股票代码:000903 股票简称:云内动力 公告编号:董 2012-032 号

2012 年昆明云内动力股份有限公司公司债券上市公告书

证券简称:12 云内债
证券代码:112107
上市时间:2012 年 10 月 23 日
上市地点:深圳证券交易所
主承销商、上市推荐机构:中信建投证券股份有限公司
二〇一二年十月

第一节 绪 言

重要提示

发行人董事会成员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。

深圳证券交易所对本期公司债券上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

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,本期公司债券信用等级为 AA+。本期债券上市前,发行人最近一期末的净资产为 25.79 亿元(截至 2012 年 6 月 30 日合并报表口径),合并报表资产负债率为 40.12%,母公司报表的资产负债率为 35.68%;本期债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 1.15 亿元(2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称
中文名称:昆明云内动力股份有限公司
英文名称:KUNMING YUNNEI POWER CO., LTD.
二、发行人注册地址及办公地址
住所:云南省昆明市穿金路 715 号
办公地址:云南省昆明市穿金路 715 号
三、发行人注册资本
注册资本:人民币 680,760,000.00 元
四、发行人法定代表人
法定代表人:杨波
五、发行人基本情况

(一)经营范围

柴油机及机组、柴油发电机组;柴油机系列及其变形机组及零部件、汽车配件、农机配件、科研所需原辅材料、汽车配件、农机配件、电子产品、配套设备、控制设备、检测设备、仪器、仪表、工具、模具及相关技术、特种油类(经营范围中涉及专项审批的按许可证经营),出口本企业自产柴油机系列及其变形产品、变形机组及零配件、汽车配件、农机配件;进口本企业生产、科研所需原辅材料、电子产品、配套产品、控制设备、仪器仪表及相关技术。

(二)发行人设立及申请上市

昆明云内动力股份有限公司是于 1998 年 7 月 2 日经云南省人民政府云政复[1998]49 号文批准,由云南内燃机厂独家发起,以社会募集方式设立的股份有限公司。根据云南会计师事务所[97]云会评字第 43 号资产评估报告及财政部财国字[1998]539 号文的确认,云南内燃机厂投入公司的净资产为 16,091.00 万元,经云南省国有资产管理局批准,按 74.58%的比例折为 12,000.00 万股,设为国家股。经中国证监会证监发行字[1999]11 号、证监发行字[1999]12 号和证监发行字[1999]13 号文批准,发行人于 1999 年 1 月 27 日向社会公开发行 6,000.00 万股人民币普通股,每股价格 6.48 元股,发行后总股本 18,000.00 万股。其中,公开发行社会公众股 5,400.00 万股于 1999 年 4 月 15 日在深圳证券交易所上市交易,公开发行证券投资基金配售股 600.00 万股于 1999 年 6 月 15 日在深圳证券交易所上市流通。1999 年 3 月 8 日,发行人在云南工商行政管理局完成注册登记。

发行上市后,公司的股本结构如下:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
云南内燃机厂	120,000,000.00	66.67
社会公众股	60,000,000.00	33.33
合计	180,000,000.00	100.00

(三)发行人股权机构和股本变化

1、2002 年 8 月配股

经发行人 2001 年 5 月 21 日召开的 2001 年第一次临时股东大会审议通过,并经中国证监会证监发行字[2002]82 号文核准,2002 年 8 月-9 月,发行人成功实施了 2001 年度配股方案,即以 2000 年 12 月 31 日总股本 18,000.00 万股为基数,每 10 股配售 3 股,配售价格为 9.36 元股。配股完成后发行人总股本增加至 19,980.00 万股,其中社会公众股股东获配股份 1,800.00 万股于 2002 年 9 月 19 日上市流通。

