产车间、办公室、烘干仓，生活区采暖锅炉房、烘干锅炉房、钢板仓群、其它建筑物，配套设施等。除此之外，新疆康地种业科技股份有限公司还建立生物技术实验室购置设备仪器、育种站改造房屋、新建晒场，配套建设围墙及水电设施，购置试验设备仪器、试验站改造房屋、新建晒场、温室、配置设备仪器、综合检测实验室配置仪器等。截至 2012 年末已完成投资 6,000 万元。未来，新疆康地种业科技股份有限公司将大力开展种子的研发工作并通过村、乡级代理推入市场，在“育繁推一体化”的政策扶持下巩固市场竞争优势。

(3) 矿产资源板块

公司的矿产资源板块主要子公司是新疆天发新能源矿业开发有限责任公司

(以下简称“天发矿业公司”)和新疆炜通经贸有限公司。

天发矿业公司注册资金 3,957 万元人民币, 工商注册号 650000030001414, 兵团国资公司控股 92%, 主营煤炭生产与销售、石油化工产品、金属材料、棉花购销业务, 拥有自营进出口权; 天发矿业公司在哈密地区已取得红柱石探矿权证, 红柱石矿区位于新疆哈密市东南直距约 130 千米, 天发矿业公司已对该探矿区进行详查, 该区红柱石矿资源储量(122b+333+334) (122b+333+334 表示代码, 122b 表示基础储量, 333、334 表示远景储量) 为 207.43 万吨, 金红石矿物控制的基础储量(122b)8.76 万吨, 可开采年限 20 年, 将在今后几年依托资源产业实现快速发展。

截至 2012 年 12 月末, 天发矿业公司资产总额 14,331 万元, 负债总额 9,047 万元, 净资产 5,285 万元; 2012 年 12 月末实现营业收入 3,502 万元, 利润总额 283 万元。截至 2013 年 6 月末, 天发矿业公司资产总额 15,409 万元, 负债总额 2,090 万元; 2013 年上半年实现营业收入 487 万元, 利润总额-276 万元, 因合并托管企业形成费用性亏损。

新疆炜通经贸有限公司于 2006 年 7 月成立, 由新疆兵团国有资产经营公司、新疆城市投资有限公司共同出资组建, 注册资金 800 万元。企业经营范围: 矿产品开发及加工利用; 边境小额贸易, 货物与技术的进出口业务; 仓储服务, 货运代理; 会展服务; 销售; 矿产品, 钢材、有色金属材料、机电产品、化工产品, 机械设备、家用电器等, 注册资金 1,000 万元, 主要经营石材的开采、生产加工、销售; 托管企业有国有独资的新疆生产建设兵团汽车贸易总公司, 主要以物业综合管理服务为主。

截至 2012 年 12 月末, 新疆炜通经贸有限公司资产总额 7,561 万元, 负债总额 10,199 万元, 2012 年实现销售收入 142 万元, 利润总额-40 万元; 截至 2013 年 6 月末, 新疆炜通经贸有限公司资产总额 7,389 万元, 负债总额 10,080 万元, 2013 年上半年实现总营业收入 63 万元, 利润总额-90 万元。该公司一直处于歇业状态, 导致 2012 年和 2013 年上半年企业净利润为负。

(4) 非银行金融板块

公司现拥有担保、拍卖、典当等非银行的金融机构与中介组织, 其中以新疆生产建设兵团融资担保有限责任公司为主。

新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司是经兵团经贸委批准, 2001 年 6 月依法在自治区工商行政管理局登记注册的法人单位, 是由国家经贸委纳入全国中小企业信用担保体系的试点担保机构, 工商注册号 650000030001668, 注册资本人民币 10,000 万元, 由兵团国资公司全额出资组建, 法定代表人周李军。新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司下属有新疆兵团拍卖有限公司、金洋典当公司、新疆兵团典当有限公司。新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司本部主要开展流动资金贷款担保、银行票据担保及法律诉讼保全担保等业务; 新疆兵团拍卖有限公司、金洋典当公司和新疆兵团典当有限公司开展各类拍卖和典当业

务。新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司自成立以来累计担保业务 66 笔，担保总额达 10 余亿元。2013 年 1-6 月，兵团中小企业信用担保有限责任公司对外担保业务 4 笔，截至 2013 年 6 月末，担保余额为 3,750 万元，现无坏账。

(5) 通用航空业板块

公司的通用航空业板块主要通过新疆通用航空有限责任公司经营。新疆通用航空有限责任公司前身是航空航天工业部航空服务队新疆支队，成立于 1983 年 5 月，1992 年新疆生产建设兵团与新疆航空公司签署了“联合经营通用航空协议”。1995 年 7 月，新疆生产建设兵团和新疆航空公司协商，依据《公司法》成立了新疆通用航空有限责任公司，注册资本人民币 9,021.95 万元。经营范围：通用航空业务（具体范围以经营许可证为准）；航空运输销售代理业务；房屋租赁，一般货物与技术的进出口经营（国家禁止或限定公司经营的商品或技术除外）。目前，新疆通用航空有限责任公司拥有飞机 33 架，均为自营飞机。其中 Y-11 型飞机 5 架，Y-5 型飞机 11 架，Y-5B 型飞机 12 架，Y-12 型飞机 5 架，固定资产共计 1 亿多元。新疆通用航空有限责任公司主要服务项目有飞机播种、化学除草、喷施化肥、灭虫治病、矮化催熟、护林巡航、卫生防疫、航摄航测、土地详查、遥感物探、包机旅游、短途运输、紧急救援、陆地石油服务等 20 多个通用航空服务项目，年均飞行量 6,000 小时左右，被列为全国通航的 7 大骨干企业之一。2011 年通航公司更新 2 架 AT-504 型农用飞机项目。新疆通用航空有限责任公司目前主要是以服务兵团农业为主，农业飞行作业收费标准由兵团统一定价，由于飞行成本费用过大，兵团当年给予的飞行收入补贴尚未到位，造成了 2013 年上半年亏损。

2010 年由民航大学与新疆通用航空有限责任公司共同出资组建新疆天翔航空学院，主要从事通用航空甲类私用或商用飞行驾驶执照的培训。自 2010 年 5 月 14 日完成工商注册以来，学院已顺利通过局方的 CCAR91CCAR141 运行合格审定，于 2010 年 12 月获得运行合格证。学院主运行基地位于新疆石河子市，依托民航大学在民航特色人才培养上的综合优势，采用科学的运行管理模式，按照“高起点、正规化、国际型”的办学理念开展飞行驾驶执照培训。

2011 年，新疆通用航空有限责任公司与武汉青山绿水集团等两家公司共同出资组建青山绿水通用航空股份有限公司（以下简称“青山绿水公司”），注册资本金 5,070 万元，新疆通用航空有限责任公司持股 34%，为第一大股东。此项目有助于青山绿水公司在国内飞机防治森林病虫害和通用航空领域拓展市场，是新疆通用航空有限责任公司新的利润增长点。

(6) 房地产业务板块

公司房地产板块的下属企业主要包括北方房地产开发有限责任公司和宏海房地产开发有限责任公司。

北方房地产开发有限责任公司前身为北方房地产公司，由中国兵器工业集团公司出资组建，成立于 1993 年，注册资本 5,000 万元人民币，取得建设部核定

的国家二级开发资质，于 2000 年进行了现代企业制度改造，改制为有限责任公司。2003 年 5 月，由中国兵器工业集团公司、新疆生产建设兵团国有资产经营公司、北京京深行成科技开发公司、南京北方信息产业集团有限公司增资扩股注册资金增加至 12,500 万元人民币。北方房地产开发有限责任公司的经营范围是：房地产开发；专业承包等。

截至 2012 年 12 月末，北方房地产开发有限责任公司资产总额 31,400 万元，负债总额 11,759 万元，2012 年实现销售收入 1,402 万元，利润总额 955 万元。截至 2013 年 6 月末，北方房地产开发有限责任公司资产总额 30,060 万元，负债总额 11,049 万元，2013 年上半年实现营业收入 702 万元，利润 168 万元。

鉴于发行人未来要缩减房地产业务板块，发行人目前没有相关土地储备及未来投资计划。

九、公司在建工程及拟建工程情况

根据《关于编制报送 2012 年度投资计划的通知》（兵国资公司发[2011]145 号）文件精神，以及《兵团国资委监管企业投资管理暂行办法》、《国资公司投资管理制度》的有关规定，国资公司对各权属（托管）企业 2012 年度投资计划进行了审核和汇总，共选定投资项目 41 个，项目投资金额均较小，大部分项目年内均建成达产或投入使用，下表列示了截至 2013 年 6 月末投资金额较大、续建中的 9 个主要的投资项目。

（一）公司在建工程情况

表 5-27 发行人主要在建项目

单位：万元

序号	项目名称	总投资	投资方向	项目阶段	投资计划				资金来源			项目审批情况		
					已投资额	2013 年	2014 年	2015 年	其它	自有资金	银行贷款	立项批复	土地	环评
1	天康公司高新区北区兽用生物制品 GMP 基地建设项目	51,828	主业	续建	45,000	6,828	-	-	51,828	-	-	兵团（轻纺）备[2011]0025号	乌国用[2011]第0036708号	兵环审[2011]178号
2	天发公司哈密市佳音矿业有限公司红柱石矿建设项目	9,753	主业	续建	5,900	3,853	-	-	3,179	2,574	4,000	兵团（原材料）备[2011]4号	兵团（原材料）备[2011]4号	办理中
3	兵团石油公司加油站零售网络建设项目	4,500	主业	续建	4,300	200	-	-	-	4,500	-	兵国资公司发[2012]32号	师国土资预审字[2011]32号	师环控函[2011]84号
4	新疆天康畜牧科技有限公司 10 万头现代化种猪场建设项目	14,000	主业	续建	5,600	8,400	-	-	-	6,000	8,000	兵国资公司发[2012]32号	农六师国用（2013）第105013号	师环发[2012]40号
5	新疆康地种业科技股份有限公司年产 6,500 吨玉米种子加工建设项目	14,895	主业	续建	7,300	4,990	2,605	-	-	14,895	-	兵团（农经）备[2012]1号	农六师国用（2012）第21101004号	兵环审[2012]23号
6	新疆康地种业科技股份有限公司产品（品种）筛选及测评体系建设项目	5,968	主业	续建	1,130	2,712	2,126	-	-	5,968	-	兵团（农经）备[2012]2号	租用土地	租用土地

序号	项目名称	总投资	投资方向	项目阶段	投资计划				资金来源			项目审批情况		
					已投资额	2013 年	2014 年	2015 年	其它	自有资金	银行贷款	立项批复	土地	环评
7	德盛公司成立玫瑰花种植股份公司建设玫瑰鲜切花项目	4,800	主业	续建	3,000	1,000	800	-	-	4,800	-	兵国资公司发[2012]32号	该股东出资土地上开工,无需进一步办理土地手续	该股东出资土地上开工,无需进一步办理环评手续
8	西部绿洲粮油储备站 2 万吨脱酚棉蛋白技改项目	4,800	主业	续建	1,800	3,000	-	-	1,800	2,000	1,000	兵国资公司发[2012]32号	租用土地上开工,无需进一步办理土地手续	租用土地上开工,无需进一步办理环评手续
9	烟草公司购地建设卷烟数字化仓库搬迁项目	5,850	主业	续建	3,250	1,000	1,600	-	-	4,250	1,600	兵国资公司发[2012]32号	新疆生产建设兵团农八师将项目原规划用地征用,现正在选址中,还未进一步取得批文	正在选址中,还未办理环评手续
合计		116,394	-	-	77,280	31,983	7,131	-	56,807	44,987	14,600	-	-	-

1、天康公司高新区北区兽用生物制品 GMP 基地建设项目

项目建设内容：项目年产猪蓝耳病活疫苗、猪瘟（脾淋源、传代细胞）活疫苗、猪伪狂犬活疫苗、猪肺炎支原体灭活疫苗、猪圆环病毒 II 型合成肽疫苗等 6.1 亿头份。主要建设生产车间 24,000 平方米，并建设配套、辅助工程等，购置设备 21,911 台/套/件等。

总投资及资金来源：总投资 51,828 万元，全部由企业自筹（拟定向增发募集资金。目前项目一期已建设完成，具体情况如下：完成疫苗生产车间及空调机房 30,305 平方米，检验动物房 10,800 平方米，生活楼 4,630 平方米，动物实验室 7,200 平方米，锅炉房 901 平方米，组织疫苗抗原车间 2,644 平方米，合计完成总建筑面积 56,210 平方米。完成活疫苗车间空调净化工程 16,564 平方米。购置生产设备 12,880 台、套、件。完成检验动物房空调净化工程 13,200 平方米。购置生产设备 350 台、套、件。完成全厂道路工程 19,000 平方米。完成全厂信息化管控工程，包括全厂局域网、视频监控系統、电话系統、周界报警系統、车辆管理系统、门禁考勤系統、广播系統、控制中心及中央控制系统等。目前，活疫苗车间、组织疫苗抗原车间、检验动物房通过农业部 GMP 验收投入规模化生产。截至 2012 年 12 月已生产各类疫苗 1.50 亿头份。

2013 年度建设内容主要如下：

(1) 灭活疫苗车间空调净化工程。总建筑面积 8,160 平方米。(2) 动物实验室。总建筑面积 15,600 平方米。(3) 研发中心。总建筑面积 10,500 平方米。(4) 专家宿舍。总建筑面积 600 平方米。(5) 绿化工程。总绿化面积 31,579 平方米。预计 2013 年底完工。

建设期限：2011 年 1 月至 2013 年 12 月。

投资预期收益：项目达产年销售收入 88,500 万元，利润总额 33,630 万元，财务内部收益率 38.12%。

批文情况：该项目已取得项目批文：兵团（轻纺）备[2011]0025 号、土地批文：乌国用[2011]第 0036708 号、环评批文：兵环审[2011]178 号。

2、天发公司哈密市佳音矿业有限公司红柱石矿建设项目

项目建设内容：拟建设年生产 18 万吨红柱石采矿厂和日处理 700 吨、年生产红柱石精矿 2.50 万吨的选矿厂。

该项目选矿厂于 2011 年 5 月完成了设备招标，10 月开工建设，完成了设备基础施工，部分设备已到达选矿厂。2012 年选矿场球磨车间基础建设完成，主要设备基本到位，主厂房基础预埋件及混凝土浇灌也已完工。

总投资及资金来源：总投资 9,753 万元，其中，企业自筹 2,574 万元，银行贷款 4,000 万元，申请中央预算内专项资金 3,179 万元。项目力争 2013 年底试运营。

建设期限：2011 年 1 月至 2013 年 12 月。

投资预期收益：项目总投资收益率 28.72%，财务内部收益率税前 31.88%，税后 25.20%。投资回收期税前 4.31 年，税后 5.05 年。

批文说明：该项目已取得项目批文：兵团（原材料）备[2011]4 号、土地批文：兵团（原材料）备[2011]4 号。关于环评批文，该项目于 2011 年 2 月 25 日取得兵团（原材料）备[2011]4 号《新疆生产建设兵团企业投资项目备案证明》，2011 年 3 月天发公司委托兵团环境保护科学研究所编制《哈密佳音矿业公司红柱石项目环境保护方案》。在报告编制过程中，红柱石选场场址由农十三师工业园变为哈密市骆驼圈子工业园，环评报告需要重新修订和评审。2012 年 2 月，哈密市环保局已经对红柱石项目选矿场环评以及红柱石采矿场环评进行了公示。2012 年 9 月 1 日，新疆维吾尔自治区环保局组织专家对该红柱石项目的选矿场和采矿场环评进行了评审，评审意见是环评报告修改后通过。截至募集说明书签署日，环评报告已经修改完毕。

3、兵团石油公司加油站零售网络建设项目

项目建设内容：（1）计划在网络优化方面投资 2,900 万元，拟在兵团辖区内新建方式新增 7 座加油站点。重点是五师 91 团站、六师 108 团站、五彩湾站、七师 124 团站、东疆 303 省道站、柳树泉站、乌鲁木齐市站等。（2）计划在技改方面投资 900 万元。重点是对加油站外观形象进行包装，完善加油站设施设备，消除安全隐患，提升加油站服务功能。（3）计划在非安装设施设备购置方面投资 570 万元。重点解决部分分公司办公场所改善、办公车辆更新、加油站安全设施配套等。（4）计划在信息化建设方面投资 30 万元，继续更新加油站液位仪及其它信息化硬件设备，解决设备老化问题。

总投资及资金来源：总投资 4,500 万元，企业自筹。

建设期限：2012 年 1 月至 2013 年 12 月。

投资预期收益：项目建成后，预计新增销量 27,500 吨，新增销售收入 2.47 亿元，投资收益率预计 10%。

批文情况：该项目已取得项目批文：兵国资公司发[2012]32 号、土地批文：师国土资预审字[2011]32 号、环评批文：师环控函[2011]84 号。

4、新疆天康畜牧科技有限公司 10 万头现代化种猪场建设项目

项目建设内容：建成达产后，饲养存栏基础种母猪 60,000 头、终端杂交父本种公猪 200 头，年繁育出栏体重 20 公斤的三元经济杂交商品仔猪 10,000 余头。

总投资及资金来源：总投资 14,000 万元，其中企业自筹 6,000 万元，银行贷款 8,000 万元。

建设期限：2012 年 4 月至 2013 年 12 月。

投资预期收益：达产后年预计利润总额 1,968 万元，预计投资回报率：24.6%

批文情况：该项目已取得项目批文：兵国资公司发[2012]32 号，土地批文农六师国用（2013）第 105013 号，环评批文师环发[2012]40。

5、新疆康地种业科技股份有限公司年产 6,500 吨玉米种子加工建设项目

项目建设内容:新建玉米种子加工厂 1 座,年设计生产能力 6,500 吨(一期)。新建果穗堆场 3,000 平方米,彩钢结构的生产车间、办公用房 14,148.65 平方米,烘干仓 3,708 平方米,生活区采暖锅炉房 492.15 平方米,烘干锅炉房 813 平方米,钢板仓群 5,350 平方米,其它建筑物 2,784.60 平方米,配套建设消防设施、厂区道路、大门、围墙、给排水管网等工程。截至目前,围墙、烘干仓、警卫室、地磅已建成,加工车间的框架已搭起,主要进口设备已经订购、款已付。

建设地点:五家渠市北工业园区。

总投资及资金来源:项目总投资 14,895 万元,其中:固定资产投资 12,290 万元,铺底流动资金 2,605 万元。资金来源为自有资金。

建设期限:2012 年 1 月至 2013 年 12 月。

投资预期收益:项目年销售玉米种子 6,500 吨,2013 年销售收入 15,350 万元,2014 年达到 19,188 万元;经营成本分别达到 11,501 万元、13,858 万元,利润总额分别为 2,850 万元、3,985 万元。财务内部收益率(全部投资,税后,下同) 21.10%,财务净现值($i=12\%$) 8,019 万元,投资回收期所得税后为 5.8 年,投资利润率 22.60%。

批文情况:该项目已取得项目批文:兵团(农经)备[2012]1 号、土地批文:农六师国用(2012)第 21101004 号、环评批文:兵环审[2012]23 号。6、新疆康地种业科技股份有限公司产品(品种)筛选及测评体系建设项目

项目建设内容:项目建设新品种选育体系和新产品(品种)测评体系。建设内容包括四方面。(1)生物技术实验室:购置生物技术实验设备仪器 6 台(套)。(2)育种站:改造房屋 4,000 平方米,新建晒场 16,000 平方米,配套建设砖围墙 1,000 米以及水电设施,购置试验设备仪器 276 台(套)。(3)试验站:改造房屋 8,000 平方米,新建晒场 4,000 平方米,温室 200 平方米;购置设备仪器 231 台(套)。(4)综合检测实验室:购置仪器 78 台(套)。截至目前,已经完成了海南三亚河吉林农安等地两个实验室的建设。

总投资及资金来源:项目总投资 5,968 万元,全部为固定资产投资,分三年投入。计划资金全部采用自筹资金。

建设期限:2012 年 1 月至 2014 年 12 月。

批文情况:该项目已取得项目批文:兵团(农经)备[2012]2 号。因是在租用土地上开工,故无需进一步取得土地及环评批文。

7、德盛公司成立玫瑰花种植股份公司建设玫瑰鲜切花项目

拟设立的股份公司情况:新疆德盛国际贸易有限公司拟与其他几家股东成立玫瑰花种植股份公司。拟设公司总股本约 5,000 万股,每股 1 元。新公司发起人由法人企业与自然人组成,拟设股权比例如下:(1)新疆德盛国际贸易有限公司货币出资 1,500 万元,占股本 30%;(2)吉木萨县大有乡昌盛苑大棚种植专业合作社和木垒县馨之源种植农民专业合作社 8 名自然人股东共计股权资产出资 2,100 万元,占股本 42%;(3)昌吉州国资委货币出资 300 万元,占股本 6%;(4)

吉木萨尔县政府货币出资 50 万元，占股本 1%；(5) 木垒县政府货币出资 50 万元，占股本 1%；(6) 新设公司高管货币出资 500 万元，占股本 10%；(7) 其他机构投资者货币出资 500 万元，占股本 10%。

新设公司项目建设内容：股份公司成立后，拟投资 4,800 万元扩大现有两个生产基地规模，新建、改扩建 600 座大棚，每棚定植 1,800 株，共种植 108 万棵苗。经过 2012 年和 2013 年玫瑰花种植与培育，到 2014 年可以生产 2,400 万支玫瑰花，收入 1 亿元左右，利润预计超过 3,000 万元。

项目总投资及资金来源：新疆德盛国际贸易有限公司投资资金 1,500 万元由企业自筹解决。建设资金 4,800 万元由新设股份公司自筹及争取国家扶持资金解决。

项目建设期：2012 年 1 月至 2014 年 6 月。2012 年 1 月—2012 年 10 月 600 座大棚全部建设完工。2012 年 11 月—2014 年 6 月 600 座大棚全部调试进入正常运行。

批文情况：该项目已取得项目批文：兵国资公司发[2012]32 号。因是在该股东出资土地上开工，故无需进一步取得土地及环评批文。

8、西部绿洲粮油储备站 2 万吨脱酚棉蛋白技改项目

项目建设内容：在农八师 144 团建设年处理 4 万吨棉籽的清理、剥壳、轧坯、烘干、箱链式综合脱酚浸出生产线，连续式油脂精炼生产线。原料库、化验设备、锅炉、成品库、油罐等附属设施改造。

建设条件：原厂生产传统棉粕设备已运行两年，符合节能、环保等要求。

总投资及资金来源：计划总投资 4,800 万元，其中企业自筹 2,000 万元，银行贷款 1,000 万元，其他方式筹集 1,800 万元。

建设期限：2012 年 2 月至 2013 年 11 月。

效益估算：投资回报率预计 25%，预计 4 到 5 年可收回全部投资。

风险评价：该项目主要风险来自于技术风险，经考察论证，该公司选择北大华康技术，该技术已在相同规模厂家投产成功，运行良好。

批文情况：该项目已取得项目批文：兵国资公司发[2012]32 号。因是在租用土地上开工，故无需进一步取得土地及环评批文。

9、烟草公司购地建设卷烟数字化仓库项目

项目建设背景：新疆生产建设兵团烟草有限责任公司现使用的卷烟仓储库房于 2005 年修建，面积 680 平方米，仅能满足年销量 2 万箱卷烟的备货需求。随着石河子卷烟销量的不断增加（预计今年销量 28,450 箱）以及新疆烟草系统数字化仓库建设的要求（面积应达 2,200 平方米左右），现有的卷烟库房已明显不适应自身及行业发展的需求，必须重新建设。公司库区位于石河子市 106 小区，占地 19.30 亩，面积狭长（长 270m，宽 50m），地处农八师银力集团棉花贮运中心之中，原地重建已不可能。从全疆各烟草分公司看，卷烟数字化仓库均已建成，仅剩新疆生产建设兵团烟草有限责任公司尚未开工建设。自治区烟草专卖局（公

司)领导、专家多次前往新疆生产建设兵团烟草有限责任公司现有库区实地考察,一致认为现有库区不适合卷烟数字化仓库的建设,需重新购地建设。

项目建设内容:(1)卷烟库房购地预计投资 3,200 万元,按目前行情每亩 80 万元计,40 亩预计 3,200 万元。(2)卷烟库房建设预计 2,485 万元,按照“十二五”发展规划的要求以及满足年销量 5 万箱卷烟的仓储量需要,公司拟扩建面积为 4,000 平方米的卷烟库房用以满足实际仓储需要。(3)更新 2 辆专卖车,预计投资 40 万元。(4)安全技防投资 45 万元,包括对卷烟库区以及对重点部位的电子监控设备的建设,对车辆调度平台系统进行安全技防加固。(5)数字化仓储配套设备投资 80 万元,包括扫码设备投入 50 万元、举升式叉车投入 30 万元。

总投资及资金来源:预计总投资 5,850 万元,企业自筹 4,250 万元,银行贷款 1,600 万元。

建设期限:2012 年 1 月至 2014 年 12 月。

批文情况:该项目已取得兵国资发[2012]32 号,因项目还在选址过程中,故还未进一步取得土地及环评批文。

(二) 公司拟建工程情况

表 5-28 发行人主要拟建项目

单位:万元

序号	项目名称	总投资	项目阶段	投资计划			资金来源		
				2013 年	2014 年	2015 年	其它	自有资金	银行贷款
1	兵团烟草公司购地修建办公楼及职工住宅楼项目	5,800	新建	3,200	2,600	-	1,000	3,200	1,600
合计		5,800	-	3,200	2,600	-	-	3,200	1,600

1、兵团烟草有限公司烟草公司购地修建办公楼及职工住宅楼项目

项目建设内容:计划在石河子 35 小区购置 40 亩土地,建设职工集资住宅楼。按照数字化仓库购地及建设计划,烟草公司经报请国资公司同意后,2012 年 5 月份向石河子市规划局、建设局分别呈送了申请建设用地的报告。按照石河子总体规划,相关部门建议烟草公司在南开发区选址重建,考虑到交通状况、送货成本以及员工工作生活便利等因素,烟草公司坚持在老城区选址重建,就此问题烟草公司一直与石河子市建设、规划部门进行沟通 and 协商,后经兵团领导、兵团国资委和兵团国资公司领导亲自关心和协调,烟草公司的用地申请最终得到市政府和相关部门的支持,先后提供 5 个选址方案供公司选择,经慎重考虑,烟草公司确定项目建设地块,目前正在市房产局、土地局等部门办理征地相关手续。

