新兴铸管股份有限公司2011年公司债券上市公告书

证券简称:11新兴01、11新兴02
证券代码:112026、112027
发行总额:人民币40亿元
上市时间:2011年4月18日
上 市 地:深圳证券交易所
上市推荐机构:瑞银证券有限责任公司

保荐人、主承销商
簿记管理人、债券受托管理人
UBS 瑞银
瑞银证券有限责任公司

第一节 绪言

重要提示

新兴铸管股份有限公司(以下简称"新兴铸管"、"发行人"或"本公司")董事会成员已批准该上市公告书,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。

深圳证券交易所(以下简称"深交所")对新兴铸管股份有限公司2011年公司债券(以下简称"本次债券")上市申请及相关事项的审查,均不构成对本次债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人本次债券评级为AAA,发行人2010年末经审计的归属于母公司所有者权益为105.00亿元,合并报表口径资产负债率为54.82%,母公司口径资产负债率为47.51%;2008年度、2009年度和2010年度,发行人经审计归属于母公司所有者的净利润分别为5.11亿元、8.77亿元和13.51亿元,三年平均归属于母公司所有者的净利润为9.13亿元,不少于本次债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称

法定名称:新兴铸管股份有限公司

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址及办公地址:武安市上洛阳村北

三、发行人注册资本

注册资本:1,916,871,574元

四、发行人法定代表人

法定代表人:张同波

五、发行人基本情况

(一)发行人的主要业务

1、主要业务概况

公司的主营业务为离心球墨铸铁管及配套管件、钢铁冶炼及压延加工、铸造产品的生产和销售。公司拥有8家全资或控股二级子公司、17个遍布全国的销售分公司和1个特殊管材分公司,是一个从烧结、焦化、炼铁、炼钢到轧钢、铸管及管件、钢格板生产的跨行业、跨地区的大型综合性企业,拥有河北邯郸、安徽芜湖、湖北黄石、新疆和静、四川成都等生产基地,铸管产能达到175万吨,是国家520家重点企业之一。报告期内公司主营业务无重大变化。

公司的主要产品和用途如下表所示:

产品类别	主要功能、用途
铸管与管件产品	
离心球墨铸铁管	城镇基础设施建设中的供水输气
其他配套管件	管道之间的连接件
钢铁产品	
生铁	用于炼钢以及铸管、管件等铸件的生产
钢坯	用于棒线材的轧制
钢材	圆钢:作为各类钢铁产品的加工原料 热轧带肋钢筋:用于生产建筑用螺纹钢(小型建筑钢材)
其他产品	
钢制格栅板	用于平台、地板、过道、楼梯踏板、通廊、栅栏、桥梁、码头、沟盖板、防盗门窗、机场照明护栏等通风透光设施

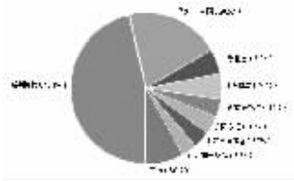
公司近三年各类产品的主营业务收入构成及占当年主营业务收入总额的比例情况如下表所示:

单位:万元

产品类别	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
铸管产品	620,848.43	24.96	671,556.38	33.63	397,629.19	28.74
钢铁产品	1,028,409.66	41.35	1,177,546.48	58.97	893,973.86	64.63
贸易与其他产品	837,948.01	33.69	147,842.84	7.40	91,717.80	6.63

铸管产品方面,根据中国铸造协会铸管与管件分会对国内主要铸管生产企业的产量统计,2009年公司的国内市场占有率约为46.3%。2009年公司与其他国内主要企业按以上方法计算的市场占有率如下图所示:

2009年国内球墨铸铁管市场占有率情况



资料来源:中国铸造协会铸管与管件分会

注:上图中用于计算市场占有率的市场总体规模为协会统计的国内18家主要铸管企业的产量之和。

公司铸管产品的生产规模、产品规格种类、质量和市场份额在全国同行业企业中居于首位,离心球墨铸铁管的生产技术居于世界领先水平。

钢铁产品方面,公司主要钢铁产品为II-IV级螺纹钢和建筑用圆钢。截至2009年底,钢材年产能为380万吨,2009年度的产量完成生铁、钢坯、钢材产销量分别为445.95万吨、329.82万吨、289.94万吨。

