（上接D9版）

项目	2011年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	598,799,235.00	1,071,355,923.08		782,762.60	81,197,454.45		611,358,969.32		21,465,718.09	2,384,960,062.54
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	598,799,235.00	1,071,355,923.08		782,762.60	81,197,454.45		611,358,969.32		21,465,718.09	2,384,960,062.54
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		300,000.00		562,172.92	12,994,466.56		18,016,969.14		95,717,186.98	127,590,795.60
（一）净利润							90,891,359.20		-2,282,813.02	88,608,546.18
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							90,891,359.20		-2,282,813.02	88,608,546.18
（三）所有者投入和减少资本		300,000.00							98,000,000.00	98,300,000.00
1. 所有者投入资本		300,000.00							98,000,000.00	98,300,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配					12,994,466.56		-72,874,390.06			-59,879,923.50
1. 提取盈余公积					12,994,466.56		-12,994,466.56			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-59,879,923.50			-59,879,923.50
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备				562,172.92						562,172.92
1.本期提取				9,895,645.63						9,895,645.63
2.本期使用				9,333,472.71						9,333,472.71
（七）其他										
四、本期期末余额	598,799,235.00	1,071,655,923.08		1,344,935.52	94,191,921.01		629,375,938.46		117,182,905.07	2,512,550,858.14

2、母公司所有者权益变动表

项目	2011年							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	598,799,235.00	1,071,328,536.08		782,762.60	81,197,454.45		544,980,653.78	2,297,088,641.91
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	598,799,235.00	1,071,328,536.08		782,762.60	81,197,454.45		544,980,653.78	2,297,088,641.91
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		300,000.00		562,172.92	12,994,466.56		57,070,275.50	70,926,914.98
（一）净利润							129,944,665.56	129,944,665.56
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							129,944,665.56	129,944,665.56
（三）所有者投入和减少资本		300,000.00						300,000.00
1.所有者投入资本		300,000.00						300,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					12,994,466.56		-72,874,390.06	-59,879,923.50
1.提取盈余公积					12,994,466.56		-12,994,466.56	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配							-59,879,923.50	-59,879,923.50
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备				562,172.92				562,172.92
1.本期提取				9,895,645.63				9,895,645.63
2.本期使用				9,333,472.71				9,333,472.71
（七）其他								
四、本期期末余额	598,799,235.00	1,071,628,536.08		1,344,935.52	94,191,921.01		602,050,929.28	2,368,015,556.89

三、最近三年一期主要财务指标

（一）财务指标

1、合并报表口径

单位：元

主要财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	4,763,592,558.85	4,325,226,920.89	4,106,951,008.63	4,181,820,441.62
总负债	2,198,300,011.53	1,812,676,062.75	1,721,990,946.09	1,768,134,884.12
全部债务	1,799,484,832.74	1,597,412,156.09	1,409,420,695.17	1,368,929,333.47
所有者权益	2,565,292,547.32	2,512,550,858.14	2,384,960,062.54	2,413,685,557.50
流动比率	2.30	2.67	2.74	2.49
速动比率	1.82	2.10	2.21	2.26
资产负债率(%)	46.15	41.91	41.93	42.28
债务资本比率(%)	85.69	72.14	72.20	73.25
主要财务指标	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
营业总收入	2,389,438,337.94	2,588,551,186.11	2,078,260,062.73	2,171,043,515.83
利润总额	77,637,216.49	106,828,232.40	152,182,742.12	203,333,459.04
净利润	63,182,007.81	88,608,546.18	130,633,542.50	167,689,455.67
归属于母公司股东的净利润	63,332,856.96	90,891,359.20	132,338,957.77	169,026,195.14
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	63,400,731.80	84,350,163.53	107,299,666.78	200,750,006.06
经营活动产生现金流量净额	503,833,806.73	159,877,668.34	10,978,624.87	266,620,538.30
投资活动产生现金流量净额	-465,235,626.78	-585,253,996.60	-526,135,006.57	-1,075,252,658.33
筹资活动产生现金流量净额	116,263,782.54	143,451,550.83	115,528,043.23	986,405,408.89
营业毛利率(%)	13.72	15.64	14.96	16.46
总资产报酬率(%)	2.51	4.63	4.65	6.91
EBITDA	349,835,817.50	285,647,903.85	314,503,580.89	357,665,818.12
EBITDA全部债务比	0.19	0.18	0.22	0.26
EBITDA利息保障倍数	5.54	3.23	4.36	4.38
利息保障倍数1	2.05			
利息保障倍数2	2.28			