总投资及资金来源:计划总投资 5,800 万元,其中企业自筹 3,200 万元,银行贷款 1,600 万元,其他方式筹集 1,000 万元。

建设期限:2013 年 11 月至 2014 年 12 月。

十、发行人未来3-5年发展战略规划

以服从兵团经济结构和产业布局调整为责任,以国有资产保值增值和增强经济主导地位为核心,以权责明确、有效制衡的企业内部监督管理和风险控制制度为保障,发挥产业调整和资产经营过程中的产业经营功能、产业投资功能和资本运作功能。其中产业经营功能主要是以兵团的产业发展方向为指引,发挥资产整合优势,构建产业雏形并培育,通过产业培育相对成熟后投资给相关产业集团或置入相关产业链;产业投资功能是指对于兵团鼓励发展的产业进行投资并通过所投资的企业进行产业经营,通过股权投资逐步完善兵团的产业结构;资产管理功能不仅体现为相关剥离资产的接收、重组和不良资产的处置,相关人员的接收、培训、再就业安置和未安置人员的基本生活保障,今后将更多地体现为优质股权的收购、重整和出售,通过资本运作推动公司上市、发行债券,提升资本市场融资能力,创造资本收益。

1、公司发展的总体目标

在兵团产业结构调整 and 重组整合中发挥特殊作用,在兵团经济跨越式发展中发挥重大项目承接作用,实现资本的良性循环和国有资产的保值增值。通过控股及参股等形式,在完成内部资产和业务整合的基础上,搭建起具有一定经营规模支撑的业务平台,形成若干初具规模的产业链,使资金实力、收入规模、行业影响、服务能力得到有效提高。

2、产业发展目标

立足于服务兵团农业产业化、新型工业化和新兴团场建设,支持培育一批大型商贸流通企业。大力推进农资、成品油、烟草等连锁经营,积极做好棉花购销,拓展棉花进出口贸易;进一步完善成品油销售网络建设、烟草物流配送及电子商务网络建设,在保持现有市场份额的基础上,挖掘潜力,强化管理,提高销售收入,提升市场竞争力。以高新技术研究、推广和应用为支撑,做强做优一批科技含量高、体现农业产业化特点的高新技术农业企业。做强做大饲料产业,做优做精生物制药产业,加大农业良种的培育和经营,加强种禽繁育、畜牧养殖及销售业务,做好食品及肉类加工与销售业务,积极推动新疆康地种业科技股份有限公司的上市工作,培育一批规模优势明显、市场竞争力强的大企业大集团。

开拓资源产业,不断加大矿产资源和专业技术人才的储备力度,构建优势矿产资源基地,推动国资公司矿业产业的大发展。以担保、产权交易、拍卖、典当为平台,积极开拓经营领域,加快业务扩展和资本扩张。对现有非银行金融企业实施有效整合,以达到集中资金和人才提高管理水平和营业收入的目的,提升金融板块整体水平。同时,争取尽快重组信托公司,以此拉动国资公司非银行金融产业的快速发展。

以创建一流的通用航空运输企业为目标,利用丰富的旅游资源,实施多元化经营、多种投资体制合作,充分利用通用航空公司现有资质,努力开拓业务领域,提高经营效率,努力打造农工业机队、支线航空旅游和航校建设。

十一、发行人所处行业分析

兵团国资公司成立以来，通过重组、改制、整合、投资入股等方式，基本上已形成了商贸流通、高新技术农业、矿产资源、非银行金融、通用航空等五大主导行业板块，培育了一批在新疆具有一定实力的龙头骨干企业，并已具备一定的规模和竞争优势。近年来公司主营业务保持了快速的增长，发展势头良好。

（一）主导行业的分析

1、棉花贸易

棉花是关系国计民生的重要物资，在国民经济发展中具有重要地位。棉花具有产业链长的显著特征，涉及生产、加工、流通、纺织、出口等多个行业，属劳动密集型产业。作为人口大国和纺织品出口大国，我国棉花需求量巨大，并大量从美国等国家进口棉花。

从政策层面看，自 2007 年起国家相继出台了棉花良种补贴、政策性保险、储备棉制度、费用补贴、纺织品出口退税率上调和农发行出台《中国农业发展银行粮棉调销贷款办法》等政策，加大了对棉花行业的支持力度，但由于 2008 年度棉花市场的低迷和各主要植棉区域对农业种植结构的调整，2009-2010 年全国棉花种植面积和产量均有所减少。据中国棉花协会的数据显示，2009 年全国棉花种植面积为 7,778 万亩（约合 519 万公顷），同比减少 12%，全年生产了 640 万吨棉花，同比下降了 14.60%，2009 年度新疆棉花的种植面积为 2,015.60 万亩，较上年下降 19.40%，棉花产量为 275 万吨，占全国棉花产量的 42.96%。2010 年度中国棉花市场的供应紧张局面更为明显。据国家棉花市场监测系统的最新调查显示，2010 年全国棉花种植面积 7,568.20 万亩，较 2009 年度减少 1.1%；而且由于 2010 年度棉花播种期遭受低温、吐絮期遭遇连续强降雨等灾害天气，棉花质量和产量均受到不利影响，总产量 636 万吨，较 2009 年减少 5.5%。2011-2012 年随着国家惠农政策的深入，2011 年棉花种植面积有所增加，2011 年度全国棉花种植面积 7,941.70 万亩，较上年增长 8.50%；平均单产 95 公斤/亩，增长 11.60%；2011 年度全国棉花总产量 754.80 万吨，增长 21.20%。2012 年中国棉花种植面积 470 万公顷，减少 34 万公顷；全年棉花产量 684 万吨，比上年增产 3.80%。2012 年度全国棉花总产为 742 万吨，比上年增长 1.80%。

从棉花产出情况看，新疆是我国最主要的高产棉区，棉花单产远高于全国其它地区平均水平，区内棉花种植面积、总产量、调出量已连续 20 年位居全国首位。据新疆维吾尔自治区农业厅农情调查统计汇总，2012 年新疆棉花种植面积达 2470 万亩，较 2011 年增加 66 万亩，增长 2.75%。其中地方棉花种植面积 1646.04 万亩，同比增加 43.91 万亩，增长 2.74%；兵团棉花种植面积 830 万亩，同比增加 26 万亩，增长 3.20%。2012 年新疆棉花总产量达到 318 万吨，同比增长 9.70%，全区棉花播种面积 2,470 万亩，增长 2.75%。平均亩产皮棉 121.93 公斤，较上

年实际单产增加了 12.19%。受新疆南北疆气候的差异影响，北疆棉花产量普遍低于南疆，棉花品质也略低于南疆。

表 5-29 2005 年-2012 年全国棉花产量及新疆、兵团所占比重

单位：万元

年份	全国棉花产量 (万吨)	其中：新疆棉花产量 (万吨)	占比	其中：兵团棉花产量 (万吨)	兵团棉花产量在新疆占比	兵团棉花产量在全国占比
2005	571.42	195.70	34.25%	98.68	50.42%	17.27%
2006	673.00	218.01	32.39%	110.82	50.83%	16.47%
2007	760.00	270.00	35.53%	124.72	46.19%	16.41%
2008	750.00	301.00	40.13%	131.34	43.63%	17.51%
2009	640.00	275.00	42.96%	113.43	41.24%	17.72%
2010	696.00	290.00	41.67%	115.00	39.66%	16.52%
2011	754.00	284.00	37.63%	129.30	45.53%	17.13%
2012	696.00	318.00	46.49%	130.00	40.88%	19.01%

资料来源：国家统计局网站

近年来我国棉花产出难以满足需求，缺口部分仍依赖大量进口。但 2008 年下半年受金融危机的影响，我国纺织行业需求下降，当年的棉花市场需求也开始萎缩。2010 年随着经济的复苏，纺织行业对棉花的需求开始上升，棉花价格随之开始迅速反弹，2010 年度我国棉花消费量 1,023 万吨，同比增加 150 万吨；进口棉花 250.47 万吨，同比增长了 73%。2011 年度国内棉价出现“过山车”行情，纺织企业运行受到较大影响，不少前期高价屯棉企业损失惨重；而在通胀背景下，纺织企业成本增加；欧美进口需求下降，国内内需有限；企业减产、限产以及替代不断增加。2012 年，由于国内棉花临时收储政策托市，棉价走势相对稳定，而国际市场受需求减弱和宏观经济不佳影响，下跌幅度较大，国内外价差保持较高水平，最高价差达到 5,000-6,000 元/吨。受此影响，纺织企业采购进口棉数量大幅增加，创历史新高。据海关统计，2012 年我国累计进口棉花 513.70 万吨，同比增长 52.70%；全年平均进口价格 2,298 美元/吨，同比下跌 18.30%；差价较大导致配额外全关税进口量大幅增加，全年达到 32.60 万吨，同比增长 2.60 倍；进口贸易方式以一般贸易为主。

2、成品油销售

成品油行业属于关乎国民经济发展的战略行业。近年来，随着我国经济发展和人民生活水平的提高，我国对石油的需求不断增加。“十二五”期间，我国成品油消费将继续保持较快增长，成品油行业发展将呈现以下特点：

1) 成品油消费弹性系数将趋于下降。国家加快转变经济增长方式和大力推行节能减排政策，将促使以重化工和出口加工为特点的高耗能经济加速向轻化工、深加工和技术型经济转型，成品油消费的弹性系数会趋于下降，使得成品油消费的增幅会明显低于经济增幅。预计，权重较大的柴油消费增速将逐步降低，汽油

增速将保持平稳较快增长，但航空煤油消费仍会保持较高增速。

2) 炼油经济规模扩大，竞争不断加剧。随着新增大型炼厂继续规划、建设和投产，成品油生产领域的竞争必然会不断加剧，加工毛利将进一步降低。加之国家税收和质量管理进一步规范，规模以下或装置不配套的炼厂的生存空间将受到进一步的挤压。

3) 零售竞争更加突出品牌、便捷、安全、服务。零售领域将是成品油业务竞争最充分的环节。为了应对竞争，加油站将向以下方面发展：单站规模大型化和布局合理化；添加剂发展并促进汽柴油品牌化；油品销售毛利降低，价格调整更加频繁；服务综合化和品牌多元化；设施和服务自动化程度提高；安全环保投入加大；零售系统网络化和智能化。

4) 成品油质量升级稳步推进。在环境保护的大背景下，国家会稳步推进成品油质量升级，特别是那些经济较发达地区的政府可能会更加积极。但需要关注以下几点：一是在我国燃油排放对环境的影响无论在总量还是浓度上都不如煤炭，保护环境应该各行业协会协调进行；二是成品油质量升级应该在国家总体安排下协调进行，一区一地率先升级对环境改善的作用有限，且增加物流成本，降低效率；三是要标准先行，国家应提前统一制定燃油和排放标准，避免出现京、沪、粤等地各自实施不同标准的情况，增加生产和调剂的难度。

5) 价格形成机制进一步市场化。石油价格虽然最终由开采成本决定，但这个成本不是平均成本，而是商业化开采出来的边际成本。另外，投机炒作对石油价格的影响也越来越大。长期来看，支持油价走高的因素越来越多，其对国际经济、政治和社会生活等各方面的影响将越来越深远。

6) 行业监管更加规范，市场竞争更加有序。借鉴煤炭、钢铁等资源性行业管理的经验，国家对石油上游行业的监管会有所加强，但对成品油销售行业会进一步规范，实现有序竞争，保持以国家石油公司为主体，社会经营公司和社会加油站为补充的格局。随着市场化进程加快，行业竞争会加剧，民营加油站经营成本相对较低，但风险会加大，主营单位抗风险能力强，但降低成本压力加大，一些规范的特许经营模式会被探索并越来越成熟。

新疆维吾尔自治区的成品油供应主要是由中石油新疆销售分公司、中石化新疆销售分公司及新疆生产建设兵团石油有限公司完成，通过依托加油站、加油车等一线设施经营，为工业、农业、畜牧业、交通运输业、采矿业、基础建设等提供油品供应，担负保障国民经济运行的重要职责。

新疆生产建设兵团石油有限公司是经原国家计委批准成立的成品油单列经营企业，是四大国有石油成品油经营企业之一。由于中国石油销售有限责任公司是新疆生产建设兵团石油有限公司的第二大股东，新疆生产建设兵团石油有限公司可确保资源供应和享受资金支持。鉴于兵团的特殊地位，经国家商务部批准，新疆生产建设兵团石油有限公司是全兵团系统内唯一一家具有石油批发销售资质的企业。1999年，国家计委、国家经贸委报国务院批准，下发了计经贸

[1999]1799号文件,明确规定保留兵团独立的成品油供应体系,并对兵团成品油供应办法和供应价格按照军队的成品油供应办法和供应价格执行。新疆生产建设兵团石油有限公司下辖11个分公司,2个子公司,2个托管企业,4个驻炼厂供应站,拥有加油站197座,已形成遍布全疆农牧团场、城市、国道、省道的成品油批发和零售销售网络,承担着全兵团各师(局)、农牧团场及工交建商企业和机关事业单位屯垦戍边、工农业生产的成品油供应。

2012年以来,新疆生产建设兵团石油有限公司继续加强油站网络建设。2012年,新疆生产建设兵团石油有限公司投资4,500万元用于加油站零售网络建设项目。销售网络建设方面投资2,400万元,加油站(库)安全技术改造方面投资1,300万元,非油设施设备购置方面投资100万元,非安装设施设备更新购置方面投资440万元,在信息化项目方面安排投资260万元。截至2012年末,新疆生产建设兵团石油有限公司的市场销量约占兵团系统石油销售总量的90%,约占新疆地区石油销售总量的10%,在新疆地区市场位列第3名。

随着国民经济的持续快速发展,兵团经济也处于高速发展阶段,耕地面积不断扩大,农业机械化程度不断提高,基础建设、开采业、运输业等行业持续发展,机动车辆及各种机械不断增加,对成品油的需求量也逐年大幅度增加,预计年增长率达12%,从而为新疆生产建设兵团石油有限公司今后的可持续发展奠定了良好的基础。

3、烟草专卖

由于烟草是特殊消费品,国家对烟草实行计划生产,垄断经营。《中华人民共和国烟草专卖法》第三条明确规定了国家对烟草专卖品实行专卖管理制度,并实行烟草专卖许可证制度。

2012年烟草销售行业主要情况:卷烟重点品牌加快发展,有效促进整体效益快速增长。2012年以来,在国家烟草总局“控总量、调结构、降库存、稳价格”为主要内容的组合调控下,行业保持了良好的发展势头,有效的促进了卷烟产销的协调发展。全年卷烟生产4,986万箱、销售4,950万箱,同比增长2.81%和2.40%,产销协调平衡,价格保持稳定。坚持以培育“532”、“461”知名品牌为重点,积极推进品牌合作生产,大力开发低焦低害卷烟产品,着力提升营销水平,重点品牌呈加快发展良好态势。一是“461”品牌发展目标格局已基本形成的情况下,“532”品牌发展目标也取得重大进展。2012年1~12月,重点品牌累计销售3,663.63万箱,同比增长13.34%。重点品牌产销量100万箱以上的品牌达16个,其中“黄山”超过200万箱,“红塔山”、“白沙”、“云烟”达到300万箱,“双喜·红双喜”超过400万箱。“461”品牌发展格局基本形成,销售收入超过300亿元的品牌达15个,其中“中华”销售收入超过千亿元,“双喜·红双喜”、“云烟”、“芙蓉王”、“利群”、“黄鹤楼”、“玉溪”6个品牌超过600亿元,“红塔山”、“白沙”两个品牌超过500亿元,“黄山”、“七匹狼”、“南京”、“黄金叶”、“苏烟”、“娇子”6个品牌超过300亿元。部分重点品牌快速增长实现超

越，“黄金叶”、“黄鹤楼”、“泰山”、“玉溪”、“云烟”等品牌以超过或接近 30% 的幅度加快增长，卷烟产销规模不断提高，市场占有率继续提升。二是品牌合作生产有效推进。品牌合作双方顾全大局，实现合作生产数量较大幅度增长，有力促进了重点品牌加快发展。2012 年，全国三类烟及以上销量规模前十五位重点品牌累计实现销量 2,709.90 万箱，占到了三类烟及以上总销量规模的比重仍然保持在 80% 左右。这十五个重点品牌的三类烟及以上销量规模均高达 100 万箱以上，这反映出的是“超百万箱品牌家族”已经大多处于三类烟及以上市场竞争的时代。三是低焦油卷烟产品开发取得明显成效。国家局印发《关于促进低焦油卷烟发展的指导意见》，明确提出低焦高档产品发展方向。减害降焦取得新的进步。四是市场营销水平不断提高。五是拓展国际市场取得新的进展。2012 年 1~12 月，我国卷烟出口量为 12,172 万条，同比增长 5.90%。

烟草行业实行集中、统一的专卖专营管理体制。兵团烟草有限责任公司是根据国函（1990）24 号文件对新疆生产建设兵团实行计划单列的精神，在国家经贸委和国家烟草专卖局的理解和支持下，经国家烟草专卖局批准成立的国家卷烟二级批发企业，享有从全国各卷烟厂直接进货的权力。2001 年 10 月兵团国有企业改革，兵团烟草有限责任公司以全部净资产进入新疆生产建设兵团国有资产经营公司。兵团烟草有限责任公司在乌鲁木齐市拥有 6 个卷烟专卖店，在兵团农八师石河子市拥有覆盖全部市区及十八个农牧团场的卷烟批发及零售网络。

兵团烟草有限责任公司是兵团国资公司的全资子公司。鉴于兵团的特殊地位，兵团烟草有限责任公司是全国仅有的两家具有独立法人资格的烟草经营企业之一。兵团烟草有限责任公司垄断了兵团所辖石河子市的卷烟销售，经营和利润具有可靠的保障。成立之初，国家烟草专卖局将其市场范围限定在石河子市。目前石河子市的卷烟销售市场趋于饱和，兵团烟草有限责任公司长远的业务发展受到很大限制。随着兵团所辖五家渠、阿拉尔、图木舒克按照石河子的师市合一模式正式设市，兵团烟草有限责任公司正向国家烟草专卖局申请在这些兵团城市开展业务，以拓展市场空间，保持收入和利润的稳定增长。目前正在与国家有关部门部委洽谈中。

兵团烟草有限责任公司根据国家烟草总公司的要求，通过理顺流通体制、完善市场体系、增强营销主体活力、创新经营方式、提高信息技术、改善经营环境等方面的体制改革和创新，取得了明显成效，经济效益稳步提高，竞争实力明显增强。

4、高科技农业

（1）饲料和种禽种畜繁育

据美国动物健康和营养公司奥特奇对 132 个国家的调查显示，2012 年全球的饲料产量达 9.59 亿吨，其中中国的饲料产量已超过美国，位居全球第一，达 1.91 亿吨；占全球饲料产量的 19.92%。美国位居第二，产量 1.79 亿吨，巴西位居第三，产量 6,600 万吨。未来几年我国饲料行业将呈现以下发展趋势：① 养殖业的规模

化、专业化水平将有明显改善。养殖业的规模化程度低、专业化水平不高，一直是影响产业链发展的一大问题，随着国家对规模化养殖业的扶持，养殖业的规模化、专业化水平将有明显的改善，将对饲料行业产生重大影响。②饲料行业集中度不断提高，随着养殖业规模化程度的大幅提升，饲料企业利润率的进一步降低，这一趋势将延续并深化。③饲料行业将进入“混业经营”时代，未来饲料行业的“混业经营”现象将更为突出，或是涉足养殖，或是涉足饲料原料，或是涉足兽药、疫苗领域，因为只有延伸产业链才能更好的提高抗风险的能力，预计产业链将成为一线饲料企业的主流选择。④饲料行业进入高成本时代，随着社会的发展、国家提出国民收入倍增计划、原料市场与国际接轨，饲料行业将迎来高成本时代。⑤饲料原料价格的明显波动将成常态，中国加入WTO后，中国经济就开始快速融入全球经济，由于资本的趋利性，国际上大宗农产品价格的明显波动化是不可避免的常态。在全球经济一体化的环境下，中国饲料企业要有大宗原料价格明显波动常态化的预期，过去的那种稳定的大宗原料价格状态将被打破。⑥绿色、健康将成为生产力，中国的消费者对动物食品的需求经历了从无到有、从少到多、从多到全、从全到鲜的几个阶段，随着生活水平和消费能力的更进一步的提高，人们对食品的安全和健康更为关注，绿色和有机食品的概念已经深入人心，这就给企业创造了提高产品附加值的机会。今后健康牌将成为一些产业链企业的竞争力之源，并获得差异化竞争优势。

（2）生物制药

近年来，我国养殖业的波动幅度较大，一方面由于粮价、人员工资等一直呈上涨趋势，再加上动物疫病的防控难度也在逐年增加，使得养殖成本呈逐步上升的趋势；另一方面，由于受国内外多种因素的影响，畜产品价格也出现大起大落的现象。受其影响，我国养殖业处于一个不稳定的波动状态，加上规模养殖的快速发展，对我国兽药行业将产生深远的影响。未来兽药行业将呈现以下发展趋势：①行业监管将进一步加强。加强行业监管是食品安全的需要，也是企业自律的需要，GSP认证的全面推广会快速净化兽药分销市场，会淘汰一批不合格的代理商，同时也是打击假冒伪劣产品的主要手段。②兽药企业数量将减少。随着《中华人民共和国农产品质量安全法》等有关法律法规的实施，行政管理部门出重拳强化兽药饲料等畜牧业投入品生产、经营和使用环节的监督管理将成为必然。今后以预防、保健、促增长为主的低残留或无残留用药将成为一种趋势，假冒伪劣产品的生存空间将进一步缩小，逐渐被挤出市场。兽药市场格局将发生重大变化，未来企业在行业严管、外企冲击和自身发展障碍的多重压力下，数量必将减少，在这种情况下，兽药行业将实现全面、协调、可持续发展。③兼并重组向规模化方向发展是行业快速进步的途径。兽药行业的发展趋势是趋于集中和规模化，发展原则是资源最省、效率最高、结构最合理。有影响的企业可以组织区域市场上的同类兽药企业，大家资源共享，合并企业的共性职能，降低经营成本，把有限的资源投入到市场开发和服务上，通过兼并联合减少生产企业数量，形成跨地域、专业化

大企业集团，以提高效率。④科技创新是企业赢得未来竞争的不竭动力，产品多元化策略和新产品研发是兽药企业关注的焦点，企业核心竞争力主要表现为强大的产品研发能力。

（3）农作物良种繁育

改革开放特别是进入新世纪以来，我国农作物品种选育水平显著提升，推广了超级杂交水稻、紧凑型玉米、优质小麦、转基因抗虫棉、双低油菜等突破性优良品种；良种供应能力显著提高，杂交玉米和杂交水稻全部实现商品化供种，主要农作物种子实行精选包装和标牌销售；种子企业实力明显增强，培育了一批“育繁推一体化”种子企业，市场集中度逐步提高；种子管理体制改革稳步推进，全面实行政企分开，市场监管得到加强。良种的培育和应用，对提高农业综合生产能力、保障农产品有效供给和促进农民增收作出了重要贡献。农作物种业发展面临挑战。随着全球化进程加快、生物技术和改革开放的不断深入，我国农作物种业发展面临新的挑战。保障国家粮食安全和建设现代农业，对我国农作物种业发展提出了更高要求。但目前我国农作物种业发展仍处于初级阶段，商业化的农作物种业科研体制机制尚未建立，科研与生产脱节，育种方法、技术和模式落后，创新能力不强；种子市场准入门槛低，企业数量多、规模小、研发能力弱，育种资源和人才不足，竞争力不强；供种保障政策不健全，良种繁育基础设施薄弱，抗灾能力较低；种子市场监管技术和手段落后，监管不到位，法律法规不能完全适应农作物种业发展新形势的需要，违法生产经营及不公平竞争现象较为普遍。这些问题严重影响了我国农作物种业的健康发展，制约了农业可持续发展，必须切实加以解决。

根据 2011 年国发[2011]8 号《国务院关于加快推进现代农作物种业发展的意见》文件，我国到 2020 年，要形成科研分工合理、产学研相结合、资源集中、运行高效的育种新机制，培育一批具有重大应用前景和自主知识产权的突破性优良品种，建设一批标准化、规模化、集约化、机械化的优势种子生产基地，打造一批育种能力强、生产加工技术先进、市场营销网络健全、技术服务到位的“育繁推一体化”现代农作物种业集团，健全职责明确、手段先进、监管有力的种子管理体系，显著提高优良品种自主研发能力和覆盖率，确保粮食等主要农产品有效供给。玉米作为重要的粮食、饲料和能源替代作物有着广阔的市场发展前景，预计未来五年玉米种植面积将达到 4.20 亿亩，贸易额将达到 257.80 亿元。目前中国玉米单产只有世界先进水平的一半，提高玉米单产的最佳途径是通过科技研发提高玉米种子品质。中国玉米种业未来发展的前景广阔。

5、非银行金融行业

目前，新疆中小企业遍布新疆各地州市，除少数垄断行业外，涉及新疆国民经济的各个行业。新疆企业信用担保体系建设从 1999 年起步，经过十余年的发展，截至 2012 年底，全区备案的担保机构达 136 户。担保业务开展较好的地州市依次为：乌鲁木齐、伊犁、克拉玛依，合计担保额占全区担保总额的 73%。2013

年全区小型微型企业新增贷款需求在 200 亿元以上,能够满足这种市场需求的政策性担保机构资本金不足,尚有一半以上的缺口。担保业务品种以融资担保为主,工程履约、企业财产诉讼保全、商业票据贴现、下岗失业人员再就业小额贷款等多个担保品种共同开展、交叉进行,形成了自治区、地州市和县“三层”担保体系构架。兵团中小企业信用担保有限责任公司积极推动公司结构调整,开拓企业新的业务,积极开展与国家开发银行的合作。现已与国家开发银行签定两个合作协议:一是《1,000 万元的小额贷款合作协议》,二是《支持兵团(县域)经济及中小企业发展贷款合作协议》。

目前,中小企业面临着融资难的问题,而中小企业贷款的瓶颈是银行与中小企业的信息不对称。有了担保公司的介入,就可以有效地降低银行的风险。担保公司比起中小企业来说更熟悉银行,更熟悉银行信贷的流程和要求,在很大程度上起到中小企业咨询的角色,在此基础上提供担保服务。作为连接企业与银行的信用桥梁,担保机构主要经营的是商业银行所不愿或无力涉及的风险业务,同时也是中小企业所急需支持的业务。担保机构作为资金供需双方的服务商,最大限度地挖掘市场的潜力,通过介入前期调查、细化风险控制方案等方式,完全依靠市场手段将看似不可行的业务变为可行,将企业的各种资源转化为有效的反担保能力,从而使资金配置渠道更为通畅,既扩大了银行业务,又满足了企业的融资需求,自己也从中获利,真正实现了担保机构、银行与企业的三赢。

6、通用航空业

《中国民用航空发展第十一个五年(2006-2010)规划》中明确指出“充分认识通用航空在工农业生产、林业资源保护、生态环境改造和抢险救灾等国民经济发展和社会公益事业中的重要作用,扩大通用航空规模,优化发展结构。加快建立比较完善的通用航空管理法规和标准体系,积极采取政策措施,创造良好的发展环境。实施更加灵活开放的政策,发挥社会各方面兴办通用航空的积极性,鼓励投资通用航空机场及保障设施建设。大力扶持能源建设、环境保护、抢险救灾等公益性通用航空作业,积极配合国家应急救援体系建设。继续扩大农林(草)病虫(鼠)害防治、护林防火、飞播造林等传统作业。积极拓展通勤飞行、包机飞行、私用和商用飞行员驾驶执照培训业务,培育娱乐飞行、个人飞行等市场,满足公众航空旅游观光、休闲娱乐的需求。2010年11月,国务院、中央军委印发《关于深化我国低空空域管理改革的意见》,对深化我国低空空域管理改革作出部署。根据这一意见,中国将逐步开放1,000米以下的空域,允许轻型固定翼飞机和直升机等一些小型飞机飞行。新疆独特的地缘优势和政治需要将支持新疆通用航空率先发展。

