



JOINWORLD

新疆众和股份有限公司

(住所：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市喀什东路18号)

公司债券受托管理事务报告 (2013年度)

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二零一四年五月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于新疆众和股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“新疆众和”）对外公布的《新疆众和股份有限公司 2013 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投证券提供的其他材料。中信建投证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投证券不承担任何责任。

目 录

第一章	本期债券概况	3
第二章	发行人 2013 年度经营和财务状况	6
第三章	发行人募集资金使用情况	10
第四章	债券持有人会议召开的情况	11
第五章	本期债券本息偿付情况	12
第六章	本期债券跟踪评级情况	13
第七章	负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况	15

第一章 本期债券概况

一、债券名称

2011 年新疆众和股份有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1614 号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币 13.7 亿元。

三、债券简称及代码

11 众和债，122110。

四、发行主体

新疆众和股份有限公司。

五、债券期限

本期债券的期限为 7 年期，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

六、发行规模

13.7 亿元人民币。

七、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

八、债券形式

实名制记账式公司债券

九、债券年利率

本期公司债券票面利率为 6.85%。本期债券票面利率在债券存续期的前 5 年内保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率为债券存续期限前 5 年票面利率加上调基点，在债券存续期限

后 2 年固定不变。若发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在债券续存期后 2 年票面利率维持原有票面利率不变。

十、计息方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

十一、还本付息方式

本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的利息和本金于本期债券续存期限的第 5 个付息日一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金支付日起不另计利息。

十二、付息日

在本期债券续存期限内，自 2012 年起每年的 11 月 17 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 11 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十三、担保方式

本期债券无担保。

十四、发行时信用级别

经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

十五、跟踪评级结果

经中诚信证券评估有限公司 2014 年 4 月 16 日出具的信评委函字[2014]跟踪 026 号《信用等级通知书》及《新疆众和股份有限公司 2011 年公司债跟踪评级报告（2014）》，本期债券信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定。

十五、债券受托管理人

发行人聘请中信建投证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，
2013 年度未发生变更。

第二章 发行人 2013 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：新疆众和股份有限公司

英文名称：XINJIANG JOINWORLD CO.,LTD.

法定代表人：孙健

注册地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市喀什东路18号

办公地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市喀什东路18号

邮政编码：830013

成立日期：1996年2月13日

注册资本：人民币陆亿肆仟壹佰贰拾贰万伍仟捌佰柒拾贰元

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：新疆众和

股票代码：600888

电话号码：0991-6689800

传真号码：0991-6689882

互联网网址：www.joinworld.com

电子信箱：xjjw600888@126.com

经营范围：许可经营项目：发电；经营道路运输业务；对外承包工程业务经营。一般经营项目：高纯铝、电子铝箔、腐蚀箔、化成箔电子元器件原料、铝及铝制品、炭素的生产、销售；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；金属门窗工程专业承包叁级；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进出口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；本企业生产废旧物资的销售。

公司主要从事高纯铝、电子铝箔和电极箔等电子元器件原料的生产、销售，以及铝及铝制品的生产、销售。公司将普铝进行提纯制成高纯铝并铸造成板锭，通过对高纯铝板锭进行压延、轧制制成电子铝箔，经过腐蚀、化成工艺制成电极箔。在这一过程中，高纯铝、电子铝箔和电极箔成为公司主要产品并对外销售。

目前公司已建立了“能源—高纯铝—电子铝箔—电极箔”电子新材料产业链，成为全球最大的高纯铝、电子铝箔研发和生产基地之一。

二、发行人 2013 年度经营情况

2013年，国内经济下行压力增大，结构性矛盾突出。公司下游铝电解电容器虽然市场需求有所恢复，但铝电解电容器用铝箔材料市场竞争激烈，产品价格持续下跌；公司铝基材料产品市场需求稳定，但铝价呈阶梯式下跌使得产品价格大幅下降。同时，随着公司甘泉堡工业园区部分电极箔、电子铝箔、一次高纯铝新建生产线的陆续投产，公司面临着设备磨合、产品质量波动的困扰。面对严峻的内外部环境，公司坚持抢抓市场，努力降低生产成本，加大研发投入。2013年度，发行人实现营业收入372165.96万元，同比增长65.42%；实现营业利润3534.90万元，同比下降63.87%；归属于母公司所有者的净利润8704.31万元，同比下降43.56%。

（一）抢抓市场，销售收入实现同比增长

2013年，公司电极箔、电子铝箔、一次高纯铝项目部分生产线陆续投入生产，产能增加。对此，公司改变营销方式和策略，适时调整产品价格，在巩固原有客户的基础上，开发新客户84家，推出新产品11个，新增收入近7亿元，提升了市场占有率。

（二）成本降低工作常态化，多渠道降低生产成本

2013年，面临严峻的市场环境，公司严格控制生产成本，通过加大招标范围和谈判力度降低部分原材料采购成本；开展以降物耗、调工艺为主的降成本工作；对部分原材料采取回收再利用，为降低成本开辟新路径。

（三）加大研发投入，增强技术创新能力

2013年，公司持续加大研发投入，增强创新能力。公司重视科技研发团队建设和技术人员激励，为技术人员搭建了可以实现自身价值的平台。公司研发团队积极进行工艺开发和推广，改进产品性能，耐热铝合金杆、高强度铝合金杆、高导电率圆铝杆新产品已实现批量供货。2013年，公司申请专利7件，授权专利17件。