公司近三年主要产品的产能与产量情况如下表所示:

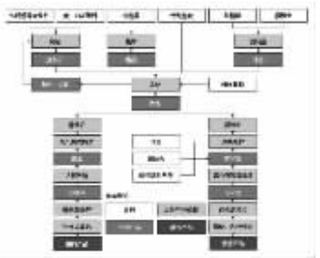
单位:万吨

产品类别	2009年度		2008年度		2007年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
铸管与管件产品						
离心球墨铸铁管	160.00	135.71	135.00	123.51	135.00	102.86
其他配套管件	4.00	2.31	3.20	2.47	3.20	2.04
钢铁产品						
生铁	480.00	445.95	390.00	385.98	390.00	349.31
钢坯	380.00	329.82	300.00	255.43	300.00	253.39
钢材	380.00	289.94	260.00	225.70	260.00	224.09
其他产品						
钢格板	8.00	5.38	7.50	7.20	7.00	5.93

2、公司的生产模式和主要产品的生产工艺流程图

公司通过外购生产原材料,利用自有生产设备进行铸管以及钢铁产品的生产。公司主要产品的生产工艺流程如下图所示:

公司主要产品的生产工艺流程图



(二)发行人设立、上市及股本变更情况

1、发行人的设立与上市

发行人是经中国人民解放军总后勤部批准、由铸管集团独家发起并经证监会批准向社会公开发行记名式人民币普通股而募集设立的股份有限公司。发行人设立的过程如下:

(1)1996年10月29日,中国人民解放军总后勤部生产管理部以"[1996]生企字第314号"文推荐铸管集团为军队1996年新股发行的第一家企业。

(2)1997年1月24日,中锋资产评估事务所(以下简称"中锋评估")就铸管集团投入发行人的全部资产出具了"中锋(97)发字第001号《资产评估报告》,原国家国有资产管理局则以"国资评[1997]126号"文对上述资产评估报告进行了确认,截至1996年12月31日止,铸管集团拟投入发行人的资产总额为73,701.42万元,负债为45,794.07万元,净资产为27,907.35万元。

(3)1997年1月28日,中国人民解放军总后勤部以《关于筹建新兴铸管股份有限公司的批复》([1997]后生字第45号),同意铸管集团以其当时拥有的钢铁、铸管的部分存量资产折股投入和采取募集形式筹建新兴铸管。

(4)1997年2月4日,中国人民解放军国有资产管理局作出《关于对新兴铸管股份有限公司国有股权和土地使用权处置方案的批复》([1997]国产字第1号),同意:1)铸管集团投入发行人的生产经营性净资产27,907.35万元折为新兴铸管国有法人股24,000万股,折股比例为86%,该等股权由铸管集团持有并行使国有股权管理职能;2)新兴铸管在境内公开发行人民币A股8,000万股,其中包括800万股内部职工股;3)铸管集团将其1,573,483平方米土地使用权出租给新兴铸管,租赁期十年。1997年2月14日,中华会计师事务所以"中华股验字[97]001号《验资报告》对铸管集团投入新兴铸管的资产进行了验证,确认截至1997年2月14日,新兴铸管已收到铸管集团投入的资本金279,073,387元,其中股本240,000,000元,资本公积39,073,387元。1997年3月7日,中国人民解放军总后勤部生产管理部分别对发行人社会公众股发行方案和内部职工股配售方案作出了批复。1997年3月18日,中国人民解放军总后勤部以"[1997]后生字第86号"文批准,同意铸管集团独家发起并采取募集方式设立新兴铸管,同时原则同意公司章程和资产、业务、人员、机构重组方案。

(5)1997年5月4日,经证监会"证监发字[1997]203号"和"证监发字[1997]204号"文批准,新兴铸管向社会公开发行记名式人民币普通股。1997年5月9日,新兴铸管采用上网定价的发行方式向社会公众公开发行每股面值1元的普通股股票8,000万股(含内部职工股800万),每股发行价9.80元。1997年5月19日,中华会计师事务所以"中华股验字[97]011号"《验资报告》进行了验证,认定截至1997年5月19日,新兴铸管各股东共投入资本1,047,083,787元,其中股本320,000,000元,资本公积727,083,787元。

