

重庆钢铁股份有限公司 2010 年公司债券上市公告书

股票简称:重庆钢铁 股票代码:601005 (A股)、1053 (H股)

证券简称	证券代码	债权期限	发行总额(元)
10重钢债	122059	7年	20亿

上市时间:2010年12月31日
上市地:上海证券交易所

上市推荐机构 / 债券受托管理人



(住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层)

第一节 绪言

重庆钢铁股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“发行人”)董事会成员或有权决策部门已批准本上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。上海证券交易所有权对本公司上市申请及相关事项的审查,均不构成对本公司所发行债券的内在收益及任何实质性判断或任何保证。

重庆钢铁股份有限公司2010年公司债券(以下简称“本期债券”)主体信用评级为AA,债券信用等级为AA+,债券上市前,发行人最近一期2010年上半年末净资产为555,663.0万元(合并报表中归属母公司所有者权益)。债券上市前,发行人最近三年实现的年均分配利润为37,719.03万元(合并报表中归属母公司所有者权益),实现的平均可分配利润不少于本期公司债券一年利息的2.5倍,发行人近期财务指标均符合相关要求。

第二节 发行人简介

截至2010年6月30日,发行人基本信息情况如下:
一、发行人法定名称:重庆钢铁股份有限公司
二、注册地址及办公地址:中国重庆市大渡口区钢铁路30号
三、注册资本:173.31272亿元
四、法定代表人:董斌
五、发行人基本情况
一、经营范围
生产、加工及销售板材、型材、线材、钢管及焦炭煤化工制品、自来水、资源综合利用发电、生铁及水渣、钢渣、废铁

二、主要产品
公司的钢铁产品主要分为中厚板、线材、型材、冷轧薄板及商品钢坯五大类。
三、主营业务基本情况
公司主要生产、加工及销售板材、型材、线材、钢管及焦炭煤化工制品、自来水、资源综合利用发电、生铁及水渣、钢渣、废铁。
四、其他销售细化工业产品、水渣、水电气等

注:其他销售细化工业产品、水渣、水电气等
四、发行人监事会及上市
1、1997年8月,公司设立
根据原国家经济体制改革委员会《关于同意设立重庆钢铁股份有限公司的批复》(体生字[1997]127号)及原国家国有资产管理局《关于重庆钢铁股份有限公司(筹)拟进行股权管理问题的批复》(国资企发[1997]156号),公司由重庆钢铁(集团)有限责任公司作为唯一发起人于1997年发起设立。公司于1997年8月1日在重庆市工商行政管理局登记注册。

2、1997年10月,公司公开发行上市
根据原国家经济体制改革委员会《关于同意重庆钢铁股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(证委发[1997]35号)及原国家体改委《关于同意重庆钢铁股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(体改发[1997]132号),公司于1997年10月在香港发行境外上市外资股(1股),并在香港联交所上市。

3、2007年2月,公司A股发行上市
经中国证监会核准,公司于2007年2月28日公开发行人民币普通股(A股)15,000万股,并于2007年2月28日在上海证券交易所上市。
四、发行人历次股本变动情况
1、公司设立
本公司于1997年8月11日成立,总股本为65,000万股。
2、H股首次公开发行
本公司于1997年10月以每股1.71港元发行H股41,394.4万股。H股发行后,公司总股本由65,000万股增加至106,394.4万股。
3、2006年年度分红送股
公司于2006年6月在公司2005年度股东大会决议实施公司2005年度利润分配方案:向公司确认的股权登记日在册的全体股东每股派发现金红利0.15元,共计11,959.2万元,以每10股派送3股红股。送股后公司总股本由106,394.4万股增加至138,312.72万股。
4、A股首次公开发行
本公司于2007年2月以每股2.88元发行A股35,000万股。H股发行后,公司总股本由138,312.72万股增加至173,312.72万股。