2、2006 年股权分置改革

根据云南省国有资产监督管理委员会《关于确定昆明云内动力股份有限公司股权分置改革方案并召开股东会投票表决的批复》(云国资规划[2006]8 号),发行人于 2006 年 1 月 23 日召开股权分置改革股东会议审议并表决通过了公司股权分置改革方案,公司股权分置改革对价安排为公司唯一非流通股股东云南内燃机厂向公司全体流通股股东每 10 股送 3.5 股,于 2006 年 2 月 13 日实施完毕。股权分置改革完成后,公司总股本为 19,980.00 万股,所有股份均为流通股,其中,无限售条件的股份为 10,530.00 万股,占公司总股本的 52.70%;有限售条件的股份为 9,450.00 万股,占公司总股本的 47.30%。

3、2007 年 4 月资本公积金转增股本

2007 年 4 月,经发行人 2007 年 3 月 29 日召开的 2006 年度股东大会审议通过,公司实施 2006 年资本公积转增股本方案,以 2006 年 12 月 31 日的股本总数 19,980.00 万股为基数,以资本公积金向股权登记日登记在册的股东按每 10 股转增 5 股的比例转增股本,共转增 9,990.00 万股,转增后公司总股本增加至 29,970.00 万股。

4、2007 年 12 月公开增发 A 股

2007 年 12 月,经发行人 2007 年 4 月 20 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过,并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]408 号文核准,公司公开增发新股 7,850.00 万股,发行价为 16.03 元股,于 2008 年 1 月 10 日在深圳证券交易所上市流通。增发完成后公司总股本增加至 37,820.00 万股,第一大股东云南内燃机厂持股比例降至 38.14%。

5、2011 年 5 月资本公积金转增股本

2011 年 5 月,经发行人 2011 年 3 月 29 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过,公司实施了资本公积金转增股本方案,以 2010 年 12 月 31 日的股本总数 37,820.00 万股为基准,以资本公积金向股权登记日登记在册的股东按每 10 股转增 8 股的比例转增股本,共转增 30,256.00 万股,转增股本完成后,公司总股本增加至 68,076.00 万股。

(四)发行人重大资产重组情况

公司上市以来未发生重大资产重组情况。

(五)隶属关系

截至 2012 年 3 月 31 日,发行人控股股东为云南内燃机厂,持有公司 25,964.06 万股,占公司股权比例为 38.14%。

1、云南内燃机厂概况

公司名称:云南内燃机厂
企业性质:国有大型企业
住所:云南省昆明市小坝(第十一中对面)
法定代表人:杨波
成立日期:1956 年
注册资本:5,627 万元

经营范围:柴油机及机组、柴油发电机组;汽车配件、农机配件(以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批,按审批的项目和期限开展经营活动)。

(六)发行人主要业务情况

1、公司的主营业务

公司经营范围包括柴油机及机组,柴油发电机组;柴油机系列及其变形机组及零部件,汽车配件,农机配件,科研所需原辅材料,汽车配件,农机配件,电子产品,配套设备,控制设备,检测设备,仪器,仪表,工具,模具及相关技术,特种油类(经营范围中涉及专项审批的按许可证经营),出口本企业自产柴油机系列及其变形产品、变形机组及零配件、汽车配件、农机配件;进口本企业生产、科研所需原辅材料、电子产品、配套产品、控制设备、仪器仪表及相关技术。

目前,发行人所从事的主要业务包括柴油机、轻型载货车和农机的开发、生产和销售,其多缸小缸径柴油发动机开发和生产能力居国内同行业前列,是目前国内名列前茅的多缸小缸径柴油发动机生产企业之一。发行人主要生产多缸小缸径柴油发动机;控股子公司云内成都公司所从事的主要业务与发行人相同;控股子公司云内达州公司主要从事轻型载货车和农机的开发、生产和销售。发行人主要产品生产流程图如下:

2、公司主要产品的用途

①商用车柴油发动机

发行人及控股子公司云内成都公司目前的主要产品是为商用车配套的柴油发动机。作为公司的核心产业,发行人主要生产“云内”牌 490QB、495GB、YN27GB、4100QB、4100QB-1A、4100QB-2、4102QB、4100GB、4102GB、YN33GB、YN38GB、4100QBZ、4102QBZ、4100QBZL、4102QBZL、YN27PE、YN27VE、YN33CR、YN33PE、YN38CR、YN38PE 等及在此基础上拓展的 300 余种变型机型的柴油机。产品主要应用于 1-4.5t 级轻型卡车和工程载货车、5-7M 轻型客车、农业机械、工程机械的动力配套。

其中,发行人生产的 100、102 系列柴油机为国内中小缸径多缸柴油机中最先采用直喷技术的产品;4100QBZ 是国内率先研制成功并投放市场的小缸径增压柴油机。

②乘用车柴油发动机

发行人全资子公司雷默动力公司主要生产乘用车柴油机,产品包括拥有自主知识产权的 D16TCI、D19TCI 和 D25TCI 柴油机,功率范围 72-90KW,采用增压中冷、高压共轨、电控喷射、多气门和顶置凸轮轴等当今国际最新技术,具有油耗低、排放低、噪声低、高升功率、高升扭矩的特点,目前主要应用于 SUV、MPV 和轿车。

③轻型载货车和农机

发行人控股子公司云内达州公司主要生产“华川牌”低速货车和联合收割机,主要应用于农用运输和农业生产,能够满足不同用户的需求。

六、发行人面临的风险

(一)与本期债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响,在本期债券存续期内,可能跨越多个利率调整周期,市场利率存在波动的可能性,投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

2、流动性风险

由于本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后进行,发行人将在本期债券发行结束后及时向深交所办理上市交易流通事宜,但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得深交所的同意,亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果深交所不同意本期债券上市交易的申请,或本期债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃,投资者将可能面临流动性风险。

3、偿付风险

由于本期债券期限较长,在本期债券存续期内,公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性,可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息,可能会使投资者面临一定的偿付风险。

4、资信风险

发行人目前资信状况良好,最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延期偿付的状况。最近三年及一期,发行人与主要客户发生重要业务往来时,未发生严重违约行为。在未来的业务经营中,发行人亦将秉承诚信经营的原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内,如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化,可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况,亦将可能使本期债券投资者受到不利影响。

5、担保和评级风险

本期债券由昆明交通产业股份有限公司提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。虽然担保人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好,但在本期债券存续期内,担保人的盈利能力有可能发生不利变化,这可能会影响担保人对本期债券履行其应承担的担保责任的能力。

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,说明公司偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响较小,违约风险很低;本期公司债券的信用等级为 AA+,说明债券信用质量很高,信用风险很低。但在本期债券存续期内,仍有可能由于种种原因,发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级发生负面变化,这将对本期债券投资者产生不利影响。

(二)与发行人相关的风险

1、财务风险

①存货损失风险

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末,发行人合并报表口径存货余额分别为 75,119.42 万元、58,583.90 万元、45,935.24 万元和 38,761.40 万元,总体呈下降趋势,主要是由于:Ⅰ)公司为减少资金占用采取以销定产模式加强了存货控制,库存商品减少;Ⅱ)计提的存货跌价准备逐年增加。截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末,发行人合并报表口径计提的存货跌价准备分别为 231.13 万元、1,819.82 万元、4,345.76 万元。2010 年,发行人计提存货跌价准备较 2009 年增加 1,588.69 万元,增幅 687.36%,主要是由于对原材料和轻型载货车库存计提跌价准备大幅增加所致。2011 年,发行人计提存货跌价准备较 2010 年增加 2,525.94 万元,增幅 138.80%,主要是由于对 9095 系列产品和轻型载货车库存计提跌价准备大幅增加所致。虽然发行人采取以销定产模式加强了存货控制,报告期内发行人存货呈逐年下降趋势,但鉴于发行人 2009 年-2011 年计提的存货跌价准备逐年增加,不排除由于市场环境发生变化而导致存货发生进一步较大跌价的可能。