(6)新兴铸管于1997年5月23日召开了发行人创立大会暨第一届股东大会。

(7)1997年5月24日新兴铸管在河北省工商行政管理局注册登记,新兴铸管发行的可流通股票则于1997年6月6日在深交所上市交易,内部职工股于1997年12月9日在深交所上市。

2、发行人的历次股本变更情况

(1)1998年配股

1998年3月11日、1998年6月15日新兴铸管第一届董事会第五次会议、1997年度股东大会分别审议通过了《1998年实施配股的议案》,1998年6月22日、1998年9月21日,中国人民解放军总后勤部生产管理部、中国证监会则分别以"[1998]生企字第156号"和"证监上字[1998]123号"文件批准了新兴铸管的配股申请。此次配股共配2,760万股,其中铸管集团以现金认购360万股,社会公众股股东认购2,400万股,配股价格为9元/股,募集资金于1998年11月16日全部到位,配股后发行人股本总额增至34,760万元。河北会计师事务所对于本次配股资金出具了"冀会验字[1998]4006号"《验资报告》。

(2)1999年资本公积金转增股本

1999年4月16日,发行人1998年度股东大会审议通过了转增股本的议案,即,以1998年12月31日总股本34,760股为基数,使用资本公积金每10股转增2.5股,转增股本总额为8,690万股,其中社会公众股股东转增的流通股为2,600万股;1999年6月17日,转增完成,发行人股本总额增至43,450万元。河北华安会计师事务所有限公司对于本次转增股本出具了"[99]冀华会验字3001号"《验资报告》。

(3)2001年配股

2001年3月2日、2001年4月7日发行人第二届董事会第五次会议和2000年度股东大会分别审议通过了配股预案,2001年7月,证监会以"证监公司字[2001]78号"文批准了发行人的配股申请,财政部则以"财企(2001)229号"文批准了铸管集团的配股方案。本次配股的总额为4,356.75万股,其中社会公众股股东认购3,900万股,铸管集团认购456.75万股,配股价格为11.3元/股。2001年10月22日配股募集资金到位,河北华安会计师事务所有限公司为此出具了"冀华会验字[2001]1015号"《验资报告》。本次配股完成后发行人股本总额增至47,806.75万元。

(4)2002年资本公积金转增股本

2002年4月12日发行人2001年度股东大会审议通过,以2001年12月31日总股本47,806.75股为基数,使用资本公积金每10股转增3股。本次转增股本总数为14,342.025万股,转增后发行人股本总额增至62,148.775万元。

(5)股权分置改革

经发行人2005年11月3日股权分置改革相关股东会议审议通过,并经国资委国资产权[2005]243号文批准,发行人实施《新兴铸管股份有限公司股权分置改革说明书(修订稿)》,进行股权分置改革。以总股本62,148.775万股为基数,非流通股股东对流通股东作出对价安排,即流通股股东每10股可获3股的股份对价。本次股权分置改革方案实施后,所有股份均为流通股。

(6)2006年公开增发

经发行人2003年第一次临时股东大会、2004年第一次临时股东大会和2005年度股东大会审议通过,并经证监会以"证监发行字[2006]13号"文核准,2006年5月,发行人向社会公开增发12,000万股股份,增发价格为6.22元/股,募集资金74,640万元(含发行费用)于2006年6月1日全部到位,河北华安会计师事务所有限公司为此出具了"冀华会验字(2006)第3010号"《验资报告》。本次增发后,发行人股本总额增至74,148.775万元。

(7)2006年送红股及资本公积金转增股本

经发行人2006年9月15日召开的2006年第三次临时股东大会审议通过,发行人以2006年6月30日总股本741,487,750股为基数,向全体股东每10股送红股1.35股,派现金红利0.15元人民币(含税),资本公积金每10股转增3.65股。2006年10月10日,发行人资本公积金和未分配利润转增股本实施完毕,信永中和为此出具了"XYZH/2006A8031号"《验资报告》。本次分红派息和资本公积金转增股本后,发行人股本总额增至111,223.1625万元。