5、发行人面临的风险
(一)宏观经济环境的风险
1、利率风险
在一个相对较长的期间内,受国民经济总体运行状况、经济周期及国家财政、货币政策的影响,市场利率存在一定波动的风险。债券属于利率敏感性投资品种,由于本期债券为固定利率且期限较长,其投资价值在其存续期内可能发生变化。一般来说,当市场利率上升时,固定利率债券的投资价值将会有一定的折损。因此,提请投资者特别关注市场利率波动的风险。
2、流动性风险
本期公司债券发行完毕后,将申请在上海证券交易所上市交易,由于公司债券目前处于试点阶段,因此可能出现公司债券交易不活跃甚至无法持续成交的情况,投资者可能会面临流动性风险,无法及时将本期债券变现。
3、信用评级风险
经中诚信证券评估有限公司为本期公司债券进行信用评级,本公司的主体信用等级为AA,本期债券的信用等级为AA+,说明本期公司债券的信用质量很高,信用风险很低。但在债券存续期内,公司所处的宏观经济形势、钢铁行业、资本市场状况和国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营状况存在着一定的不确定性,可能导致公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金来支付本息,可能对债券持有人的利益造成一定影响。
4、偿债风险
本公司目前偿债状况良好,近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为100%,能够按约定偿付贷款本息,目前发行人不存在银行贷款逾期偿付的状况;近三年及一期,本公司与主要客户发生重大业务往来时,未曾发生过重大违约行为。
若本公司的经营状况发生不利变化,导致不能按约定的偿付贷款本息或在业务往来中发生生产违约行为,公司将无法按时、足额偿付本期公司债券本息。