②应收款项风险

多缸小缸径车用柴油机主要用于配套中小型卡车、农用运输车和农用机械。2009 年,受到小排量车购置税减半政策、汽车下乡补贴政策、汽车以旧换新政策、农用车补贴政策以及 2008 年经济刺激政策的影响,多缸小缸径车用柴油机市场规模出现爆发性增长。2010 年起,随着 2009 年需求的透支以及支持性政策的逐步退出,柴油机行业销量出现下降,尤其是 2011 年车用柴油机行业总体销量下降了 5.89%,对发行人销量增长造成了不利影响。此外,国家对车辆超载的查处力度加大使得载货车向重卡发展,而农民收入水平提升使得微卡成为其代步工具增长势头良好,整个行业的增长开始向微卡和重卡两端发展,而发行人主要配套的轻卡和中卡增长相对有限,使得发行人销量增幅减缓趋势更加明显,2009 年-2011 年,发行人及子公司柴油机销量逐年递减,由 2009 年的 26.41 万台下降到 2011 年的 22.84 万台。

从未来市场前景看,虽然国家仍将加大对农村基础设施建设的投入、重视提高农民收入并保持合理的固定资产投资增速,但受总体经济环境不确定性加强以及载货车向两端发展趋势继续的影响,未来轻卡、中卡的消费潜力存在较大的不确定,增加了多缸小缸径车用柴油机市场规模增长的难度。此外,发行人主要供货的北汽福田等公司自产柴油机产量可能继续扩大,使得发行人面临未来销量下降的风险。

③折旧周期性风险

公司产品主要是为汽车行业配套,汽车作为耐用消费品,其行业发展具有明显的周期性,尤其是发行人配套的农用车、轻卡、客车等商用车更是受到固定资产投资等宏观经济状况变化及相关政策变化的影响,与国内经济周期乃至全球经济周期密切相关。发行人作为车用柴油发动机的生产企业,也必然受到经济周期波动的影响。

④轿车柴油机产能不能充分利用的风险

目前轿车柴油发动机市场在欧美发达国家已非常成熟,欧洲柴油发动机占轿车发动机比例超过 50%,但柴油发动机在国内还属于新兴技术,占轿车发动机的比例仍相对较低,具有较大的市场发展潜力。因此,在原有市场规模扩张有限、毛利率偏低的情况下,发行人对乘用车柴油机市场给予了较大的关注,并投资建设了轿车柴油机产能建设项目,产能 20 万台。轿车柴油机是公司长远发展的重要利润增长点。

虽然节能、环保方面的独特优势对轿柴市场发展有较强的支撑作用,但目前国内对柴油机的政策支持并不明朗,而柴油机本身存在成本明显高于汽油机、国内柴油供应不足、油品质量不高以及消费者习惯尚未转变等不利因素,使得国内柴油型轿车发展缓慢,轿车柴油机市场的开拓存在一定的困难。截至目前,发行人 2011 年乘用车柴油机销售规模仅达到 3003 台,且主要集中在 SUV 和 MPV 市场,轿车柴油机销售规模增长没有达到预期水平。未来轿车柴油机市场的发展能否形成发行人新的利润增长点,具有较强的不确定性,发行人面临轿车柴油机产能不能充分利用的风险。

⑤客户集中度高的风险

2011 年前十大客户销售量占公司总销量的 43.64%,2012 年第一季度前十大客户销售量占公司总销量的 46.99%,客户比较集中,虽然减轻了公司客户管理的压力,但单一客户的需求波动将对发行人的销售业绩产生较大影响。尤其是前十大客户中涉及的一汽集团、东风集团、北汽集团等整车生产集团都将逐步拥有自己的柴油机生产基地,可能减少柴油发动机对外采购量,发行人未来的销售增长存在较大不确定性,面临客户集中度高的风险。

