

贵州久联民爆器材发展股份有限公司

(注册地址: 贵阳市高新技术开发区新天园区)



2012 年公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人 (主承销商)



(注册地址: 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

募集说明书摘要签署日: 二〇一三年四月二十二日

声 明

本募集说明书摘要根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本期债券发行所作的任何决定，均不表明其对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对债券持有人会议规则及债券受托管理协议的约定。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书及本募集说明书摘要中列载的信息和对募集说明书及本募集说明书摘要作任何解释或者说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、由于市场利率受国内外宏观经济状况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本期债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。在本期债券存续期内，如果市场利率上升，可能造成投资者实际投资收益水平下降。

二、本期债券发行结束后将在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）挂牌上市。由于公司债券目前尚处于发展初期，发行规模和交易规模相对不大，因此可能会出现证券交易所公司债券交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，从而使公司债券缺乏流动性，投资者也可能面临流动性风险。

三、由于本期债券期限较长且采取无担保的方式，在本期债券存续期内，如果因国内外宏观经济形势等不可控因素发生变化，将可能对公司的经营、财务等状况造成不利影响，使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能会影响本期债券本金和利息的按期、足额偿付。

本期债券符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本次债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本次债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本次债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本次债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本次债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

四、经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）评定，公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。公司无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内不会发生不利变化。如果公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生不利变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至导致本期债券无法在深交所或其他证券交易场所进行交易流通。

五、中诚信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对公司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，在公司年报披露后两个

月内出具定期跟踪评级报告。届时，中诚信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。中诚信将及时将跟踪评级结果与跟踪评级报告报送公司和有关监管部门，并由公司在深交所网站 www.szse.cn 公告，同时在中诚信公司网站 www.ccxr.com.cn 公布。

六、发行人本期公司债券评级为 AA；本次债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 181,245.56 万元(截至 2012 年 12 月 31 日合并报表口径所有者权益合计)；发行人最近一期末合并财务报表口径的资产负债率为 60.83%，母公司口径的资产负债率为 30.53%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 17,130.40 万元（2010 年、2011 年及 2012 年合并报表中归属于母公司的净利润平均值），预计不少于本期公司债券一年利息的 1.5 倍。

七、截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司流动负债分别为 10.15 亿元、13.39 亿元和 23.92 亿元，流动负债占总负债比例分别为 95.79%、73.07%和 84.97%，流动负债占总负债比例总体较高，显示公司短期偿债压力较大。近些年，公司一方面与各家商业银行等金融机构建立并维护长期的良好合作关系，一方面努力拓宽融资渠道，充分利用资本市场，降低负债结构不平衡对公司造成的短期偿债压力。本期债券成功发行并按股东大会表决通过的资金运用计划使用后，公司合并报表流动负债占总负债比重将降低至 67.16%（按照 2012 年 12 月 31 日数据测算），从而在一定程度上改善公司债务结构。如果公司不能有效控制并降低短期偿债压力，将会影响公司的正常生产经营，并导致公司营业收入及净利润的下降，从而影响公司的偿债能力。

八、截至 2012 年 12 月 31 日，公司经营活动产生的现金流量净额为-26,530.15 万元。其主要原因在于，2012 年内，虽然公司民爆产品生产销售收入及爆破工程施工收入均较 2011 年同期实现增长，但爆破工程施工收入的增长幅度远大于民爆产品的生产销售，且占主营业务收入的比例达到 53.53%，并自 2012 年半年度起，超过民爆产品生产销售收入成为公司主营业务占比最大的收入构成。由于爆破工程业务的支付及结算特点，部分爆破工程业务虽在当期确认收入，但由于付款进度的约定，前期支付的履约保证金及工程进度款未能随收入确认及时到账，公司当期收入和利润的增加未能相应增加经营性现金流入。同时，由于新承接爆破工程的增加，公司前期支付的履约保证金及 BT 项目代付工程款相应增加，造成公司经营性现金流出增加，且大于经营性现金流入，导致公司当期经营活动产生的现金流量净额为负。