7、煤炭行业

新疆煤炭资源丰富,预测储量达 2.19 万亿吨,占全国煤炭资源预测储量的 40%。近年来,新疆积极实施优势资源转换战略,全面加强准东、伊犁、吐(鲁番)哈(密)、库(车)拜(城)四大煤炭基地的基础设施建设,相继出台了煤炭产业优化

升级、煤炭专业人才培养等政策，吸引了神华、华能、华电等数十家国内大企业大集团进驻开发煤炭煤电煤化工项目，煤炭工业已成为新疆新型工业化发展潜力最大的优势产业。

在 2011 年 1 月初召开的全国能源会议上，新疆从原来的储备煤炭基地正式升级为“十二五”期间国家重点建设的第 14 个大型煤炭基地。“十二五”期间，新疆还将推进 750 千伏电网在疆内的建设，为“西电东送”提供充足的电力支撑；兰新铁路第二双线预计于 2013 年全面建成运行，新疆煤炭工业发展将再次提速。2012 年新疆实现原煤产量 1.40 亿吨，同比增长 16.40%，在保障疆内煤炭供需的同时，实现“疆煤东运”2,000 多万吨，疆电外送超过 35 亿千瓦时。

8、房地产行业

自 2009 年 12 月以来，国家陆续推出了一系列房地产调控政策，信贷市场的收紧及政策的密集出台使房地产市场再次出现浓厚的观望情绪并造成成交量下滑。2011 年，随着全国对口援疆工作全面铺开，内地的企业、人才纷至乌鲁木齐，新疆也将成为全国投资的热点区域，人口量也将增多，乌鲁木齐的住宅市场销售增长幅度较快。根据 2011 年乌鲁木齐市国民经济和社会发展统计公报显示，乌鲁木齐去年商品房销售面积和数额实现双双增长。2011 年乌鲁木齐全年完成房地产开发投资 195.57 亿元，增长 34.30%；商品房施工面积 1,789.14 万平方米，增长 14.80%；竣工面积 306.06 万平方米，增长 23.80%；商品房销售面积 464.09 万平方米，增长 9.50%；商品房销售额 242.28 亿元，增长 22.00%。

2012 年，新疆地区房地产开发运行平稳：在国家房地产调控政策持续从紧的作用下，新疆房地产市场总体运行平稳。房地产开发投资低速增长，但非住宅投资增幅较大。在全区“稳增长”的大环境下，房地产市场投资总体呈现前低后高，波动上行的态势。房地产开发投资 606.09 亿元，增长 17.40%，超出全国增速 1.20 个百分点，排名第 16 位。其中，住宅投资 444.27 亿元，增长 6.70%；办公楼投资 12.08 亿元，下降 22.20%；商业营用房投资 97.61 亿元，增长 70.50%。房屋施工面积 6,896.55 万 m²，增长 25.80%；竣工面积 1736.17 万 m²，增长 36.70%。商品房销售面积 1430.31 万 m²，下降 17.20%；销售额 560.45 亿元，下降 8.60%。从工程用途看，由于当前国家的调控目标主要是针对住宅类投资，造成住宅投资增速及比重有所下降。全区住宅投资 444.27 亿元，增长 6.70%，增速比上年回落 41.20 个百分点，占房地产投资的比重由上年的 80.6% 下降到 73.30%。其中，90 m² 以下投资 138.82 亿元，增长 0.2%；140 m² 以上投资 73.06 亿元，增长 29.00%；别墅、高档公寓投资 36.81 亿元，增长 42.20%。全区商品房销售面积 1,430.31 万 m²，下降 17.20%，比上年回落 28.20 个百分点。其中，住宅销售面积 1,274.80 万 m²，下降 18.80%，比上年回落 27.10 个百分点。商品房销售额 560.45 亿元，下降 8.60%，比上年回落 35.60 个百分点。其中，住宅销售额 458.14 亿元，下降 11.30%，比上年回落 35.30 个百分点。虽然房地产销售整体下降，但全区商品房销售均价与上年同期相比呈现小幅上涨态势。一季度我区商品房平均销售价

格为 3,715.01 元/m², 增长 3.9%; 上半年商品房平均销售价格为 3,740.19 元/m², 增长 5.50%; 前三季度商品房平均销售价格为 3,703.01 元/m², 增长 6.0%; 截至 2012 年末, 我区商品房平均销售价格为 3,918.40 元/m², 每平方米增加了 415.88 元, 增长 11.90%, 为全年最高; 其中, 住宅平均销售价格为 3,593.82 元/m², 每平方米增加 350.70 元, 增长 10.80%。新疆房价正处于成长阶段, 目前正趋于稳定或小幅上涨, 根据现有情况, 后期新疆房价不可能出现大幅上涨或大幅下跌的现象。

(二) 发行人的优势

兵团国资公司的主要产业全部是依托兵团经济环境建立和发展起来的, 拥有丰富的产业资源和社会资源优势。

国资公司自成立以来, 坚持以发展为主题、调整为主线、改革创新为动力、提高经济效益为根本目的, 通过实施以存量引增量, 以增量带动存量的战略, 不断进行资源整合和产业结构调整, 使得公司资源按产业集聚, 结构按产业链模式延伸, 逐步形成了四大比较优势。

1、产业和社会资源优势

兵团拥有新疆六分之一的土地、六分之一的人口、四分之一的耕地、七分之一的粮食、二分之一的棉花、三分之一的棉纱、棉布、糖等。2012 年以来, 兵团社会经济保持快速发展的良好态势, 在新疆社会经济发展中占有重要地位。兵团全年实现生产总值 1,197.21 亿元, 比上年增长 18.4%。其中, 第一产业增加值 388.37 亿元, 增长 9.00%; 第二产业增加值 475.16 亿元, 增长 29.50%; 第三产业增加值 333.68 亿元, 增长 14.50%。三次产业占生产总值比重为 32:40:28; 三次产业对经济的贡献率分别为 16.30%、61.40%和 22.30%, 分别拉动经济增长 3.00、11.30 和 4.10 个百分点。人均生产总值 45,501.00 元, 比上年增长 17.10%。

兵团拥有食品、纺织、农用、建材四大支柱工业, 积极发展化工、矿业、造纸、能源、医药等工业。新疆矿产资源丰富, 兵团在铜、镍、石棉、膨润土、煤矿等矿产的开发已形成一定规模。

截至 2012 年末, 兵团下辖 14 个师、4 个县级市、175 个农牧团场, 有 3,766 个工交建商等企业; 兵团拥有新疆伊力特股份有限公司、新疆中基实业股份有限公司、新疆天康畜牧生物技术股份有限公司等 14 家上市公司、2 所大学、1 所农垦科学院、国家级石河子经济技术开发区和农业高新技术园区, 已与世界 75 个国家和地区建立了经贸关系。兵团辖区拥有新疆 16 个一类开放口岸中的 9 个一类开放口岸, 具有东进西出、向西开放、发展贸易的优势。

兵团国资公司的主要产业全部是依托兵团经济的大背景下建立和发展起来的拥有丰富的产业资源和社会资源优势。

2、政策优势

2011年, 中央全面实施新一轮对口援疆政策, 在经济、科技、文化、教育及卫生方面展开全方位对口支援, 援建省市扩大到19个, 受援地区扩大到新疆12

个地州、82个县市和兵团12个师。2011年，19个对口支援省市安排援助新疆及兵团项目1,448个，计划援助资金134.40亿元。其中，2010年试点项目165个，计划援助资金24.40亿元，截至2011年末开工率为100%，完工159个项目，完工率96.36%，实际到位基金24.36亿元，到位率99.83%；2011年计划安排项目1,283个，计划援助资金110.00亿元，截至2011年末开工1,271个项目，开工率为99.06%，完工825个项目，完工率为64.91%，实际到位资金104.00亿元，到位率94.55%。

2012年2月，国务院批复的《西部大开发“十二五”规划》(国函[2012]8号)中明确支持天山北坡地区等11个重点经济区率先发展；支持天山南北麓地区等8个农产品主产区优化发展；支持西北草原荒漠化防治区等5个重点区可持续发展；支持塔里木盆地油气资源、天山北部及东部地区煤炭、铜镍及铅锌资源的集约开发；支持新疆等重点沿边开放地区加快发展；支持已明确实施特殊政策的新疆南疆等地区跨越发展。在“十二五”时期，实现西部地区区域经济增长和城乡居民收入增速“双高于”全国平均水平，新增铁路营业里程1.5万公里，城镇化率超过45%。预计未来，中央支持新疆及兵团的政策力度不会减弱，兵团发展面临着良好的历史机遇，兵团经济将继续保持快速发展的良好态势。

3、技术优势

在高科技农业领域，2010年新疆天康生物技术股份公司获得农业部颁发的猪口蹄疫0型双组份(0ZK/93株+0S/99株)灭活疫苗生产批准文号，猪口蹄疫0型合成肽疫苗(多肽2570+7309)批准文号，并获得农业部口蹄疫0型、A型、亚洲1型三价苗临床实验许可。2012年新疆天康生物技术股份公司继续加大生物制品全国市场开拓力度，重点区域市场稳定并实现了新的突破，市场份额不断增加，产品进入到全国32个省区市，其中口蹄疫疫苗销量跻身全国三甲。新疆康地种业科技股份公司已育成有自主知识产权的新品种11个，在葵花、玉米方面的育种技术水平处于国内领先地位。

4、产品优势

新疆天康控股(集团)有限公司饲料、疫苗等多个产品在疆内乃至国内市场都占据了较大的份额。一是拥有新疆、河南地区饲料生产规模最大的企业和新疆唯一一家兽用生物制品生产企业；二是拥有新疆规模最大的商品种蛋和鸡苗提供商；三是拥有西北地区规模最大、品种最全的优质种猪和商品仔猪生产企业；四是拥有集肉食屠宰加工、食品物流配送、品牌连锁经营及肉类批发市场经营为一体的大型现代化食品企业和西北地区唯一符合欧盟标准的屠宰加工生产流水线。新疆康地种业科技股份公司从事向日葵、甜菜、玉米和棉花等农作物种子的研发、生产和销售，销售市场覆盖了除西南地区外的全国各地。其中向日葵和甜菜种子的全国市场占有率分别达60%和64%。由于玉米种子的市场空间最大，因此公司把今后发展的战略重点放在玉米种子上。

第六章 发行人主要财务状况

一、发行人主要财务数据及财务指标

(一) 发行人近年财务报告编制及审计情况

本章所引用的财务数据，除非经特别说明，均引自本公司经审计的 2010 年度和 2011 年度财务报表、2012 年度财务报表和 2013 年上半年未经审计的财务报表。

1、财务报表编制基础

本公司 2010 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的企业会计准则（2006 年颁布）及相关规定。根据兵团整体财务管理规定，按企业财务会计决算报表编制的要求，本公司财务报表从 2007 年度起至 2009 年以财政部 2006 年 2 月发布的新会计准则体系中的《企业会计准则第 30 号--财务报表列报》规定的会计科目进行转换填列。

2、重大会计政策变更

2010-2012 年度无需要披露的重大会计政策变更事项。

3、发行人近年财务报告审计情况

新疆新新华通有限责任会计师事务所依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2010 年、2011 年和 2012 年的合并财务报表和母公司财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告审计号分别为新新华通审字新新华通审字 [2011]691 号、新新华通审字 [2012]680 号和新新华通审字 [2013]528 号。

在阅读以下有关本公司财务会计信息时，应当参阅本公司财务审计报告全文及本募集书中其他部分对于本公司经营和财务状况的说明。

(二) 公司报表合并原则及范围变化情况

本公司合并会计报表是以母公司和纳入合并范围的子公司的会计报表和其他有关资料为依据，合并各项目数额编制而成。

合并范围为公司所控制的所有子公司，包括：本公司拥有其过半数以上（不包括半数）权益性资本或虽不持有其过半数以上（不包括半数）权益性资本但实质控制的权属企业，以及公司实质控制的托管企业。

本公司合并会计报表以公司和纳入合并范围的子公司的财务报表以及其他有关资料为依据，其中：对权属企业采用合并抵消方法，即以公司和权属企业的个别报表为依据，在相互抵消各报表项目的基础上，合并各项目的数额予以编制。

在编制合并会计报表时，对纳入合并范围子公司的会计政策与母公司不一致的方面，按母公司会计政策进行调整。

1、截至 2010 年末纳入合并报表范围情况

表 6-1 截至 2010 年末纳入合并范围的子公司情况

单位：元

序号	企业名称	持股比例	注册资本
1	兵团供销合作总公司	100.00%	60,000,000.00
2	新疆炜通经贸有限公司	90.00%	8,000,000.00
3	新疆通用航空有限责任公司	63.87%	90,219,581.16
4	新疆生产建设兵团石油有限公司	54.59%	223,242,186.58
	新疆生产建设兵团农七师石油公司	100.00%	2,000,000.00
	新疆生产建设兵团农十三师石油公司	100.00%	2,004,286.58
5	新疆绿洲国际旅游集团公司	91.51%	302,700,600.24
6	西部绿洲国际实业集团有限公司	100.00%	100,000,000.00
7	新疆天康控股(集团)有限公司	80.00%	116,565,500.00
8	新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	100.00%	18,594,976.42
9	新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司	100.00%	100,000,000.00
10	北方房地产开发有限责任公司	36.00%	125,000,000.00
11	新疆康正农业科技有限责任公司	100.00%	14,100,000.00
12	新疆天发新能源矿业有限责任公司	89.67%	36,570,000.00
13	新疆康地种业科技股份公司	51.00%	75,000,000.00
14	新疆迪盛经贸发展有限公司	100.00%	20,000,000.00
15	新疆新建外贸有限公司	68.52%	6,670,000.00
16	新疆德盛国际贸易有限公司	95.77%	15,640,000.00
17	新疆宏海房地产开发有限公司	41.30%	23,000,000.00
18	兵团房地产(集团)开发公司	30.00%	80,000,000.00
19	新疆中垦国际贸易有限公司	90.00%	50,570,000.00

(备注:新疆生产建设兵团农七师石油公司和新疆生产建设兵团农十三师石油公司是兵团国资公司的直接控股公司,由兵团国资公司委托新疆生产建设兵团石油有限公司全权管理。)

表 6-2 截至 2010 年末纳入合并范围的托管企业情况

单位:元

序号	被投资单位名称	注册资本 (企业报表数)	主要经营范围
1	新疆生产建设兵团物产集团公司	73,098,350.80	化工、建材、农机产品
2	新疆生产建设兵团商业贸易集团公司	85,532,331.69	餐饮、糖酒销售

截至 2010 年末,不再纳入公司合并范围的原子公司为新疆徕远经贸投资(集团)有限责任公司和新疆凯隆投资有限公司。减少的原因为:根据 2010 年 6 月 1 日新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会(兵国资发[2010]90 号)《关于划转新疆徕远经贸投资(集团)有限责任公司国有股权的通知》,将公司对新疆

徠远经贸投资(集团)有限公司 53.66%的股权无偿划转给兵团国资委;根据 2010 年 6 月 1 日新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会(兵国资发[2010]162 号)《关于将兵团国资公司所持有凯隆公司股权无偿划转给兵团投资公司的批复》,将公司对新疆凯隆投资有限公司 60.00%的股权无偿划转给兵团投资有限责任公司。

截至 2010 年末,公司纳入合并范围的托管企业情况与 2009 年末相比无变化。

2、截至 2011 年末纳入合并报表范围情况

表 6-3 截至 2011 年末纳入合并范围的子公司变动情况

单位:元

序号	企业名称	变动情况
1	新疆炜通经贸有限公司	持股比例由控股 90.00%增资至 92.00%
2	新疆通用航空有限责任公司	持股比例由控股 63.87%增至 100.00%
3	新疆天发新能源矿业有限公司	持股比例由控股 89.67%增资至 92.00%

截至 2011 年末,公司纳入合并报表范围和 2010 年末相比,公司对三家子公司持股比例进行了调整,其中:对新疆炜通经贸有限公司持股比例由控股 90.00%增资至 92.00%;对新疆通用航空有限责任公司持股比例由控股 63.87%增至 100.00%;其中对新疆天发新能源矿业有限公司持股比例由控股 89.67%增资至 92.00%。

截至 2011 年末,公司纳入合并范围的托管企业情况与 2010 年末相比无变化。

3、截至 2012 年末纳入合并报表范围情况

表 6-4 截至 2012 年末纳入合并范围的子公司情况

单位:元

序号	企业名称	持股比例	注册资本
1	兵团供销合作总公司	100.00%	60,000,000.00
2	新疆炜通经贸有限公司	92.00%	10,000,000.00
3	新疆通用航空有限责任公司	100.00%	90,219,581.16
4	新疆生产建设兵团石油有限公司	54.59%	219,237,900.00
	新疆生产建设兵团农七师石油公司	100.00%	2,000,000.00
	新疆生产建设兵团农十三师石油公司	100.00%	2,004,286.58
5	新疆绿洲国际旅游集团公司	82.51%	118,091,376.65
6	西部绿洲国际实业集团有限公司	100.00%	100,000,000.00
7	新疆天康控股(集团)有限公司	80.00%	116,565,500.00
8	新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	100.00%	14,390,000.00
9	新疆生产建设兵团融资担保有限公司	100.00%	100,000,000.00

序号	企业名称	持股比例	注册资本
10	北方房地产开发有限责任公司	36.00%	125,000,000.00
11	新疆康正农业科技有任限公司	100.00%	13,970,468.27
12	新疆天发新能源矿业有限公司	92.00%	39,570,000.00
13	新疆康地种业科技股份公司	51.00%	100,000,000.00
14	新疆迪盛国际实业有限公司	100.00%	50,000,000.00
15	新疆新建外贸有限公司	68.52%	6,670,000.00
16	新疆宏海房地产开发有限公司	41.30%	23,000,000.00
17	新疆中垦国际贸易有限公司	90.00%	50,570,000.00
18	新疆德盛国际贸易有限公司	70.00%	15,000,000.00

截至 2012 年末，公司纳入合并报表范围和 2011 年末减少一家，2012 年 8 月，根据兵团国资委文件 [2012]140 号文件将发行人所持转让兵团房地产(集团)开发公司 30% 股权无偿划转到兵团国资委，2012 年不再将兵团房地产(集团)开发公司纳入合并报表范围。

表 6-5 截至 2012 年末纳入合并范围的托管公司情况

单位：元

序号	被投资单位名称	注册资本	主要经营范围
1	新疆生产建设兵团物产集团公司	73,098,350.80	化工、建材、农机产品
2	新疆生产建设兵团商业贸易集团公司	83,532,331.69	餐饮、糖酒销售

5、截至 2013 年 6 月末纳入合并报表范围情况

表 6-6 截至 2013 年 6 月末纳入合并范围的子公司情况

单位：元

序号	企业名称	持股比例	注册资本
1	兵团供销合作总公司	100.00%	60,000,000.00
2	新疆炜通经贸有限公司	92.00%	10,000,000.00
3	新疆通用航空有限责任公司	100.00%	90,219,581.16
4	新疆生产建设兵团石油有限公司	54.59%	219,237,900.00
	新疆生产建设兵团农七师石油公司	100.00%	2,000,000.00
	新疆生产建设兵团农十三师石油公司	100.00%	2,004,286.58
5	新疆绿洲国际旅游集团公司	82.51%	118,091,376.65
6	西部绿洲国际实业集团有限公司	100.00%	100,000,000.00
7	新疆天康控股(集团)有限公司	80.00%	116,565,500.00

序号	企业名称	持股比例	注册资本
8	新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	100.00%	14,390,000.00
9	新疆生产建设兵团融资担保有限公司	100.00%	100,000,000.00
10	北方房地产开发有限责任公司	36.00%	125,000,000.00
11	新疆康正农业科技有有限责任公司	100.00%	13,970,468.27
12	新疆天发新能源矿业有限公司	92.00%	39,570,000.00
13	新疆康地种业科技股份公司	51.00%	100,000,000.00
14	新疆迪盛国际实业有限公司	100.00%	50,000,000.00
15	新疆新建外贸有限公司	68.52%	6,670,000.00
16	新疆宏海房地产开发有限公司	41.30%	23,000,000.00
17	新疆中垦国际贸易有限公司	90.00%	50,570,000.00
18	新疆德盛国际贸易有限公司	70.00%	15,000,000.00
19	新疆龙腾天域农业科技股份有限公司	35.00%	50,000,000.00
20	新疆长城新盛信托有限责任公司	30.00%	350,000,000.00
21	新疆徕远物业管理有限责任公司	100.00%	1,000,000.00

表 6-7 截至 2013 年 6 月末纳入合并范围的子公司变动情况

单位：元

序号	企业名称	变动情况
1	新疆龙腾天域农业科技股份有限公司	新增投资，发行人占比 35.00%。
2	新疆长城新盛信托有限责任公司	新增投资，发行人占比 30.00%。
3	新疆徕远物业管理有限责任公司	新增投资，发行人占比 100.00%。

截至 2013 年 6 月末，公司纳入合并范围的子公司与 2012 年末相比，公司增持三家公司股权，其中：增持新疆龙腾天域农业科技股份有限公司 35.00% 股权，增持新疆长城新盛信托有限责任公司 30.00% 股权，增持新疆徕远物业管理有限责任公司 100.00% 股权。

截至 2013 年 6 月末，公司纳入合并范围的托管企业情况与 2012 年末相比无变化。

表 6-8 截至 2013 年 6 月末纳入合并范围的托管公司情况

单位：元

序	被投资单位名称	注册资本	主要经营范围
---	---------	------	--------

号		(企业报表数)	
1	新疆生产建设兵团物产集团公司	73,098,350.80	化工、建材、农机产品
2	新疆生产建设兵团商业贸易集团公司	83,532,331.69	餐饮、糖酒销售

(三) 最近三年及近一期合并报表

1、2010年-2012年末及2013年6月末合并资产负债表

表6-9 2010年-2012年末及2013年6月末合并资产负债表

单位：元

项 目	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 6 月末
流动资产：				
货币资金	1,481,438,972.52	1,444,236,403.88	1,563,225,195.03	1,616,978,589.19
交易性金融资产	2,000,000.00	61,130,000.00	67,141,242.27	92,785,307.27
应收票据	26,919,600.00	26,650,934.86	10,054,592.44	14,254,219.60
应收账款	156,625,597.72	123,927,041.94	297,964,139.70	403,288,205.33
预付款项	676,920,136.30	543,653,663.60	1,467,466,576.71	757,070,765.35
应收股利	43,461,178.96	17,693,021.59	18,246,266.08	18,097,169.90
应收利息	167,619,037.61	21,430,326.43	29,415,896.59	26,077,554.40
其他应收款	2,772,482,001.09	3,419,399,455.06	4,208,144,069.35	3,520,441,545.82
存货	3,099,835,061.09	2,991,091,739.82	2,742,863,184.36	2,836,158,713.21
一年内到期的非流动资产	8,918,196.05	7,316,112.27	15,881.24	7,975,010.72
其他流动资产	300,125,249.07	429,668,821.89	368,919,209.09	366,023,434.67
流动资产合计	8,736,345,030.41	9,086,197,521.34	10,773,456,252.86	9,659,150,515.46
非流动资产：				
可供出售金融资产	19,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	593,597,120.65	955,181,363.75	1,123,910,531.90	1,154,305,739.29
投资性房地产	42,934,454.11	36,789,732.82	59,503,598.47	80,361,807.20
固定资产净额	1,867,513,383.70	2,048,178,381.39	2,105,231,224.38	2,349,774,528.60
在建工程	237,212,953.01	302,232,158.11	429,635,726.26	258,976,514.69
工程物资	259,065.19	169,065.19	169,065.19	169,065.19
固定资产清理	4,311,953.07	4,496,763.00	4,192,705.06	6,758,085.92
生产性生物资产	21,240,656.97	20,219,552.32	24,378,278.31	29,407,051.67
无形资产	336,234,671.30	349,536,090.28	354,309,029.36	371,069,778.67
开发支出	1,684,471.08	1,451,364.85	1,768,482.93	1,768,482.93
商誉	57,781,904.11	57,781,904.11	60,275,918.73	60,570,735.73
长期待摊费用(递延资产)	25,912,879.57	49,602,607.96	53,751,945.50	54,101,149.54
递延所得税资产	2,887,771.65	15,744,633.14	5,902,548.76	4,107,836.38
其他非流动资产	36,645,861.31	19,224,160.40	11,541,135.92	14,017,080.00

新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书

项 目	2010 年末	2011 年末	2012 年末	2013 年 6 月末
非流动资产合计	3,247,217,145.72	3,897,607,777.32	4,281,570,190.77	4,397,387,855.81
资 产 总 计	11,983,562,176.13	12,983,805,298.66	15,055,026,443.63	14,056,538,371.27
流动负债:				
短期借款	3,216,224,528.79	3,674,070,775.67	4,810,962,278.95	4,017,701,059.59
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	148,002,216.55	116,916,411.70	283,689,937.02	285,095,448.72
应付账款	290,037,928.11	296,089,733.91	666,244,366.73	818,384,324.67
预收款项	175,868,620.68	274,347,203.23	712,935,344.81	693,174,296.15
应付职工薪酬	98,523,084.09	87,823,945.41	120,600,910.09	96,465,936.31
应交税费	-185,236,198.59	-130,834,036.16	-129,590,037.25	-145,824,415.87
应付利息	2,615,164.91	7,546,740.70	3,985,973.06	6,432,548.59
应付股利(应付利润)	5,669,158.81	29,718,579.58	4,901,968.98	3,688,081.97
其他应付款	463,703,390.27	683,923,772.57	1,281,468,758.87	1,332,850,720.15
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	856,475.64	15,000,000.00	16,058,824.67
其他流动负债	766,613,495.49	759,261,696.75	631,479,717.25	661,729,361.66
流动负债合计	4,992,041,389.11	5,799,721,299.00	8,401,679,218.51	7,785,756,186.61
非流动负债:				
长期借款	2,751,261,544.00	2,712,023,210.67	2,050,266,666.71	1,629,951,910.73
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	18,156,295.72	23,503,227.33	8,775,627.65	8,968,706.48
专项应付款	272,229,578.77	379,092,265.43	435,410,456.11	440,267,685.27
预计负债	2,238,714.76	1,065,905.80	1,372,754.70	1,324,578.50
其他非流动负债	2,589,220.60	3,031,703.44	18,145,754.97	10,084,854.47
非流动负债合计	3,049,773,856.95	3,122,014,815.77	2,517,269,763.24	2,093,896,239.20
负 债 合 计	8,041,815,246.06	8,921,736,114.77	10,918,948,981.75	9,879,652,425.81
所有者权益:				
实收资本(股本)	1,425,498,198.42	1,437,498,198.42	1,394,901,863.75	1,394,901,863.75
国家资本	-	-	-	-
减: 库存股	-	-	-	-
资本公积	862,971,881.24	863,881,781.24	896,228,308.81	896,228,308.81
盈余公积	868,205,285.95	868,961,491.79	868,961,491.79	868,961,491.79
一般性风险准备	-	-	-	-
未分配利润	22,995,897.70	99,974,371.27	147,639,017.13	186,529,005.66
归属于母公司所有者权益合计	3,179,671,263.31	3,270,315,842.72	3,307,730,681.48	3,346,620,670.01
少数股东权益	762,075,666.76	791,753,341.17	828,346,780.40	830,265,275.45
所有者权益合计	3,941,746,930.07	4,062,069,183.89	4,136,077,461.88	4,176,885,945.46
负债和所有者权益总计	11,983,562,176.13	12,983,805,298.66	15,055,026,443.63	14,056,538,371.27