5、担保风险
本期债券的担保方式为全额不可撤销的连带责任担保,保证人为重庆渝富资产管理有限责任公司,重庆渝富目前具有良好的经营状况、信用记录和资产质量。根据立信会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的审计报告(信会师字[2010]1015号),截至2009年12月31日,重庆渝富总资产为614.48亿元,所有者权益(不含少数股东权益)为160.20亿元;2009年度实现营业收入52.31亿元,归属母公司股东的净利润15.29亿元。上述财务数据反映了担保人资信状况优良,具有较高的盈利能力和较大的资产规模,能为本期债券的偿付提供有效的保障。
但是,在长期债券存续期间,本公司无法保证保证人的经营状况、资产状况及支付能力不会发生变化,如果发生上述不利变化,可能影响到保证人对本期债券所承担其应承担的担保责任,甚至发生未履行其作为本期债券承担的不可撤销的连带责任担保责任的风险。
6、信用评级调整风险
经中诚信证券评估有限公司的主体信用等级为AA,本期债券信用等级为AA+,本公司无法保证其主体信用评级和长期债券的信用评级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如公司的主体信用评级和长期债券的信用评级在本期债券存续期间发生负面变化,资信评级机构调低发行人信用评级或本期债券信用等级,本期债券的市场交易价格可能发生变化。
二、发行人的相关风险
1、经营风险
(1)钢材价格波动风险
钢材产品的价格受市场供需影响较大,国内钢铁产能的扩张及国内外钢铁行业下游领域对钢材产品需求的变化,使钢材价格呈现周期性波动,这种波动进而影响钢铁行业钢材产品的价格和毛利。
2009年,受钢材产品价格上涨的影响,国内钢铁企业的主要业务成本和净利润呈现稳步增长态势。但在美国次贷危机加深、全球经济下滑风险加剧的环境下,从2008年9月中旬开始,国内钢材价格出现了大幅下跌,12月末国内钢材价格指数已创出2008年7月的最高点154.37下跌至103.30,跌幅达到33%,受此影响,国内钢铁企业从2008年四季度开始出现了大面积亏损,2009年,在中国政府推出了大规模的经济刺激计划以及钢铁行业的振兴计划,包括扩大基础设施建设和推进改革等多个利好钢铁行业的政策措施,钢铁市场有企稳迹象,各钢铁企业生产增长明显,但收入和利润双增长,钢铁行业有所回升,但是各原材料的价格也开始大幅回升,使得钢铁企业收入和利润明显高于利润增幅。从长期来看,随着国内钢铁产能过剩和产能过剩问题的政策逐步落实,国家大力投资保障性住房,西部大开发和灾后重建对钢铁需求的增长推动,以及汽车行业、发电行业、工程机械行业和造船行业的回暖,将会刺激钢铁价格逐步回升。但是,若2010年下半年以及年度内,钢材产品价格再次下跌,或原材料价格大幅上涨,国内钢铁行业的大面积亏损可能出现,本公司的经营业绩仍可能因此影响而进一步下滑。
(2)主要原材料价格波动风险
本公司作为一家大型钢铁企业,生产过程中需要消耗大量的原料(包括铁矿石、焦炭和焦炭等),原料成本也是构成一定数量的原燃料用于日常的生产经营需要,原料价格的波动将直接影响到公司的盈利状况。
当原料价格上涨时,若钢材价格的不涨不能够抵消原料价格上涨对公司经营业绩的影响,公司的毛利将受到影响;当原料价格仍处于高位而钢材价格已开始下跌,致使公司经营业绩的变现净值低于原料成本时,公司的盈利可能会因计提存货减值损失而受到较大的冲击。
由于铁矿石为公司原燃料成本结构中的比重最大,为了尽量降低铁矿石价格波动对公司的影响,公司在铁矿石采购中采取了国内矿和进口矿相结合、进口矿中又采取了现货矿和长协矿相结合的方式。2010年1-6月,公司耗用的铁矿石中国内矿和进口矿的比例分别为39%和61%,其中进口矿中长约占57%,现货占43%。这种多样化的铁矿石采购渠道,有利于保持公司铁矿石采购的灵活性,但亦使公司的铁矿石成本受到现货市场价格波动的影响。
(3)主要原材料需求下降的风险
报告期内,公司收入中约40%来源于板材产品,而公司产品中约80%销售给国内的造船企业。近年来,我国造船业在全球经济快速增长、国际贸易和航运业高速发展的背景下经历了持续多年的高速增长,造船业的高景气也是公司报告期内业绩持续增长的主要原因。2008年以来,在美国次贷危机的冲击下,全球经济迅速放缓,国际贸易大幅萎缩,对全球造船业造成了巨大的冲击,我国造船行业也出现景气度低点,新船订单增速大幅放缓,虽然新船订单增速放缓,但目前国内各大船厂手持订单依然饱满,主要造船企业手持订单大多已排到2011年左右,在此期间内造船业的钢材需求预计仍将保持较高水平。
因公司于2009年2月11日通过了船舶工业调整振兴规划,此规划的出台有利于提升船舶产业的整体素质,增强核心竞争力,有利于我国船舶工业的长期发展。在此政策的刺激下,目前我国船舶行业已经走出低谷。2010年上半年,我国新船价格开始回升,新接订单明显增长,截至2010年7月底,克拉克森新船价格指数已由年初的130上涨至142,已连续三个月保持在140以上。此外,新船订单大幅增长,2010年1-7月,国内累计新船订单25.7亿吨,同比大幅增长162.7%,占全球新船订单总量的42%。
但如未来未来1-2年内全球经济形势发生变化,我国造船业的新增订单不能保持在一个合理的水平,造船业的钢材需求可能会再次进入下降通道,若公司不能及时调整产品结构 and 经营策略,本公司的经营业绩将受到造船业景气度下降的直接影响。
2、公司治理结构的风险
(1)公司治理结构的风险
根据重庆市国资委、产业布局及战略规划的要求,重钢集团需进行环保搬迁,将主要业务由重庆市大渡口区迁往重庆市长寿区江南镇晏家工业园区(“长寿新区”),本公司亦在此次重钢集团环保搬迁范围内。环保搬迁完成后,公司的产能将进一步扩大,技术水平也将进一步提高,有利于增强公司的竞争力,增强公司盈利能力。
截至2010年6月30日,公司整体搬迁有关工作仍在积极推进中;本公司在长寿新区投资的4100mm项目已于2009年2月建成投产并开始运行;本公司在长寿新区投资的1780mm项目以及相关的配套设施建设正在建设之中;重钢集团在长寿新区投资的钢铁废水处理及循环水利用设施主体工程已完成,并于2010年4月与本公司签订协议,暂时投建公司无法使用,使用期限满后由重钢集团负责;2010年4月,公司第五届董事会第三次会议批准公司的2700mm项目开始从大渡口搬迁至长寿新区。
根据目前长寿新区的建设进度和重庆市政府的要求,公司初步计划在2011年6月30日前,将