若公司经营性净现金流不能迅速增加并持续向好，本期债券将面临本金及利息不能按期足额偿付的风险。

九、截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别为 26,662.03 万元、68,616.79 万元和 124,703.39 万元，占公司同期流动资产的比例分别为 24.81%、45.30%和 50.64%，期末余额及占比均呈持续快速增长趋势。2010 年末至 2012 年末，公司其他应收款余额分别为 28,322.03 万元、15,209.88 万元和 39,812.02 万元，占公司同期流动资产的比例分别为 26.35%、10.04%和 16.17%。2010 年末至 2012 年末，公司长期应收款余额分别为 7,051.29 万元、52,356.71 万元和 100,652.92 万元，占公司同期非流动资产的比例分别为 9.09%、40.30%和 46.50%，增长迅速。根据公司 BT 会计政策，公司对回购期超过一年的应收 BT 项目工程施工收入确认为长期应收款。爆破工程业务经营及结算特点决定了从事该项业务势必产生大量的应收账款、其他应收款和长期应收款，而报告期内公司爆破工程业务及新增施工合同金额的逐年大幅增长，导致公司期末应收款项余额的持续快速增加。

单位：万元、%

项目	2012.12.31		2011.12.31		2010.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	124,703.89	26.95	68,616.79	24.38	26,662.03	14.41
其他应收款	39,812.02	8.60	15,209.88	5.40	28,322.03	15.30
长期应收款	100,652.92	21.75	52,356.71	18.61	7,051.29	3.81
合计	265,168.83	57.31	136,183.38	48.39	62,035.35	33.52
资产总计	462,727.49	100.00	281,408.03	100.00	185,067.57	100.00

从上表公司合并口径的数据可以看出应收款项占公司总资产比例较大，且逐年上升。如果公司不能按期收回应收账款、其他应收款和长期应收款，将会影响公司的资金运作，减少经营性现金流的流入，从而影响公司的偿债能力。

十、2010 年、2011 年和 2012 年，公司主营业务毛利率分别为 30.75%、28.16%和 24.51%，呈逐年下降趋势。其中，两大主营业务民爆产品生产销售业务和爆破工程业务的毛利率均呈现逐年下降的趋势。其主要原因在于，民爆产品业务属制造业，销售价格按国家发改委的发改价格[2008]2079 号文执行。在销售价格变动不大的情况下，毛利率主要取决于成本的变动幅度。报告期内，人工成本涨幅较大，同时以石化产品为主的原材料和煤电油等燃料价格上涨也推高了产品生产成本。公司的生产成本在增加，但销售价格未上涨，故民爆产品的毛利率有所下降。爆破工程业务

主要由三大板块组成，即土石方爆破挖运、市政道路及房屋建筑三部分，这三部分各自的毛利率大致分别为 31%、14% 及 7%。爆破公司报告期内各年的具体业务构成并非完全一致。报告期内，公司各类爆破工程毛利率变化不大，升降不超过 1%，但是业务结构的比重有较大的变化，特别是毛利率较高的土石方爆破工程业务占比呈下降趋势，导致公司爆破工程业务整体毛利率在报告期内逐年下降。因此在公司未来的生产经营中，如果民爆产品生产成本持续上升，或公司不能对爆破工程业务的业务结构比例进行有效的优化和调整，公司未来的主营业务毛利率会继续下降，从而影响公司偿还债务的能力。

十一、硝酸铵是公司生产炸药的主要原材料之一，占公司原材料成本的比重达 50% 左右。近年来，受国际国内形势及能源供求关系变化等因素的影响，硝酸铵价格波动较大，从而直接影响公司的生产成本及经营业绩。为应对硝酸铵价格的波动，公司已经采取多项措施加强采购管理，在与原材料供应商建立长久而稳固的合作关系的基础上，拓宽采购渠道，实行比价采购；同时，积极探索向上游延伸产业链。以上措施，在一定程度上有效的降低了硝酸铵价格波动对公司利润的影响，公司产品利润空间基本稳定。在今后的生产经营中，如果公司所采取的各项管理措施无法进一步减轻原材料价格波动的影响，或公司未能应对原材料市场价格的波动而及时调整原材料采购管理措施，原材料价格的波动将会对公司利润产生较大影响，从而影响公司的偿债能力。

十二、公司上市以来持续利用募集资金和自有资金对各条生产线进行技改，形成了包括胶状乳化炸药、粉状乳化炸药、膨化硝酸铵炸药、铵油炸药、震源药柱、各型工业雷管、工业导爆索及塑料导爆管等产品在内的完整的产品线，生产线的技术水平和产品结构符合《工业和信息化部关于民用爆炸物品行业技术进步的指导意见》等行业产业政策方向。