(8)2007年送红股

2007年4月6日发行人2006年度股东大会审议通过了2006年度分红派息方案,即,以2006年12月31日总股本1,112,231,625股为基数,向全体股东按每10股送红股0.56股,派送现金红利1.2元人民币(含税)。2007年5月25日,未分配利润转增股本实施完毕,信永中和为此出具了"XYZH2007A2084号"《验资报告》。本次分红派息后,发行人股本总额增至117,451,6596万元。

(9)2009年公开增发

经发行人2007年度股东大会和2008年度股东大会审议通过,并经证监会以"证监许可[2009]714号"文核准,2009年8月,发行人向社会公开增发30,000万股股份,增发价格为11.70元/股,募集资金351,000万元(含发行费用)于2009年8月13日全部到位,信永中和为此出具了"XYZH2009A2006号"《验资报告》。本次增发后,发行人股本总额增至147,451.6596万元。

(10)2010年送红股及资本公积金转增股本

2010年4月23日发行人2009年度股东大会审议通过了2009年度分红派息方案,即,以2009年12月31日总股本1,474,516,596股为基数,向全体股东按每10股派送红股3股、现金红利1元(含税)。2010年5月14日,未分配利润转增股本实施完毕,信永中和为此出具了"XYZH2009A2002-10"《验资报告》。本次分红派息后,发行人股本总额增至191,687.1574万元。

(三)前十名股东持股情况

截至2010年9月30日,本公司持股量居前10名的股东名单、股份性质、股份数及股份限售情况如下表所示:

序号	股东名称	股份数(股)	股份性质	有限售股份数(股)
1	新兴铸管集团有限公司(已更名为新兴际华集团有限公司)	945,633,688	A股	563,662,706
2	中国农业银行-富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	25,122,552	A股	0
3	中国建设银行-国泰金马稳健回报证券投资基金	23,407,394	A股	0
4	中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	18,189,406	A股	0
5	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	13,649,848	A股	0
6	中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	12,319,517	A股	0
7	中国工商银行-景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	10,038,314	A股	0
8	招商证券股份有限公司	8,368,799	A股	0
9	中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	7,281,259	A股	0
10	中国工商银行-华夏沪深300指数证券投资基金	6,099,508	A股	0
	合计	1,070,110,285		563,662,706

六、发行人面临的风险

(一)经营风险

1、宏观经济波动的风险

目前公司的铸管产品主要为球墨铸铁管及配套管件,一般用于城镇基础设施建设中的供水输气项目;钢铁产品主要为建筑用钢材,一般用于房地产开发及其它建筑施工项目。经济周期的变化和国家相关产业政策的变化对公司产品的销售会产生较大影响。铸管产品的需求和价格相对稳定,但由于订单周期长等特点,产品的销售价格不能及时体现生产成本的变化;钢铁产品处于完全竞争市场,价格受宏观经济影响较为明显,国内钢铁产品价格在过去的三年中发生了剧烈的波动,并对公司业绩造成了更为直接的影响。目前,全球以及国内宏观经济走势存在不确定因素,公司未来的产品销售将可能遭受不利影响。

公司两类产品的互补性使得其对行业周期性所带来的不利影响的抵御能力较一般钢铁企业强:

首先,两类产品在生产方面具有明显的互补性。铸管和钢铁产品生产前端工序基本相同,因此可根据两类产品的市场需求情况灵活调整产量,从而降低了产能限制的风险。同时,由于采用自产高炉铁水双联工艺而不是外购铁块化铁工艺,公司充分利用了高炉铁水的物理热能,具有较强的成本竞争优势。

其次,两类产品在销售方面也具有明显的互补性。铸管产品的毛利率相对较高,受宏观经济的影响相对较弱,但由于合同期较长,合同价格难于及时体现生产成本的变动。而钢铁产品主要是建筑钢材,产品的毛利率相对较低,价格透明,生产成本的变动可迅速而充分地体现于产品的销售价格中。钢铁产品和铸管产品相互搭配,保证了公司业绩的稳定性,增强了公司对抗周期性风险的能力。