2、2010 年-2012 年及 2013 年 1-6 月合并利润表

表 6-10 2010 年-2012 年及 2013 年 1-6 月合并利润表

单位：元

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
一、营业收入	12,522,593,944.22	16,187,987,175.07	19,255,604,556.36	25,150,165,207.88
其中：主营业务收入	12,522,593,944.22	16,067,110,871.62	18,753,138,731.57	24,977,009,625.03
其他业务收入	-	120,876,303.45	502,465,824.79	173,155,582.85
减：营业成本	11,290,981,239.91	14,683,752,908.15	17,626,704,252.84	24,420,690,524.62
其中：主营业务成本	11,267,139,668.66	14,621,222,413.22	17,386,056,952.50	24,369,739,417.37
其他业务成本	-	62,530,494.93	240,647,300.34	50,951,107.25
营业税金及附加	50,484,716.65	53,691,709.10	52,545,998.32	26,763,246.95
销售费用	565,055,833.35	678,444,743.60	774,699,180.05	320,511,553.69
管理费用	366,828,683.33	405,930,483.55	471,846,846.37	216,234,381.92
财务费用	160,559,162.62	268,429,557.26	339,289,139.68	120,888,365.95
资产减值损失	1,564,367.99	60,140,119.26	11,188,773.92	-1,263,374.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	116,445,550.00	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-9,855,642.15	-94,169,049.24	81,028,057.38	40,857,046.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	77,264,348.22	59,874,154.91	60,358,422.56	87,197,556.19
加：营业外收入	159,857,403.76	190,551,553.96	218,228,480.94	42,615,030.43
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	-	-	-	-
政府补助（补贴收入）	128,209,592.12	112,548,007.81	184,465,203.31	23,849,583.80
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	11,317,585.59	11,278,929.18	16,645,657.89	4,783,020.14
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	225,804,166.39	239,146,779.69	261,941,245.61	125,029,566.48
减：所得税费用	62,811,659.89	65,770,620.23	83,305,201.99	35,187,286.94
加：未确认的投资损失	-	-	-	-

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	162,992,506.50	173,376,159.46	178,636,043.62	89,842,279.54
减:少数股东损益	86,434,969.22	91,114,814.37	93,834,196.74	50,889,178.81
五、归属于母公司所有者的净利润	76,557,537.28	82,261,345.09	84,801,846.88	38,953,100.73
六、每股收益:	-	-	-	-

3、2010年-2012年及2013年1-6月合并现金流量表

表 6-11 2010年-2012年及2013年1-6月合并现金流量表

单位:元

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,415,811,515.71	16,253,715,201.84	20,182,054,874.81	20,870,903,938.18
收到的税费返还	6,445,493.24	12,446,794.47	10,553,124.47	5,625,347.43
收到其他与经营活动有关的现金	782,669,908.55	971,735,793.75	785,581,112.05	2,261,398,515.10
经营活动现金流入小计	13,204,926,917.50	17,237,897,790.06	20,978,189,111.33	23,137,927,800.71
购买商品、接受劳务支付的现金	10,522,073,728.99	15,026,901,365.03	18,284,884,697.88	18,825,386,708.76
支付给职工以及为职工支付的现金	394,188,043.29	487,518,042.93	546,763,207.57	275,210,963.10
支付的各项税费	265,013,862.35	344,825,612.02	387,880,116.16	313,896,422.27
支付其他与经营活动有关的现金	390,393,145.90	919,901,750.32	1,550,579,812.46	1,840,408,227.21
经营活动现金流出小计	11,571,688,780.53	16,779,146,770.30	20,770,107,834.07	21,254,902,321.34
经营活动产生的现金流量净额	1,633,258,136.97	458,751,019.76	208,081,277.26	1,883,025,479.37
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	342,336,502.84	13,217,895.59	26,820,000.00	50,990,000.00
取得投资收益收到的现金	10,639,770.00	27,929,078.72	110,583,855.15	33,390,881.04

新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	47,259,263.22	18,181,031.23	3,560,298.90	685,446.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	41,870,299.55	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	94,645,813.06	39,071,929.95	31,839,011.20	60,334,155.30
投资活动现金流入小计	536,751,648.67	98,399,935.49	172,803,165.25	145,400,482.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	302,214,155.66	400,727,953.77	495,819,032.95	128,255,593.82
投资支付的现金	559,231,594.60	269,849,753.23	114,887,068.83	111,375,500.00
质押贷款净增加额	15,000,000.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,747,118.00	-	20,900,000.00	7,900,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	99,121,352.99	56,191,017.94	8,912,436.07	104,671,531.23
投资活动现金流出小计	991,314,221.25	726,768,724.94	640,518,537.85	352,202,625.05
投资活动产生的现金流量净额	-454,562,572.58	-628,368,789.45	-467,715,372.60	-206,802,142.27
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	312,413,468.66	56,191,017.94	20,850,000.00	252,240,000.00
取得借款收到的现金	4,753,004,501.10	5,142,536,380.00	8,323,493,972.73	2,311,408,381.11
收到其他与筹资活动有关的现金	209,377,494.21	681,388,326.05	583,982,880.73	86,981,838.76
筹资活动现金流入小计	5,274,795,463.97	5,880,115,723.99	8,928,326,853.46	2,650,630,219.87
偿还债务支付的现金	5,823,572,670.01	4,799,953,111.49	7,553,922,823.98	4,034,929,881.81
分配股利、利润或偿	214,906,569.02	271,891,596.26	426,170,913.07	204,747,236.65

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
付利息支付的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	155,326,746.20	675,855,815.19	569,610,229.92	33,423,044.35
筹资活动现金流出小计	6,193,805,985.23	5,747,700,522.94	8,549,703,966.97	4,273,100,162.81
筹资活动产生的现金流量净额	-919,010,521.26	132,415,201.05	378,622,886.49	-1,622,469,942.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	259,685,043.13	-37,202,568.64	118,988,791.15	53,753,394.16
加：期初现金及现金等价物余额	1,221,753,929.39	1,481,438,972.52	1,444,236,403.88	1,563,225,195.03
六、期末现金及现金等价物余额	1,481,438,972.52	1,444,236,403.88	1,563,225,195.03	1,616,978,589.19

(四) 最近三年及近一期母公司报表

1、2010年-2012年末及2013年6月末母公司资产负债表

表6-12 2010年-2012年末及2013年6月末母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010年末	2011年末	2012年末	2013年6月末
流动资产：				
货币资金	114,999,756.58	42,272,612.22	87,417,535.97	3,825,475.15
△交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收股利	93,426,022.24	48,172,742.40	105,988,080.71	66,838,743.68
应收利息	166,732,695.71	57,227,858.43	57,097,169.90	57,097,169.90
其他应收款	3,073,774,691.91	3,002,495,361.68	2,763,244,996.66	2,814,610,938.85
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	3,448,933,166.44	3,150,168,574.73	3,013,747,783.24	2,942,372,327.58
非流动资产：				

新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书

项 目	2010年末	2011年末	2012年末	2013年6月末
△可供出售金融资产	-	-	-	-
△持有至到期投资	-	-	-	-
△长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,053,273,142.46	2,171,253,055.14	2,179,814,948.94	2,229,712,992.66
△投资性房地产	-	-	-	-
固定资产净值	32,688,524.95	30,924,754.03	29,217,478.98	28,353,281.66
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	32,688,524.95	30,924,754.03	29,217,478.98	28,353,281.66
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
△生产性生物资产	-	-	-	-
△油气资产	-	-	-	-
无形资产	421,355.33	329,376.33	240,868.33	240,868.33
非流动资产合计	2,086,383,022.74	2,202,507,185.50	2,209,273,296.25	2,258,307,042.65
资 产 总 计	5,535,316,189.18	5,352,675,760.23	5,223,021,079.49	5,200,679,370.23
流动负债：				
短期借款	-	190,000,000.00	764,000,000.00	1,009,000,000.00
△交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	150,000.00	150,000.00	150,000.00
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	834,717.75	1,542,000.00	2,238,230.69	1,776,043.56
应交税费	33,001.19	81,539.51	301,328.50	28,827.34
应付利息	-	-	-	-
应付股利（应付利润）	2,266,000.00	-	-	-
其他应付款	371,504,896.97	136,541,489.08	172,119,757.73	153,059,872.64
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	607,700,000.00	613,775,000.00	501,800,000.00	512,790,504.00
流动负债合计	982,338,615.91	942,090,028.59	1,440,609,316.92	1,676,805,247.54
非流动负债：				
长期借款	2,325,720,000.00	2,193,460,000.00	1,606,850,000.00	1,355,980,000.00
应付债券	-	-	-	-

项 目	2010年末	2011年末	2012年末	2013年6月末
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	71,119,848.20	114,179,848.20	165,179,848.20	165,179,848.20
预计负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,396,839,848.20	2,307,639,848.20	1,772,029,848.20	1,521,159,848.20
负债合计	3,379,178,464.11	3,249,729,876.79	3,212,639,165.12	3,197,965,095.74
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(股本)	1,268,867,515.93	1,270,867,515.93	1,238,271,181.26	1,238,271,181.26
国家资本	-	-	-	-
资本公积	838,014,794.70	838,014,794.70	792,773,694.16	792,773,694.16
△减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	84,190,051.07	84,190,051.07	84,190,051.07	84,190,051.07
未分配利润	-34,934,636.63	-90,126,478.26	-104,853,012.12	-112,520,652.00
其中:现金股利	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,156,137,725.07	-	2,010,381,914.37	2,002,714,274.49
所有者权益合计	2,156,137,725.07	2,102,945,883.44	2,010,381,914.37	2,002,714,274.49
负债和所有者权益总计	5,535,316,189.18	5,352,675,760.23	5,223,021,079.49	5,200,679,370.23

2、2010年-2012年及2013年1-6月母公司利润表

表6-13 2010年-2012年及2013年1-6月母公司利润表

单位:元

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
一、营业收入	164,100.00	1,263,200.00	2,136,400.00	977,600.00
其中:主营业务收入	164,100.00	1,263,200.00	2,136,400.00	-
其他业务收入	-	-	-	-
减:营业总成本	46,981,774.29	69,971,834.24	114,844,369.81	-
其中:主营业务成本	31,999.50	251,710.50	-	-
其他业务成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	376,006.40	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	12,039,294.16	13,352,392.24	13,446,985.17	-
其中:业务招待费	-	-	-	-
研究与开发费	-	-	-	-
财务费用	34,910,480.63	56,367,731.50	100,793,508.01	35,543,162.42

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
其中：利息支出	-	-	-	-
利息收入	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	207,870.23	-
其他	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	59,572,110.51	21,540,792.61	87,037,174.81	32,519,764.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,754,436.22	-47,167,841.63	-25,670,795.00	-7,205,117.52
加：营业外收入	-	6,000.50	-	-
减：营业外支出	-	0.50	3,000,286.90	11,266.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,754,436.22	-47,161,841.63	-28,671,081.90	-7,216,383.52
减：所得税费用	-	-	-	-
加：未确认的投资损失	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,754,436.22	-47,161,841.63	-28,671,081.90	-7,216,383.52
减：少数股东损益	-	-	-	-
五、归属于母公司所有者的净利润	-	-	-28,671,081.90	-
六、每股收益：	-	-	-	-

3、2010年-2012年及2013年1-6月母公司现金流量表

表6-14 2010年-2012年及2013年1-6月母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	2,136,400.00	718,400.00
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	153,079,630.28	392,470,040.63	541,011,582.67	478,470,872.34
经营活动现金流入小计	153,079,630.28	392,470,040.63	543,147,982.67	479,189,272.34
购买商品、接受劳务支付的现金	7,289,971.64	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	4,631,322.02	4,928,790.31	5,551,308.16	2,324,598.50
支付的各项税费	53,334.06	590,733.14	563,701.98	195,145.00
支付其他与经营活动有关的现金	6,018,876.29	359,591,692.36	430,723,802.40	200,115,414.25

新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书

项 目	2010年度	2011年度	2012年度	2013年1-6月
经营活动现金流出小计	17,993,504.01	365,111,215.81	436,838,812.54	202,635,157.75
经营活动产生的现金流量净额	135,086,126.27	27,358,824.82	106,309,170.13	276,554,114.59
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	11,980,153.43	-	-	-
取得投资收益收到的现金	10,639,770.00	11,684,955.67	72,375,808.91	16,051,354.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,450,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	22,619,923.43	20,134,955.67	72,375,808.91	16,051,354.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,279,825.00	56,448.00	-	-
投资支付的现金	94,110,000.00	106,530,000.00	15,000,000.00	49,630,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	95,389,825.00	106,586,448.00	15,000,000.00	49,630,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-72,769,901.57	-86,451,492.33	57,375,808.91	-33,578,645.48
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	200,000,000.00	290,000,000.00	1,364,000,000.00	504,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	752,174,032.17	600,000,000.00	500,836,149.23	-
筹资活动现金流入小计	952,174,032.17	890,000,000.00	1,864,836,149.23	504,000,000.00
偿还债务支付的现金	340,770,000.00	232,260,000.00	1,376,610,000.00	798,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,232,800.63	71,374,476.85	80,173,864.80	32,567,529.93
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	600,000,000.00	600,000,000.00	526,592,339.72	-
筹资活动现金流出小计	986,002,800.63	903,634,476.85	1,983,376,204.52	830,567,529.93
筹资活动产生的现金流量净额	-33,828,768.46	-13,634,476.85	-118,540,055.29	-326,567,529.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	28,487,456.24	-72,727,144.36	45,144,923.75	-83,592,060.82
加:期初现金及现金等价物余额	86,512,300.34	114,999,756.58	42,272,612.22	87,417,535.97
六、期末现金及现金等价物余额	114,999,756.58	42,272,612.22	87,417,535.97	3,825,475.15

二、财务报表构成主要项目分析

(一) 财务报表主要项目分析

1、资产构成及主要项目情况说明

表 6-15 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末公司资产类主要项目构成情况表

单位：万元

项目	2013 年 6 月末	占资产总额比%	2012 年末	占资产总额比%	2011 年末	占资产总额比%	2010 年末	占资产总额比%
流动资产	965,915	68.72	1,077,346	71.56	908,620	69.98	873,635	72.90
其中：货币资金	161,698	11.50	156,323	10.38	144,424	11.12	148,144	12.36
交易型金融资产	9,279	0.66	6,714	0.45	6,113	0.47	200	0.02
应收账款	40,329	2.87	29,796	1.98	12,393	0.95	15,663	1.31
预付款项	75,707	5.39	146,747	9.75	54,365	4.19	67,692	5.65
其他应收款	352,044	25.04	420,814	27.95	341,940	26.34	277,248	23.14
存货	283,616	20.18	274,286	18.22	299,109	23.04	309,984	25.87
非流动资产	439,739	31.28	428,157	28.44	389,761	30.02	324,722	27.10
可供出售金融资产	1,200	0.09	1,200	0.08	1,200	0.09	1,900	0.16
长期股权投资	115,431	8.21	112,391	7.47	95,518	7.36	59,360	4.95
投资性房地产	8,036	0.57	5,950	0.40	3,679	0.28	4,293	0.36
固定资产净额	234,977	16.72	210,523	13.98	204,818	15.77	186,751	15.58
在建工程	25,898	1.84	42,964	2.85	30,223	2.33	23,721	1.98
无形资产	37,107	2.64	35,431	2.35	34,954	2.69	33,623	2.81
资产总额	1,405,654	100.00	1,505,503	100.00	1,298,381	100.00	1,198,356	100.00

2010 年-2012 年末，公司总资产分别为 1,198,356 万元、1,298,381 万元和 1,505,503 万元。2011 年末公司总资产比 2010 年末总资产增加 100,025 万元，主要是新疆生产建设兵团石油有限公司总资产增长 8,544 万元；新疆天康控股（集团）有限公司总资产增加 47,067 万元；新疆迪盛经贸发展有限公司总资产增加 7,129 万元；兵团房地产（集团）开发公司总资产增加 21,253 万元；新疆康地种业科技股份有限公司总资产增加 4,397 万元。2012 年末总资产较 2011 年末总资产增加 207,122 万元，主要原因为：新疆生产建设兵团供销合作总公司是兵团统一交储的执行主体，2012 年国家发改委中储棉总公司和全国棉花交易市场专门为兵团棉花入储开辟了绿色通道，对兵团符合交储条件的棉花实行统一大单交储，并将符合条件的团场、轧花场纳入国家棉花收储临时代保管单位，实行就地代储，导致新疆生产建设兵团供销合作总公司资产有较大增加；同时，2012 年，新疆天康控股（集团）有限公司资产增加 26,854 万元，新疆生产建设兵团石油

有限公司资产增加 7,171 万元。

从公司资产构成情况看，资产中流动资产占比较大，因为公司商贸流通类业务占比较大。公司 2010 年-2012 年末流动资产与非流动资产占比基本保持稳定，分别为 1: 0.37、1: 0.43 和 1: 0.40。

截至 2013 年 6 月末，公司资产总额 1,405,654 万元，其中：流动资产 965,915 万元，非流动资产 439,739 万元，流动资产与非流动资产的比例为 1: 0.46。2013 年 6 月末，公司资产总额较 2012 年末减少 99,849 万元，主要原因为新疆生产建设兵团供销合作总公司是兵团统一交储的执行主体，2012 年国家发改委中储棉总公司和全国棉花交易市场专门为兵团棉花入储开辟了绿色通道，对兵团符合交储条件的棉花实行统一大单交储，并将符合条件的团场、轧花场纳入国家棉花收储临时代保管单位，实行就地代储，导致新疆生产建设兵团供销合作总公司预收预付款增加，总资产有较大增加；2013 年上半年棉花实现销售后，预付预收款相应结转，公司总资产有所下降。

(1) 流动资产结构

2010 年-2012 年及 2013 年 6 月末，公司流动资产分别为 873,635 万元、908,620 万元、1,077,346 万元和 965,915 万元，流动资产占资产总额的比重分别为 72.90%、69.98%、71.56%和 68.72%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等构成。2010 年-2012 年及 2013 年 6 月末，公司报表中变动较大或金额较大的流动资产项目分析如下：

① 货币资金

2010 年-2012 年及 2013 年 6 月末，货币资金余额分别为 148,144 万元、144,424 万元、156,323 万元和 161,698 万元。货币资金占资产总额的比重分别为 12.36%、11.12%、10.38%和 11.50%。由于公司商贸流通类业务占比较大，棉花收购等商贸活动对货币资金存量需求较大，故近几年货币资金在公司资产中占有一定比重。

2012 年末公司货币资金余额较 2011 年末增加 11,899 万元，增幅为 8.24%，主要是因为下属新疆生产建设兵团供销合作总公司货币资金增加 9,201 万元。2012 年末公司货币资金余额为 156,323 万元，占资产总额的比重为 10.38%，占流动资产的比重为 14.51%，其中：银行存款余额为 145,432 万元、现金余额为 259 万元、其他货币资金为 10,631 万元。2013 年 6 月末，公司货币资金余额为 161,698 万元，比 2012 年末增长 5,375 万元，主要是 2013 年上半年新疆生产建设兵团供销合作总公司货币资金增加 3,618 万元、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司货币资金增加 1,769 万元。截至 2013 年上半年，公司货币资金余额中无受限货币资金。

② 交易性金融资产

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，交易性金融资产余额分别为 200 万元、6,113 万元、6,714 万元和 9,279 万元。

2010 年末交易性金融资产 200 万元，为公司下属子公司新疆康正农业科技有限责任公司在交通银行购买的短期银行理财产品，期限一个月，年化收益率 2.20%。2011 年末交易性金融资产 6,113 万元，全部是兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。2012 年末，公司交易性金融资产 6,714 万元，为兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。2013 年 6 月末，公司交易性金融资产 9,279 万元，为兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金 6,279 万元、新疆生产建设兵团融资担保有限公司保证金 3,000 万元。

③ 应收账款

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，应收账款余额分别为 15,663 万元、12,393 万元、29,796 万元和 40,329 万元。

2011 年末应收账款为 12,393 万元，占总资产的 0.95%，比 2010 年末减少 3,270 万元，主要是因为西部绿洲国际实业有限公司收回应收账款 1,928 万元，新疆通用航空有限责任公司收回应收账款 350 万元。2012 年末，公司应收账款为 29,796 万元，较 2011 年末增加 17,403 万元，变化幅度较大的原因有新疆天康控股（集团）有限公司因政府采购疫苗增长了 4,758 万元、西部绿洲国际实业集团有限公司销售钢材和棉油产生应收账款 1,442 万元、新疆康正农业科技有限责任公司赊销农药应收账款 1,336 万元、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司销售卷烟应收账款 363 万元。

截至 2012 年末，公司应收账款中一年以内的的应收账款占比为 71.72%；一至二年的应收账款占比为 17.15%，二年以上的应收账款占比为 11.03%。公司已按相关会计核算规定分别计提了坏账准备，截至 2012 年末坏账准备余额分别为 1,586 万元。

表 6-16 截至 2012 年末应收账款账龄情况分析

单位：万元

项 目	年末余额			年初余额		
	账面余额	占比%	坏账准备	账面余额	占比%	坏账准备
一年以内（含一年）	21,789	71.72	420	8,008	62.38	277
一至二年（含二年）	5,553	17.15	444	1,686	13.10	63
二至三年（含三年）	1,349	4.08	132	1,168	9.00	53
三至四年（含四年）	820	2.23	157	1,073	8.25	51
四至五年（含五年）	949	2.45	220	734	5.58	43
五年以上	922	2.38	213	231	1.68	23
合计	31,382	100.00	1,586	12,902	100.00	509

公司应收账款涉及较多客户，截至 2012 年末，金额较大应收账款客户情况如下表。

表 6-17 截至 2012 年末金额较大应收账款客户欠款情况

单位：万元

债务人名称	欠款余额	占应收账款余额比%	款项性质	关联方关系
北京全国棉花交易市场电子商务有限责任公司	4,909	16.48	货款	第三方
湖北省畜牧兽医局	2,400	8.05	货款	第三方
眉山市畜牧局	1,545	5.19	货款	第三方
江苏省动物疫病预防控制中心	1,031	3.46	货款	第三方
河北省动物疫病预防控制	950	3.19	货款	第三方
合计	10,835	36.36	-	-

④ 预付款项

公司预付款项均为按购货协议要求预付给供应单位的款项。2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,预付款项余额分别为 67,692 万元、54,365 万元、146,747 万元和 75,707 万元。

2011 年末预付款项余额比 2010 年末减少 13,327 万元,主要是新疆天康控股(集团)有限公司外购原材料减少,使预付款项减少 3,474 万元;兵团供销合作总公司以预付款形式收购棉花减少,造成预付款项减少 8,325 万元。2012 年末预付账款余额比 2011 年末增加 92,382 万元,主要是新疆生产建设兵团供销合作总公司以预付款形式收购棉花增加所致,新增新疆前海供销集团公司 25,720 万元预付款;新增新疆天丰种业有限责任公司预付货款 1,884 万元。

2013 年 6 月末,公司预付款项余额为 75,707 万元,比 2012 年末减少 71,040 万元,主要原因是新疆生产建设兵团供销合作总公司 2012 年以预付款形式收购棉花增加,2013 年上半年完成款项结算后预付款项有所减少。

截至 2012 年末,预付款项中一年以内的预付款项占比为 94.14%,一至二年的预付款占比为 3.37%。公司预付款项年末余额中无持有公司 5%以上表决权股份股东单位的欠款。

表 6-18 截至 2012 年末预付款项账龄情况分析

单位：万元

项目	年末余额	占比%	年初余额	占比%
一年以内(含一年)	138,146	94.14	48,116	88.51
一至二年(含二年)	4,942	3.37	3,509	6.45
二至三年(含三年)	2,156	1.47	1,284	2.36
三年以上	1,502	1.02	1,456	2.68
合计	146,747	100.00	54,365	100.00

截至 2012 年末,公司预付款项涉及较多客户,其中金额较大预付账款客户

情况如下表:

表 6-19 截至 2012 年末公司预付账款主要客户情况表

单位: 万元

单位名称	金额	占预付账款 余额比%	欠款原因	关联方关系
新疆前海供销集团公司	25,720	17.53	货款	第三方
新疆天丰种业有限责任公司	1,883	1.28	货款	第三方
塔城地区汇通有限责任公司	1,416	0.96	货款	第三方
新疆天盛禾农业科技发展有限公司	1,045	0.71	工程款	第三方
阿克苏市启迪彩钢油脂有限责任公司	990	0.67	工程款	第三方
合计	31,055	21.16	-	-

⑤ 其他应收款

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 发行人其他应收款余额分别为 277,248 万元、341,940 万元、420,814 万元和 352,044 万元。其他应收款涵盖内容众多, 主要包括垫付款、质保金、货款、转贷给新疆生产建设兵团系统内、兵团国资公司外所属单位的国家开发银行贷款等。其中, 公司作为国有资产代表取得的国家开发银行贷款拨付时有部分在其他应收款中反映, 该类款项主要是用于新疆生产建设兵团系统内所属单位。

2011 年末公司其他应收款净额为 341,940 万元, 比 2010 年末增加 64,692 万元, 其中变化幅度较大的有公司本部对外垫付款增加了 9,410 万元, 新疆天康控股(集团)有限公司向子公司垫付款增加了 872 万元, 托管企业增加借款 5,610 万元, 兵团供销合作总公司与分公司往来款增加 6,330 万元, 已计提坏账准备 2,484 万元。

2012 年末较 2011 年末公司其他应收款净额增加 78,874 万元, 同比增加 23.07%, 主要是公司本部对外垫付款增加, 应收新疆百花村股份有限公司 0.51 亿元的垫付款, 新疆房地产集团有限公司对外垫付款增加了 0.43 亿元, 乌鲁木齐捷运商贸有限公司 0.41 亿元的质保金。

2013 年 6 月末公司其他应收款净额为 352,044 万元, 比 2012 年末减少 68,770 万元。主要是公司本部对外垫付款较年初有所减少以及新疆生产建设兵团石油有限公司与其下属分公司往来款减少。