但随着国家和社会对环境保护、安全生产，以及市场对民爆产品结构要求的不断提高，行业主管部门有可能出台更加严格的行业政策和指导意见，要求民爆产品生产企业进一步提高生产工艺、机器设备和技术管理水平。公司如不能加大新产品开发生产力度、增强技术创新能力，适时推出满足产业政策发展导向及客户需求的新产品和新技术，公司产品或将面临滞后于产业政策、技术落后及受到严格监管的风险。

十三、债券持有人会议决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会

议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人) 具有同等的效力和约束力。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

十四、本公司 2012 年年报的披露时间为 2013 年 3 月 28 日。本公司 2012 年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

目 录

重大事项提示	3
目 录	8
释 义	10
第一节 发行概况	12
一、发行人简要情况	12
二、本期债券发行批准情况	12
三、本期债券核准情况及核准规模	13
四、本期债券基本条款	13
五、本期债券发行及上市安排	15
六、本次发行的有关当事人	15
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
八、认购人承诺	18
第二节 信用评级情况	19
一、本期债券信用评级情况及资信评估机构	19
二、本期债券信用评级报告主要事项	19
第三节 发行人基本情况	22
一、发行人概况	22
二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	26
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	28
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	30
五、发行人主营业务情况	30
六、发行人的利润分配情况	31
第四节 发行人资信情况	33

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况	33
二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象	33
三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况	33
四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例	34
五、最近三年及一期发行人的主要财务指标	34
第五节 财务会计信息	35
一、最近三年及一期的财务会计资料	35
二、最近三年及一期的主要财务指标	37
三、本次发行后发行人资产负债结构变化	41
第六节 募集资金运用	42
一、本期债券募集资金数额	42
二、本期债券募集资金的运用计划	42
三、本期债券募集资金运用对发行人财务状况的影响	42
第七节 备查文件	44
一、备查文件	44
二、查阅地点	44
三、查阅时间	44

释 义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

一般名词：		
久联发展/发行人/本公司/公司	指	贵州久联民爆器材发展股份有限公司
董事会	指	贵州久联民爆器材发展股份有限公司董事会
监事会	指	贵州久联民爆器材发展股份有限公司监事会
股东大会	指	贵州久联民爆器材发展股份有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
《章程》/《公司章程》	指	《贵州久联民爆器材发展股份有限公司章程》(2012年9月修订)
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/交易所	指	深证证券交易所
贵州省政府	指	贵州省人民政府
贵州省国资委	指	贵州省人民政府国有资产监督管理委员会
贵州省工商局	指	贵州省工商行政管理局
贵州省财政厅	指	贵州省人民政府财政厅
保荐机构/主承销商/民生证券	指	民生证券股份有限公司
律师事务所	指	贵州北斗星律师事务所
会计师事务所	指	天健正信会计师事务所有限公司、立信会计师事务所(特殊普通合伙)
资信评级机构/中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
最近三年及一期、报告期	指	2010年度、2011年度及2012年度
《募集说明书》	指	《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公开发行公司债券募集说明书》
《债券持有人会议规则》	指	《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》
《债券信用评级报告》	指	《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券信用评级报告》
本期债券/本期公司债券	指	本次发行的贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券
本次发行	指	本期债券的发行
本预案	指	本期债券的发行预案
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

公司简称:		
久联集团	指	贵州久联企业集团有限责任公司, 截至本募集说明书签署之日, 久联集团持有公司股份 6,191.28 万股股份, 占公司总股本的 30.26%, 系公司控股股东
新联爆破	指	贵州新联爆破工程有限公司, 系公司全资子公司
甘肃久联	指	甘肃久联民爆器材有限公司, 系公司控股子公司; 截至本募集说明书签署之日, 公司持有甘肃久联 95.12% 的股权
贵阳久联	指	贵阳久联化工有限责任公司, 系公司控股子公司; 截至本募集说明书签署之日, 公司持有贵阳久联 51% 的股权
贵州联合	指	贵州联合民爆器材经营有限责任公司, 系公司控股子公司; 截至本募集说明书签署之日, 公司持有贵州联合 64.65% 的股权
河南神威	指	河南久联神威民爆器材有限公司, 系公司控股子公司; 截至本募集说明书签署之日, 公司持有河南神威 90.00% 的股权
花溪安捷	指	贵阳花溪安捷运输有限责任公司, 系公司控股子公司; 截至本募集说明书签署之日, 公司持有花溪安捷 66.45% 的股权
专业名词:		
民爆工程一体化	指	民用爆破器材研发、生产、销售、技术服务、爆破作业和工程施工一体化
硝酸铵	指	一种化学物品, 呈无色无臭的透明结晶或呈白色的小颗粒, 有潮解性, 是生产炸药的主要原材料
民爆器材	指	用于非军事目的、列入民用爆炸物品品名表的各类火药、炸药及其制品和雷管、导火索、导爆索等点火、起爆器材