2、母公司口径

单位：元

主要财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	4,717,211,369.91	4,110,660,354.30	3,946,336,877.55	3,714,631,993.84
总负债	2,336,637,010.61	1,742,644,797.41	1,649,248,235.64	1,483,073,318.86
全部债务	1,798,030,267.29	1,597,093,556.09	1,409,420,695.17	1,157,443,687.47
所有者权益	2,380,574,359.30	2,368,015,556.89	2,297,088,641.91	2,231,558,674.98
流动比率	1.64	2.29	2.74	3.09
速动比率	1.29	1.78	2.16	2.82
资产负债率(%)	49.53	42.39	41.79	39.93
债务资本比率(%)	98.15	73.59	71.80	66.46
主要财务指标	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
营业总收入	1,096,053,903.83	1,234,441,431.40	852,270,427.09	954,408,134.41
利润总额	16,157,548.77	141,876,746.37	110,654,512.09	193,059,225.83
净利润	16,157,548.77	129,944,665.56	93,991,588.68	164,623,524.35
经营活动产生现金流量净额	357,715,018.00	141,902,768.75	-41,667,637.79	271,592,440.24
投资活动产生现金流量净额	-320,180,956.85	-445,587,263.23	-535,099,105.28	-1,081,150,073.50
筹资活动产生现金流量净额	116,131,869.64	45,623,477.50	124,787,677.42	1,005,143,697.54
营业毛利率(%)	12.03	23.63	22.55	26.89
总资产报酬率(%)	1.44	5.71	3.52	6.52
EBITDA	305,420,266.58	319,862,955.55	255,597,250.87	280,002,454.76
EBITDA全部债务比	0.17	0.20	0.18	0.24
EBITDA利息保障倍数	4.13	1.32	1.44	2.16
利息保障倍数1	2.03			
利息保障倍数2	1.94			

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0为报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=［P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用）×（1-所得税率）］÷［S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数］

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

3、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/［E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0］

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）发行人最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系、以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	103,244.24	-1,390,874.43	-401,401.90	-1,528,386.39
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	60,000.00	1,474,682.00	1,673,700.00	116,800.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			12,956,632.90	-35,633,708.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	179,680.16	469,675.12	-65,005.77	771,904.63
淡储贴息		7,037,920.00	12,963,720.00	5,268,000.00
非经常性损益合计	342,924.40	7,591,402.69	27,127,645.23	-31,005,389.80
减：所得税影响额	-51,438.66	1,184,841.97	2,142,106.68	683,583.01
非经常性损益净额(影响净利润)	291,485.74	6,406,560.72	24,985,538.55	-31,688,972.81
减：少数股东损益影响额		-134,634.95	-53,752.44	34,838.11
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	291,485.74	6,541,195.67	25,039,290.99	-31,723,810.92
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	63,041,371.22	84,350,163.53	107,299,666.78	200,750,006.06

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

本期债券发行时，重庆建峰工业集团有限公司已为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，同时发行人也设置了一系列其他偿债保证措施来控制和降低本期债券的偿付风险。虽然发行人目前经营和财务状况良好，但在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

本期债券的起息日为2012年11月2日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2013年至2019年间每年的11月2日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假或付息日，则顺延至其后的第1个工作日，下同）；若投资者行使回售选择权，则2013年至2017年间每年的11月2日为回售部分债券的上一个计息年度付息日。本期债券到期日为2019年11月2日，到期支付本金及最后一期利息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2017年11月2日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本上市公告书第九节“债券受托管理人”。