截至 2012 年末, 其他应收款的账龄大多在一年以内, 其中一年以内的其他应收款占比为 66.39%, 一至二年的其他应收款占比为 15.82%。2012 年末公司其他应收款中无应收持股 5%以上股东款项。

表 6-20 截至 2012 年末其他应收账款账龄情况分析

单位: 万元

项目	年末余额	年初余额
----	------	------

	账面余额	占比%	坏账准备	账面余额	占比%	坏账准备
一年以内(含一年)	280,532	66.39	1,156	185,778	53.94	1,276
一至二年(含二年)	66,999	15.82	417	95,035	27.59	502
二至三年(含三年)	38,265	9.01	333	53,019	15.39	512
三年以上	37,657	8.77	733	10,592	3.08	193
合计	423,453	100.00	2,639	344,424	100.00	2,484

截至 2012 年末, 其他应收款为 420,814 万元。根据款项性质分为垫付款 184,596 万元; 转借款 117,598 万元; 往来款 64,750 万元; 质保金 53,870 万元。公司其他应收款中金额较大客户情况如下表:

表 6-21 截至 2012 年末公司主要其他应收款情况表

单位: 万元

债务人名称	欠款余额	占比%	款项性质	关联方关系
新疆百花村股份有限公司	5,103	1.21	垫付款	关联方
新疆房地产集团有限公司	4,281	1.02	垫付款	第三方
乌鲁木齐捷运商贸有限公司	4,081	0.97	质保金	第三方
新疆兵团机电设备总公司	1,465	0.35	质保金	第三方
新疆兵团金属材料总公司	1,213	0.29	往来款	第三方
合计	16,143	3.84	-	-

表 6-22 截至 2012 年末公司主要其他应收款(按款项性质分)情况表

单位: 万元

债务人名称	欠款余额	占垫付款比例%	款项性质	关联方关系
新疆百花村股份有限公司	5,103	2.76%	垫付款	关联方
新疆房地产集团有限公司	4,281	2.32%	垫付款	第三方
新疆兵建投资发展有限公司	580	0.31%	垫付款	第三方
兵团工交物资供销总公司	502	0.27%	垫付款	关联方
库尔勒中心站	111	0.06%	垫付款	第三方
合计	10,577	5.73%	-	-
债务人名称	欠款余额	占转借款比例%	款项性质	关联方关系
石河子总场	1,133	0.96%	转借款	第三方
农五师	900	0.77%	转借款	第三方
农六师医院	780	0.66%	转借款	第三方

农六师大黄山煤矿	765	0.65%	转借款	第三方
农一师五团	614	0.52%	转借款	第三方
合计	4,192	3.56%	-	-
债务人名称	欠款余额	占往来款比例%	款项性质	关联方关系
新疆兵团金属材料总公司	1,213	1.87%	往来款	关联方
乌鲁木齐凝利堂典当公司	600	0.93%	往来款	第三方
新疆博望现代汽车销售服务有限公司	400	0.62%	往来款	关联方
新疆永福投资有限公司	151	0.23%	往来款	第三方
北京中兵北方投资管理有限公司	148	0.23%	往来款	关联方
合计	2,512	3.88%	-	-
债务人名称	欠款余额	占质保金比%	款项性质	关联方关系
乌鲁木齐捷运商贸有限公司	4,081	7.58%	质保金	第三方
新疆兵团机电设备总公司	1,465	2.72%	质保金	第三方
陈少英	558	1.04%	质保金	第三方
塔河水利公司	300	0.56%	质保金	第三方
何华	180	0.33%	质保金	第三方
合计	6,584	12.22%	-	-

⑥ 存货

存货是公司流动资产主要组成部分之一，2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末公司存货分别为 309,984 万元、299,109 万元、274,286 万元和 283,616 万元，占资产总额的比重分别为 25.87%、23.04%、18.22%和 20.18%。公司存货主要由库存商品和在产品构成，公司库存商品主要是棉花、农资产品、石油制品、饲料、种子等。

2010 年末公司存货为 309,984 万元，较 2009 年减少 40,214 万元，主要是因为 2010 年度起原子公司新疆徕远经贸投资（集团）有限责任公司不再纳入公司合并范围造成存货较 2009 年末下降了 73,367 万元，2010 年度北方房地产开发有限责任公司销售现房，也造成存货减少了 43,142 万元。虽然 2010 年度新疆天康控股（集团）有限公司和兵团房地产（集团）开发公司存货分别增加了 53,733

万元、13,652 万元，但公司存货总额仍较上年有较大下降幅度。

2011 年末公司存货为 299,109 万元，比上年末减少 10,875 万元，其中变化幅度较大的有兵团供销合作总公司棉花销售减少了 37,417 万元；兵团房地产(集团)开发公司商品房增长了 12,480 万元。

2012 年末，公司存货为 274,286 万元，比 2011 年末减少 24,823 万元，其中变化幅度较大的有新疆生产建设兵团供销合作总公司因棉花销售力度加大，存货减少了 2,795 万元、新疆天康控股(集团)有限公司销售饲料增加使存货减少 4,996 万、新疆迪盛国际实业有限公司销售聚乙烯增加，存货减少 3,927 万元、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司销售卷烟增加，存货减少 2,208 万元。

截至 2012 年末，公司存货跌价准备余额为 5,004 万元。截至 2013 年 6 月末，公司存货跌价准备余额较 2012 年末无变化。

表 6-23 截至 2012 年末存货主要构成情况表

单位：万元

存货类别	年末余额	占比%	跌价准备余额
原材料	31,930	11.61	87
库存商品	219,760	78.43	4629
在产品	14,964	5.37	237
开发成本	2,173	0.79	-
周转材料	2,998	1.09	-
消耗性生物资产	7,465	2.70	51
合计	279,290	100.00	5,004

(2) 非流动资产结构

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司非流动资产分别为 324,722 万元、389,761 万元、428,157 万元和 439,739 万元，占资产总额的比重分别为 27.10%、30.02%、28.44%和 31.28%，结合各资产项目的结构变动情况看，变动幅度较小，非流动资产结构相对稳定。非流动资产中主要由可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产等构成。2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司报表中变动较大或金额较大的非流动资产项目分析如下：

① 可供出售金融资产

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司可供出售金融资产分别为 1,900 万元、1,200 万元、1,200 万元和 1,200 万元。

2011 年末公司可供出售金融资产净额为 1,200 万元，2010 年末公司可供出售金融资产净额为 1,900 万元，2011 年末比 2010 年末减少 700 万元，主要是新疆兵团中小企业信用担保有限责任公司 2004 年在金新信托购买的 2,500 万元一年期国债，因“德隆事件”影响金新信托到期无法兑付，企业每年计提坏账准备。2012 年末余额 1,200 万元全部为未兑付国债。

2013 年 6 月末，公司可供出售金融资产净额为 1,200 万元，与 2012 年末相

比无变化。

② 长期股权投资

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司长期股权投资分别为 59,360 万元、95,518 万元、112,391 万元和 115,431 万元,占资产总额的比重分别为 4.95%、7.36%、7.47%和 8.21%。长期股权投资主要为公司部分托管企业及所属子公司的对外股权投资。

2011 年末公司长期股权投资余额为 95,518 万元,比上年增加 36,158 万元,其中金额较大的有兵团国有资产经营公司投资参股 10,500 万元设立了“长城新盛信托股份有限公司”,持股比例 35%,按权益法核算;新疆生产建设兵团石油有限公司对外投资 3,088 万元成立了“农一师阿拉尔石油有限责任公司”,持股比例 49%,按权益法核算;兵团供销合作总公司对外投资增长了 2,120 万元。

2012 年末,长期股权投资余额为 112,391 万元,较 2011 年末增加 16,873 万元,主要是投资 10,500 万元持有新疆长城新盛信托有限责任公司 30.00%股份。2013 年 6 月末,新疆长城新盛信托有限责任公司纳入公司合并范围,同时公司下属子公司新增长期股权投资,故长期股权投资余额较 2012 年末变化不大。

③ 投资性房地产

公司的投资性房地产是原在固定资产中反映的已出租的房屋建筑物和土地使用权。2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司投资性房地产净值分别为 4,293 万元、3,679 万元、5,950 万元和 8,036 万元。

2011 年末投资性房地产比 2010 年末减少 614 万元,主要是由于新疆迪盛国际实业有限公司因投资性房地产转固定资产核算,减少了 1,016 万元。2012 年末投资性房地产 5,950 万元,比 2011 年末增加了 2,271 万元,主要系西部绿洲国际实业有限公司增加了 2,296 万元用于出租的房产。

2013 年 6 月末,投资性房地产余额为 8,036 万元,较 2012 年末增加 2,086 万元,主要系西部绿洲国际实业有限公司增加了用于出租的房产。

表 6-24 截至 2012 年末投资性房地产明细表

项 目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	期末账面余额
一、原价				
房屋、建筑物	5,092	2,665	519	7,237
土地使用权	-	-	-	-
原价合计	5,092	2,665	519	10,237
二、累计折旧				
房屋、建筑物	1,413	346	472	1,287
土地使用权	-	-	-	-
累计折旧合计	1,413	346	472	1,287
三、投资性房地产账面价值				
房屋、建筑物	3,679	2,319	47	5,950

项 目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	期末账面余额
土地使用权	-	-	-	-
账面净值合计	3,679	2,319	47	5,950

④ 固定资产

固定资产是公司非流动资产的重要组成部分。近几年公司固定资产占资产总额的比重一直较高，2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，发行人固定资产分别为 186,751 万元、204,818 万元、210,523 万元和 234,977 万元，占比分别为 15.58%、15.77%、13.98%和 16.72%。

2011 年末公司固定资产净值较 2010 年末增加了 18,067 万元，主要是因为新疆天康控股（集团）有限公司在建工程转入固定资产增长 4,394 万元；西部绿洲国际实业有限公司在建工程转入固定资产增长了 4,188 万元；新疆康地种业科技股份公司在建工程转入固定资产增长 3,866 万元。2012 年末，公司固定资产净额为 210,523 万元，比 2011 年末增加 5,705 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司购置机器设备、房屋及建筑物以及自动喂料工程、105 团-种猪项目、新建冷库项目等在建工程转增固定资产共计 22,300 万元；西部绿洲国际实业集团有限公司固定资产折旧净值减少 2,093 万元；新疆天发新能源矿业有限公司固定资产折旧净值减少 1,700 万元；新疆生产建设兵团供销合作总公司固定资产折旧净值减少 1,459 万元；新疆通用航空有限责任公司固定资产折旧净值减少 700 万元。2013 年 6 月末，公司固定资产净额为 234,977 万元，较年初增长 24,454 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司在建工程转增固定资产以及新增三家子公司新疆龙腾天城农业科技股份有限公司、新疆长城新盛信托有限责任公司、新疆徕远物业管理有限责任公司固定资产计入发行人合并报表所致。

截至 2012 年末，公司固定资产净额 210,523 万元，主要构成及折旧、减值情况如下表：

表 6-25 截至 2012 年末固定资产构成情况

单位：万元

项 目	年初余额	累计折旧	减值准备	年末净额
房屋及建筑物	137,475	45,663	340	138,801
机器设备	46,875	34,749	14	49,612
运输工具	12,764	14,951	302	11,373
其 他	4,723	6,971	-	7,756
清产核资土地资产	2,981	275	6	2,981
合计	204,818	102,609	662	210,523

⑤ 在建工程

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，在建工程分别为 23,721 万元、30,223 万元、42,964 万元和 25,898 万元，占资产总额的比重分别为 1.98%、2.33%、2.85% 和 1.84%，占比基本保持稳定。

2011 年末公司在建工程余额 30,223 万元，比 2010 年末增加 6,502 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司在建工程增加了 16,359 万元，新建了天康公司高新区北区兽用生物制品 GMP 基地建设项目。2012 年末在建工程余额为 42,964 万元，比 2011 年末增加 12,741 万元，主要原因为新疆康地种业科技股份公司对五家渠玉米加工厂固定资产投资增加 5,172 万元；新疆生产建设兵团供销合作总公司对昌吉农资物流中心以及呼图壁仓储等项目投资增加 1,607 万元，新疆生产建设兵团石油有限公司对新建加油站工程增加投资 772 万元；新疆天发新能源矿业投资有限公司投资哈密矿业增加 535 万元。

2012 年末主要在建工程项目如下表：

表 6-26 2012 年末公司前十大在建工程情况

单位：万元

项目单位	项目名称	年末余额
新疆天康控股（集团）有限公司	高新区北区生物制药工业园建设项目	20,194
新疆康地种业科技股份公司	五家渠玉米加工厂	5,374
新疆天康控股（集团）有限公司	悬浮培养车间改造	4,311
新疆天康控股（集团）有限公司	H5N1 禽流感疫苗项目（曙光）	1,706
新疆生产建设兵团石油有限公司	加油站	1,422
新疆生产建设兵团供销合作总公司	教委楼待转	1,388
新疆生产建设兵团石油有限公司	加油站改建工程	1,252
新疆生产建设兵团供销合作总公司	兵团祥和烟花爆竹仓储物流改扩建工程	1,165
新疆生产建设兵团供销合作总公司	乌鲁木齐北站物流项目	1,036
新疆生产建设兵团供销合作总公司	办公楼改造工程	725
合计	-	38,573

2013 年 6 月末，公司在建工程余额为 25,898 万元，较 2012 年末减少 17,066 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司、新疆康地种业科技股份公司、新疆生产建设兵团供销合作总公司部分在建工程转增固定资产所致。

⑥ 无形资产

截至 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司无形资产分别为 33,623 万元、34,954 万元、35,431 万元和 37,107 万元，占资产总额的比重分别为 2.81%、2.69%、2.35%和 2.64%，占比基本保持稳定。发行人无形资产主要是为建设办公楼和生产厂房所取得的土地使用权，无未规划使用及荒废土地。

公司 2011 年末无形资产余额为 34,954 万元，比 2010 年末增加 1,331 万元，

主要是由于下属子公司购买软件等无形资产构成。2012 年末无形资产余额为 35,431 万元，比 2011 年末增加 477 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司土地使用权和专利技术增长 1,044 万元；新疆生产建设兵团石油有限公司土地使用权减少 257 万；新疆生产建设兵团供销合作总公司土地使用权减少 129 万元。

截至 2012 年末，公司无形资产明细如下：

表 6-27 截至 2012 年末无形资产构成情况表

单位：万元

项目	金额	占比%
土地使用权	30,813	86.97
专利权	634	1.79
非专利技术	220	0.62
特许经营权	174	0.49
商标权	239	0.67
软件	3,351	9.46
合计	35,431	100.00

2013 年 6 月末，公司无形资产余额为 37,107 万元，较 2012 年末增加 1,676 万元，主要是：新疆生产建设兵团石油有限公司土地使用权减少 1,767 万元。

2、负债构成及主要项目情况说明

表 6-28 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末公司负债主要项目构成情况表

单位：万元

项目	2013 年 6 月末	占负债比%	2012 年末	占负债比%	2011 年末	占负债比%	2010 年末	占负债比%
流动负债	778,576	78.81	840,168	76.95	579,972	65.01	499,204	62.08
其中：短期借款	401,770	40.67	481,096	44.06	367,407	41.18	321,622	39.99
应付票据	28,510	2.89	28,369	2.60	11,692	1.31	14,800	1.84
应付账款	81,838	8.28	66,624	6.10	29,609	3.32	29,004	3.61
预收款项	39,317	3.98	71,294	6.53	27,435	3.08	17,587	2.19
其他应付款	133,285	13.49	128,147	11.74	68,392	7.67	46,370	5.77
其他流动负债	66,173	6.70	63,148	5.78	75,926	8.51	76,661	9.53
非流动负债	209,390	21.19	251,727	23.05	312,201	34.99	304,977	37.92
其中：长期借款	162,995	16.50	205,027	18.78	271,202	30.40	275,126	34.21
专项应付款	44,027	4.46	43,541	3.99	37,909	4.25	27,223	3.39
负债总额	987,965	100.00	1,091,895	100.00	892,174	100.00	804,182	100.00

从负债结构情况看, 2010 年-2012 年末, 公司负债水平总体保持逐步稳定态势, 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末负债总额分别为 804,182 万元、892,174 万元、1,091,895 万元和 987,965 万元, 资产负债率分别为 67.11%、68.71%、72.53% 和 70.29%。从负债主要构成看, 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 公司流动负债与非流动负债的比例分别为 1: 0.61、1: 0.54、1: 0.30 和 1: 0.27。公司负债中流动负债占比较大, 这与公司所涉及行业 (棉花、石油制品等商贸业务) 资金需求相符。

2007 年 8 月、2008 年 2 月、2009 年 9 月、2010 年 8 月、2011 年 7 月、2012 年 12 月和 2013 年 7 月公司先后累计发行了 34 亿元的短期融资券和 6 亿元中期票据, 置换了部分银行信贷资金, 拓宽了公司融资渠道, 改善了公司负债结构。

(1) 流动负债结构

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 公司流动负债分别为 499,204 万元、579,972 万元、840,168 万元和 778,576 万元, 占负债总额的比重分别为 62.08%、65.01%、76.95%和 78.81%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款等构成。2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 公司报表中变动较大或金额较大的流动负债项目分析如下:

① 短期借款

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 公司短期借款分别为 321,624 万元、367,407 万元、481,096 万元和 401,770 万元, 公司短期借款在负债中占比较大, 占比分别为 39.99%、41.18%、44.06%和 40.67%, 与流动负债在负债总额中所占比重的变化趋势基本一致。公司在饲料、棉花、农资、成品油销售等商贸活动中需要周转资金较多, 银行贷款量也相对较大。

2011 年末公司短期借款为 367,407 万元, 比 2010 年末增加 45,783 万元, 主要是新疆天康控股 (集团) 有限公司向银行融资规模增长, 短期借款增加 2.68 亿元, 兵团国资公司增长 1.90 亿元流动资金贷款, 用于下属西部绿洲国际实业集团有限公司等企业生产经营和偿付流动资金贷款。2012 年末, 公司及所属公司短期借款余额为 481,096 万元, 比 2011 年末增加 113,698 万元, 主要原因是 2012 年新疆天康控股 (集团) 有限公司生物制药流动资金需求较大, 导致短期借款增加 6,636 万元; 新疆生产建设兵团供销合作总公司棉花代储及销售业务增加, 使公司短期借款增加 22,297 万元; 新疆生产建设兵团石油有限公司因销售成品油业务需要以及投资建设加油站项目, 流动资金需求较大, 导致短期借款增加 3,150 万元; 西部绿洲国际实业集团有限公司因业务流动资金需求, 增加短期借款 29,210 万元; 新疆康地种业科技股份有限公司投资新疆五家渠玉米加工厂, 流动资金需求较大, 导致短期借款增加 7,000 万元以及新疆生产建设兵团国有资产经营公司本部短期借款增加 57,400 万元。

表 6-29 2012 年末短期借款明细

单位: 万元

项目	短期借款	
	2012 年末余额	2012 年初余额
信用借款	382,001	58,000
抵押借款	24,714	42,569
保证借款	62,381	244,839
质押借款	12,000	22,000
合计	481,096	367,407

2013 年 6 月末,公司及所属公司短期借款余额为 401,770 万元,较 2012 年末减少 79,326 万元,主要是新疆天康控股(集团)有限公司和新疆生产建设兵团国有资产经营公司偿还部分银行贷款所致。

② 应付票据

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司应付票据为 14,800 万元、11,692 万元、28,369 万元和 28,510 万元。

2011 年末公司应付票据为 11,692 万元,较 2010 年末减少 3,108 万元,主要是由于西部绿洲国际实业有限公司受市场影响,结算量和规模较 2010 年减少,应付票据减少了 5,902 万元。2012 年末公司应付票据余额为 28,369 万元,比 2011 年末增加 16,677 万元,主要是因为兵团供销合作总公司业务量增长,应付票据增长了 9,210 万元;西部绿洲国际实业有限公司增加银票结算方式的使用,使应付票据余额增长了 5,168 万元。

2013 年 6 月末,公司应付票据余额为 28,510 万元,较 2012 年末增加 141 万元,变化不大。

③ 应付账款

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司应付账款分别为 29,004 万元、29,609 万元、66,624 万元和 81,838 万元,占比分别为 3.61%、3.32%、6.10%和 8.28%。

2011 年末公司应付账款余额 29,609 万元,比 2010 年末增加 605 万元,较上年末变化不大。2012 年末公司应付账款余额为 66,624 万元,比 2011 年末增加 37,015 万元,主要原因是新疆康地种业科技股份有限公司应付账款增加 4,417 万元、新疆天康控股(集团)有限公司应付账款增加 3,482 万元、新疆生产建设兵团兵团供销合作总公司增加 6,334 万元、新疆生产建设兵团烟草有限责任公司增加 1,475 万元。

截至 2012 年末,一年以内应付账款占比为 85.59%,较上年占比上升 8.63%,一年以上的应付账款占比较上年均有不同程度的减少。

表 6-30 截至 2011 年-2012 年末公司应付账款账龄情况表

单位:万元

账龄	2012 年末余额	占比%	2011 年末余额	占比%
一年以内(含一年)	57,021	85.59	22,787	76.96

账龄	2012 年末余额	占比%	2011 年末余额	占比%
一至二年 (含二年)	5,200	7.80	3,427	11.57
二至三年 (含三年)	1,570	2.36	625	2.11
三年以上	2,833	4.25	2,770	9.35
合计	66,624	100.00	29,609	100.00

表 6-31 截至 2012 年末应付账款金额较大单位明细

债权单位名称	所欠金额	占比%	未付原因
新疆银力棉业股份有限公司	6,510	9.77	货款
云南弘祥化工有限公司 (公司本部)	5,705	8.56	货款
新疆自治区烟草公司	2,480	3.72	货款
新疆丰达农业有限公司	582	0.87	货款
新疆生产建设兵团农二师永兴供销有限责任公司棉麻二分公司	445	0.67	货款
新疆中世天达国际贸易有限公司	441	0.66	运费
宜昌天元罐头有限公司	446	0.67	货款
合计	16,609	24.93	-

截至 2013 年 6 月末, 公司应付账款余额为 81,838 万元, 较 2012 年末增加 15,214 万元, 主要是新疆生产建设兵团兵团供销合作总公司应付账款增加 9,188 万元以及新疆生产建设兵团烟草有限责任公司应付账款增加 2,068 万元。

④ 其他应付款

公司其他应付款主要是与集团外、兵团下属单位的往来款。2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末, 公司其他应付款分别为 46,370 万元、68,392 万元、128,147 万元和 133,285 万元, 在负债中的占比分别为 5.77%、7.67%、11.74%和 13.49%。2011 年末其他应付款余额 68,392 万元, 比 2010 年末增长了 22,022 万元, 其中变化幅度较大的有新疆天康控股(集团)有限公司与客户往来款增长 1,050 万元; 西部绿洲国际实业有限公司与托管企业往来款增长 6,551 万元; 新疆生产建设兵团供销合作总公司与客户往来款增长 5,908 万元; 兵团房地产(集团)开发公司为兵团机关事务管理局代建职工住宅致其他应付款增长 10,100 万元。2012 年末, 发行人其他应付款余额为 128,147 万元, 比 2011 年末增加 59,755 万元, 主要原因为新疆生产建设兵团供销合作总公司、西部绿洲国际实业有限公司等子公司业务量扩大导致, 其中变化幅度较大的有: 新疆生产建设兵团供销合作总公司与客户的往来款项增加 12,684 万元、西部绿洲国际实业有限公司往来款增加 8,172 万元、新疆天发新能源矿业有限责任公司与客户的往来款项增加 4,550 万元、新疆迪盛经贸发展有限公司与客户的往来款项增加 3,211 万元、新疆通用航空有限责任公司与客户的往来款项增加 1,840 万元、新疆绿洲国际旅游集团公司与客户

的往来款项增加 1,078 万元、新疆生产建设兵团国有资产经营公司本部与客户往来款项增加 8,156 万元。

表 6-32 2012 年末公司其他应付账款账龄情况表

单位：万元

项 目	2012 年末余额	2012 年初余额
一年以内（含一年）	115,404.00	55,449.00
一至二年（含二年）	7,485.00	10,722.00
二至三年（含三年）	4,267.00	1,447.00
三年以上	991.00	774.00
合 计	128,147.00	68,392.00

表 6-33 截至 2012 年末公司主要其他应付款情况表

单位：万元

债权单位名称	所欠金额	占其他应付 账款余额比%	款项性质	关联方关系
职工高层集资购房款	2,234	1.74	集资款	第三方
兵器集团	1,863	1.45	保证金	第三方
兵团财务局巴楚基建款	1,758	1.37	基建款	第三方
兵团汽车贸易总公司	1,029	0.80	质保金	第三方
新疆鸿茂地产投资公司	1,017	0.79	保证金	第三方
新疆城市投资有限公司	938	0.73	保证金	第三方
德国 KWS 公司	576	0.45	保证金	第三方
合 计	9,415	7.35	-	-

截至 2013 年 6 月末，公司其他应付款余额为 133,285 万元，较 2012 年末增加 5,138 万元，主要是：新疆天发新能源矿业有限责任公司与客户往来款增加 2,181 万元，新疆迪盛国际实业有限公司与客户往来款增加 2,687 万元。

⑤ 预收款项

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，预收款项分别为 17,587 万元、27,435 万元、71,294 万元和 69,317 万元，在负债中占比分别为 2.19%、3.08%、6.53% 和 3.98%。公司的预收款项主要是所属子公司向购货方收取的货款及定金。

2011 年末预收款项余额为 27,435 万元，比 2010 年末增加 9,848 万元，主要是新疆生产建设兵团石油有限公司油品预收款增加 1,339 万元；新疆生产建设兵团供销合作总公司棉花、农资等预收款增加 2,455 万元；兵团房地产（集团）开发公司预收房款增加 2,650 万元。2012 年末，预收款项余额为 71,294 万元，比 2011 年末增加 43,859 万元，主要是新疆天康控股（集团）有限公司预付工程款增加 4,995 万元、新疆生产建设兵团供销合作总公司棉花、农资等预收款增加

30,000 万元、新疆迪盛国际实业有限公司工业制品预收款增加 1,089 万元。

表 6-34 截至 2012 年末公司预收账款账龄情况表

单位：万元

项 目	2012 年末余额	2012 年初余额
一年以内（含一年）	65,926.00	26,249.00
一至二年（含二年）	5,000.00	620.00
二至三年（含三年）	119.00	239.00
三年以上	248.00	327.00
合 计	71,294.00	27,435.00

表 6-35 截至 2012 年末公司主要预收款项情况表

单位：万元

债权单位名称	所欠金额	占预收账款 比%	款项性 质	关联方关 系
枣阳丝源纺纱有限公司	5,679	7.97	棉款	第三方
新疆万源农业机械有限责任公司	3,169	4.44	棉款	第三方
新疆前海供销集团公司	2,648	3.71	棉款	第三方
新建生产建设兵团农一师棉麻公司	2,630	3.69	棉款	第三方
新疆西部银力棉业(集团)有限 责任公司	2,477	3.47	棉款	第三方
新建生产建设兵团农五师棉麻公司	1,550	2.17	棉款	第三方
合 计	18,153	25.46	-	-