注: 本募集说明书中除特别说明外所有数值保留 2 位小数, 若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

一、发行人简要情况

中文名称：贵州久联民爆器材发展股份有限公司

英文名称：Guizhou Jiulian Industrial Explosive Materials Development Co., Ltd.

注册地址：贵阳市高新技术开发区新天园区

法定代表人：周天爵

设立日期：2002 年 7 月 18 日

注册资本：20,460.51 万元

企业法人营业执照注册号：520000000007546（1-1）

税务登记号码：520111736646453

股票简称：久联发展

股票代码：002037

股票上市交易所：深圳证券交易所

董事会秘书：张曦

办公地址：贵阳市宝山北路 213 号

邮政编码：550000

电 话：0851-6790686、6751504

传 真：0851-6790686、6748121

二、本期债券发行批准情况

2012 年 8 月 20 日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于发行公司债券的议案》。

2012 年 9 月 6 日，公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过了《关于发行公司债券的议案》。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2012 年 8 月 22 日和 2012 年 9 月 7 日的《中国证券报》和《证券时报》上，并在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

三、本期债券核准情况及核准规模

2013 年 2 月 7 日，经中国证监会证监（许可）【2013】148 号文核准，公司获准发行票面总额不超过 6 亿元公司债券。

四、本期债券基本条款

（一）债券名称：贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公司债券。

（二）发行规模：本期债券面值总额不超过人民币 6 亿元。具体发行规模由发行人股东大会授权董事会根据发行人资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（三）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（四）债券品种和期限：本期债券期限为 7 年，第 5 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

（五）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人与保荐人（主承销商）根据网下向机构投资者的询价结果在预设区间范围内协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（六）债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（七）还本付息的期限和方式：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。

（八）起息日：本期公司债券的起息日为 2013 年 4 月 24 日。

（九）利息登记日：本次债券利息登记日按登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十）付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

（十一）付息日：2014 年至 2020 年每年的 4 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资

者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 4 月 24 日。

（十二）兑付日：本期债券的兑付日为 2020 年 4 月 24 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2018 年 4 月 24 日。

（十三）利率上调选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，调整幅度为 0 至 100 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 10 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（十四）回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 5 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本次债券第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期限内不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

（十五）担保方式：本期债券采用无担保方式。

（十六）信用级别及资信评级：经中诚信出具的《债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期债券进行一次跟踪评级。

（十七）保荐人、主承销商、债券受托管理人：本期债券保荐人、主承销商、债券受托管理人：民生证券。

（十八）发行对象：本次债券面向全市场发行（含个人投资者）。

1、网上发行：持有登记公司开立的 A 股证券账户的社会公众投资者（国家法律、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（国家法律、

法规禁止购买者除外)。

(十九) 向公司股东配售的安排: 本次发行不向公司原股东配售。

(二十) 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。

(二十一) 承销方式: 本期债券由保荐人(主承销商)组织承销团, 采取余额包销的方式承销。

(二十二) 发行费用: 本期债券的发行费用不超过募集资金的 1.2%。

(二十三) 募集资金用途: 本期债券拟用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金, 具体募集资金用途由发行人股东大会授权董事会根据发行人资金需求情况, 在上述范围内确定。

(二十四) 拟上市地: 本期债券拟在深圳证券交易所上市。

五、本期债券发行及上市安排

(一) 本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期: 2013 年 4 月 22 日

预计发行日期: 2013 年 4 月 24 日

网上申购期: 2013 年 4 月 24 日

网下认购期: 2013 年 4 月 24 日—2013 年 4 月 26 日

(二) 本期债券上市安排

本次发行结束后, 公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请, 办理有关上市手续, 具体上市时间将另外公告。