此外,公司近年来积极开发高附加值产品,拓展新的利润增长点,逐步优化产品结构。

2、行业竞争风险

近年来,国内经济的持续快速增长,钢铁产品的需求逐步加大,使得国内钢铁行业迅速发展。但受全球金融危机引发的全球经济衰退的影响,2008年全球粗钢产量出现负增长,而国内钢铁产能过剩的问题也在此次危机中进一步显现。同时,因上游铁矿石开采行业的整合以及国内产业政策导向等因素,国内外钢铁巨头不断推进对国内钢铁行业的整合力度,增强自身的竞争实力,通过并购不断扩大经营规模,提升规模经济效应,这将使公司面临更加激烈的市场竞争。

在铸管产品方面,虽然公司在行业中的地位领先,但以圣戈班为主的国际铸管企业借助雄厚的资金实力,正通过收购兼并等方式扩大其在国内铸管行业的市场份额,公司将面临来自国际铸管企业的有力竞争。

3、原材料及燃料价格波动的风险

公司钢铁产品的制造成本主要包括原材料及燃料动力费用,原材料及燃料动力费用分别占到其钢铁产品和铸管产品制造成本的94%与87%。原材料及燃料价格的大幅波动直接加剧了公司毛利率的波动。

对于上述风险,一方面,公司独特的产品结构使得其保持了较强的成本优势;另一方面,公司适时增加对铁矿石资源投资和开采力度,以减少市场价格波动带来的影响。而且,为减少原燃料价格大幅波动对生产经营造成的不利影响,公司通过对原燃料的调余补缺,大力优化调整原燃料结构、存货结构,实现了生产成本的有效降低,保证公司在2009年钢铁行业整体出现亏损的情况下仍实现经济效益的增加,毛利率水平也逐步回升。

4、产品线集中的风险

公司产品线过于集中,主要分为铸管产品和钢铁产品两大类,这两类产品均为城市设施建设的基础产品,在报告期内这两类产品的销售收入均占同期公司销售收入较大比例。而城市设施建设易受宏观经济周期性波动的影响,因此国内宏观经济走势将无可避免地对公司的经营业绩造成影响。

5、物流成本较高的风险

公司近50%的铸管产品和钢铁产品生产集中在位于北京铁路局支线末端的武安工业区,远离港口及主要高速公路,若当地交通运输状况日趋紧张,则公司的采购和销售的运输成本将上升。

铸管产品存在约500公里的销售半径,公司通过在全国范围内搜寻合适的并购对象,及时开展工作进行全国布局。近年来,公司成功完成了芜湖新兴、四川省川建管道有限公司和黄石新兴管业有限公司的重组或收购,建立了河北邯郸、安徽芜湖、四川成都、湖北黄石等大型铸管生产基地,完成在华北、华东、西部、华中等地区的战略性布局,销售半径覆盖中国主要钢铁和铸管的消费地区。公司将继续寻找合适的收购对象,择机实施并购,通过在全国范围内积极实施战略布局,降低公司产品的物流成本,增强公司在各地区的区域优势。

(二)财务和管理风险

1、铸管产品回款期较长可能导致营运资金紧张的风险

公司铸管产品所应用的管线工程项目一般较大,实施周期长,从项目开始供货,到项目施工完成和试压验收持续时间较长,特别是大口径管线工程项目,由此导致产品销售资金回收期长。截至2010年9月30日、2009年末、2008年末和2007年末,公司应收账款分别为117,504.34万元、118,082.32万元、93,640.59万元和110,650.66万元。虽然铸管产品主要用于市政建设,发生坏账的可能性较小,但大额的应收账款对公司营运资金的安排和配置提出了较高的要求。

2、销售分公司的管理风险

公司目前有17家销售分公司,初步建立了以销售分公司为中心、各省会城市及中心城市办事处为支撑的国内销售网络。随着公司销售规模的扩大,下属销售分公司人员、财务和业务信息量等大幅增长,如果公司对销售分公司的管理出现滞后,则可能发生信息传递渠道不畅、销售人员行为损害公司声誉等情况,从而导致公司损失市场机会或影响公司市场形象。