2013 年 6 月末，预收账款余额为 69,317 万元，较 2012 年减少 1,977 万元，主要是新疆迪盛国际实业有限公司工业制品预收款减少 1,367 万元。

⑥ 其他流动负债

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司其他流动负债余额分别为 76,661 万元、75,926 万元、63,148 万元和 66,173 万元。

2012 年末公司其他流动负债余额为 63,148 万元，比 2011 年末减少 12,778 万元，主要是因为发行人 2012 年 7 月兑付了 6 亿元短期融资券，同时 2012 年 12 月发行了 5 亿元短期融资券，导致其他流动负债减少 1 亿元。

截至 2013 年 6 月末，公司其他流动负债余额为 66,173 万元，较 2012 年末增加 3,025 万元。

(2) 非流动负债结构

公司负债中非流动负债近几年呈上升趋势，2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，非流动负债分别为 304,977 万元、312,201 万元、251,727 万元和 209,390 万元，占负债总额比分别为 37.92%、34.99%、23.05%和 21.19%。公司非流动负债主要由长期借款和专项应付款构成。

① 长期借款

公司长期借款中绝大部分为国家开发银行贷款,该贷款是新疆生产建设兵团依托政府信用,以公司为融资平台向国家开发银行申请的主要用于兵团大型基础项目建设的中长期贷款,通过公司平台统一发放和归还。

新疆生产建设兵团和国家开发银行为建立长期稳定的开发性金融合作关系,于 2004 年 6 月和 2005 年 6 月分别签署了额度为 50 亿元和 33 亿元的《国家开发银行与新疆生产建设兵团开发性金融合作协议》,双方合作行为是国家的开发性金融机构与兵团之间的非商业性金融合作行为,以兵团信用为保证,以兵团的组织优势与国家开发银行的融资优势相结合,通过运用组织增信的原理和方式,建立风险控制体制和信用体系。

该合作以符合国家产业政策和兵团“十五”、“十一五”、“十二五”规划的基础设施、基础产业、支柱产业及兵团关注的经济社会发展瓶颈领域(包括农业产业化、特色产业、西部开发等兵团关注的热点领域)的开发建设项目为重点。以兵团信用为基础额度借款的借款主体是兵团国资公司和新疆生产建设兵团投资有限公司(简称“兵团投资公司”)。对兵团的重点开发建设项目采用打捆统贷借款模式,以兵团信用为基础额度借款由借款人及兵团承担还款责任。兵团对其下属单位开发性金融借款的使用情况进行监督。

对经兵团相关部委审定同意的开发性项目以公司和兵团投资公司为借款人。借款人凭兵团财务局、兵团发改委联合出具的书面通知,向国家开发银行提出借款申请并与其签订借款合同取得开发性金融借款。

然后由公司和兵团投资公司与项目资金使用人以公司间借款形式签订《人民币资金项目借款协议》,资金借款利率按照国家开发银行与公司或兵团投资公司签订的借款合同利率执行,并明确借款期限、借款用途、担保方式、还款方式以及违约责任等。贷款利息及本金均由项目资金使用人按协议约定支付给公司或兵团投资公司,再由上述两公司统一向国家开发银行按贷款合同约定偿还贷款本息。

为保证借款资金的按期偿还,公司和兵团投资公司在国家开发银行开设还款准备金专户(即保证金专户),还款准备金存放金额根据具体项目情况定,主要来源于兵团预算内的基本建设资金、中央财政拨款中基建资金兵团可调配部分和中央财政中综合财务补助新增部分。贷款到期时,若项目资金使用人不能如期向公司或兵团投资公司归还借款,经兵团相关部门认定,公司或兵团投资公司可动用该资金先行垫付国家开发银行贷款本息,再向债务人追偿。

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司长期借款余额分别为 275,126 万元、271,202 万元、205,027 万元和 162,995 万元。

2012 年末,公司长期借款余额为 205,027 万元,较 2011 年末减少 66,175 万元,主要是新疆生产建设兵团国有资产经营公司本部归还 58,000 万元银行长期借款;新疆天康控股(集团)有限公司已归还国家开发银行新疆维吾尔自治区

分行以及中国建设银行新疆维吾尔自治区分行共计 9,700 万元,另外该公司子公司吉林曙光生物技术有限责任公司归还其注册地贷款银行农业银行梅河口市支行 1,500 万元贷款。2013 年上半年,长期借款余额 162,995 万元,较年初减少较多,主要是新疆天康控股(集团)有限公司偿还长期借款及发行人本部偿还长期借款 25,087 万元所致。

表 6-36 2012 年末长期借款明细

单位:万元

项目	长期借款	
	2012 年末余额	2012 年初余额
信用借款	161,382	235,572
抵押借款	1,595	3,200
保证借款	42,050	32,430
质押借款	-	-
合计	205,027	271,202

② 专项应付款

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司专项应付款余额分别为 27,223 万元、37,909 万元、43,541 万元和 44,027 万元。

2011 年末公司专项应付款余额为 37,909 万元,主要内容为兵团供销合作总公司收到兵团及中华供销总社专项拨款 12,500 万元,新疆天康控股(集团)有限公司收到兵团专项拨款 7,300 万元;兵团国资公司收到兵团专项拨款 11,400 万元。其较 2010 年末增加 10,686 万元,主要是由于兵团国资公司收到兵团专项拨款增加 4,306 万元;新疆天康控股(集团)有限公司收到兵团专项拨款增长 4,600 万元。

2012 年末公司专项应付款余额为 43,541 万元,比 2011 年末增加 5,632 万元,其中新疆生产建设兵团供销合作总公司新农村现代流通服务网络工程专项资金增加 80 万元,烟花爆竹库专项资金增加 115 万元,国别政策进口专项资金增加 1,393 万元,新疆天康控股(集团)有限公司高新区兽用生物制药工业园项目资金增加 4,000 万元。

2013 年 6 月末,公司专项应付款余额为 44,027 万元,较 2012 年增加 486 万元。

3、所有者权益主要项目分析

① 实收资本

2010 年-2012 年及 2013 年 6 月末,公司实收资本余额分别为 142,550 万元、143,750 万元、139,490 万元和 139,490 万元。

2011 年末公司实收资本余额为 143,750 万元,较 2010 年末增长 1,200 万元,为兵团国有资产监督管理委员会新增注册资本 1,200 万元。2012 年末公司实收

资本余额为 139,490 万元,较 2011 年末减少 4,260 万元,主要是:新疆生产建设兵团国有资产经营公司减少对新疆通用航空有限责任公司投资,调增至资本公积所致。兵团国有资产监督管理委员会历次向发行人以货币形式注资、资产划转、资产托管均出具正式文件,以货币形式注资及资产划转均明确为向发行人增资,故计入实收资本科目,目前尚未办理验资手续,公司增资验资请示已经上报兵团国资委,待兵团国资委批复后完成验资手续。

截至 2013 年 6 月末,公司实收资本余额为 139,490 万元,较 2012 年末未发生变化。

② 资本公积

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司资本公积余额分别为 86,297 万元、86,388 万元、89,623 万元和 89,623 万元,资本公积主要是由国拨资金转增形成。

③ 盈余公积

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司盈余公积余额分别为 86,821 万元、86,896 万元、86,896 万元和 86,896 万元,公司盈余公积主要是由公司净利润提取形成。

2011 年末公司盈余公积余额为 86,896 万元,较上年增长 75 万元,主要是从当年实现的净利润中计提所增加。2012 年末及 2013 年 6 月末,公司盈余公积较 2011 年末没有变化。

④ 未分配利润

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末,公司未分配利润余额分别为 2,300 万元、9,997 万元、14,764 万元和 18,653 万元。

2011 年末公司未分配利润余额为 9,997 万元,较 2010 年末增加 7,767 万元。从 2011 年末未分配利润增加及减少因素看,当年增加数 8,358 万元,其中 2011 年末净利润转入 8,226 万元;减少因素为分配股东股利 660 万元。2012 年末,公司未分配利润余额为 14,764 万元,较 2011 年末增加 4,767 万元,主要是由于当期净利增加所致。

2013 年 6 月末,公司未分配利润余额为 18,653 万元,较 2012 年末增加 3,889 万元,与当期净利增加变动趋势一致。

4、利润表主要项目分析

表 6-37 公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年营业收入、成本费用构成情况

单位:万元

项目	2013 年上半年		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	占收入比%	金额	占收入比%	金额	占收入比%	金额	占收入比%
营业收入	2,515,017	100.00	1,925,560	100.00	1,618,799	100.00	1,252,259	100.00
其中:主营业务收入	2,497,701	99.31	1,875,314	97.39	1,606,711	99.25	1,240,699	99.08
其他业务收入	17,316	0.69	50,247	2.61	12,088	0.75	11,561	0.92

项目	2013 年上半年		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	占收入比%	金额	占收入比%	金额	占收入比%	金额	占收入比%
主营业务成本	2,436,974	96.90	1,738,606	90.29	1,462,122	90.32	1,126,714	89.97
销售费用	32,051	1.27	77,470	4.02	67,844	4.19	56,506	4.51
管理费用	21,623	0.86	47,185	2.45	40,593	2.51	36,683	2.93
财务费用	12,089	0.48	33,929	1.76	26,843	1.66	16,056	1.28
投资收益	4,086	0.16	8,103	0.42	-9,417	-0.58	-986	-0.08
利润总额	12,503	0.50	26,194	1.36	23,915	1.48	22,580	1.80
利润率%	0.50		1.36		1.48		1.80	

(1) 营业收入分析

从上表中可以看出,公司主营业务突出,主营业务收入在公司营业收入中占有绝对比重。2010年-2012年及2013年上半年,主营业务收入分别为1,240,699万元、1,606,711万元、1,875,314万元和2,497,701万元,在公司营业收入占比分别为99.08%、99.25%、97.39%和99.31%。公司主营业务内容主要涉及高科技农业、商贸流通等行业。

2010年-2012年,公司主营业务保持稳定发展态势。2012年公司主营业务收入较2011年增长了268,603万元,其中公司商贸流通板块较上年增长了234,547万元,高科技农业板块较上年增长了49,954万元,这两大业务板块的主营业务收入快速增长,是2012年公司主营业务收入较上年增长16.72%的主要原因。2013年1-6月公司主营业务收入较2012年增加622,387万元,其中公司商贸流通板块较2012年增长了826,678万元,高科技农业板块较2012年减少了193,713万元。

2010年-2012年及2013年上半年,公司商贸流通板块在主营业务收入中所占比例分别为72.66%、76.13%、77.73%和91.46%。公司商贸流通板块在主营业务收入中的比重呈现上升态势。2012年,商贸流通板块中兵团供销合作总公司保持了作为新疆地区最大的棉花等农资产品经销商的市场地位,实现棉花业务收入48.85亿元,较2011年增长45.85%;新疆生产建设兵团石油有限公司实现成品油销售收入59.48亿元,较2011年增长12.78%。

2013年1-6月,商贸流通板块中兵团供销合作总公司保持了作为新疆地区最大的棉花等农资产品经销商的市场地位,实现棉花业务收入195.18亿元,较2012年末增长325.69%;新疆生产建设兵团石油有限公司实现成品油销售收入27.15亿元,较2012年末减少54.35%。

作为公司另一主要业务板块,高科技农业板块的主营业务收入也保持逐年上升的趋势,2010年-2012年分别为297,201万元、354,483万元和404,437万元,年均增长率为12.20%。但因公司商贸流通板块增长较快使高科技农业板块主营业务收入占发行人主营业务收入比重略有下降。2010年-2012年及2013年上半

年占比分别为 23.95%、22.06%、21.57%和 8.44%。其中，新疆天康控股集团有限责任公司饲料生产规模不断扩大，企业产品的市场份额不断上升，“天康”品牌的影响力的不断提高。今后几年公司商贸流通、高科技农业、矿产资源和金融服务板块将会继续保持良好的发展态势，公司将进一步加大对劣势企业的重组融合，将资源向优势产业集中，保证公司的业务收入在现有基础上稳定增长。

(2) 营业成本分析

2010 年-2012 年及 2013 年上半年，公司主营业务成本为 1,126,714 万元、1,462,122 万元、1,738,606 万元和 2,436,974 万元，主营业务成本占主营业务收入的比重变化不大，占比分别为 89.97%、90.32%、90.29%和 96.90%。在公司产业板块中，商贸流通和高科技农业板块的营业成本在公司营业成本里占有绝对比重，2010 年-2012 年及 2013 年上半年，商贸流通板块主营业务成本占公司主营业务成本的比重分别为 74.99%、78.35%、79.98%和 92.45%；高科技农业板块主营业务成本占公司主营业务成本的比重分别为 21.74%、19.89%、19.55%和 7.46%。

(3) 期间费用分析

2010 年-2012 年及 2013 年上半年，公司的期间费用相对保持稳定，公司的利润总额近三年呈增长趋势，2010 年-2012 年及 2013 年上半年的销售费用分别为 56,506 万元、67,844 万元、77,470 万元和 32,051 万元，占营业收入比分别为 4.51%、4.19%、4.02%和 1.27%，销售费用随着业务规模的扩大相应有所增加；2010 年-2012 年及 2013 年上半年管理费用分别为 36,683 万元、40,593 万元、47,185 万元和 21,623 万元，占营业收入比分别为 2.93%、2.51%、2.45%和 0.86%，管理费用随着业务规模的扩大、人工费用和物价的上涨呈现逐年增长态势；2010-2012 年及 2013 年上半年财务费用分别为 16,056 万元、26,843 万元、33,929 万元和 12,089 万元，占营业收入比分别为 1.28%、1.66%、1.76%和 0.48%，财务费用随着贷款规模的扩大有所增加。

(4) 投资收益情况分析

2010 年-2012 年及 2013 年上半年，公司投资收益分别为-986 万元、-9,417 万元、8,103 万元和 4,086 万元，主要是公司对联营企业的股权投资收益。

2010 年投资收益为-986 万元，较 2009 年减少 5,983 万元，主要原因是兵团供销合作总公司期货业务亏损投资收益减少 3,762 万元。2011 年度投资收益为-9,417 万元，主要原因是为兵团供销合作总公司公司下属子公司新疆生产建设兵团奎屯储运有限公司 2011 年发生期货业务亏损 6,113 万元所致。2012 年度投资收益为 8,103 万元。2013 年上半年投资收益为 4,086 万元。

5、现金流量表分析

表 6-38 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司现金流量情况表

单位：万元

项 目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度

项 目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营性现金流量净额	188,303	20,808	45,875	163,326
投资性现金流量净额	-20,680	-46,772	-62,837	-45,456
筹资性现金流量净额	-162,247	37,862	13,242	-91,901
净现金流量	5,375	11,899	-3,720	25,969
期初现金余额	156,323	144,424	148,144	122,175
期末现金余额	161,698	156,323	144,424	148,144

2010 年-2012 年及 2013 年上半年，公司经营性净现金流有较大波动，近年来公司对高新技术农业和商贸流通板块的投资规模较大，故投资性现金流量净额始终保持较高水平。由于公司商贸流通（农资、棉花、石油等）及高科技农业在岁末年初期间资金周转集中，现金占款量较大；同时公司以前经营年度现金累积余额较大，故公司期末现金余额保持了较高水平。

（1）经营性现金流量分析

表 6-39 2010 年-2012 年及 2013 年上半年经营活动现金流情况表

单位：万元

项 目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动现金流入小计	2,313,793	2,097,819	1,723,790	1,320,493
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	2,087,090	2,018,205	1,625,372	1,241,581
经营活动现金流出小计	2,125,490	2,077,011	1,677,915	1,157,167
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	1,882,539	1,828,488	1,502,690	1,052,207
经营活动产生的现金流量净额	188,303	20,808	45,875	163,326
营业收入现金率 (%)	83	105	100	105

公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年经营活动现金净流量分别为 163,326 万元、45,875 万元、20,808 万元和 188,303 万元。其变动主要因销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金所引起。2010 年-2012 年及 2013 年上半年由销售商品和提供劳务所产生的现金流入为 1,241,581 万元、1,625,372 万元、2,018,205 万元和 2,087,090 万元，占经营性现金流入的比例分别为 94.02%、94.29%、96.20%和 90.20%，占比较为稳定；相应的由购买商品和接受劳务所产生的现金流出金额为 1,052,207 万元、1,502,690 万元、1,828,488 万元和 1,882,539 万元，占经营性现金流出的比例分别为 90.93%、89.55%、88.03%和 88.57%，占比也较为稳定。2012 年公司经营活动现金净流量较 2011 年下降 25,067 万元，主要是商贸流通板块企业和高科技农业板块企业经

营活动现金流量净额下降，主要系受原材料价格、运费、人工劳务价格等因素上升，且外购商品和采购原材料预付款发生额增加所致。

2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司营业收入现金率保持较高水平，可以为公司的其他各项活动提供有力的支持。目前公司几大主要业务板块经营情况较好，经营性净现金流将保持稳定并有所增长。

(2) 投资性现金流量分析

表 6-40 2010 年-2012 年及 2013 年上半年投资活动现金流情况表

单位：万元

项目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
投资活动现金流入小计	14,540	17,280	9,840	53,675
其中：取得投资收益所收到的现金	3,339	11,058	2,793	1,064
投资活动现金流出小计	35,220	64,052	72,677	99,131
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,826	49,582	40,073	30,221
投资活动产生的现金流量净额	-20,680	-46,772	-62,837	-45,456

公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年投资活动现金净流量分别为-45,456 万元、-62,837 万元、-46,772 万元和-20,680 万元。公司投资活动现金流量的产生与变动主要是由购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金所引起，表明公司在稳健经营的同时还适度扩展生产经营规模。2012 年投资活动流入比 2011 年增加 7,440 万元，主要是公司本部收到投资收益较上年增加了 6,549 万元。2010 年到 2012 年公司增加了对子公司新疆天康控股(集团)有限公司的植物蛋白厂、种猪育种中心等工程投资，以及对子公司新疆生产建设兵团石油有限公司加油站的新建及改扩建工程、兵团供销合作总公司棉花中转储备库等相关项目的投资，故公司投资活动现金流出净额一直保持较高水平。

(3) 筹资性现金流量分析

表 6-41 2010 年-2012 年及 2013 年上半年筹资活动现金流情况表

单位：万元

项目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
筹资活动现金流入小计	265,063	892,833	588,012	527,480
其中：取得借款所收到的现金	231,141	832,349	514,254	475,300
筹资活动现金流出小计	427,310	854,970	574,770	619,381
其中：偿还债务所支付的现金	403,493	755,392	479,995	582,357

项目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-162,247	37,862	13,242	-91,901

公司 2010 年-2012 年及 2013 年上半年筹资活动现金净流量分别为-91,901 万元、13,242 万元、37,862 万元和-162,247 万元。在筹资活动方面，银行借款是公司筹资的主要渠道，2010 年-2012 年及 2013 年上半年，取得借款所收到的现金为 475,300 万元、514,254 万元、832,349 万元和 231,141 万元，占筹资性现金流入的比例分别为 90.11%、87.45%、93.23%和 87.20%；偿还债务所支付的现金金额分别为 582,357 万元、479,995 万元、755,392 万元和 403,492 万元，偿还债务所支付的现金金额是筹资性现金支出的主要因素，占比分别为 94.02%、83.51%、88.35%和 94.43%。

银行借款中短期借款为商业银行的短期流动资金借款，用于公司的生产经营需求，公司农资储备及棉花收购在年末资金需求量较大；长期借款主要为国家开发银行的项目贷款，这部分是以公司为借款平台为各师（市）等单位的城市基础设施建设、重大项目建设的借款。

公司在稳健经营的同时，努力寻求新的业务增长点，近年公司保持适度增加投资项目的态势，项目流动资金及正常运营资金需求旺盛。公司分别于 2007 年 8 月、2008 年 2 月、2009 年 9 月、2010 年 8 月、2011 年 7 月、2012 年 12 月、2013 年 7 月先后累计发行了 34 亿元的短期融资券和 6 亿元中期票据，优化了公司融资结构，降低了公司融资成本。

（二）财务指标分析

1、偿债能力指标

表 6-42 2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末公司偿债能力指标

项 目	2013 年 6 月末	2012 年末	2011 年末	2010 年末
流动比率（倍）	1.24	1.28	1.57	1.75
速动比率（倍）	0.88	0.96	1.05	1.13
现金比率（倍）	0.22	0.19	0.26	0.29
资产负债率（%）	70.29	72.53	68.71	67.11

注：2013 年 6 月末财务数据未年化。

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末，公司流动比率、速动比率和现金比率等短期偿债指标保持相对稳定；公司作为兵团重点扶持和最大的所属企业之一，有着较好的偿债能力和声誉，在当地银行有较大的可动用授信金额，这也提高了公司的即期支付能力。

2010 年-2012 年末及 2013 年 6 月末公司资产负债率基本保持稳定，考虑到兵团以公司作为融资平台的中长期贷款也反映在报表之中，造成公司资产负债率虚高、无法真实反应公司实际资产负债情况，因此公司仍有一定的举债空间。

总体来说,公司资产流动性较强,经营性净现金流稳定成长,具备较好的经营创现能力,货币资金充足,整体短期偿付能力较强;公司财务管理相对稳健,公司主营产品销售规模及持续盈利能力较好,有助于提高长期债务的保障程度。

2、运营效率指标

表 6-43 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司运营效率指标

指标名称	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
应收账款周转率(次)	71.73	91.28	115.40	58.21
存货周转率(次)	8.75	6.14	5.30	3.42
总资产周转率(次)	1.73	1.37	1.30	1.03

注:2013 年上半年数据未年化。

2010 年-2011 年,公司应收账款周转率呈上升趋势,2012 年公司应收账款周转率较 2011 年略有下降。2011 年末,公司应收账款占资产总额的比重为 0.95%,较前二年上升幅度较大,所属子公司天康控股公司和兵团房地产开发有限责任公司应收账款均有所减少,同时 2011 年度公司销售收入较上年增长 366,540 万元,使公司应收账款周转率比上年有较大提升。2012 年末,公司应收账款占资产总额的比重为 1.98%,较上年增加 1.03%,原因为西部绿洲国际实业有限公司减少使用银行票据结算工具,应收账款增加 1,442 万元;新疆康正农业科技开发有限责任公司应收账款增加 1,336 万元;新疆迪盛国际实业有限公司应收账款增加 621 万元;使公司 2012 年末应收账款周转率比 2011 年有较大下降。

2010 年-2012 年,公司存货周转率呈上升态势。2011 年因物流成本及原料价格上涨,使公司商贸流通板块存货采购成本有所增长,导致公司 2011 年存货周转率比上年略有上升。2012 年末,公司存货余额占总资产比重为 18.22%,较 2011 年有所下降,下降原因为兵团供销合作总公司主要产品是棉花,受 2012 年棉花价格下降的影响,减少了库存,而 2012 年公司业务收入较 2011 年有大幅上升,致使 2012 年存货周转率较 2011 年、2010 年有大幅增加。

受公司应收账款周转次数提高的影响,公司近三年资产周转次数也略有增加。综合来看,公司整体资产运营管理效率保持较好水平。

公司主营业务由于收到新疆季节性影响,2013 年上半年应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率相对较低。

3、盈利能力指标

表 6-44 2010 年-2012 年及 2013 年上半年公司盈利指标情况

项 目	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
主营业务毛利率 (%)	2.43	7.29	9.00	9.19
净资产收益率 (%)	4.32	4.31	4.33	4.20

项 目	2013 年上半年	2012 年	2011 年	2010 年
总资产报酬率 (%)	1.69	4.29	4.07	3.19

注：2013 年上半年数据未年化。

2010 年-2012 年，从公司主营业务毛利率情况看，近几年处于稳定趋势。公司近几年，商贸流通中的成品油、棉花及烟草销售将会保持较好的稳定性；高科技农业将会有较好的成长空间，公司整体盈利水平会有所提升。

公司主营业务由于受到新疆季节性影响，2013 年上半年主营业务毛利率相对较低。

三、公司有息债务融资情况

截至 2013 年 6 月末，公司有息债务余额为 614,765 万元，短期债务余额为 451,770 万元（其中：短期借款余额为 401,770 万元，短期融资券余额为 50,000 万元），长期借款余额为 162,995 万元。

表 6-45 截至 2013 年 6 月末有息债务情况表

单位：万元

有息债务期限种类		质押	抵押	保证	信用	余额
短期债务	短期银行借款	-	6,500	145,118	250,152	401,770
	短期融资券	-	-	-	50,000	50,000
长期债务	长期银行借款	-	-	58,367	104,628	162,995
合计		-	6,500	203,485	404,780	614,765

表 6-46 截至 2013 年 6 月末短期借款明细情况表

借款种类	借款使用人名称	债务余额 (万元)	融资期限	融资利率 (%)	担保 方式
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	1,500	2012.07.29-2013.07.29	6.6	保证
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	35,580	2012.07.26-2014.02.19	6	保证
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	100	2012.08.05-2013.08.04	8.4	保证
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	850	2013.01.09-2014.08.26	8.4	保证
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	2,500	2013.10.17-2014.01.07	6.3	抵押
短期借款	西部绿洲国际实业有限公司	1,000	2012.10.18-2013.10.18	6.6	抵押
短期借款	新疆绿洲国际旅游(集团)有限公司	3,000	2012.12.06-2013.12.05	6.6	抵押
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,000	2013.01.23-2014.01.22	6.6	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,500	2013.06.14-2014.06.13	6	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,000	2013.06.07-2014.06.06	6	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,000	2013.06.08-2014.06.07	6	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,000	2013.06.08-2014.06.07	6	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	1,500	2013.03.05-2014.03.04	6.3	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	464	2013.09.20-2014.09.20	6.3	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	499	2013.02.26-2013.09.20	6.3	保证
短期借款	新疆迪盛国际实业有限公司	500	2012.07.06-2013.07.05	6	保证