六、本次发行的有关当事人

(一) 发行人

名称: 贵州久联民爆器材发展股份有限公司

法定代表人: 周天爵

住所: 贵阳市高新技术开发区新天园区

联系电话：0851-6769587、6790686

传 真：0851-6790686、6748121

联 系 人：雷治昌、张曦

（二）保荐人（主承销商）

名 称：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住 所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

联系电话：010-85127790、85127781

传 真：010-85127792

联 系 人：薛霏霏、冯睿、于跃

（三）律师事务所

名 称：贵州北斗星律师事务所

负 责 人：郑锡国

住 所：贵阳市中华北路 2 号喷水池邮政大厦 17 楼

联系电话：0851-6901517、0851-6901713

传 真：0851-6901634

经办律师：石陶然、张怡

（四）会计师事务所

名 称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住 所：上海市青浦区新业路 599 号一幢 968 室

联系电话：010-68157968、0851-5802032

传 真：010-88210608、0851-5802278

经办注册会计师：杨雄、江山

（五）资信评级机构

名 称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

住 所：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

联系电话：021-51019192、021-51019037

传 真：021-51019030

经办人员：邵津宏、肖鹏、蔡汤冬

（六）本期债券受托管理人

名 称：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住 所：北京市建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

联系电话：010-85127790、010-85127781

传 真：010-85127792

（七）主承销商收款银行

户 名：民生证券股份有限公司

开 户 行：浦发银行北京知春路支行

账 号：91170153400000023

（八）公司债券申请上市的证券交易所

名 称：深圳证券交易所

总 经 理：宋丽萍

办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传 真：0755-82083667

（九）公司债券登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总 经 理：戴文华

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-82083164

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

公司与本期债券发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

八、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 信用评级情况

一、本期债券信用评级情况及资信评估机构

公司聘请了中诚信对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信出具的《贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

二、本期债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

1、信用评级结论

经中诚信评定，公司主体信用级别为 AA，评级展望为稳定；公司本期债券信用级别为 AA。

中诚信认为，公司本期债券信用质量很高，信用风险很低，且公司在未来一定时期内的信用水平将保持稳定。

2、信用评级标识所代表的涵义

中诚信评定公司的主体信用级别为 AA，评级展望为稳定。该级别反映了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。

中诚信评定公司本期债券的信用级别为 AA。该级别反映了公司本期债券安全性很高，违约风险很低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、正面因素

（1）行业地位

公司是贵州省内民爆行业龙头企业，近几年通过更新改造和并购整合使得民爆产品年许可生产能力整体不断提升，并位居全国同行业前列。

（2）区位优势

近几年贵州地区经济发展增速较快，加之国二号文件的出台将给贵州省的固定

资产投资注入新的活力，这将为公司经营业绩的增长提供有力支撑。

（3）一体化服务优势

公司近几年着力拓展爆破工程一体化业务，在稳步发展民爆产品的同时，大力发展爆破服务业务，更好地赚取全产业链利润，为企业带来新的利润增长点。

（4）研发优势

公司是国家定点的民用爆破器材产品生产企业、贵州省高新技术企业，已成功研发了具有国际先进水平的半导体雷管和国内领先水平的电子延期雷管等民爆产品，研发实力较强。

（5）财务结构较为稳健。公司经营状况良好，加之 2012 年 6 月非公开发行股票募集资金净额达 6.05 亿元，自有资本实力得到进一步充实。截至 2012 年 9 月末，公司资产负债率和总资本化比率分别降至 55.55% 和 42.90%，财务结构较稳健。

2、关注事项

（1）成本上升压力

公司硝酸铵、硝纳、油相等原材料价格波动以及人工成本上升对公司形成了成本压力，使得公司近几年毛利率有向下波动趋势。

（2）安全风险

公司主要产品系具有危险爆炸属性的特殊工业产品，此外，公司利用现场混装技术为各类客户提供爆破工程一体化服务。虽然公司不断建立健全安全管理制度，但因偶发性因素引发的安全事故风险仍需关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本公司年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如本公司发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信