(三)政策风险

1、行业政策变化风险

由于公司钢铁产品的销售占公司主营业务收入40%以上,因此钢铁行业政策的变化会对公司经营产生重要影响。近年来,我国出台了诸如《钢铁产业发展政策》(国家发改委2005年第35号令)、《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》(国发[2006]11号)及《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》(发改工业[2006]1084号)、《钢铁产业调整和振兴规划》、《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》(国发[2009]38号)、《关于进一步做好金融服务支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》(银发[2009]386号)等一系列宏观调控政策。公司钢铁生产规模不可避免受到上述政策的影响。

2、环保风险

我国对环保问题十分重视,制定并颁布了一系列环保法规和条例,对违反环保法规或条例者予以处罚。环境保护部为进一步贯彻《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》,提高企业清洁生产水平,保护环境,发布了《清洁生产标准制订技术导则》等6项标准为国家环境保护标准,其中涉及钢铁行业的有《清洁生产标准钢铁行业(烧结)》、《清洁生产标准钢铁行业(高炉炼铁)》及《清洁生产标准钢铁行业(炼钢)》。上述标准自2008年8月1日起实施,为钢铁行业开展清洁生产提供了技术支持和导向。随着国家对环境保护的日益重视,国家的环保力度逐渐加强,并可能颁布更加严格的环境保护法律、法规和政策,公司将可能因此支付更多费用以满足相关法律、法规和政策对环保方面的要求。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券发行总额

本次债券的发行总额为40亿元。分为5年期和10年期两个品种,其中,5年期品种发行规模为30亿元,10年期品种发行规模为10亿元。

二、债券发行批准机关及文号

本次债券已经中国证监会证监许可[2011]333号文核准公开发行。

三、债券的发行方式及发行对象

(一)发行方式

本次债券发行采取网上公开发行和网下面向机构投资者询价簿记相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交,网下申购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。

(二)发行对象

1、网上发行:持有中国证券登记结算有限责任深圳分公司(以下简称"登记公司")开立的A股证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

2、网下发行:持有登记公司开立的A股证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

四、债券发行的主承销商及承销团成员

本次债券由主承销商瑞银证券有限责任公司(以下简称"瑞银证券")组织承销团,采取余额包销的方式承销。

本次债券的保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人为瑞银证券;副主承销商为财通证券有限责任公司;分销商为国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和长城证券有限责任公司。

五、债券面额

本次债券面值100元,平价发行。

六、债券存续期限

本次债券分为5年期和10年期两个品种。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券5年期品种票面利率为5.25%;10年期品种票面利率为5.39%。本次债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券各品种的起息日为发行首日,即2011年3月18日(T日)。

各品种的利息自起息日起每年支付一次,其中2012年至2016年间每年的3月18日为5年期品种上一计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个交易日,下同),2012年至2021年间每年的3月18日为10年期品种上一计息年度的付息日。本次债券5年期品种到期日为2016年3月18日,10年期品种到期日为2021年3月18日,到期支付本金及最后一期利息。

八、债券信用等级

经联合信用评级有限公司综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA+,本次债券的信用等级为AAA。

九、募集资金的验资确认

本次债券合计发行人民币40亿元,其中5年期品种网上公开发行2亿元,网下发行28亿元;10年期品种网上公开发行2亿元,网下发行8亿元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2011年3月23日汇入发行人指定的银行账户。中审国际会计师事务所有限公司对本次债券网上发行认购冻结资金情况出具了编号为中审国际验字[2011]01020110号的验资报告;北京兴华会计师事务所有限责任公司对本次债券网下配售认购冻结资金情况出具了编号为(2011)京会兴验字第1—003号的验资报告;信永中和会计师事务所有限责任公司对本次债券募集资金到位情况出具了编号为XYZH2010A2005-9号的验资报告。