借款种类	借款使用人名称	债务余额 (万元)	融资期限	融资利率 (%)	担保 方式
短期借款	兵团石油有限公司	1,500	2013.05.30-2014.05.30	5.6	信用
短期借款	兵团石油有限公司	2,000	2013.06.25-2014.06.25	5.6	信用
短期借款	兵团石油有限公司	3,000	2013.06.27-2014.06.27	5.6	信用
短期借款	兵团石油有限公司	5,000	2013.06.28-2014.06.28	5.6	信用
短期借款	兵团石油有限公司	3,000	2013.06.24-2014.06.24	5.6	信用
短期借款	兵团石油有限公司	2,500	2013.02.05-2014.02.05	5.4	信用
短期借款	兵团石油有限公司	6,500	2013.02.06-2014.02.06	5.4	信用
短期借款	兵团石油有限公司	1,000	2013.02.22-2014.02.22	5.4	信用
短期借款	康正农业科技有限公司	500	2012.10.09-2013.10.08	6.6	保证
短期借款	康正农业科技有限公司	500	2013.05.24-2014.05.23	6.6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	1,500	2013.04.12-2014.04.11	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	1,000	2013.03.11-2014.03.10	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	500	2013.04.16-2014.04.15	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	3,000	2013.03.11-2014.03.08	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	3,000	2013.07.12-2014.03.23	6.3	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	1,283	2013.04.26-2014.04.25	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	1,500	2013.05.17-2014.05.16	6	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	172	2013.04.09-2013.10.09	30%保证金	保证
短期借款	新疆康地种业科技股份公司	104	2013.06.18-2013.12.18	30%保证金	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2013.02.06-2014.02.05	6.48	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2013.03.08-2014.03.07	6.9	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2013.03.01-2014.02.28	6.48	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	4,000	2013.03.14-2014.03.13	6.48	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	500	2012.07.04-2013.07.03	6.3	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	2012.12.25-2013.12.24	6.9	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	10,000	2013.04.05-2014.04.04	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	5,000	2012.10.23-2013.10.22	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2012.10.22-2013.10.21	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	4,000	2012.10.22-2013.10.21	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2012.10.25-2013.10.22	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	5,000	2012.10.31-2013.10.31	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	5,000	2012.10.31-2013.10.26	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	5,000	2013.03.15-2013.09.14	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	2,000	2013.04.19-2014.04.18	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	2,500	2013.04.25-2013.04.24	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	2013.04.19-2014.04.18	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	2,500	2013.04.28-2014.04.27	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	2,500	2013.05.03-2014.05.02	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,066	2013.05.17-2014.05.16	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	2012.11.05-2013.11.04	6.9	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	2012.11.13-2013.11.12	6.9	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2012.12.18-2013.12.17	6.6	保证

新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书

借款种类	借款使用人名称	债务余额 (万元)	融资期限	融资利率 (%)	担保 方式
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2013.03.13-2014.03.13	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	3,000	2012.07.30-2013.07.29	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	2,000	2012.09.29-2013.09.28	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,500	2013.01.14-2013.06.20	6.3	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,500	2013.02.22-2014.02.21	6	保证
短期借款	新疆天康控股(集团)有限公司	1,500	2013.03.25-2014.03.24	6	保证
短期借款	兵团供销合作总公司	9,882	2012.07.16-2013.07.15	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	2,000	2012.09.10-2013.09.09	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	2,500	2012.09.29-2013.09.28	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	3,000	2012.10.25-2013.10.24	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	3,000	2012.11.27-2013.11.26	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	4,398	2012.08.19-2013.08.18	7.22	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	3,450	2012.10.10-2013.10.09	6.88	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	4,120	2012.12.18-2013.12.19	6.88	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	10,000	2012.11.13-2013.11.12	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	8,000	2012.09.23-2013.09.22	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	9,573	2013.08.20-2013.08.19	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	3,020	2012.11.26-2013.11.25	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	6,545	2012.10.09-2013.10.08	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	18,624	2012.09.10-2013.09.09	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	8,000	2012.11.10-2013.11.09	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	1,500	2012.07.10-2013.07.09	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	12,000	2012.07.05-2013.07.04	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	4,100	2013.05.27-2014.05.26	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	5,000	2013.07.10-2014.07.09	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	1,940	2013.04.20-2014.04.19	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	3,500	2013.03.13-2014.03.12	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	2,000	2013.02.01-2014.02.01	6.56	信用
短期借款	兵团供销合作总公司	2,000	2013.06.05-2014.06.04	6.56	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	7,100	2012.08.31-2013.09.01	6.3	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	10,000	2013.03.19-2014.03.18	6.1	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	10,000	2013.04.26-2014.04.26	6.3	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	5,000	2013.02.21-2014.02.21	6.6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	4,000	2012.10.31-2013.10.31	6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	5,000	2013.03.19-2014.03.18	6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	3,900	2012.12.20-2013.12.19	6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	5,000	2013.02.28-2013.08.28	5.6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	7,000	2012.03.27-2014.03.26	6.3	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	10,000	2013.02.25-2014.02.24	6.6	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	18,500	2013.05.22-2014.05.21	6.3	信用
短期借款	兵团国有资产经营公司	12,000	2013.06.14-2014.06.13	6.3	信用
短期合计	-	401,770	-	-	

借款种类	借款使用人名称	债务余额 (万元)	融资期限	融资利率 (%)	担保 方式
短期融资券	兵团国有资产经营公司	50,000	2012.12.05-2013.12.05	4.87	信用
短期融资 券合计	-	50,000	-	-	

表 6-47 截至 2013 年 6 月末长期借款明细表

单位：万元

贷款机构	借款人	借款余 额	借款 期限	合同 利率%	到期日	信用
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	5,800	10 年	7.05	2017.12.20	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	4,200	10 年	6.8	2019.06.23	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	9,800	10 年	6.8	2020.05.28	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	4,800	10 年	7.05	2015.12.16	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	5,500	10 年	7.05	2021.11.18	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	1,500	3 年	7.39	2013.08.21	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	5,100	2 年	7.39	2013.11.23	保证
国家开发银行	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	4 年	7.68	2014.06.20	保证
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	10,767	15 年	7.05	2019.10.28	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	6,500	15 年	7.05	2019.10.28	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	8,300	15 年	7.05	2020.10.23	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	2,000	8 年	7.05	2013.10.29	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	5,041	10 年	7.05	2015.11.09	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	7,700	25 年	7.05	2030.11.30	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	6,380	12 年	6.8	2018.07.04	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	26,500	10 年	7.05	2016.10.16	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	8,100	10 年	7.05	2017.06.30	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	2,640	15 年	7.05	2022.09.30	信用
国家开发银行	兵团国有资产经营公司	2,700	10 年	7.05	2019.01.22	信用
国家开发银行开发性金 融借款小计	-	124,328	-	-	-	
华夏银行股份有限公司	西部绿洲国际实业有限公司	1,367	5 年	8.32	2016.11.10	保证
中信银行股份有限公司	新疆康地种业股份有限公司	1,690	5 年	6.9	2017.03.13	保证
中信银行股份有限公司	新疆康地种业股份有限公司	890	5 年	6.4	2017.03.13	保证
中信银行股份有限公司	新疆康地种业股份有限公司	1,200	5 年	6.4	2017.03.13	保证
中信银行股份有限公司	新疆康地种业股份有限公司	1,780	5 年	6.4	2017.03.13	保证
中信银行股份有限公司	新疆康地种业股份有限公司	500	4 年	7.04	2017.03.13	保证
兴业银行股份有限公司	兵团国有资产经营公司	10,000	3 年	6.72	2015.06.20	信用
兴业银行股份有限公司	兵团国有资产经营公司	4,000	3 年	6.46	2014.05.03	信用
兴业银行股份有限公司	兵团国有资产经营公司	4,000	3 年	6.46	2014.05.19	信用
中国农业银行	新疆天康控股(集团)有限公司	1,440	10 年	6	2015.12.15	保证
中国农业银行	新疆天康控股(集团)有限公司	5,500	10 年	6	2021.11.17	保证
兴业银行股份有限公司	新疆天康控股(集团)有限公司	1,500	3 年	7.39	2013.07.21	保证
兴业银行股份有限公司	新疆天康控股(集团)有限公司	1,000	4 年	7.68	2014.06.20	保证
兴业银行股份有限公司	新疆天康控股(集团)有限公司	3,800	5 年	6.3	2018.05.16	保证

贷款机构	借款人	借款余额	借款期限	合同利率%	到期日	信用
其他金融机构借款小计	-	38,667	-	-	-	
总计	-	162,995	-	-	-	

截至本募集说明书披露日，新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2012 年度第一期短期融资券（12 兵国资 CP001）于 2012 年 12 月 3 日发行，兑付日为 2013 年 12 月 5 日，目前已经兑付；新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2013 年度第一期中期票据（13 兵国资 MTN001）于 2013 年 7 月 16 日发行，发行期限 5 年，兑付日为 2018 年 7 月 17 日，目前尚在存续期。发行人存续期的直接债务融资工具余额 6 亿元。

四、关联方关系及关联方交易

存在控制关系的关联方情况如下表：

表 6-48 存在控制关系的关联方明细情况表

单位：元

企业名称	注册资本	主营业务	与本公司关系	经济性质或类型
兵团供销合作总公司	60,000,000.00	农副产品的收购和销售；农药、农膜、化肥、工业生产资料、金属材料、橡胶制品、日用工业品、副食品及其他食品的购销。	子公司	有限责任
新疆生产建设兵团石油有限公司	223,242,186.58	兵团系统内成品油、润滑油及石油节能等产品的销售。	子公司	有限责任
新疆天康控股（集团）有限公司	116,565,500.00	机电产品、金属材料、建筑材料、糖、烟的销售] 装卸、仓储服务、房产开发、水暖建材等。	子公司	有限责任
新疆生产建设兵团烟草有限责任公司	14,390,000.00	烟草及制品，卷烟，雪茄烟，糖酒副食品的经营。经营糖、烟、酒、副食品、杂品、罐头等。	子公司	有限责任
新疆康地种业科技股份有限公司	100,000,000.00	种子生产加工与销售。	子公司	股份公司
新疆通用航空有限责任公司	90,219,581.16	陆上石油服务、航空遥感、探矿、经批准的空中游览项目。	子公司	有限责任
新疆生产建设兵团融资担保有限公司	100,000,000.00	提供各类贷款及信用担保、投资业务。	子公司	有限责任
新疆绿洲国际旅游集团公司	118,091,376.65	入境旅游业务，国内旅游业务，出境旅游业务，会议接待。	子公司	有限责任
新疆西部绿洲实业有限公司	100,000,000.00	提供服务。	子公司	有限责任

企业名称	注册资本	主营业务	与本公司关系	经济性 质或类 型
新疆康正农业科技有限责任公司	11,705,000.00	农业新技术、新产品的开发及推广。农膜的销售。	子公司	有限责任
新疆天发新能源矿业有限责任公司	42,420,000.00	化工产品、金属材料、建筑材料、机电产品的销售	子公司	有限责任
新疆新建外贸有限公司	6,670,000.00	外贸。	子公司	有限责任
新疆炜通经贸有限公司	10,000,000.00	商品销售	子公司	有限责任
北方房地产开发有限责任公司	125,000,000.00	房地产开发	子公司	有限责任
新疆迪盛国际实业有限公司	50,000,000.00	主营工业生产建材、油料的采购供应。	子公司	有限责任
新疆宏海房地产开发有限公司	23,000,000.00	房地产开发	子公司	有限责任
新疆中垦国际贸易有限公司	50,570,000.00	机电产品、金属材料、建筑材料、糖、烟的销售、仓储服务、房地产开发、随暖建材	子公司	有限责任
新疆德盛国际贸易有限责任公司	15,000,000.00	金属材料、机电产品、化工产品、机械设备、汽车及农机配件、塑料制品、针纺织品、农副产品、皮棉及棉短绒蓄产品、仪器仪表、电子产品、润滑油、计算机、五金交电、焦煤、建材、石油节能产品、石油储运设备及配件、日用百货的销售；房屋租赁	子公司	有限责任

公司关联方交易的披露遵循重要性原则。存在控制关系且已纳入公司合并会计报表范围的子公司，其交易价格是按照市场公允价格实施；在合并财务报表中，其相互间交易及母子公司交易已经在编制合并财务报表时予以抵销。公司 2010 年、2011 年、2012 年无其他需要说明的关联交易事项。

五、或有事项

(一) 对外担保情况

表 6-49 截至 2013 年 6 月末公司对外担保明细情况表

单位：万元

被担保单位名称	贷款行	贷款期限	实际担保金额
新疆中基实业有限公司	国家开发银行	2006.10.16-2016.10.15	2,750
新疆徕远经贸投资（集团）有限责任公司	交通银行股份有限公司	2008.08.31-2009.08.30	1,750
	建设银行股份有限公司	2007.08.20-2008.08.19	3,650
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国家开发银行	2013.04.03-2014.04.03	10,000

被担保单位名称	贷款行	贷款期限	实际担保金额
合计	-	-	18,150

注 1: 发行人为新疆徕远经贸投资(集团)有限责任公司提供的交通银行股份有限公司与建设银行股份有限公司的两笔贷款担保, 因贷款到期后贷款人未能偿还, 银行已经向乌鲁木齐市中级人民法院申请法院执行。其中, 中国建设银行股份有限公司乌鲁木齐人民路支行申请执行标的为 40,141,944.02 元, 中国交通银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分公司申请执行标的为 21,522,175.01 元。案件现处于暂缓执行状态。2013 年新疆徕远经贸投资(集团)有限责任公司已将 10 万平方米商铺划给发行人, 商铺价格约 30,000 元/平方米。

注 2: 根据新疆中基实业有限公司 2012 年审计报告, 截至 2012 年末, 该公司资产总额 372,616.29 万元, 负债总额 350,853.36 万元, 2012 年全年实现营业收入 124,596.21 万元, 净利润 6,402.15 万元。2012 年, 该公司因无力按期偿还银行债务, 被迫进入破产重整程序, 之后该公司在管理人的主导下, 加快了债务重整进程。重整不仅降低了该公司债务, 而且实现了 6 亿元左右的债务重整收益。根据该公司 2013 年 4 月 25 日第六届董事会第十八次会议决议公告, 董事会全票通过《关于申请撤销公司股票交易实行退市风险警示特别处理的议案》。2012 年以来, 该公司经营状况有所改善, 2012 年扭亏为盈, 但由于国际市场番茄酱销售价格上升缓慢, 生产成本较高, 2013 年上半年净利润为负。目前, 发行人为新疆中基实业有限公司(简称“新中基”)的担保尚未到期, 但由于新中基经营状况较不乐观, 发行人履行担保责任的风险较大。

截至 2013 年 6 月末, 公司对外担保金额 18,150 万元。截至募集说明书签署日, 发行人对外担保金额未发生变化。

被担保单位情况如下:

1、新疆中基实业股份有限公司

新疆中基实业股份有限公司成立于 1994 年, 2000 年 9 月 26 日在深圳证券交易所正式挂牌交易, 股票代码 000972。新中基是新疆生产建设兵团重点扶持发展的以番茄制品深加工为主营业务, 集番茄种植、生产、加工、贸易、科研开发为一体的农业产业化国家重点龙头企业。在新疆、内蒙古、甘肃、天津等省区建立了订单式番茄种植基地 50 万亩、引进世界领先水平的番茄制品生产线 53 条、建成了 20 个番茄酱加工厂(新疆 15 个、内蒙古 4 个、甘肃 1 个)、4 个终端番茄制品生产厂(天津 3 个、法国 1 个)、1 个配套制罐厂, 形成了 53 万吨大桶酱生产能力, 20 万吨小罐番茄制品生产能力, 公司的番茄制品综合生产能力达到了 73 万吨/年。并已经形成了大包装番茄酱, 小罐番茄调味酱, 番茄沙司, 以番茄汁为底料的各种蔬菜罐头, 番茄红素, 番茄纤维等六大系列数百个品种的产品线。番茄制品年生产能力居同行业国内第二、世界第三, 在世界番茄行业中有着举足轻重的地位。

截至 2012 年末, 新中基资产总额 372,616 万元, 负债总额 340,330 万元, 2012 年实现营业收入 124,596 万元, 利润总额 7,444 万元, 净利润 592 万元。

截至 2013 年 6 月末, 新中基资产总额 351,022 万元, 负债总额 442,823 万元, 2013 年上半年实现营业收入 60,172 万元, 利润总额-10,937 万元, 净利润

-10,937 万元。

2013 年上半年，由于国际市场番茄酱行业仍处于恢复期，受新中基产量下降、产能过剩，刚性费用较高等因素的影响，加之番茄原料收购价格、人工成本、运输费用持续上涨，新中基番茄酱生产成本居高不下，导致亏损。

2、新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司

新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司（以下简称“徠远经贸”）成立于 2001 年，注册资本人民币 8,816 万元，工商营业执照号码 6500001001090。经营范围：农业种植、畜禽养殖、农业及房地产投资、机电产品（专项审批除外）；金属材料（黄金除外）、装饰材料、五金交电产品、化工产品（专项审批除外）、办公用品、计算机及网络配件、酒店用品、家具的销售、物业管理、家政服务；汽车、房屋、机电产品的租赁；汽车（小轿车除外）、纺织品、服装、工艺美术品（专项审批除外）、干鲜果品、矿产品（专项审批除外）、农副产品（专项审批除外）的销售。

截至 2012 年末，徠远经贸资产总额 51,845 万元，负债总额 54,332 万元。2012 年度实现营业收入 1,139 万元，实现利润总额-460 万元。

截至 2013 年 6 月末，徠远经贸资产总额 51,640 万元，负债总额 54,129 万元。2013 年上半年实现营业收入 204 万元，利润总额-188 万元。新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司因徠远广场房产项目处于招商阶段，尚未正常经营，导致亏损。

2013 年 6 月末发行人对外担保中对新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司贷款担保 5,400 万元，2013 年新疆徠远经贸投资（集团）有限责任公司已将 10 万平方米商铺划给发行人，商铺价格约 30,000 元/平方米。

3、新疆生产建设兵团投资有限责任公司

新疆生产建设兵团投资有限责任公司（以下简称“兵团投资公司”）成立于 2006 年 6 月，注册资本 407,661 万元，工商营业执照号码：650000030001070。经营范围：一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批规定的项目除外）、五金交电产品、化工产品、机电产品、金属材料、农副产品、服装、机械设备、木材、钢材、日用百货、针纺织品、皮棉的销售；一般货物及技术的进出口经营。

截至 2012 年末，兵团投资公司资产总额 2,297,897 万元，负债总额 1,625,356 万元。2012 年度实现营业收入 43,4750 万元，实现利润总额 15,396 万元。

截至 2013 年 6 月末，兵团投资公司资产总额 2,401,485 万元，负债总额 1,717,833 万元。2013 年上半年实现营业收入 244,610 万元，利润总额 11,568 万元。

（二）对内担保情况

表 6-50 截至 2013 年 6 月末公司对内担保明细表

单位：万元

借款单位	保证金额 (折合人民币)	担保方式	反担保方式	担保对象现状
新疆天康控股(集团)有限公司	55,500	保证担保	用房产证做质押	经营正常
新疆迪盛国际实业集团有限公司	24,500	保证担保	保证金	经营正常
西部绿洲国际实业有限公司	6,000	保证担保	保证金	经营正常
中国彩棉集团	6,700	保证担保	质押	经营正常
粮油储备站	40,000	保证担保	信用保函	经营正常
天翔学院	3,290	保证担保	保证金	经营正常
新疆康地种业科技股份有限公司	9,000	保证担保	土地证质押	经营正常
新疆康正农业科技有限责任公司	2,000	保证担保	土地证质押	经营正常
合计	146,990	-	-	-

(三) 重大承诺、重大诉讼或仲裁事项说明

发行人为新疆徠远经贸投资(集团)有限责任公司向交通银行股份有限公司与建设银行股份有限公司贷款提供担保,担保总额5,400万元,因贷款分别于2008年和2009年到期后徠远经贸未能偿还,银行已经向乌鲁木齐市中级人民法院申请法院执行。其中,中国建设银行股份有限公司乌鲁木齐人民路支行申请执行标的为40,141,944.02元,中国交通银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分公司申请执行标的为21,522,175.01元,案件现处于暂缓执行状态。

此外,发行人于2006年为新疆中基实业股份有限公司在国家开发银行的2,750万元贷款进行担保,期限为2006年10月16日-2016年10月15日,而2011年新中基发生重大亏损并造成多家银行债务逾期。兵团多次召集会议研究解决方案,通过建立银企协调机制、兵团和兵团农六师继续追加担保、资产重组等措施帮助新疆中基实业股份有限公司2012年实现盈利,并未退市。同时,兵团国资公司也组织专门部门和专人追踪新疆中基实业股份有限公司日常生产经营情况和其债权银行的行动,保持信息畅通,以及时采取措施,避免由此担保可能带来的经济损失。

2012年及2013年1-6月新疆徠远经贸投资(集团)有限责任公司利润均为负,2013年1-6月新疆中基实业股份有限公司利润为负。截至募集说明书签署日,经营状况未呈现明显好转。上述被担保企业因亏损预计无法按时足额兑付贷款本息及因无法归还贷款涉诉,可能使发行人涉诉,面临一定的涉诉风险。

截至本募集说明书签署日,公司未有重大承诺、重大诉讼或仲裁事项披露。公司未涉及任何重大诉讼或仲裁,亦无任何尚未了结或可能被控之重大诉讼或索

赔要求。

六、受限资产情况

(一) 抵质押物情况

截至 2013 年 6 月末，公司贷款以资产抵质押方式进行担保的具体明细见下表：

表 6-51 截至 2013 年 6 月末公司资产抵（质）押担保情况表

单位：万元

抵（质）押物	抵押物情况	账面价值	被抵押担保单位	贷款用途	贷款金额	抵（质）押期限	担保对象现状
石河子百花村购物中心	正常	3,356	西部绿洲实业集团有限公司	流动资金	2,500	2012 年 12 月 - 2014 年 6 月	经营正常
乌市红山路 35 号陶然居	正常	1,985	西部绿洲实业集团有限公司	流动资金	1,000	2012 年 6 月 - 2013 年 12 月	经营正常
兵团大饭店 6-23 层房产	正常	5,873	新疆绿洲国际旅游（集团）有限公司	流动资金	3,000	2011 年 2 月 - 2013 年 8 月	经营正常
合计	-	11,214	-	-	6,500	-	-

兵团大饭店 6-23 层房产位于乌市友好南路 551 号，占地面积 2,828.69 平方米，权证号为乌沙区 0007869 号；

石河子百花村购物中心位于石河子市 12 小区北四路 165 号，占地面积 8,514 平方米，权证号为石河子 2007 第 01000017 号；

陶然居房产位于红山路 35 号，占地面积 4,690 平方米，权证号为乌水区字地 2010309761。

截至 2013 年 6 月末，抵押物资产账面资产合计 11,214 万元，占 2013 年 6 月末资产总额的 0.80%。

(二) 受限保证金情况

截至 2012 年末，公司交易性金融资产 6,714 万元，全部系兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。截至 2013 年 6 月末，公司交易性金融资产 9,279 万元，主要是兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。由于 2011 年和 2012 年棉花期货业务亏损，保证金暂处于限制状态，导致 7,823 万元交易性金融资产受限。

截至募集说明书签署日，无重大变化发生。

七、商品期货、期权及各类金融衍生品情况

截止本募集说明书签署日，公司理财及金融衍生品情况如下：

截至 2013 年 6 月末，公司交易性金融资产 9,279 万元，主要是兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。截至 2012 年末，公司交易性金融资产 6,714 万元，全部系兵团供销合作总公司在棉花期货市场从事棉花套期保值业务的保证金。2009 年末发生期货业务；2010 年期货业务亏损 3,686 万元；2011 年期货业务亏损 12,347 万元；根据新疆生产建设兵团建设国有资产管理委员会的要求，公司从 2012 年起停止期货业务，故 2012 年和 2013 年上半年未发生期货业务。

募集说明书签署日较 2013 年 6 月末，上述期货保证金余额未发生变化，发行人将退出上述期货交易。

八、重大理财产品情况

截至本募集说明书签署日，公司无任何重大理财产品投资情况。

九、海外投资情况

截至本募集说明书签署日，公司无任何海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况。

十、直接债务融资计划

除备案发行本期短期融资券外，发行人暂无其他直接债务融资计划。

第七章 发行人资信状况

一、发行人近三年债务融资工具的历史评级情况

自 2007 年 8 月 10 日第一次发行短期融资券以来, 2008-2012 年每年发行一期短期融资券, 均由大公国际提供评级服务, 历史评级情况如下:

根据 2007 年 6 月 25 日大公报 D[2007]102 号(主)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2007 年企业信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA。

根据 2007 年 6 月 25 日大公报 D[2007]102 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2007 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2007 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2008 年 1 月 25 日大公报 D[2008]008 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2008 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2008 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2009 年 5 月 15 日大公报 D[2009]037 号(主)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2009 年企业信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA。

根据 2009 年 5 月 15 日大公报 D[2009]037 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2009 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2009 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2010 年 6 月 30 日大公报 D[2010]241 号(主)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2010 年企业信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA+。

根据 2010 年 6 月 30 日大公报 D[2010]241 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2010 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2010 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2011 年 6 月 17 日大公报 D[2011]358 号(主)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2011 年企业信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA+。

根据 2011 年 6 月 17 日大公报 D[2011]358 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2011 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2011 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2012 年 10 月 11 日大公报 D[2012]367 号(主)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2012 年企业信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA+。

根据 2012 年 10 月 11 日大公报 D[2012]367 号(债)《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2012 年第一期短期融资券信用评级报告》, 新疆生产建设兵团国

有资产经营公司 2012 年第一期短期融资券信用评级为 A-1。

根据 2013 年 3 月 6 日大公报 D[2012]572 号《新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2013 年第一期中期票据信用评级报告》，新疆生产建设兵团国有资产经营公司主体评级为 AA+，新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2013 年第一期中期票据信用评级为 AA+。

评级符号释义：AA 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。AAA 短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响最小。

二、本次信用评级

（一）基本观点

新疆生产建设兵团国有资产经营公司（以下简称“兵团国资”或“公司”）主要从事新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）国有资产监督管理委员会（以下简称“兵团国资委”）授权范围内的国有资产经营、管理与托管。评级结果反映了兵团经济持续增长，公司在兵团发展中具有重要地位、得到各级政府大力支持，公司成品油和烟草业务区域专营，生物制药业务具有特许经营资格等优势；同时也反映了公司棉花销售业务盈利能力较弱，原材料价格波动不利于收入的稳定增长，有息负债占比较高等不利因素。综合分析，公司不能偿还到期债务的风险很小。

预计未来 1~2 年，公司各项业务将保持稳定发展，大公对兵团国资的评级展望为稳定。

综合分析，企业主体信用等级 AA+，短期融资券信用等级 A-1。

（二）对公司主体的评级报告的摘要

1、主要优势

（1）兵团在我国经济发展及社会稳定中具有重要作用，近年来，兵团经济保持快速发展的良好态势，为公司提供了良好的发展环境；

（2）公司承担兵团国有资产的保值增值职能，获得中央政府政策及兵团国资委补贴等支持；

（3）公司成品油和烟草贸易业务在兵团系统内具有区域专营优势，有利于公司收入的稳定增长；

（4）公司生物制药业务具有技术优势和政府特许经营资格，行业发展前景较好。

2、主要风险

（1）受国家棉花收储政策影响，公司棉花销售业务盈利能力较弱；

（2）公司高科技农业板块中的饲料和生物制药业务收入受玉米、进口原料等原材料价格影响较大，不利于相关业务的稳定增长；

(3) 公司债务结构以流动负债为主, 有息负债占比较高, 面临一定的短期偿付压力。

3、跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起, 大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公”)将对新疆生产建设兵团国有资产经营公司(以下简称“受评主体”)进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间, 大公将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素, 并出具跟踪评级报告, 动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容:

(1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级: 大公将在本期融资券发行后 6 个月内发布定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级: 不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级, 在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告, 并发布评级结果。

(2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

(3) 如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料, 大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级, 或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

(三) 对本期短期融资券的评级报告摘要

新疆生产建设兵团国有资产经营公司(以下简称“兵团国资”或“公司”)主要从事新疆生产建设兵团(以下简称“兵团”)国有资产监督管理委员会(以下简称“兵团国资委”)授权范围内的国有资产经营、管理与托管。评级结果反映了公司得到各级政府大力支持, 公司成品油和烟草业务区域专营, 生物制药业务具有特许经营资格等有利因素; 同时也反映了公司棉花销售业务盈利能力较低, 短期借款规模较大等不利因素。综合分析, 公司能够对本期融资券的偿还提供很强的保障。

1、有利因素

(1) 公司承担兵团国有资产的保值增值职能, 获得中央政府政策及兵团国资委补贴等支持;

(2) 公司成品油和烟草贸易业务在兵团系统内具有区域专营优势, 有利于公司收入的稳定增长;

(3) 公司生物制药业务具有技术优势和政府特许经营资格, 行业发展前景较好。

2、不利因素

(1) 受国家棉花收储政策影响, 公司棉花销售业务盈利能力较弱;

(2) 公司高科技农业板块中的饲料和生物制药业务收入受玉米、进口原料等原材料价格影响较大, 不利于相关业务的稳定增长;

(3) 公司债务结构以流动负债为主, 有息负债占比较高, 面临一定的短期偿付压力。

3、跟踪评级的有关安排

新疆生产建设兵团国有资产经营公司(以下简称“发债主体”)拟发行 5 亿元人民币的 2014 年度第一期短期融资券。在本期短期融资券的存续期内, 大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公”)将对其进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间, 大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素, 并出具跟踪评级报告, 动态地反映发债主体本期融资券的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容:

(1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级: 大公将在本期融资券发行后 6 个月内发布定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级: 不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级, 在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告, 并发布评级结果。

(2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

(3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料, 大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级, 或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

三、发行人资信情况

(一) 银行授信情况

截至 2013 年 6 月末, 公司共获得各家银行授信额度合计人民币 1, 227, 100 万元, 已经使用 564, 765 万元。

表 7-2 截至 2013 年 6 月末公司银行授信情况

单位：万元

银行名称	授信总额	已使用授信余额	未使用授信额度
国家开发银行	250,000	120,000	130,000
交通银行股份有限公司	40,000	33,500	6,500
中国工商银行股份有限公司	23,000	18,500	4,500
兴业银行股份有限公司	181,500	95,829	85,671
中国农业银行股份有限公司兵团分行	40,000	33,950	6,050
中国银行股份有限公司	35,000	24,000	11,000
华夏银行股份有限公司	72,000	22,500	49,500
乌鲁木齐商业银行	33,000	8,781	24,219
中信银行股份有限公司	31,500	21,000	10,500
建设银行股份有限公司	90,000	45,500	44,500
农业发展银行	261,300	42,735	218,565
昆仑银行	24,000	15,500	8,500
中国光大银行股份有限公司	5,000	0	5,000
招商银行股份有限公司	30,800	23,890	6,910
上海浦东发展银行股份有限公司	59,000	29,880	29,120
中石油财务公司	20,000	10,000	10,000
东亚银行	1,000	200	800
广发银行	10,000	3,000	7,000
农信社	20,000	16,000	4,000
合计	1,227,100	564,765	662,335

(二) 公司近三年未出现债务违约情况

公司近三年的合作银行包括国家开发银行、中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业发展银行、交通银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、乌鲁木齐市商业银行、乌鲁木齐县信用联社、招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司兵团分行在内的多家银行。公司近三年的银行贷款都按期还本付息，不存在拖欠利息和本金的情形。

通过人民银行信贷征信系统查询，公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息。

(三) 近三年债务融资工具偿还情况

根据中国人民银行文件银发“中国人民银行关于新疆生产建设兵团国有资产经营公司发行短期融资券的通知”[(2007)266号]，批准公司可发行11亿元短期融资债券，分两期发行，其中第一期2007年8月9日发行，金额5亿元，期限一年，公司于2008年8月9日按期偿还短期融资券本息；第二期2008年2月4日发行，金额6亿元，公司于2009年2月4日已经偿还了短期融资券本息。

根据“中国银行间市场交易商协会接受新疆生产建设兵团国有资产经营公司短期融资券的注册通知书”(中市协注[2009]CP83号)，获得注册金额人民币

12 亿元。公司于 2009 年 9 月 1 日发行 2009 年度第一期 6 亿元短期融资券，该期债券已于 2010 年 8 月 31 日到期兑付本息；公司于 2010 年 8 月 9 日发行了 2010 年度第二期 6 亿元短期融资券已于 2010 年 8 月 9 日到期兑付本息；公司于 2011 年 7 月 14 日发行了 2011 年度第一期 6 亿元短期融资券已于 2012 年 7 月 14 日到期兑付本息。

根据“中国银行间市场交易商协会接受新疆生产建设兵团国有资产经营公司短期融资券的注册通知书”（中市协注[2012]CP364 号），获得注册金额人民币 10 亿元。公司于 2012 年 12 月 3 日发行 2012 年度第一期 5 亿元短期融资券，该期债券兑付日期为 2013 年 12 月 5 日，目前已兑付本息。

根据“中国银行间市场交易商协会接受新疆生产建设兵团国有资产经营公司中期票据的注册通知书”（中市协注[2013]MTN135 号），获得注册金额人民币 6 亿元。公司于 2013 年 7 月 16 日发行 2013 年度第一期 6 亿元中期票据，发行期限 5 年，该期债券兑付日期为 2018 年 7 月 17 日，目前尚在存续期。

（四）未来融资直接安排

发行人于 2013 年 7 月 16 日发行了 6 亿元中期票据，期限 5 年，到期兑付日为 2018 年 7 月 17 日。除备案发行本期短期融资券外，发行人暂无其他直接债务融资计划。

第八章 2013 年三季度企业基本情况

一、公司主营业务情况

公司的主营业务主要由商贸流通、高科技农业、非银行金融、矿产资源开发业、通用航空、房地产六个板块组成。公司的经营范围为新疆生产建设兵团授权范围内国有资产经营管理；国有资产产（股）权交易；商业信息咨询；房屋租赁。

截至 2013 年三季度，公司各项生产经营活动正常开展，未发生重大不利变化。公司的商贸流通业务在兵团系统内占据了绝对主导地位，其中棉花、石油产品和烟草业务具有区域专营优势。2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月公司商贸流通板块在主营业务收入中所占比例分别为 72.66%、76.13%、77.73%和 88.93%，2013 年 1-9 月，商贸流通板块仍在公司主营业务中占主导地位。商贸流通板块主营业务大幅增加，主要是受国家棉花收储政策的影响，棉花收入占比大幅增长。新疆生产建设兵团供销合作总公司主要经营棉花，营业收入较去年同期增长幅度较大。截至 2013 年 1-9 月，新疆生产建设兵团供销合作总公司实现主营业务收入 205.54 亿元，上年同期营业收入为 38.67 亿元较上年同期增长 431.52%，棉花购销大幅增长使得商贸流通板块营业收入占比大幅增长。

发行人生物制药、种子等高科技农业业务在科技研发和技术装备等方面处于国内领先水平，一直保持较强的盈利能力和发展前景。2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月公司生物制药、种子等高科技农业业务在主营业务收入中占比分别为 23.95%、22.06%、21.57%和 10.73%，高科技农业板块 2013 年 1-9 月在主营业务收入占比较同期下降，主要是由于商贸板块中棉花收入大幅增长，使得高科技农业板块占比有所下降，2013 年 1-9 月，高科技农业板块的营业收入稳定。发行人高科技农业板块主要收入来源为天康控股，2013 年 1-9 月，天康控股实现主营业务收入 30.50 亿元。天康控股子公司天康生物营业收入为 27.45 亿元，较上年同期增长 5.48%，净利润为 1.18 亿元，较上年同期增长 28.27%。

非银行金融板块、通用航空板块目前在公司主营业务中占比虽然不高，但均在兵团处于垄断地位，随着业务发展空间的扩大，2013 年 1-9 月该板块占比将呈现上升趋势。非银行金融、矿产资源开发业、通用航空、房地产板块合计主营业务收入占发行人主营业务收入为 0.34%。公司房地产板块属于逐步退出行业，其在本公司主营业务占比将逐步下降。

表 8-1 公司 2013 年 1-9 月主营业务情况说明

单位：万元、%

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2012 年 1-9 月
主营业务收入	2,927,275.95	1,606,711.08	1,215,127.64
主营业务成本	2,832,584.23	1,462,122.24	1,120,039.91
毛利润	94,691.72	144,588.84	95,087.73
毛利率	3.23%	9.00%	7.83%

2012 年 1-9 月、2012 年度、2013 年 1-9 月，公司主营业务收入分别为 1,215,127.64 万元、1,606,711.08 万元、2,927,275.95 万元，2013 年 1-9 月公司主营业务收入较去年同期增加 1,712,148.31 万元，增幅为 140.90%，主要原因为公司今年加大了棉花贸易，增加了对中储棉销售棉花量，使得公司主营业务收入增加。

2012 年 1-9 月、2012 年度、2013 年 1-9 月，公司主营业务成本分别为 1,120,039.91 万元、1,462,122.24 万元、2,832,584.23 万元，2013 年 1-9 月公司主营业务成本较去年同期增加 1,712,544.32 万元，增幅 152.90%，主要原因为公司今年加大了棉花贸易，因增加销售量，而大量进行采购棉花，因此主营业务成本相应增加。

2012 年 1-9 月、2012 年度、2013 年 1-9 月，公司毛利润分别为 95,087.73 万元、144,588.84 万元、94,691.72 万元，2013 年 1-9 月公司毛利润较去年同期减少 396.01 万元，虽然公司主营业务收入有大幅增加，但毛利润却有所下降主要原因为商贸流通板块毛利润大幅下降，商贸流通板块中棉花业务板块毛利润较低，棉花业务占商贸流通板块占比较高，造成商贸流通板块毛利润下降。

2012 年 1-9 月、2012 年度、2013 年 1-9 月，公司毛利率分别为 7.83%、9.00%、3.23%，毛利率呈下降趋势，主要原因为公司商贸流通板块毛利率大幅下降，商贸流通板块中棉花业务板块毛利率较低，棉花业务占商贸流通板块占比较高，造成商贸流通板块毛利率下降。

二、公司 2013 年第三季度重大会计科目变动情况

截至 2013 年 9 月末，公司资产 1,470,515.68 万元，负债 1,037,319.75 万元，公司所有者权益 433,195.92 万元，2013 年 1-9 月营业收入 2,961,171.08 万元，利润总额 19,643.58 万元，净利润 14,166.17 万元。主要科目变动情况详见下表：

表 8-2 截至 2013 年 9 月 30 日公司资产负债表变动情况

单位：万元、%

科目	2013 年 9 月末	2012 年末	增减额	变化幅度	原因
货币资金	167,951.11	156,322.51	11,628.60	7.44%	-
交易性金融资产	9,279.05	6,714.12	2,564.93	38.20%	主要是公司下属子公司新疆生产建设兵团融资担保有限公司新增委托贷款业务
应收账款	61,042.03	29,796.41	31,245.62	104.86%	主要是公司今年大幅增加棉花销售量，但部分款项未收回。
预付款项	82,868.06	146,746.65	-63,878.59	-43.53%	主要原因是新疆生产建设兵团供销合作总公司 2012 年以预付款形式收

科目	2013 年 9 月末	2012 年末	增减额	变化幅度	原因
					购棉花增加, 2013 年 9 月末完成款项结算后预付款项有所减少
其他应收款	390,912.19	420,814.40	-29,902.21	-7.11%	-
存货	221,134.34	274,286.31	-53,151.97	-19.38%	-
流动资产合计	993,678.83	1,077,345.62	-83,666.79	-7.77%	-
长期股权投资	115,430.57	112,391.05	3,039.52	2.70%	-
固定资产净值	224,877.82	210,523.12	14,354.70	6.82%	-
无形资产	36,924.74	35,430.90	1,493.84	4.22%	-
非流动资产合计	476,836.84	428,157.01	48,679.83	11.37%	-
资产总计	1,470,515.68	1,505,502.64	-34,986.96	-2.32%	-
短期借款	376,455.85	481,096.22	-104,640.37	-21.75%	主要原因为新疆天康控股下属子公司天康生物定向增发 3 亿元和国资公司新发中票 6 亿元置换部分银行借款, 及公司偿还部分到期借款。
应付账款	84,899.62	66,624.43	18,275.19	27.43%	-
预收款项	67,739.69	71,293.53	-3,553.84	-4.98%	-
其他应付款	144,803.66	128,146.87	16,656.79	13.00%	-
一年内到期的非流动负债	451.95	1,500.00	-1,048.05	-69.87%	偿还到期借款
流动负债合计	789,059.80	840,167.92	-51,108.12	-6.08%	-
长期借款	138,600.19	205,026.66	-66,426.47	-32.40%	主要原因为新疆天康控股下属子公司定向增发 3 亿元和国资公司新发中票 6 亿元置换部分银行借款, 及公司偿还部分到期借款。
长期应付款	1,170.29	877.56	292.73	33.36%	新增分期付款的固定资产等应付款项
专项应付款	46,871.40	43,541.04	3,330.36	7.65%	-
非流动负债合计	248,259.95	251,726.97	-3,467.02	-1.38%	-
负债合计	1,037,319.75	1,091,894.89	-54,575.14	-5.00%	-
实收资本	139,490.18	139,490.18	0.00	0.00%	-
资本公积	89,622.83	89,622.83	0.00	0.00%	-
盈余公积	86,896.14	86,896.14	0.00	0.00%	-
未分配利润	20,960.23	14,763.90	6,196.33	41.97%	主要为当期形成利润还未实现分配
所有者权益合计	433,195.92	413,607.74	19,588.18	4.74%	-

科目	2013 年 9 月末	2012 年末	增减额	变化幅度	原因
负债和所有者权益总计	1,470,515.68	1,505,502.64	-34,986.96	-2.32%	-

表 8-3 2013 年 1-9 月公司利润表及现金流量表变化情况

单位：万元、%

科目	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月	增减额	变化幅度	原因
营业总收入	2,961,171.08	1,243,846.66	1,717,324.42	138.07%	主要是兵团供销总公司棉花收储业务大幅增长,致使棉花销售量大幅增加,以至于营业收入增长幅度大
营业总成本	2,845,348.99	1,133,773.93	1,711,575.06	150.96%	主要是兵团供销总公司棉花收储业务大幅增长,相对应的棉花采购成本增加,致使营业成本幅度增长较大
营业利润	10,584.26	11,788.83	-1,204.57	-10.22%	-
营业外收入	9,707.53	6,813.17	2,894.36	42.48%	主要为 2013 年公司棉花销售收入增加,相应政策性补助增加
营业外支出	648.21	253.60	394.61	155.60%	主要为盘亏、报废、毁损支出增长
利润总额	19,643.58	18,348.40	1,295.18	7.06%	-
净利润	14,166.17	12,611.57	1,554.60	12.33%	-
经营活动产生的现金流量流入	3,382,884.03	1,587,559.55	1,795,324.48	113.09%	主要是兵团供销总公司棉花收储业务大幅增长,棉花销售额大幅增加。
经营活动产生的现金流量流出	3,241,709.41	1,564,506.76	1,677,202.65	107.20%	主要是兵团供销总公司棉花收储业务大幅增长,棉花采购额大幅增加。
经营活动产生的现金流量净额	141,174.61	23,052.79	118,121.82	512.40%	经营性现金流净额较去年同期大幅增加,主要原因为受棉花收储政策影响,2013 年三季度较上年三季度棉花销售额大幅增加
投资活动产生的现金流量流入	23,137.19	7,642.46	15,494.73	202.75%	主要是因为当期投资收益增长及处置部分固定资产所致
投资活动产生的现金流量流出	119,783.98	44,827.73	74,956.25	167.21%	主要因为兵团供销合作总公司、新疆天康控股(集团)有限公司、新疆

科目	2013 年 1-9 月	2012 年 1-9 月	增减额	变化幅度	原因
					康地种业科技股份公司 购建固定资产所致
投资活动产生的 现金流量净额	-96,646.80	-36,885.28	-59,761.52	162.02%	主要因为兵团供销合作 总公司、新疆天康控股 (集团)有限公司、新疆 康地种业科技股份公司 购建固定资产所致
筹资活动产生的 现金流量流入	447,910.61	681,242.74	-233,332.13	-34.25%	主要为新疆天康控股(集 团)有限公司及新疆天康 生物技术股份公司借款 增发置换银行贷款,较上 年同期对外筹资规模下 降
筹资活动产生的 现金流量流出	480,809.83	593,478.12	-112,668.29	-18.98%	-
筹资活动产生的 现金流量净额	-32,899.22	87,764.63	-120,663.85	-137.49%	发行人发行中期票据后 偿还部分银行借款,另外 三季度商贸流通及农业 企业现金流较为充沛,为 集中还款高峰期

三、公司三季度资信状况变动情况

截至 2013 年 9 月末,公司共获得各家银行授信额度合计人民币 1,227,100 万元,已使用授信余额 535,943 万元,未使用授信余额 691,157 万元。不存在拖欠借款利息和本金的情况。授信余额较 2013 年 6 月末减少 28,822 万元,主要原因是为借款到期,归还银行贷款。

四、公司第三季度重大事项情况

公司 2013 年第三季度重大事项情况较 2013 年上半年无变化。

第九章 债务融资工具担保

本期短期融资券无担保。

第十章 税 项

本期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下述所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，企业不承担由此产生的任何责任。投资者所应缴纳税项与短期融资券的各项支付不构成抵销。

一、营业税

根据2009年1月1日起执行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

一般机构投资者：根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般机构投资者来源于债券的利息为应纳税所得。机构应将当期应收取的利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳所得税。

三、印花税

根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

对短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有开始征收印花税。本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承短期融资券而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。但发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关融资券交易征收印花税，也无法预测将会使用何种税率水平。

第十一章 信息披露安排

本公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响短期融资券投资者实现其短期融资券兑付的重大事项的披露工作。

（一）短期融资券发行前的信息披露

本公司在 2014 年度第一期短期融资券发行日 5 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券发行公告；
- 2、新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书；
- 3、新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 4、新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券法律意见书；
- 5、经注册会计师审计的公司连续三个会计年度的资产负债表、利润表、现金流量表及审计意见全文，最近一期会计报表。
- 6、新疆生产建设兵团国有资产经营公司已发行债务融资工具未出现延迟支付本息情况的公告
- 7、法律法规或规章制度要求披露的其他文件。

（二）短期融资券存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

11、企业涉及需要说明的市场传闻；

12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

15、企业对外提供重大担保。

（三）短期融资券存续期内定期信息披露

公司在各期短期融资券存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

同时本年度第一季度财务信息披露时间不早于上一年度审计报告披露时间。

（四）兑付披露

本公司将在短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

公司在本期短期融资券存续期间，信息披露时间不晚于相关内容在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

第十二章 投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向公司或主承销商发出书面通知,表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下,公司或主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的,则另作别论:

- 1、拖欠付款:拖欠债务融资工具本金或债务融资工具应付利息;
- 2、解散:公司于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其他原因不再存在。因获准重组引致的解散除外;
- 3、破产:公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务,或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金,发行人应主动在本期短期融资券本息支付日,通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的,除进行本金利息支付外,还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一(0.021%)计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期短期融资券本息,投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的,应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一(0.021%)计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

(一) 应急事件

应急事件是指本公司突然出现的,可能导致短期融资券不能按期、足额兑付,并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期短期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时,可以启动投资者保护应急预案:

1、本公司发生未能清偿到期债务的违约情况;债务种类包括但不限于短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务,以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件,或已就重大经济事件接受有关部门调查,且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付;

3、本公司发生超过净资产 10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损),且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付;

- 4、本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 5、本公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响短期融资券的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开债务融资工具持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、持有人会议的召开条件

主承销商与联席主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；

(4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照;

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产(以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准)的百分之十,或者虽未达到上述指标,但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大;

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;

(2) 会议时间和地点;

(3) 会议召开形式:持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;

(4) 会议拟审议议题:议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项,并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(NAFMII 规程 0002)的相关规定。

(5) 会议议事程序:包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;

(6) 债权登记日:应为持有人会议召开日前一工作日;

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点:债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的,不得参加持有人会议和享有表决权。

(8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员,并将议案提交至持有人会议审议。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息,并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认,并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外,在债权登记日确认债权的债务融

资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网

站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

（一）不可抗力

不可抗力是指本期短期融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使短期融资券相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力的范围

不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及短期融资券相关各方，并尽最大努力保护短期融资券投资者的合法权益；

2、本公司或主承销商应召集短期融资券投资者会议磋商，决定是否终止短期融资券或根据不可抗力事件对短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本募集说明书约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 发行的有关机构

发行人

新疆生产建设兵团国有资产经营公司
地址：新疆乌鲁木齐市扬子江路188号 830000
法定代表人：陈一滔
联系电话：（0991）5858795
传真：（0991）5819000
联系人：李勇

主承销商/簿记管理人

上海浦东发展银行股份有限公司
地址：上海市北京东路689号东银大厦15楼 200001
法定代表人：吉晓辉
联系电话：（8621）61616485、61616486、61616421、61616408、61616067
传真：（8621）63604215
联系人：王成新、何晓凤、曾超、王晟、尹哲

承销商

交通银行股份有限公司
地址：上海市浦东新区银城中路188号 200120
法定代表人：牛锡明
联系电话：（021）38579253，38579282
传真：（021）68870216
联系人：王宇平、肖丽娟、马稳

承销商

大连银行股份有限公司
地址：大连市中山区中山路88号 116001
法定代表人：陈占维
联系电话：（0411）832311975
传真：（0411）82358163
联系人：孙文静、班允浩、钟鑫

承销商

东海证券有限责任公司
地址：江苏常州延陵西路23号投资广场18、19号楼 213003
法定代表人：朱科敏
联系电话：（021）50586660-8662
传真：（021）50810150
联系人：陆晓敏

承销商

华泰证券股份有限公司
地址：南京市中山东路90号 210002
法定代表人：吴万善
联系电话：（21）68498525
传真：（021）68498603
联系人：秦立欢、李柯

承销商

招商证券股份有限公司
地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38至45层 518026
法定代表人：官少林
联系电话：（021）68407179
传真：（021）68407987
联系人：李洁

承销商

国信证券股份有限公司
地址：广东省深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层 518001
法定代表人：何如
联系电话：（010）88005083
传真：（010）88005099
联系人：纪远亮

承销商

第一创业证券股份有限公司
地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26楼 518028
法定代表人：刘学民
联系电话：（0755）25832615
传真：（0755）25832940
联系人：梁学来、闫建峰

承销商

宏源证券股份有限公司
地址：新疆乌鲁木齐文艺路233号宏源大厦 83002
法定代表人：冯戎
联系电话：（010）88085270

传真：（010）88085135

联系人：叶凡

承销商

中国民生银行股份有限公司

地址：北京西城区复兴门内大街2号 100031

法定代表人：董文标

联系电话：（010）58560666-9618

传真：（010）58560742

联系人：孟林、陈曦

承销商

中国建设银行股份有限公司

地址：北京西城区金融大街25号 100033

法定代表人：王洪章

联系电话：（010）88007049

传真：（010）67597774

联系人：邹辉

承销商

兴业银行股份有限公司

地址：福州市湖东路154号 350003

法定代表人：高建平

联系电话：（0591）88395974

传真：（0591）88395658

联系人：费茂植、傅强

发行人法律顾问

新疆元正律师事务所

地址：新疆乌鲁木齐市北京南路442号新发大厦26层 830002

法定代表人：关勇

联系电话：（0991）6290278

传真：（0991）3687210

联系人：刘忠卫

审计机构

新疆新新华通有限责任会计师事务所

地址：新疆乌鲁木齐市民主路世纪百盛14楼 830002

法定代表人：姜方基

联系电话：（0991）2815800

传真：（0991）2815161

联系人：牛玉霞

信用评级机构

大公国际资信评估有限公司

地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦B座20层 100016

法定代表人：关建中

联系电话：（010）51087768

传真：（010）84583355

联系人：张鑫

托管机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层

法定代表人：许臻

联系电话：（021）63323840、5279

传真：（010）63326661

联系人：王艺丹、汪茜

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十四章 备查文件和查询地址

一、备查文件

- 1、交易商协会《中国银行间市场交易商协会关于新疆生产建设兵团国有资产经营公司发行短期融资券的注册通知》（中市协注 [2012]CP364号）；
- 2、发行人关于本次发行融资券的董事会决议和出资人批复；
- 3、《新疆生产建设兵团国有资产经营公司2014年度第一期短期融资券发行公告》；
- 4、《新疆生产建设兵团国有资产经营公司章程》；
- 5、经审计的发行人2010年、2011年、2012年的审计报告和2013年上半年报表；
- 6、法律意见书；
- 7、债项信用评级报告及跟踪评级安排；
- 8、主体信用评级报告；

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人：新疆生产建设兵团国有资产经营公司

地址：新疆乌鲁木齐市扬子江路188号

法定代表人：陈一滔

联系电话：（0991）5858795

传真：（0991）5819000

联系人：李勇

主承销商：上海浦东发展银行股份有限公司

地址：上海市北京东路 689 号东银大厦 15 楼

法定代表人：吉晓辉

联系电话：（021）61616376

传真：（021）63604215

联系人：金鑫喆

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com）下载本募集说明书，或者在本次融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附：本募集说明书所涉及的财务计算公式

- 1、营业收入现金率=销售商品、提供劳务收到的现金 / 营业收入 × 100%
- 2、流动比率 = 期末流动资产 / 期末流动负债
- 3、速动比率 = (期末流动资产 - 期末存货) / 期末流动负债
- 4、现金比率 = (期末货币资金 + 期末交易性金融资产) / 期末流动负债
- 5、资产负债率 = 负债总额 / 资产总额
- 6、利息保障倍数(倍) = EBIT/利息支出 = EBIT/(计入财务费用的利息支出 + 资本化利息)
- 7、应收账款周转率 = 业务收入/(期初应收账款余额+期末应收账款余额) *2
- 8、存货周转率 = 业务成本/(期初存货余额+期末存货余额) *2
- 9、总资产周转率 = 业务收入/(期初资产总额+期末资产总额) *2
- 10、主营业务毛利率 = 1 - 报告期主营业务成本/报告期主营业务收入 × 100%
- 11、净资产收益率 = 净利润/(期末所有者权益+期初所有者权益) *2 × 100%
- 12、总资产报酬率 = (利润总额+报告期列入财务费用的利息支出)/(期初资产总额+期末资产总额) *2 × 100%

签字盖章页

(此页无正文，专用于新疆生产建设兵团国有资产经营公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书的签字盖章页)

新疆生产建设兵团国有资产经营公司

2013 年 12 月 10 日