将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如本公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其公司网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：贵州久联民爆器材发展股份有限公司
英文名称：Guizhou Jiulian Industrial Explosive Materials Development Co., Ltd.
注册地址：贵阳市高新技术开发区新天园区
法定代表人：周天爵
设立日期：2002 年 7 月 18 日
注册资本：20,460.51 万元
企业法人营业执照注册号：520000000007546（1-1）
税务登记号码：520111736646453
股票简称：久联发展
股票代码：002037
股票上市交易所：深圳证券交易所
董事会秘书：张曦
办公地址：贵阳市宝山北路 213 号
邮政编码：550000
电 话：0851-6790686、6751504
传 真：0851-6790686、6748121

（一）发行人的设立及上市情况

1、发行人的设立情况

公司系经贵州省政府黔府函【2002】258 号文批准，由贵州久联企业集团有限责任公司（以下简称“久联集团”）、思南五峰化工有限责任公司（以下简称“思南五峰”）、贵州兴泰实业有限公司（以下简称“兴泰实业”）、南京理工大学、贵州黔鹰五七〇八铝箔厂（以下简称“五七〇八厂”）作为发起人，采用发起设立方式设立的股份有限公司。设立时，公司各发起人投入生产经营性净资产或现金合计金额 9,946.86 万元，按 1：0.7037 的比例，折合股本 7,000 万股。2002 年 7 月 18 日，公

司在贵州省工商局依法办理了相关工商设立登记，并领取注册号为 5200001204730 的《企业法人营业执照》。

设立时，公司股本结构如下：

股东名称	股份性质	股本总额（万股）	比例（%）
久联集团	国有法人股	5,526.85	78.95
思南五峰	国有法人股	713.11	10.19
兴泰实业	国有法人股	337.80	4.83
南京理工大学	国有法人股	281.49	4.02
五七〇八厂	国有法人股	140.75	2.01
股本总额		7,000.00	100.00

2、发行人首次公开发行股票并上市情况

2004 年 8 月 24 日，经中国证监会证监发行字【2004】137 号文件核准，公司采用全部向二级市场投资者定价配售的方式发行人民币普通股（A 股）4,000 万股，每股面值 1.00 元，发行价格为每股 6.66 元。2004 年 12 月 16 日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并换领注册号为 5200001204730 的《企业法人营业执照》。

2004 年 9 月 8 日，经深交所深证上【2004】89 号文件批准，公司股票 4,000 万股（A 股）在深交所挂牌交易。

首次公开发行后，公司总股本增加至 11,000 万股，股本结构如下：

股东名称	股份性质	股本总额（万股）	比例（%）
一、非流通股		7,000.00	63.64
其中：久联集团	国有法人股	5,526.85	50.24
思南五峰	国有法人股	713.11	6.48
兴泰实业	国有法人股	337.80	3.07
南京理工大学	国有法人股	281.49	2.56
五七〇八厂	国有法人股	140.75	1.28
二、流通股	社会公众股	4,000.00	36.36
三、总股本		11,000.00	100.00

（二）发行人上市后历次股本变动情况

1、2005 年股权分置改革

2005 年 10 月 10 日，贵州省政府出具黔府函【2005】350 号《关于贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革方案的批复》，2005 年 10 月 14 日，国务院

国有资产监督管理委员会出具国资产权【2005】1310 号《关于贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革有关问题的复函》，同意公司关于股权分置改革涉及的国有股权变更事宜。

2005 年 10 月 20 日，公司召开股权分置改革相关股东大会审议并通过了《贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革方案》。公司本次股权分置改革对价支付方案为股份变更登记日（2005 年 10 月 26 日）登记在册的全体流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付的 3.3 股对价股份。

2、2008 年资本公积金转增资本

2008 年 3 月 27 日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过 2007 年度利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以 2007 年 12 月 31 日公司总股本 11,000 万股为基数，按每 10 股转增 1 股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2008 年 4 月 23 日，公司召开 2007 年年度股东大会审议通过该方案。2008 年 11 月 12 日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为 520000000007546 的《企业法人营业执照》。

3、2009 年资本公积金转增股本

2009 年 3 月 24 日，公司第三届董事会第五次会议通过了 2008 年度的利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 12,100 万股为基数，按每 10 股转增 1 股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2009 年 4 月 20 日，公司召开 2008 年年度股东大会审议通过该方案。