十、担保人及担保方式

新兴铸管集团有限公司(2010年12月22日新兴铸管集团有限公司名称变更为新兴际华集团有限公司)为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深交所深证上[2011]113号文同意,本次债券将于2011年4月18日起在深交所挂牌交易。本次债券5年期品种债券简称为"11新兴01",上市代码为"112026",10年期品种债券简称为"11新兴02",上市代码为"112027"。

二、债券上市托管情况

根据登记公司提供的债券登记证明,本次债券已全部登记托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况

本公司2007年度、2008年度、2009年度及截至2010年9月30日止9个月期间的财务报表(未经审计)已按照企业会计准则的规定进行编制。负责本公司审计的信永中和对本公司2007年度、2008年度和2009年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告XYZH/2007A2015、XYZH2008A2005和XYZH2009A2002。

二、发行人近三年及一期的财务报表

(一)合并财务报表

合并资产负债表

单位:万元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产:				
货币资金	368,139.24	409,376.39	236,261.51	153,167.12
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	496,001.30	382,286.89	248,700.20	180,463.63
应收账款	117,504.34	118,082.32	93,640.59	110,650.66
预付款项	94,334.56	72,363.20	74,103.76	65,182.81
其他应收款	26,037.74	10,486.06	8,627.20	7,627.03
应收股利	–	–	–	–
存货	299,679.43	236,962.61	243,274.57	237,688.31
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	389.53	–	–	–
流动资产合计	1,402,086.14	1,229,557.47	904,607.82	754,779.56
非流动资产:				
可供出售金融资产	–	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	8,520.00	–	–	12,047.74
长期股权投资	35,522.02	16,458.22	14,286.19	–
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	579,256.49	465,535.96	437,036.67	302,708.53
在建工程	109,494.47	54,161.42	49,288.55	55,178.50
工程物资	23,953.22	777.77	807.65	2,553.01
固定资产清理	–	–	–	–
无形资产	30,481.57	18,970.32	18,561.82	15,549.94
开发支出	–	–	–	–
商誉	3,298.94	3,298.94	3,298.94	3,043.61
长期待摊费用	796.86	–	–	102.71
递延所得税资产	8,827.68	9,220.78	6,051.05	6,003.54
其他非流动资产	12.90	–	316.00	1,316.00
非流动资产合计	800,164.15	568,423.41	529,646.86	398,503.59
资产总计	2,202,250.29	1,797,980.89	1,434,254.68	1,153,283.15

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债:				
短期借款	306,361.71	215,610.38	218,595.68	176,366.63
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	194,391.40	185,185.59	181,986.84	63,199.41
应付账款	224,630.63	183,493.54	169,450.83	114,055.17
预收款项	165,472.56	161,779.90	102,056.77	110,619.02
应付职工薪酬	21,217.98	22,738.87	16,374.21	14,091.51
应交税费	–9,172.12	–6,205.68	6,948.82	12,353.00
应付利息	967.97	–	2.49	–
其他应付款	43,595.70	32,527.51	31,333.86	26,594.07
一年内到期的非流动负债	–	–	2,000.00	–
应付股利	–	10,250.00	41,218.65	30,356.16
其他流动负债	58.91	–	–	–
流动负债合计	947,524.74	805,380.11	769,968.15	547,634.98
非流动负债:				
长期借款	119,500.00	4,000.00	–	2,000.00
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	10,580.00	980.00	5,532.10	5,532.10
专项应付款	601.51	1,225.00	4,302.06	3,900.13
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	163.49	163.49	167.74	1,422.70
其他非流动负债	4,298.44	2,205.86	751.57	–
非流动负债合计	135,143.43	8,574.35	10,753.47	12,854.94
负债合计	1,082,668.17	813,954.46	780,721.62	560,489.92
股东权益:				
股本	191,687.16	147,451.66	117,451.66	117,451.66
资本公积	468,606.43	472,340.56	163,066.37	162,318.71
减:库存股	–	–	–	–
盈余公积	67,422.34	62,527.42	54,731.12	56,409.71
专项储备基金	12,382.40	15,970.19	3,894.96	–
未分配利润	282,309.89	243,093.71	165,570.44	145,835.63
归属于母公司所有者权益合计	1,022,408.22	941,383.53	504,714.54	482,015.71
少数股东权益	97,173.90	42,642.90	148,818.52	110,777.53
所有者权益合计	1,119,582.12	984,026.43	653,533.06	592,793.24
负债和所有者权益总计	2,202,250.29	1,797,980.89	1,434,254.68	1,153,283.15