⑥原材料价格波动风险

发动机主要原材料为生铁和废钢,两者合计约占总成本的 20%,再加上配件所使用的生铁和废钢,成本占比更高。2011 年,生铁、废钢价格波动较大,其中国内部分地区废钢年内最高价较最低价高约 20%-30%,整体表现为宽幅震荡的走势,而生铁价格一直呈现波动上行态势,该部分原材料价格的波动会对公司的产品成本造成一定影响,尤其是发行人主要产品市场竞争激烈,成本转嫁难度较大,因此,虽然 2012 年发行人开始考虑利用价格锁定协议尽可能减少价格波动风险,但如果生铁和废钢的价格出现较大幅度的波动,仍将对发行人盈利水平造成影响。

⑦零部件供应风险

公司根据柴油机行业的特点,充分利用社会配套能力,采用专业化协作的生产方式组织生产供应,大部分零部件采用外购方式取得。外购件的价值量占成品整机成本的 50%以上。目前发行人正在努力推行集中采购和组件式采购的模式,以降低采购的价格和供应风险,但如果协作生产厂家的产品质量及价格出现较大的波动或供货渠道的任何环节发生意外变化,乃至交通运输调价或中断,都会对发行人的产品质量、成本和及时供应造成一定影响。

3、政策风险

①汽车行业政策风险

作为整车的中间产品,柴油机行业的发展将很大程度上取决于汽车行业的销量增长和结构调整,受到汽车行业的政策影响极大。国家对汽车行业的鼓励和监管将直接影响到车辆的需求量。例如购置税减半政策的取消、部分城市实行的车牌上牌限制以及限行政策等都将制约汽车购置需求的增长,进而影响到车用柴油机的增长。而在乘用车方面,我国对于未来新能源汽车发展方向的政策导向将极大影响轿车柴油发动机的发展空间。目前市场上仍存在着对油电混合动力技术的推广和柴油轿车计划的推广的方向之争,对我国该不该发展柴油轿车仍有截然不同的意见。因此,未来国家对柴油轿车的政策导向以及细化的支持政策能否出台,是轿车柴油发动机能否为发行人带来预期利润的关键。发行人面临较大的汽车行业政策风险。

②环保政策的风险

汽车尾气污染已经成为当今世界的共同难题,各国和各地区均出台大量治理汽车尾气污染的法律法规。我国目前也在积极治理汽车尾气污染,制定汽车尾气排放标准,对排放不达标的发动机产品严禁装配到汽车上。目前我国对汽车尾气排放要求达到国Ⅳ标准,2013 年 7 月将开始强制实施国Ⅳ标准,环保要求逐步提升。目前发行人的技术水平和自主知识产权在行业内处于领先位置,可以生产达到国Ⅳ乃至欧Ⅴ排放水平、具有自主知识产权和国际先进水平的节能环保型柴油机,符合环保标准发展需求。尾气排放标准的逐步提高,为发行人凭借技术优势提升市场竞争能力带来了新的机遇,但随着环保要求的提高,发行人还需要继续加大研发投入,提升技术水平。若发行人未能有效提高技术水平,保持优势的技术地位,仍将面临环保政策变化带来的风险。

③税收优惠政策的风险

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58 号),自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,对设在西部地区的鼓励类产业企业继续减按 15%的税率征收企业所得税。同时,根据云南省科技厅、云南省财政厅、云南省国家税务局和云南省地方税务局《关于印发云南省 2011 年第二批认定高新技术企业和通过复审及更名高新技术企业名单的通知》(云科高发[2011]49 号),发行人通过高新技术企业复审,有效期三年。因此,根据上述两个政策,发行人及全资子公司、控股子公司均属于西部地区的鼓励类产业企业,2011 年继续享受企业所得税按 15%征收的优惠税率。如果未来取消该税收优惠,将对企业净利润造成影响。

