

天津泰达股份有限公司2008年公司债券跟踪评级报告(2013)

Table with 2 columns: 发行主体, 存续期限, 担保方式, etc.

Table with 5 columns: 泰达股份, 泰达控股, 2010, 2011, 2012, 2013.Q1

注:2013年1季度泰达股份所有者权益总额、总债务/EBITDA经过年化处理。

业务经营 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

区域开发 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

环境管理 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

纺织服装 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

石油仓储 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

Table with 5 columns: 项目, 管理方式, 状态, 设计处理量, 2012年处理量, 设计发电量, 2012年发电量

资料来源:公司提供,中诚信证评整理 项目建设方面,2012年,大港项目完成工程建设和全部调试工作,并取得了试生产并取得了发电上网等手续...

区域开发 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

环境管理 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

纺织服装 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

石油仓储 作为投资控股企业,近年来不断调整产业结构,2012年泰达股份涉及区域开发、环境管理、纺织服装和石油仓储销售等领域...

财务分析 以下分析基于五洲联合会计师事务所审计并出具标准无保留意见的泰达股份2010-2011年合并财务报表,2012年合并财务报表由五洲联合会计师事务所审计并出具标准无保留意见的2012年审计报告及2013年一季度未经审计的财务报表...

资本结构 近年来,主要由于公司在区域开发与环保领域的投入持续增加,使得其总资产规模持续快速扩张,截至2012年12月31日,公司总资产较上年末增长17.9%至164.77亿元...

Table with 2 columns: 年份, 流动资产, 非流动资产, 总资产

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 从债务构成来看,公司短期债务占比较大,截至2012年12月31日,公司总债务67.00亿元,其中短期债务71.61亿元...

债务期限 截至2012年12月31日,公司总债务67.00亿元,其中短期债务71.61亿元,长期债务-4.61亿元,全部为长期债务,长期债务占比由上年同期的4.00%增至5.50%

债务期限 截至2012年12月31日,公司总债务67.00亿元,其中短期债务71.61亿元,长期债务-4.61亿元,全部为长期债务,长期债务占比由上年同期的4.00%增至5.50%

基本观点 2012年以来,受到外部环境影响,天津泰达股份有限公司(以下简称“泰达股份”或“公司”)石油贸易业务盈利水平下降明显,但由于环境管理业务的稳定运营以及区域一级二级开发项目的持续推进,公司整体业务经营保持相对稳定状态...

正面 区域开发项目建设持续推进,该业务增长空间仍较大,公司区域开发模式较为成熟,广陵新城及大港等项目投资开发持续推进,未来业务增长空间较大...

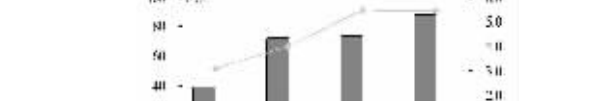
关注 土地出让市场持续对区域开发业务的影响,2012年以来,在持续高压的房地产调控政策之下,投资需求受到抑制,房地产行业经营环境不佳,其对土地出让和区域开发业务的影响不容忽视...

分析师 刘子峰 zliu@ccr.com.cn 邵津宏 jshao@ccr.com.cn Tel:(021)51019090 Fax:(021)51019030 2013年6月25日

本评级报告是中诚信证评对本期债券信用风险的客观评价,并非构成投资者买卖持有本债券、或对本债券的利率和信用评级调整的依据,中诚信证评不承担由此产生的任何责任。



资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...



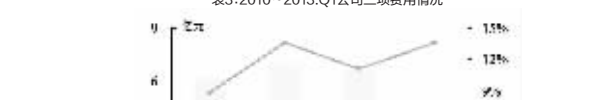
资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 7 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...



资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 5 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

89.66%,推动了房地产开发总收入规模的增长。 2012年,泰达控股实现营业收入4.58亿元,同比增长10.61%,营业毛利率为8.80%,营业利润为-32.26亿元,但加上高额的利息支出,泰达控股仍实现净利润-2.38亿元...

Table with 3 columns: 业务类别, 2011, 2012

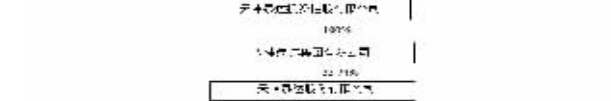
资料来源:公司提供,中诚信证评整理 近年来泰达控股投资开发规模逐年扩大,债务规模上升,截至2012年12月31日,公司总债务规模已增至1,217.89亿元,资产负债率较年初上升3.79个百分点,分列2011年末增加107.01个百分点...

Table with 4 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...



资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 7 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...



资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 5 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 4 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 4 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 5 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

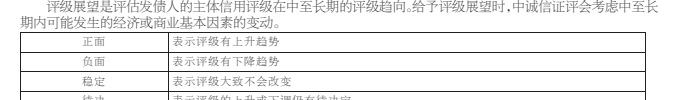
资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 7 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...



资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Table with 5 columns: 年份, 营业收入, 营业成本, 营业利润, 营业外收入, 营业外支出, 利润总额, 净利润

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

资料来源:公司定期报告,中诚信证评整理 未来1-3年,随着公司区域开发业务、环境管理及金融业务等方面投资的增加,未来资金需求量大,且由于公司经营活动现金流波动较大,且高投入投资计划,其未来债务规模及偿债压力或将进一步走大,债务压力或呈现上升趋势...

Advertisement for 方正证券 (Fangzheng Securities) with text: 今天你所拥有 明天是否仍在你手...

Advertisement for 兴业科技 (Xingye Technology) with text: 关于全资子公司福建瑞森皮革有限公司 闲置募集资金暂时性补充流动资金归还的公告...

Advertisement for 陆金所 (Lufax) with text: 8.4% 稳盈-安e贷 中国安全全额担保本息...

Advertisement for 杭州新世纪信息技术股份有限公司 (Hangzhou Xinhui) with text: 涉及筹划资产重组的进展公告...

Advertisement for 陆金所 (Lufax) with text: 8.4% 稳盈-安e贷 中国安全全额担保本息...

Advertisement for 陆金所 (Lufax) with text: 8.4% 稳盈-安e贷 中国安全全额担保本息...