公司在长寿新区的生产设施陆续关停完毕,并将主要生产经营活动逐步转移至长寿新区。公司将结合市场情况及长寿新区项目的达产情况逐步关停大渡口区的生产设施,力争平稳过渡至长寿新区的生产,因此公司搬迁过程对公司生产经营的连续性不会造成实质性影响。但从2009年下半年以来的情况来看,搬迁过程仍对公司经营业绩造成了较大的负面影响,主要原因有以下两个方面:1、新增项目所新增的固定资产折旧在项目投产初期对公司业绩造成了较大的负面影响;2、环保搬迁带来的资本性支出增加及新增产能带来的流动资金需求增大,使公司资金压力迅速增大,公司为筹措资金而新增的银行贷款,使得公司财务费用大幅增加,也对公司业绩造成较大压力。受上述环保搬迁因素的影响,加之钢铁市场不景气,公司2009年度和2010年上半年经营业绩均出现了大幅下滑。若钢铁行业环境持续低迷,公司经营业绩搬迁的影响可能还有所扩大。
公司的整体搬迁必然导致公司部分固定资产的减值,固定资产的大规模减值可能对公司的持续经营能力造成重大不利影响。为此,重钢集团已于2008年12月19日向本公司作出书面承诺,将其自有资金或重大不利资产出售予本公司因搬迁发生的固定资产减值。2010年8月5日,工信部公布了《2010年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》(工信部[2010]111号),公司大渡口区一座120吨转炉和一座750立方高炉属于该文件所列的2010年淘汰落后产能企业。公司在该文件出台之前,已在环保搬迁范围内将这两座设施列入淘汰范围内,重钢集团已于2010年9月9日出具承诺,承诺对包括“按国家工信部相关文件关停的设施”在内的因环保搬迁导致的固定资产减值给予补偿。
虽然重钢集团已向本公司作出上述承诺,但由于目前搬迁尚在进行之中,未全部完成,搬迁给本公司带来的损失规模难以准确计量,因此重钢集团对本公司因搬迁导致的固定资产减值的具体弥补规模和补偿方式尚未最终确定。
提请投资者关注重钢集团对本公司因搬迁导致的固定资产减值的弥补规模和方式尚未完全确定以及搬迁实施过程对本公司经营业绩及本期债券偿付所带来的不确定性风险。