4、管理风险

①子公司管控整合风险

近年来,发行人陆续收购了成都内燃机总厂和四川华川汽车厂,并在此基础上组建云内成都公司和云内达州公司。云内成都公司主要生产车用、工程、农业机械柴油机,云内达州公司主要生产轻型载货车和农机。受市场需求不足和成本费用较高的影响,云内成都公司和云内达州公司均出现亏损,其中 2011 年云内成都公司亏损 8,060.64 万元,云内达州公司亏损 3,190.11 万元,严重影响了发行人的净利润。因此,若不能对子公司进行有效的整合和管控、提升子公司销售水平、控制其费用支出,发行人未来稳步发展将存在较大风险。

②实际控制人发生变更的风险

2010 年 12 月 28 日,根据昆明市国资委与长安汽车签订的《云南内燃机厂国有产权划转协议》,昆明市国资委同意将其持有的云内动力控股股东云南内燃机厂(特有云内动力 38.14%的股份)的 100%产权无偿划转予长安汽车,划转完成后云南内燃机厂将成为长安汽车的全资子企业。鉴于长安汽车拟通过本次产权划转受让云南内燃机厂 100%产权从而实现对云内动力的间接控制,根据《证券法》、《收购办法》的规定,长安汽车于 2010 年 12 月 31 日向中国证监会提交了《昆明云内动力股份有限公司收购报告书备案》和《昆明云内动力股份有限公司要约收购义务豁免核准(简易)》申请材料,并于 2010 年 12 月 31 日取得中国证监会 102315 号及 102316 号《行政许可补正材料通知书》。由于一直没有取得国务院国资委关于云内动力划转的批复文件,长安汽车多次向证监会提交了延期提交补正材料的申请。2012 年 3 月,长安汽车收到中国证监会的通知,由于中国证监会行政受理处定期清理未完成补正文件资料的需要,要求长安汽车尽快撤回《昆明云内动力股份有限公司收购报告书备案》和《昆明云内动力股份有限公司要约收购义务豁免核准(简易)》的申请文件。因此,长安汽车按照中国证监会要求撤回了上述文件资料。

截至目前,公司实际控制人仍为昆明市国资委,该事项的进展情况尚不明确,可能造成实际控制人的变更,将对公司未来经营和发展方向带来一定的不确定性。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券发行总额
本期债券的发行总额为 10 亿元。
二、债券发行批准机关及文号
本期债券已由中国证监会证监许可[2012]1078 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
本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交;网下认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:在登记机构开立 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:在登记机构开立 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
本期债券由主承销商中信建投证券股份有限公司组织承销团,采取余额包销的方式承销。
本期债券的主承销商为中信建投证券股份有限公司,分销商为信达证券股份有限公司、民生证券股份有限公司和招商证券股份有限公司。
五、债券面额
本期债券面值 100 元,平价发行。
六、债券存续期限
本期债券存续期限为 6 年,附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。
七、债券年利率、计息方式和还本付息方式
本期债券票面利率 6.05%,在债券存续期限前 3 年保持不变;如发行人行使上调票面利率选择权,未被回售部分债券存续期限后 3 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点,在债券存续期限后 3 年固定不变。本期债券采取单利按年计息,不计复利。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。
本期债券的起息日为发行首日,即 2012 年 8 月 27 日。
自 2013 年至 2018 年每年的 8 月 27 日为本期债券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),如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 8 月 27 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间不另计利息)。
本期债券的兑付日为 2018 年 8 月 27 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),如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 8 月 27 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间兑付款项不另计利息)。
八、债券信用等级
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,本期公司债券信用等级为 AA+。
九、募集资金的验资确认
本期债券合计发行人民币 10 亿元,扣除发行费用后的净募集资金已于 2012 年 8 月 29 日汇入发行人指定的银行账户。中审亚太会计师事务所有限公司对本期债券网上发行认购资金到位情况出具了编号为中审亚太鉴[2012]020050 号的验资报告,对网下发行认购资金到位情况出具了编号为中审亚太鉴[2012]020049 号的验资报告,对募集资金到位情况出具了编号为中审亚太鉴[2012]020051 号的验资报告。
十、担保人及担保方式
昆明交通产业股份有限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。