（五）相保人为本期债券提供保证担保

建峰集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如本公司无法按约定偿付本期债券本息，则建峰集团将按照《担保函》、《担保合同》及有关法律法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本次债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用。

（六）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和投东的监督，防范偿债风险。

（七）直接和间接融资渠道畅通

发行人经营情况良好，财务状况稳健，具有较高的市场声誉和畅通的融资渠道。在直接融资方面，作为上市公司，发行人经营情况良好，运作规范，盈利能力较强，融资渠道较为畅通，可通过资本市场进行融资。在间接融资方面，发行人资信状况良好，与多家银行金融机构保持着长期合作关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强，这也为偿还本期债券本息提供支持。截至2012年9月30日，发行人取得农业银行和建设银行共计179,900万元的银行授信额度，其中已使用额度为153,400万元，未使用额度为5,000万元，未使用额度小于银行授信额度减去已使用额度的主要原因是：公司项目贷款授信在项目建设完毕后，所余额度不能启用所致。发行人畅通的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了支持。

（八）发行人承诺

根据本公司于2012年4月13日召开的第五届董事会第八次会议及于2012年5月3日召开的2012年第三次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况至少作出如下决议：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要负责人不得调离。

四、针对发行人违约的解决措施

公司保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若公司未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向公司和/或担保人进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮50%。如果发行人发生其他“违约事件”，具体法律救济方式请参见本上市公告书第九节的相关内容。

第七节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券由重庆建峰工业集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，提供保证的范围包括本次债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。2012年4月13日，建峰集团通过董事会决议，为本公司2012年公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，并出具了担保函。

一、担保人的基本情况

公司名称：重庆建峰工业集团有限公司

住所：重庆市涪陵区白涛街道办事处

成立日期：1998年3月10日

法定代表人：曾中全

注册资本：115,154.48万元

经营范围：许可经营项目：普通货运；货物专用运输（集装箱）（有效期至2014年6月18日）。

一般经营项目：制造、销售化肥（不限销售本企业生产的化肥）、精细及其他化工产品（不含危险化学品）、销售普通机械、汽车零部件、橡胶制品、塑料制品、日用百货、普通机械设备维修、安装；旅游项目开发，技术进出口，货物进出口（法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可后方可经营）。（以下经营范围限分支机构经营）班车客运，一类汽车维修（大型货车）、发电、供水，第一类压力容器，第二类低、中压容器制造及销售，特种设备检验、防腐施施工壹级、压力管道安装，住宿，餐饮，机械设备吊装，汽车美容。

二、担保人最近一年一期的主要财务指标及与发行人主要财务指标的比较

建峰集团2011年度的合并财务报告经重庆立信会计师事务所有限公司审计，并出具了重立会审（2012）第157号标准无保留意见的审计报告，2012年三季度报表未经审计。

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日
资产总计	6,901,049,966.03	6,600,322,640.73
所有者权益合计	2,934,214,797.83	2,962,964,772.54
归属于母公司所有者的权益合计	1,568,670,303.86	1,615,924,588.72
资产负债率	57.48%	55.11%
流动比率	1.22	1.34
速动比率	0.95	1.13
项目	2012年1-9月	2011年
主营业务收入	2,978,697,954.64	3,131,728,478.42
净利润	-12,609,543.39	94,142,727.39
归属于母公司所有者的净利润	-44,192,321.22	42,733,127.79
经营活动产生的现金流量净额	406,258,058.82	211,412,505.33
净资产收益率	-2.77%	3.24%

注：净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益的平均余额

发行人最近一年一期的主要财务指标占担保人最近一年一期主要财务指标的比例如下：

项目	2012年9月30日	2011年12月31日
资产总计	69.03%	65.53%
所有者权益合计	87.43%	84.80%
项目	2012年1-9月	2011年
主营业务收入	80.17%	81.90%
净利润	不适用	94.12%
归属于母公司所有者的净利润	不适用	212.70%