合并利润表

单位:万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	2,839,321.64	2,518,819.34	2,055,079.68	1,425,810.40
其中:营业收入	2,839,321.64	2,518,819.34	2,055,079.68	1,425,810.40
二、营业总成本	2,723,034.37	2,392,172.47	1,991,068.52	1,333,193.53
其中:营业成本	2,604,873.07	2,235,242.85	1,866,863.16	1,218,418.61
营业税金及附加	4,442.60	6,401.89	7,959.40	5,362.77
销售费用	65,940.08	82,794.00	69,942.40	70,540.52
管理费用	31,974.44	45,075.76	34,929.56	29,378.67
财务费用	14,224.50	9,412.15	11,658.90	7,688.97
资产减值损失	1,579.69	13,245.83	–284.90	1,804.00
公允价值变动净收益	–	–	–	–
投资收益	1,593.83	2,780.02	2,238.45	586.04
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	1,730.83	1,772.03	2,238.45	586.04
汇兑净收益	–	–	–	–
三、营业利润	117,881.09	129,426.89	66,249.60	93,202.91
加:营业外收入	14,087.01	6,519.27	14,990.81	6,079.43
减:营业外支出	552.24	915.31	1,580.14	1,201.91
其中:非流动资产处置净损失	355.08	566.42	800.27	706.46
四、利润总额	131,415.86	135,030.85	79,660.27	98,080.43
减:所得税费用	17,259.34	29,886.36	6,636.82	22,806.77
五、净利润	114,156.52	105,144.50	73,023.44	75,273.67
归属于母公司所有者的净利润	103,091.76	87,707.54	50,399.53	59,253.17
减:少数股东损益	11,064.76	17,436.95	22,623.91	16,020.50
六、每股收益:				
(一)基本每股收益(元)	0.54	0.69	0.43	0.50
(二)稀释每股收益(元)	0.54	0.69	0.43	0.50
七、其他综合收益	1,500.00	819.00	1,466.00	–
八、综合收益总额	115,656.52	105,963.50	74,489.44	–
归属于母公司所有者的综合收益总额	103,661.76	88,125.23	51,147.19	–
归属于少数股东的综合收益总额	11,994.76	17,838.26	23,342.25	–

合并现金流量表

单位:万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
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	2,617,729.51	2,565,463.84	2,414,222.62	1,520,576.97
收到的税费返还	11,522.76	10,336.86	11,304.00	3,196.27
收到其他与经营活动有关的现金	11,233.39	5,703.45	10,513.12	9,107.07
经营活动现金流入小计	2,640,485.66	2,581,504.15	2,436,039.74	1,532,880.31
购买商品、接受劳务支付的现金	2,403,675.66	2,175,653.58	1,918,842.76	1,259,315.91
支付给职工以及为职工支付的现金	79,915.21	84,081.11	74,863.37	62,568.95
支付的各项税费	63,522.92	135,515.07	106,490.88	102,026.03
支付其他与经营活动有关的现金	70,924.91	84,628.39	105,625.35	73,153.48
经营活动现金流出小计	2,618,038.70	2,479,878.15	2,205,822.36	1,497,064.37
经营活动产生的现金流量净额	22,446.96	101,626.00	230,217.38	35,815.94
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	–	–	–	5,000.00
取得投资收益收到的现金	3,400.00	–	–	6.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–5.78	0.33	94.42	237.81
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	24,639.05	–	–	223.24
投资活动现金流入小计	28,033.27	0.33	94.42	5,467.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	140,663.12	96,816.55	142,815.18	95,540.01
投资支付的现金	60,533.09	120,400.00	18,657.64	400.00
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	2,490.20	2,047.41	–	5,349.80
投资活动现金流出小计	203,686.41	219,263.96