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
经深圳证券交易所深证上[2012]353 号文同意,本期债券将于 2012 年 10 月 23 日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称“12 云内债”,证券代码“112107”。
二、债券上市托管情况
根据债券登记机构提供的债券登记证明,本期债券已全部登记托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况
发行人 2009 年度、2010 年度和 2011 年度的财务报告均经过中审亚太会计师事务所有限公司审计,并由该机构出具了标准无保留意见的审计报告(文号分别为:中审亚太审[2010]020022 号、中审亚太审[2011]020037 号、中审亚太审[2012]020030 号)。
二、最近三年及一期财务会计资料
(一)合并财务报表
1、合并资产负债表

单位:元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产:				
货币资金	375,304,892.56	602,217,828.93	737,220,144.16	1,226,444,226.74
应收票据	665,696,741.87	740,458,344.92	554,826,351.97	234,146,104.58
应收账款	327,922,164.10	202,884,593.53	260,582,633.73	179,952,831.54
预付款项	96,100,096.13	67,462,623.29	51,116,044.13	24,639,333.23
应收利息	1,995,138.89	1,938,472.22	5,052,917.34	10,407,824.39
应收股利	5,500,000.00	5,500,000.00	5,500,000.00	-
其他应收款	16,110,681.77	11,164,839.15	189,453,012.39	89,692,713.51
存货	387,613,992.46	459,352,380.03	585,839,049.78	751,194,230.32
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	1,876,243,707.78	2,090,979,082.07	2,389,590,153.50	2,516,477,264.31
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	-	-	-	-
长期股权投资	52,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	925,663,254.55	958,230,379.41	967,207,386.15	687,099,346.33
在建工程	1,025,584,596.48	931,067,644.12	738,956,428.73	668,397,721.93
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	328,152,574.25	334,342,075.51	345,849,351.16	344,200,462.94
开发支出	84,415,543.73	63,628,367.99	34,926,265.51	19,328,199.82
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	937,819.45	4,512,177.04
递延所得税资产	14,591,219.19	14,591,219.19	15,071,590.15	8,695,781.62
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	2,430,407,188.20	2,353,859,686.22	2,154,948,841.15	1,784,233,689.68
资产总计	4,306,650,895.98	4,444,838,768.29	4,544,538,994.65	4,300,710,953.99
流动负债:				
短期借款	-	60,000,000.00	40,000,000.00	140,000,000.00
应付票据	249,439,094.00	398,405,867.97	257,450,201.71	224,164,800.00
应付账款	766,776,880.60	707,290,451.09	849,704,136.76	842,326,824.35
预收款项	18,080,220.76	17,462,524.30	48,132,106.71	38,887,828.94
应付职工薪酬	1,769,129.25	1,450,184.83	2,979,350.50	5,435,644.17
应交税费	17,966,688.57	15,982,160.06	8,356,330.67	6,474,859.32
应付利息	26,500,000.00	11,898,804.45	5,687,477.01	669,625.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	65,898,043.49	73,297,552.10	70,894,210.84	82,899,437.48
一年内到期的非流动负债		1,670,000.00	51,670,000.00	8,000,000.00
其他流动负债	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	-
流动负债合计	1,646,430,056.67	1,787,457,544.80	1,834,873,814.20	1,348,859,019.26
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	290,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	81,336,000.00	75,636,000.00	53,470,000.00	53,396,880.00
非流动负债合计	81,336,000.00	75,636,000.00	53,470,000.00	343,396,880.00
负债合计	1,727,766,056.67	1,863,093,544.80	1,888,343,814.20	1,692,255,899.26
股东权益:				
股本	680,760,000.00	680,760,000.00	378,200,000.00	378,200,000.00
资本公积	1,264,783,491.95	1,264,783,491.95	1,567,325,016.39	1,567,325,016.39
减:库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	198,028,937.08	198,028,937.08	189,488,579.57	183,898,766.68
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	437,294,389.50	428,902,000.84	473,161,240.78	438,809,184.24
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,580,866,818.53	2,572,474,429.87	2,608,174,836.74	2,568,232,967.31
少数股东权益	-1,981,979.22	9,270,793.62	48,020,343.71	40,222,087.42
所有者权益合计	2,578,884,839.31	2,581,745,223.49	2,656,195,180.45	2,608,455,054.73
负债和所有者权益总计	4,306,650,895.98	4,444,838,768.29	4,544,538,994.65	4,300,710,953.99