注：2012年1-9月建峰集团净利润小于建峰股份的净利润，2012年1-9月建峰集团净利润为-12,609,543.39元。

2012年1-9月建峰集团归属于母公司所有者的净利润小于建峰股份的净利润，2012年1-9月建峰集团归属于母公司所有者的净利润为-44,192,321.22元。

三、担保人资信状况

建峰集团资信状况良好，与国内主要商业银行建立了长期、稳固、良好的合作关系，截至2012年9月30日，建峰集团合计取得各商业银行综合授信额度6.5亿元，其中已使用2.5亿元，尚未使用授信额度4亿元。报告期内，建峰集团在偿还银行债务方面未发生违约行为。

建峰集团前身为国营816厂、中国核工业建峰化工总厂，地处重庆涪陵，始建于1966年，1984年停军转民，2001年12月划转重庆市政府管理，2004年11月并入重庆化医控股（集团）公司，2008年12月完成集团化改制。

建峰集团是重庆市大型氮肥企业和重点综合化工企业，到“十一五”末期，建峰集团的三大主业已由“十一五”初的化肥、三聚氰胺、精细化工逐步拓展为农用化工产品及农化服务（包含化肥、农资贸易与服务），专业化学品与化工新材料（包含三聚氰胺、白炭黑、医药、特胶与橡胶制品），化工园区生产性综合服务（包含园区水、电、汽供应，园区综合后勤服务、设备检修服务等），是集科工贸相融并具有进出口经营权的国有大型企业。

截至2011年底，建峰集团在册员工4000余名，设有14个职能部门；拥有2个全资公司、4个控股公司、5个参股公司、20多个生产经营性分厂（公司），下属1家上市公司：重庆建峰化工股份有限公司。

自1998年以来，建峰集团连年进入重庆市工业企业50强行列、重庆市百强企业行列，是“中国化工企业500强”、“中国信息化500强”，“建峰”商标被认定为“中国驰名商标”。

建峰集团主营业务突出，在化工方面拥有较为明显的竞争优势。未来本着“打造百亿建峰、塑造百年建峰”的企业愿景，将建峰建设为全国一流的化工生产基地和重庆市综合化工龙头企业之一。

四、担保人累计对外担保情况

截至2012年9月30日，建峰集团累计对外担保余额为14.40亿元人民币，对集团下属子公司累计担保余额为4.25亿元人民币（其中包括2016.25万欧元担保，按照中国外汇交易中心公布的2012年9月30日银行间外汇市场人民币汇率中间价1欧元对人民币8.1885元计算，折合人民币1.65亿元），累计对集团外公司担保余额合计为人民币10.15亿元（其中为100%控股股东重庆化医控股（集团）公司担保9.65亿元），占建峰集团2012年9月30日合并报表所有者权益的比例为49.07%。若考虑为本次债券的担保上限，建峰集团担保余额增加10亿元，累计担保余额达到24.4亿元，占建峰集团2012年9月30日合并报表所有者权益的比例为83.16%。

五、担保人偿债能力分析

建峰集团作为具有代为清偿债务能力的法人，具备作为担保人的主体资格，其为本次债券发行提供担保符合法律法规。按合并报表口径，截至2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年9月30日，建峰集团总资产分别为58.72亿元、59.44亿元、66.00亿元和69.01亿元；所有者权益合计分别为27.43亿元、28.41亿元、29.63亿元和29.34亿元；资产负债率分别为53.28%、52.20%、55.11%和57.48%。2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月，建峰集团实现主营业务收入分别为24.86亿元、24.11亿元、31.32亿元和29.79亿元；净利润分别为1.51亿元、0.45亿元、0.94亿元和-0.13亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为0.52亿元、-0.13亿元、0.43亿元和-0.44亿元；获得经营活动产生的现金流量净额为2.70亿元、0.39亿元、2.11亿元和4.06亿元。

1、担保人的资产负债结构分析

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.22	1.34	1.59	1.58
速动比率	0.95	1.13	1.31	1.42
资产负债率(%)	57.48	55.11	52.20	53.28