三、发行人 2013 年度主要财务数据

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	增减率
流动资产合计	293,627.81	219,774.22	33.60%
非流动资产合计	514,483.17	504,861.22	1.91%
资产总计	808,110.99	724,635.43	11.52%
流动负债合计	193,358.34	132,468.08	45.97%
非流动负债合计	241,295.04	222,538.03	8.43%
负债合计	434,653.38	355,006.11	22.44%
归属于母公司所有者权益合计	371,964.85	368,628.78	0.90%
所有者权益合计	373,457.61	369,629.32	1.04%
负债和所有者权益总计	808,110.99	724,635.43	11.52%

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	增减率
营业总收入	372,165.96	224,979.80	65.42%
营业利润	3,534.90	9,785.09	-63.87%
利润总额	8,942.87	16,446.56	-45.62%
净利润	8,706.52	15,423.63	-43.55%
归属于母公司所有者净利润	8,704.31	15,423.08	-43.56%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2013年度	2012年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	18,776.54	7,553.99	148.56%
投资活动产生的现金流量净额	-40,357.44	-117,301.84	-65.60%
筹资活动产生的现金流量净额	26,606.64	-49,618.08	-153.62%
现金及现金等价物净增加额	4,837.65	-159,455.26	-103.03%

四、其他事项

根据《新疆众和股份有限公司 2013 年年度报告》，2013 年 3 月 13 日，新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州人民政府网站（www.xjbz.gov.cn）刊登了《众和拟投资 78 亿元在和静建设镁材料产业园》；2013 年 3 月 15 日，第一财经日报刊登了《新疆众和“接洽”菱镁矿 78 亿巨额投资引质疑》；上述传闻在股吧等进行了传播。公司董事会对传闻进行了核查，并做了澄清说明。

根据公司披露和提供的有关信息，公司未出现可能影响偿债能力的重大诉讼、

仲裁和行政处罚等重大事件，也未发生任何《新疆众和股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于新疆众和股份有限公司公开发行人民币公司债券受托管理协议》中所述的违约事件或潜在的违约事件。

根据公司披露的《2013 年年度报告》，2013 年 2 月，经公司董事会审议通过，公司为全资子公司新疆众和进出口有限公司 3000 万元的综合信用额度提供担保；截至 2013 年 12 月 31 日，公司对新疆众和进出口有限公司的担保总额为 1200 万；除此之外，公司 2013 年度无其他对外担保。

根据公司 2014 年 4 月 29 日披露的《新疆众和股份有限公司 2014 年第一季度报告》，公司 2014 年一季度净利润为-3,095.04 万元，较上年同期下降 168.10%，敬请广大投资者注意风险。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1614 号文核准，发行人于 2011 年 11 月 17 日至 2011 年 11 月 21 日公开发行了人民币 13.7 亿元的公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除发行费用之后的净募集资金已于 2011 年 11 月 22 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的五洲松德联合会计师事务所有限公司对本次债券募集资金到位情况出具了编号为[2011]2-0704 号的验资报告。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人 2011 年 11 月 15 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人拟将 2.2 亿元用于偿还公司的商业银行贷款，剩余资金用于补充公司流动资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

根据发行人公布的《新疆众和股份有限公司 2012 年年度报告》，截至 2012 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用完毕，2013 年无募集资金使用变动。本期债券募集资金均按本期债券披露的使用用途专款专用。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2013 年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券本息偿付情况

根据本期债券《募集说明书》，11 众和债的起息日为 2011 年 11 月 17 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，自 2012 年起每年的 11 月 17 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 11 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。债券到期日为 2018 年 11 月 17 日，到期支付本金及最后一期利息。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2016 年 11 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截止本报告公告日，发行人已按约定支付了第二年债券利息。

第六章 本期债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司于2014年4月16日出具了《新疆众和股份有限公司2011年公司债券跟踪信用评级报告（2014）》。该报告主要内容如下：

一、正面

（一）市场地位。公司是全国最大的高纯铝和铝电解电容器用电子铝箔生产企业，也是全球最大的高纯铝、电子铝箔研发和生产基地之一。随着新扩产能有序释放，公司高纯铝、电子铝箔领域龙头地位进一步巩固，竞争实力不断增强。

（二）电力成本优势。公司地处新疆地区，鉴于当地的煤炭资源丰富，在生产以高纯铝为基础的电子新材料产品方面具有明显的成本优势，尤其现有自备电厂装机容量400MW，满足大部分生产电力需求，电力成本优势明显。

（三）产业结构趋于优化。立足于自身的资源优势，公司不断优化产业结构，积极发展技术工艺高、经济附加值高的新材料产品，从而增强自身的抗风险能力。

二、关注

（一）宏观经济周期波动给公司带来的经营风险。铝电解电容器行业与宏观经济的发展密切相关，具有典型的周期性，当前全球经济复苏缓慢，公司可能面临行业周期性波动风险。

（二）折旧规模增加对整体的盈利能力有所削弱。随着在建项目陆续完工转固，公司每年的折旧规模加大，加之产能未能充分释放，对整体盈利能力造成影响。

（三）开工率不足对公司的经营造成一定压力。公司扩建的项目陆续投产，在行业景气度低迷的背景下，面临开工率不足，产品成品率低等问题，对公司的业务经营造成一定压力。

三、跟踪评级结果

中诚信证券评估有限公司对新疆众和股份有限公司 2011 年发行的 13.7 亿元公司债券的 2014 年跟踪评级结果为：维持主体长期信用等级维持为 AA，维持本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

第七章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动 情况

2013 年度内，发行人负责处理与本期债券相关事务专人为刘建昊先生，未发生变动。

（此页无正文，为中信建投证券股份有限公司关于《新疆众和股份有限公司公司
债券受托管理事务报告（2013 年度）》之签字盖章页）

中信建投证券股份有限公司
2014年5月6日