此次资本公积转增股本后，公司总股本增加至 13,310 万股。2009 年 11 月 13 日，公司所有限售股份全部可上市流通。2010 年 5 月 11 日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为 520000000007546 的《企业法人营业执照》。

4、2010 年资本公积金转增股本

2010 年 3 月 24 日，公司第三届董事会第十七次会议审议通过了 2009 年度的利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 13,310 万股为基数，按每 10 股转增 3 股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2010 年 4 月 15 日，公司召开 2009 年年度股东大会审议并通过了该方案。

此次资本公积转增股本后，公司总股本增加至 17,303 万股。2011 年 1 月 12 日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为 520000000007546 的《企业法人营业执照》。

5、2012 年非公开发行股票

2012 年 6 月 11 日，经中国证监会证监许可【2012】718 号文件核准，公司向广东恒健资本管理有限公司、华基丰收（天津）投资合伙企业（有限合伙）、上海国泰君安证券资产管理有限公司、华安基金管理有限公司、重庆中新融泽投资中心（有限合伙）、北京硕展中富投资中心（有限合伙）和邹瀚枢等 7 名特定投资者发行人民币普通股（A 股）3,157.51 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格 19.82 元，募集资金总额 625,818,482.00 元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为 604,632,928.00 元。

此次非公开发行股票后，公司总股本增加至 20,460.51 万股。2012 年 8 月 16 日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为 520000000007546（1-1）的《企业法人营业执照》。

2012 年 7 月 9 日，公司此次非公开发行股份在深交所上市。

（三）本次发行前发行人的股本结构及前十名股东情况

1、发行人本次发行前的股本结构

截至 2012 年 12 月 31 日，公司股本结构如下：

股东类别及名称	股份数（万股）	股权比例（%）
一、有限售条件股份	3,157.51	15.43
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	3,080.00	15.05
境内自然人持股	77.51	0.38
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、高管股份	-	-
二、无限售条件股份	17,303.00	84.57
1、人民币普通股	17,303.00	84.57
2、境内上市的外资股	-	-

3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	20,460.51	100.00

2、发行人本次发行前的前十名股东情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (万股)	持有有限售条件股份数量 (万股)	质押或冻结的股份数量 (万股)
贵州久联企业集团有限责任公司	国有法人	30.26	6,191.28	0	0
思南五峰化工有限责任公司	国有法人	3.74	764.94	0	382.47
重庆中新融泽投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	3.27	670.00	670.00	0
中国工商银行—中银收益混合型证券投资基金	境内自然人	3.18	651.20	0	0
华基丰收(天津)投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.54	520.00	520.00	0
广东恒健资本管理有限公司	境内非国有法人	2.00	410.00	410.00	0
北京硕展中富投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	1.95	400.00	400.00	0
交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金	境内自然人	1.95	400.00	400.00	0
国君资管—工行—国泰君安君得发集合资产管理计划	境内自然人	1.95	400.00	400.00	0
中国工商银行—中银持续增长股票型证券投资基金	境内自然人	1.81	370.03	0	0
合计		53.20	10,884.54	2,400.00	382.47