2009年至2011年，集团的流动比率和速动比率均维持在1以上，且最近三年一期的平均数分别为1.40和1.19，流动资产对流动负债的覆盖程度较好；建峰集团的负债规模不断增长，分别为31.28亿元、31.03亿元、36.37亿元，导致集团的资产负债率有所增加，但仍处于较低水平，整体偿债能力较强。

2、担保人的盈利能力分析

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
主营业务收入(元)	2,978,697,654.64	3,131,728,478.42	2,411,299,655.93	2,485,749,661.42
利润总额(元)	5,208,662.79	114,216,946.51	53,135,685.72	170,747,420.09
净利润(元)	-12,609,543.39	94,142,727.39	45,071,627.20	150,726,341.74
归属于母公司股东的净利润(元)	-44,192,321.22	42,733,127.79	-13,412,896.59	51,841,664.50
主营业务利润率(%)	13.15	17.88	15.70	13.90
净资产收益率(%)	-2.77	3.24	1.59	5.49

注：主营业务利润率=1-主营业务成本/主营业务收入

2009年至2011年，建峰集团的主营业务收入、利润总额、净利润和净资产收益率较好，显示了集团较强的盈利能力。受原材料、能源价格波动的影响，公司的主营业务利润率有所波动，但始终维持在较高的水平。

担保人2012年1-9月利润出现负值的主要原因为：1-9月由于担保人本部承担较大的后勤保障、社区管理、离退休人员非统筹费用等社会责任，社会包袱较重，致担保人1-9月产生亏损。

截止2012年9月30日，担保人合并口径资产总额690,105.00万元，负债总额396,683.52万元，所有者权益总额293,421.48万元。期末合并资产负债率57.48%，母公司资产负债率53.66%，担保人资产负债率处于合理水平。担保人主要向白涛化工园区提供公用工程（水、电、蒸汽）、运输服务（客运、货运），具有较稳定的盈利能力；担保人拥有国有土地使用权约7860亩，账面价值约26,495.75万元，其中工业地约3570亩，商服用地约4290亩；土地地处重庆市涪陵区重点发展的涪陵白涛化工园区，土地增值潜力较大，以2011年出让给白涛化工园区的土地使用权价格30万元/亩计算，担保人土地使用权按市价出售价值约24亿元，随着园区的深度开发，担保人拥有的土地将会进一步增值。

综上，虽然担保人资产负债率较为合理，资产质量较为优良，偿债能力较强，具备此次发行人发行公司债的担保能力；但是，担保人2012年1-9月本部及下属个别子公司出现了不同程度的亏损，担保人的业绩波动将对担保人的担保能力产生一定的影响。

六、担保人及主要控股子公司情况

担保人及纳入合并报表范围的主要子公司除建峰化工外主营业务情况主要为：

担保人本部主要生产经营普通货运、货物专用运输（集装箱）；制造、销售化肥、精细及其他化工产品（不含危险品）、销售普通机械、汽车零部件、橡胶制品、塑料制品、日用百货、普通机械设备维修、安装；旅游项目开发，技术进出口，货物进出口；重庆长江橡胶制造有限公司主要生产、加工、销售塑料制品、橡胶制品、汽车零配件、摩托车零配件；重庆建峰建筑设计有限公司主要经营建筑工程设计，建筑工程设计咨询；重庆富源化工股份有限公司主要生产销售碳铵、硝铵、硝酸钠、亚硝酸钠等；重庆建峰浩康化工有限公司主要生产销售甲醛、六羟甲基三聚氰胺等；重庆市涪陵梦真广告有限公司主要经营：广告，设计、制作、发布路牌、霓虹灯，灯箱，印刷品广告等。