3、财务风险
(1)偿债风险
本公司长期以来经营稳健,财务结构稳定,无不良信用记录,同时也非常注重负债期限结构管理和销售现金管理。截至2010年6月30日,本公司资产负债率为70.57%,本期200,000,000元公司债券发行后,本公司的负债总额、长期借款数额、资产负债率都会有所上升。以2010年6月30日公司的资产负债结构,本次发行后,若按计划约15亿元债券募集资金替换原有贷款,公司资产负债率将变为71.31%。负债规模和资产负债率的提高将对公司的经营带来一定的影响。若未来行业环境发生较大变化,公司回款、现金流量不能维持在合理水平,本期债券持有人可能面临债券本金及利息到期无法偿付的风险。
(2)存货减值风险
受到全球金融危机影响,公司2008年主要产品价格大幅下跌,公司已于2008年度末计提存货跌价准备共计78,749.0万元。截至2010年6月30日,公司存货总额559,799.8万元,如未来钢材市场的价格进一步下跌,公司产品、在产品或原材料等存货可能因市场价格的下跌而需要计提减值准备,公司盈利可能因此受到较大影响。
(3)管理风险
重钢集团建立了健全的管理制度体系和组织运行模式,但是随着未来公司规模扩大和经营规模的迅速扩张,员工人数和组织机构的日益扩大,公司经营决策、组织管理、风险控制难度增加,公司面临组织架构、管理制度、管理人员的数量和能力不适应公司规模快速增长的风险。公司将进一步努力提升公司治理水平,充分发挥战略发展委员会等专业委员会、监事会和独立董事的作用;通过完善公司治理结构尽可能确保重大决策的科学有效,最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险。
(4)控股股东影响公司决策的风险
重钢集团是本公司控股股东,可以通过行使股东大会投票表决权,控制公司董事会主要人选来影响公司重大经营决策,如投资方向、股利分配政策等重要事项,本公司的经营活动可能会因为重钢集团的控制而受到影响。
5、政策风险
(1)产业政策风险
随着我国经济的持续高速增长,我国已成为世界钢铁工业生产与需求最旺盛的市场。受市场需求拉动,我国钢铁产量增加较快,自1996年我国的钢产量首次突破1亿吨以来,我国的钢产量连续多年位居世界第一。但是一些地区和企业受益过度,不顾市场、资源等外部条件,违反国家大规模新建和改扩建,盲目投资、低水平重复建设和落后的生产现象较为普遍。针对当前形势,国家适时实施了一系列宏观调控政策,运用经济、法律、行政手段,采取有力措施,迅速遏制了钢铁行业盲目投资、低水平重复建设的发展势头。虽然上述政策起到了抑制过热投资、调节供求平衡的作用,有利于提高我国钢铁行业的产业集中度,避免恶性竞争,优化资源配置,提高资源的利用率,但如果国家进一步提高对钢铁行业的调控,或者产业政策发生不利于公司的变化,可能会对本公司经营业绩造成较大影响。
(2)环保政策风险
钢铁生产过程中会产生废气、废渣、噪声及固体废物等工业污染,对环境造成一定影响。虽然目前公司符合我国环境保护法律法规的要求,但由于本公司目前主要生产场地位于重庆市郊外,环保投入较大。最近几年,本公司在发展钢铁产能的同时,通过调整工艺结构,不断优化落后装备,先后淘汰了3号转炉、3号高炉、2号转炉及2号高炉,以减少落后工艺设备带来的污染。而且,公司目前正实施一项新建技改项目节能环保的环保投入,并且根据国家环保部门验收,做到达标排放,减少环保投资给予生产给公司带来的不利影响。此外,若公司的整体搬迁顺利完成,公司的环保标准还可进一步提高。但随着国家对环保标准的要求不断提高,公司为达到环保要求可能需要增加对环保的投入,从而导致产品成本增加,影响公司盈利水平。
(3)税收政策风险
本公司作为外商投资企业,根据重庆市国家税务局于2003年2月17日发布的《重庆市国家税务局关于重庆钢铁股份有限公司外商投资企业所得税征收问题的批复》(渝国税函[2003]57号)及重庆市大渡口区国家税务局于2003年2月21日发布的《重庆钢铁股份有限公司外商投资企业外商投资企业所得税征收问题的批复》(大渡口国税函[2003]8号)批复,自2001年至2010年期间可享受西部大开发企业所得税优惠政策,企业所得税减按15%。
《中华人民共和国企业所得税法》已由中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过,自2008年1月1日起,内外资企业所得税税率统一为25%。根据国务院于2007年12月2日发布的《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号),自2008年1月1日起享受西部大开发企业所得税优惠政策的企业,新税法施行后继续按照原税法执行,政策执行到文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。
与此同时,本公司2004年、2007年同时享受优惠政策。根据国务院、国家税务总局发布的财税字[2000]19号文件,“对外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知”,本公司作为外商投资企业所购国产设备可免企业所得税。根据国家税务总局国税发[2008]152号文件“关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知”,自2008年1月1日起,停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。因此,本公司自2008年起新购国产设备将不再享受这一所得税优惠政策。
上述税收优惠政策优惠,将直接影响公司未来的净利润水平。
6、汇率波动风险
美元升值,构建国际供应链,谋求扩大企业规模是钢铁行业发展的潮流,从世界钢铁行业的发展历史来看,发达国家钢铁企业在完成了本国或地区内部的整合后,会向国际并轨延伸,形成在全球范围内进行资源配置、竞争力突出的钢铁企业。我国的钢铁行业集中度仍然很低,2009年3月国务院颁布的《钢铁产业调整和振兴规划》两次提出要进一步提高行业集中度。公司的钢铁设计产能仅为236万吨,远未达到一系列的技术改造目标。2009年,公司粗钢设计产能为332万吨,本次环保搬迁完成之后,公司的产能将获得大幅提升,但与行业内大型企业的产能存在较大差距。随着国内钢铁行业竞争的深化,公司如果不能快速扩大规模,通过自身经营优势存在被收购兼并并做大做强,将会面临被收购、兼并的风险。
三、债券发行承销情况
一、核准情况:重庆钢铁股份有限公司2010年公司债券
二、核准情况:本期公司债券业经中国证券监督管理委员会经中国证监会证监许可[2010]1689号文核准。
三、发行方式:本期债券发行采取网上公开发行和网下询价相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交,网下申购由发行人和网下询价机构共同进行。网下询价机构对所有有效申购按照比例原则进行配售。
四、发行对象:
经中诚信证券评估有限公司信用评级为AA,本期债券信用等级为AA+,符合法律、法规和规范性文件规定,且信用记录良好,具有完全民事行为能力,且符合国家法律法规规定的自然人、法人和其他组织。
五、承销方式:
本期公司债券由保荐人(主承销商)招商证券股份有限公司组织承销团,采取承销团余额包销的方式承销。
六、债券期限:本期债券为7年期债券,同时附加发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。
七、发行总额:20亿元人民币。
八、票面金额及发行价格:本期公司债券面额100元,按面值平价发行。
九、债券利率:本期债券票面年利率为2.05%,债券存续期内五年固定不变。
十、还本付息的方式和频率:本期公司债券按年付息,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。若债券持有人在第5年先行赎回权,则回售债券5年的利息在最后一期回售支付日一起支付。
本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日起,即2010年12月9日。公司债券的利息自发行之日起每年支付一次,2011年至2015年期间的12月9日支付上一计息年度的利息(节假日顺延,下同)。公司债券付息登记日为每年付息日的前一交易日,到期本金的债权登记日为到期日前6个工作日,通过指定登记机构交易系统进入回售申报,债券持有人可在回售申报期间,将所持本期公司债券的所有权转移给下一计息年度的债券利息受让人,利息工作按照中国证券登记结算有限公司上海分公司(以下简称“登记公司”)相关业务规则办理。
本期公司债券到期日为2017年12月8日,本金支付及最后一期利息支付按照登记公司相关业务规则办理。
十一、发行人在上调票面利率选择权:发行人有权决定在本期债券存续期的第5年末上调本期债券后2年的票面利率,上调幅度为1至100个基点(含本数),其中一个基点为0.01%。
十二、发行人上调票面利率公告日:在本期公司债券存续期间回售申报日前十个交易日,回售申报日,若发行人选择上调利率,发行人将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布上调利率公告。若发行人未选择上调票面利率选择权,则本期公司债券存续期利率仍维持原票面利率不变。
十三、投资者回售选择权:发行人做出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度公告后,投资者有权在投资者回售申报期内进行申报,将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人,或选择继续持有本期债券。
十四、投资者回售登记期:在本期公司债券存续期间第5年付息日前5至10个交易日,发行人将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上连续发布回售公告至少3次,投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的,须在回售申报日,即本期公司债券第5年付息日之前5个交易日,通过指定登记机构交易系统进入回售申报,债券持有人可在回售申报期间,将所持本期公司债券的所有权转移给下一计息年度的债券利息受让人,利息工作按照中国证券登记结算有限公司上海分公司(以下简称“登记公司”)相关业务规则办理。
十五、担保及担保方式:重庆渝富资产管理有限责任公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
十六、信用评级及资信评级机构:根据中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2010]1017号《重庆钢铁股份有限公司2010年公司债券信用评级报告》,本公司的主体信用等级为AA,在重庆渝富资产管理有限责任公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的债券信用等级为AA+,在本期债券存续期内,资信评级机构将在《评级报告》正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。
十七、本期债券受托管理人:招商证券股份有限公司
根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明,本期20亿元人民币公司债券已全部发行完毕。
四、债券上市与托管基本情况
一、本期公司债券上市基本情况
经上海证券交易所同意,本期公司债券将于2010年12月31日起在上海证券交易所挂牌交易。本期债券证券代码为“122059”,证券简称为“10重钢债”。本期债券已向上交所提出申请,上市后可进行新发行质押式回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。
二、本期公司债券的托管情况
根据登记公司提供的债券托管证明,本期公司债券已全部托管在登记公司。
三、最近三年及一期的审计情况
一、截至2007年度、2008年度、2009年度,公司财务报告经毕马威华振会计师事务所审计,并分别出具了KPMG-A 0008 No.0077标准无保留意见的审计报告、KPMG-A 0009 No.0021标准无保留意见的审计报告和KPMG-A 0010 No.0040标准无保留意见的审计报告。本公司2010年1-6月财务报告未经审计。
二、最近三年的财务报表
一)合并资产负债表