2、合并利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	1,160,804,323.65	2,199,920,516.84	2,328,309,324.55	2,490,699,175.98
其中:营业收入	1,160,804,323.65	2,199,920,516.84	2,328,309,324.55	2,490,699,175.98
利息收入	-	-	-	-
二、营业总成本	1,119,482,433.82	2,218,754,067.36	2,365,593,442.92	2,443,514,710.17
其中:营业成本	960,869,637.40	1,854,855,788.98	2,020,471,570.48	2,140,613,775.27
营业税金及附加	4,620,284.38	6,765,972.76	9,799,029.57	9,448,970.00
销售费用	55,808,091.08	101,407,725.45	106,937,924.19	123,489,378.92
管理费用	87,292,644.00	180,232,845.78	173,773,865.23	159,524,491.82
财务费用	10,891,776.96	19,321,531.38	11,166,743.55	-2,950,429.92
资产减值损失	-	56,170,203.01	43,444,309.90	13,388,524.08
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	5,500,000.00	65,840.73
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	5,500,000.00	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	41,321,889.83	-18,833,550.52	-31,784,118.37	47,250,306.54
加:营业外收入	2,741,715.17	37,778,794.42	184,525,337.94	217,054,529.95
减:营业外支出	1,108,828.05	1,563,735.98	822,451.77	57,630,494.81
其中:非流动资产处置损失	13,655.84	243,480.34	75,294.88	49,535,501.10
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	42,954,776.95	17,381,507.92	151,918,767.80	206,674,341.68
减:所得税费用	11,777,740.14	16,161,464.88	9,628,666.13	26,221,078.86
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	31,177,036.81	1,220,043.04	142,290,101.67	180,453,262.82
归属于母公司所有者的净利润	42,429,809.65	39,921,117.57	134,491,845.38	169,944,618.72
少数股东损益	-11,252,772.84	-38,701,074.53	7,798,256.29	10,508,644.10
其中:被合并方在合并前实现利润	-	-	-	-
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.06	0.059	0.198	0.250
(二)稀释每股收益	0.06	0.059	0.198	0.250
七、其他综合收益	-	-	-	-380,800.35
八、综合收益总额	31,177,036.81	1,220,043.04	142,290,101.67	180,072,462.47
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,429,809.65	39,921,117.57	134,491,845.38	169,563,818.37
归属于少数股东的综合收益总额	-11,252,772.84	-38,701,074.53	7,798,256.29	10,508,644.10

3、合并现金流量表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	1,239,097,325.12	2,147,888,061.74	2,324,764,040.98	2,834,697,169.26
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,228,932.39	59,184,703.21	27,382,634.79	95,809,224.48
经营活动产生的现金流入小计	1,250,326,257.51	2,207,072,764.95	2,352,146,675.77	2,930,506,393.74
购买商品、接受劳务支付的现金	1,018,062,232.22	1,647,112,266.73	2,006,770,492.10	2,132,150,876.46
支付给职工以及为职工支付现金	103,902,547.76	218,915,501.76	232,885,717.74	182,036,663.97
支付的各项税费	66,312,242.82	91,758,