

（续上页）

经营情况：公路建设与经营管理，公路路用产品的研发、生产、销售、公路工程的施工，地产项目的开发销售，机电产品的研究、开发、制造、设备租赁、仪器仪表等配件及技术服务，本公司所涉及原料进出口业务，以及本企业对外控股、参股的企业投资项目。

截至2011年12月31日，国创集团持有本公司47.48%的股权，是本公司的控股股东。

2. 提供质押担保的控股股东的基本情况介绍

公司名称：湖北国创新材料有限公司

注册地址：武汉市东湖开发区华光大道18号高科大厦

注册资本：2005年3月13日

法定代表人：高庆寿

注册资本：15,000.00万元

经营范围：武汉至麻城高速公路的投资建设、经营管理、机械设备租赁、建筑材料、百货、五金、交电、化工、仪器仪表的研发和零售。

湖北国创高速公路有限公司系发行人的控股股东国创集团的控股子公司，为发行人的关联方。

C. 相关人员最近一年的主要财务指标(经审计报告数)

1. 国创集团最近一年的主要数据及指标

项目	2011年12月31日/2011年度
总资产(万元)	330,630.70
归属于母公司股东的所有者权益(万元)	82,899.97
净资产收益率(%)	3.47%
归属于母公司股东的净利润(万元)	2,873.97
资产负债率(%)	63.04
流动比率(倍)	1.63
速动比率(倍)	1.35

2. 武高最近一年的主要数据及指标

项目	2011年12月31日/2011年度
总资产(万元)	151,903.25
所有者权益(万元)	52,044.00
净资产收益率(%)	—
净利润(万元)	—
资产负债率(%)	65.74%
流动比率(倍)	0.95
速动比率(倍)	0.95

注：武高最近一年的主要数据及指标

担保责任能力的重大变化在内对本次债券持有人权有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有的权利的方案进行审议并表决通过。

债券受托管理人持续关注担保人的资信状况，当出现包括可能影响担保人履行担保责任能力的重大变化在内的对本次债券持有人有利益有重大影响的事项时，债券受托管理人根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，债券受托管理人将会议议程通知发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议对相关事项进行表决，以保护债券持有人的合法权益。

五、公司债券信用评级报告摘要

(一) 公司债券的信用评级情况及评估机构

根据鹏元资信评估有限公司出具的《湖北国创新材料股份有限公司2011年不超过2亿元公司债券信用评级报告》以下简称为“鹏元报告”，鹏元资信综合评定，本公司主体长期信用等级为AA，级别分别反映发行人偿债能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本次公司债券的信用等级为AA，级别分别反映了本次债券的安全性很高，违约风险很低。

(二) 有无诉讼的情况及最终结果的差异

鹏元资信对本公司自身营业收入的盈利能力的综合评估，评定本公司主体长期信用等级为AA；国创集团为本次债券提供了足额的连带责任保证，鹏元资信以拥有对法律规定的前述义务为前提，提供担保，鹏元资信对本公司所担保的公司的评价，评估本公司信用级别为AA，本公司主体信用级别是本公司依据自身的财务实力偿还债务的能力，是对本公司长期信用级别的评估，可以等同于本次债券无担保情况下信用级别的。

因此，本次债券在无担保的情况下信用等级为AA，在有担保的情况下信用等级为AA+。

(三) 级别调整的公告内容

1. 基本观点

本公司是国创沥青的企业的上市公司之一，改性沥青作为公司的核心产品，具备较强的市场竞争优势，目前产品在湖北、武汉、麻城高速公路的市场份额占有领先地位：

● 成为上市公司，公司规模大幅增加，收入规模上升趋势，公司整体实力和盈利能力明显增强；

● 控股股东国创高新的实际控制公司为本次债券提供全额连带责任保证，以及以其子公司的湖北国创高速公路有限公司的收费权收入提供担保，为本次债券提供足额的抵押担保。

2. 关注

● 行业市场竞争较为激烈，在原材料基质沥青价格波动频繁而公司成本转嫁能力相对较弱的情况下，公司综合毛利率呈逐年下降趋势；

● 公司经营波动大，获取盈利能力一般，对筹资活动现金流的依赖性较高，面临一定的短期资金压力；

● 预计监管机构有关规定及鹏元资信评估有限公司对公司的信用评级制度，鹏元资信在对本次评级结束时，将在本次债券有效期内定期对评级对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次，届时，公司需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本次债券信用级别。

本公司将定期向鹏元资信报告经营情况，在定期跟踪评级时，公司将定期向鹏元资信提供定期报告，并按期披露定期报告。

本公司将定期向鹏元资信报告经营情况，在定期跟踪评级时，公司将定期向鹏元资信提供定期报告，并按期披露定期报告。