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产:				
货币资金	129,870.3	159,093.7	120,366.1	109,387.9
应收票据	155,086.1	105,924.2	50,945.7	49,676.9
应收账款	41,707.0	19,486.3	21,003.5	14,688.6
预付账款	72,781.9	34,190.5	26,634.3	105,316.9
其他应收款	7,442.1	2,670.0	2,442.0	1,862.7
存货	559,799.8	406,617.4	305,773.2	286,024.3
其他流动资产	45,988.7	22,751.8	2,100.5	1,551.0
流动资产合计	1,012,595.9	750,733.9	529,263.3	548,508.5
非流动资产:				
长期股权投资	2,000.0	500.0	500.0	500.0
固定资产	645,608.5	479,785.8	498,580.7	524,967.0
在建工程	167,959.9	290,886.2	53,270.3	12,483.0
无形资产	59,109.5	24,439.1	118,561.9	1,277.7
长期资产合计	33,233.6	33,584.1	25,103.5	2,582.0
递延所得税资产	11,713.2	11,838.7	12,938.6	732.9
其他非流动资产	5,081.0	5,078.0	4,275.0	5,360.0
非流动资产合计	924,758.7	846,111.9	713,231.5	548,902.6
资产总计	1,937,391.6	1,596,845.8	1,242,496.8	1,097,411.1
流动负债:				
短期借款	319,209.2	228,031.3	179,800.0	172,060.0
应付票据	636,419.0	497,925.6	1,386,536.7	1,041,803.3
应付账款	241,930.0	142,475.7	60,211.3	141,196.1
应付账款	116,682.7	95,157.8	66,400.7	86,074.7
应付职工薪酬	8,222.0	6,253.6	3,996.3	2,174.7
应交税费	504.0	6,892.4	18,922.7	7,846.1
应付利息	169.0	1,200.0	451.0	234.2
应付股利	33,802.7	12,561.6	36,153.0	7,126.1
一年内到期的非流动负债	185,962.8	190,011.8	44,000.0	28,600.0
流动负债合计	906,482.4	681,594.2	399,917.3	445,311.9
非流动负债:				
长期借款	253,336.5	176,041.0	232,407.6	118,874.7
长期应付款	148,711.1	113,079.9	-	-
其他非流动负债	58,451.9	70,655.1	45,677.3	11,228.4
非流动负债合计	460,499.5	359,775.9	278,084.9	130,103.1
负债合计	1,366,981.9	1,041,279.6	678,002.2	575,415.0
所有者权益(股本):				
实收资本(股本)	173,312.7	173,312.7	173,312.7	173,312.7
资本公积	116,438.4	116,438.4	116,438.4	116,438.4
盈余公积	57,508.2	57,508.2	56,667.9	50,684.9
未分配利润	208,499.5	208,306.9	218,075.6	181,560.1
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	555,758.8	555,566.2	564,494.6	521,996.1
负债和所有者权益合计	1,922,740.7	1,596,845.8	1,242,496.8	1,097,411.1