截至2012年9月30日，担保人及纳入合并报表范围的子公司基本情况如下表：

	企业名称	设立日期	法定代表人	注册资本(万元)	持股比例	主营范围
一、母公司						
	重庆建峰工业集团有限公司	1998年3月	曾中全	115154.48	100%	普通货运、货物专用运输（集装箱）；制造、销售化肥、精细及其他化工产品（不含危险品），销售普通机械、汽车零部件、橡胶制品、塑料制品、日用百货，普通机械设备维修、安装；旅游项目开发，技术进出口，货物进出口。
二、控股子公司						
1	重庆建峰化工股份有限公司	1999年5月	曾中全	59879.9235	52.05%	生产、销售化工产品（不含危化品），利用自有资金对化肥及化工产品开发项目进行投资，货物进出口。
2	重庆长江橡胶制造有限公司	2005年10月	李鹏	6200	100%	生产、加工、销售塑料制品、橡胶制品、汽车零配件、摩托车零配件（均不含发动机）、普通机械；销售化工原料及其辅料（不含危险品）；货物进出口。
3	重庆建峰建筑设计有限公司	2009年12月	谢述坤	50	100%	建筑工程设计，建筑工程设计咨询。
4	重庆富源化工股份有限公司	1982年6月	黄明生	7000	56.41%	生产、销售液氨、硝酸铵、硝酸钠、亚硝酸钠、吗啉、二氧化碳、硝酸、硝酸钾；销售液体二氧化碳、稀硝酸、氯化铵；普通货运；生产、销售碳酸氢铵；货物和技术进出口；（法律、法规禁止的项目除外、法律、法规限制的项目取得许可后方可经营）。
5	重庆建峰浩康化工有限公司	2008年6月	王文武	2000	62%	生产、销售；化工产品（不含危险品）。
6	重庆市涪陵梦真广告有限公司	1999年4月	孙度	203.3	54.99%	在担保人内传送；经广电总局批准开办的央视、重庆各套及各省市上星电视节目、数字电视节目、数据、信息业务；内部资料印刷、包装装潢印刷品、其他印刷品；代理影视、报刊广告，设计、制作、发布路牌、霓虹灯，灯箱，印刷品广告。纺织品、五金、交电、电气设备、化工原料的批发、零售。农副产品收购、销售。

截至2012年9月30日，担保人本部及纳入合并报表范围的除发行人外的控股子公司财务情况如下表：

单位：元

编号	公司名称	2012年9月30日		2012年1-9月	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	担保人本部	2,683,049,275.92	1,243,333,967.56	304,878,538.76	-69,499,765.84
2	重庆长江橡胶制造有限公司	70,532,116.17	-2,119,452.07	6,888,638.97	-9,020,598.22
3	重庆建峰建筑设计有限公司	859,306.30	589,155.92	900,055.00	82,876.33
4	重庆富源化工股份有限公司	524,953,257.04	166,780,064.19	388,165,886.60	-213,944.02
5	重庆建峰浩康化工有限公司	63,039,740.34	23,151,704.64	75,782,726.23	1,659,773.22
6	重庆市涪陵梦真广告有限公司	6,017,322.98	3,875,626.58	3,420,502.71	765,559.13

①重庆建峰工业集团有限公司（担保人本部）

重庆建峰工业集团有限公司成立于1998年3月，注册资本115154.48万元人民币。主要经营范围：普通货运、货物专用运输（集装箱）；制造、销售化肥、精细及其他化工产品（不含危险品），销售普通机械、汽车零部件、橡胶制品、塑料制品、日用百货，普通机械设备维修、安装；旅游项目开发，技术进出口，货物进出口。截至2012年9月30日，公司总资产2,683,049,275.92元，净资产1,243,333,967.56元，2012年1-9月营业收入304,878,538.76元，净利润-69,499,765.84元，出现亏损的原因主要是由于在1-9月承担较大的后勤保障、社区管理、离退休人员非统筹费用等社会责任，社会包袱较重。

②重庆长江橡胶制造有限公司

重庆长江橡胶制造有限公司成立于2005年10月，注册资本6200万元人民币，担保人持股100%。主要经营范围：生产、加工、销售塑料制品、橡胶制品、汽车零配件、摩托车零配件（均不含发动机）、普通机械；销售化工原料及其辅料（不含危险品）；货物进出口。截至2012年9月30日，公司总资产70,532,116.17元，净资产-2,119,452.07元，2012年1-9月营业收入6,888,638.97元，净利润-9,020,598.22元。

担保人下属重庆长江橡胶制造有限公司2012年1-9月利润出现负值的主要