二)合并利润表

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	696,524.0	1,065,411.5	1,651,744.3	1,205,845.3
减:营业成本	636,419.0	947,925.6	1,386,536.7	1,041,803.3
营业利润及毛利	60,105.0	28,328.3	32,329.3	37,272.7
管理费用	17,233.7	29,379.0	25,809.3	24,361.1
销售费用	26,315.7	51,805.6	65,645.3	66,513.2
财务费用	17,030.3	27,576.0	25,484.3	20,675.2
资产减值损失(减:收益)	-	1,561.7	87,243.8	20,852.7
加:投资收益(减:损失)	-	1,304.7	3.2	-
二、营业利润	-500.0	7,265.7	60,916.0	49,398.4
加:营业外收入	860.7	2,313.4	561.4	1,403.3
减:营业外支出	4.2	76.3	895.6	3,515.3
其中:非流动资产处置损失	-	1.0	411.5	2,657.2
三、利润总额	318.1	9,502.8	60,576.4	47,023.4
减:所得税费用	125.5	1,099.9	746.6	2,099.0
四、净利润	192.6	8,402.9	59,829.8	44,924.4
五、每股收益:				
1、基本每股收益(元)	0.001	0.05	0.35	0.27
2、稀释每股收益(元)	0.001	0.05	0.35	0.27
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	-	-	-	-
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

三)母公司资产负债表

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	696,524.0	1,065,411.5	1,651,744.3	1,205,845.3
减:营业成本	636,419.0	947,925.6	1,386,536.7	1,041,803.3
营业利润	60,105.0	28,328.3	32,329.3	37,272.7
管理费用	17,233.7	29,379.0	25,809.3	24,361.1
销售费用	26,315.7	51,805.6	65,645.3	66,513.2
财务费用	17,030.3	27,576.0	25,484.3	20,675.2
资产减值损失(减:收益)	-	1,561.7	87,243.8	20,852.7
加:投资收益				