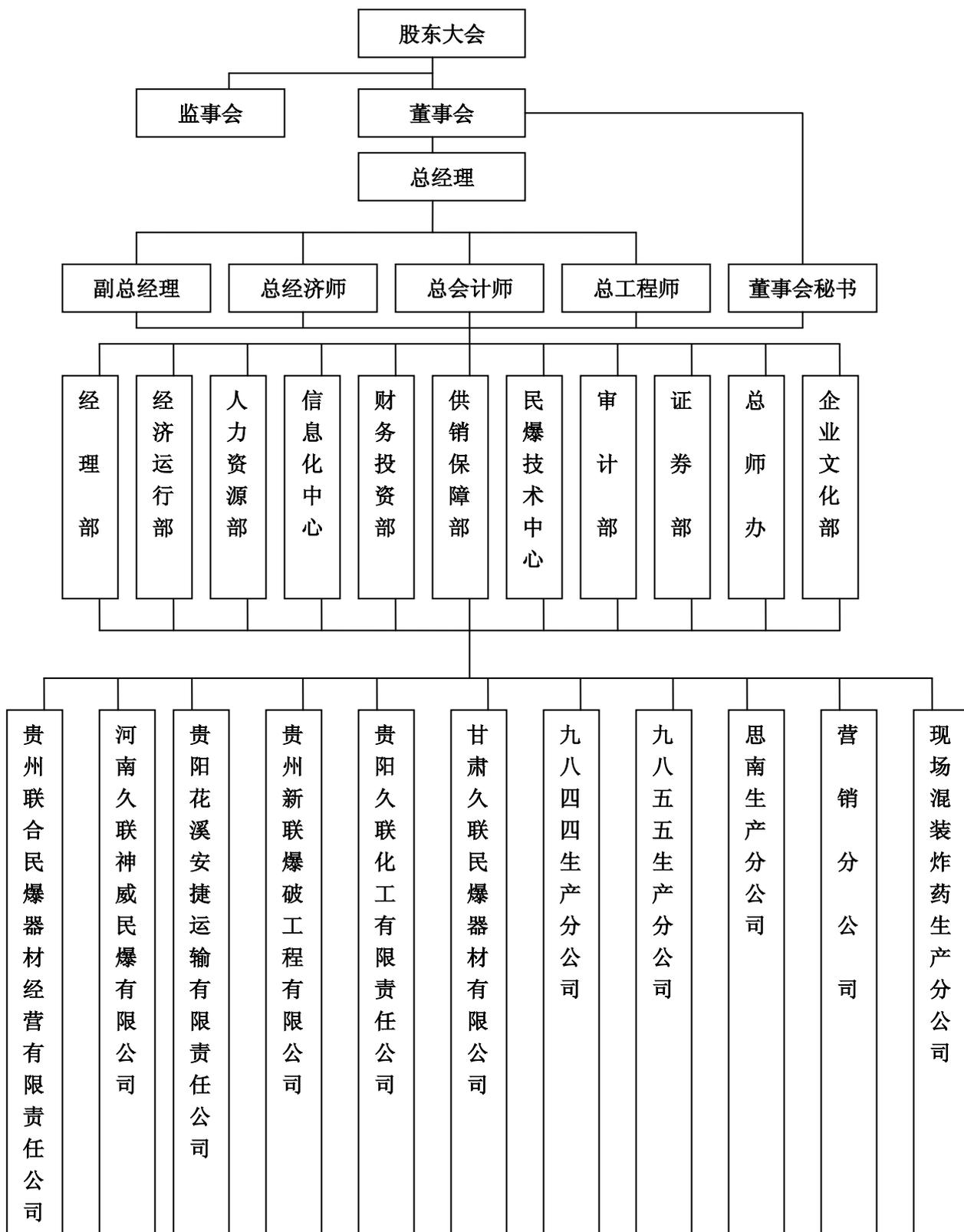
(四) 最近三年发行人重大资产重组情况

无。

二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况示意图

截至 2012 年 12 月 31 日，公司的内部组织结构及对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司拥有全资及控股子公司 6 家，具体情况如下：

公司名称	注册地	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
新联爆破	贵阳市	1997.4.25	70,000	100.00	建筑施工，爆破与拆除工程。
甘肃久联	兰州市	2007.10.29	16,399	95.12	民用爆破器材（持许可证经营）生产、销售。
贵州联合	贵阳市	2002.12.25	5,000	64.65	民用爆破器材（持许可证经营），化工产品及其原料（化学危险品及专项管理的除外），二三类机电产品，建筑材料、新旧车（除小轿车）；废旧金属回收。
贵阳久联	贵阳市	1990.8.9	7,300	51.00	民用爆破器材生产、销售、研究与开发。
河南神威	内乡县	2002.8.8	3,100	90.00	民用爆炸物品的生产销售。
花溪安捷	贵阳市	2010.2.10	400	66.45	雷管炸药危险品运输，普通货物运输。

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东

公司名称：贵州久联企业集团有限责任公司

公司住所：贵州省贵阳市宝山北路 213 号

法定代表人：周天爵

注册资本：14,366 万元

公司类型：有限责任（国有独资）

设立时间：2001 年 2 月 9 日

经营范围：国有资产经营管理，投资，融资，项目开发；房地产开发、销售（凭资质证从事经营活动）；房屋租赁；汽油、柴油、润滑油（仅限九八加油站经营）、汽车配件销售。

截至本募集说明书摘要签署之日，久联集团持有公司股份 6,191.28 万股股份，占公司总股本的 30.26%，为公司控股股东。

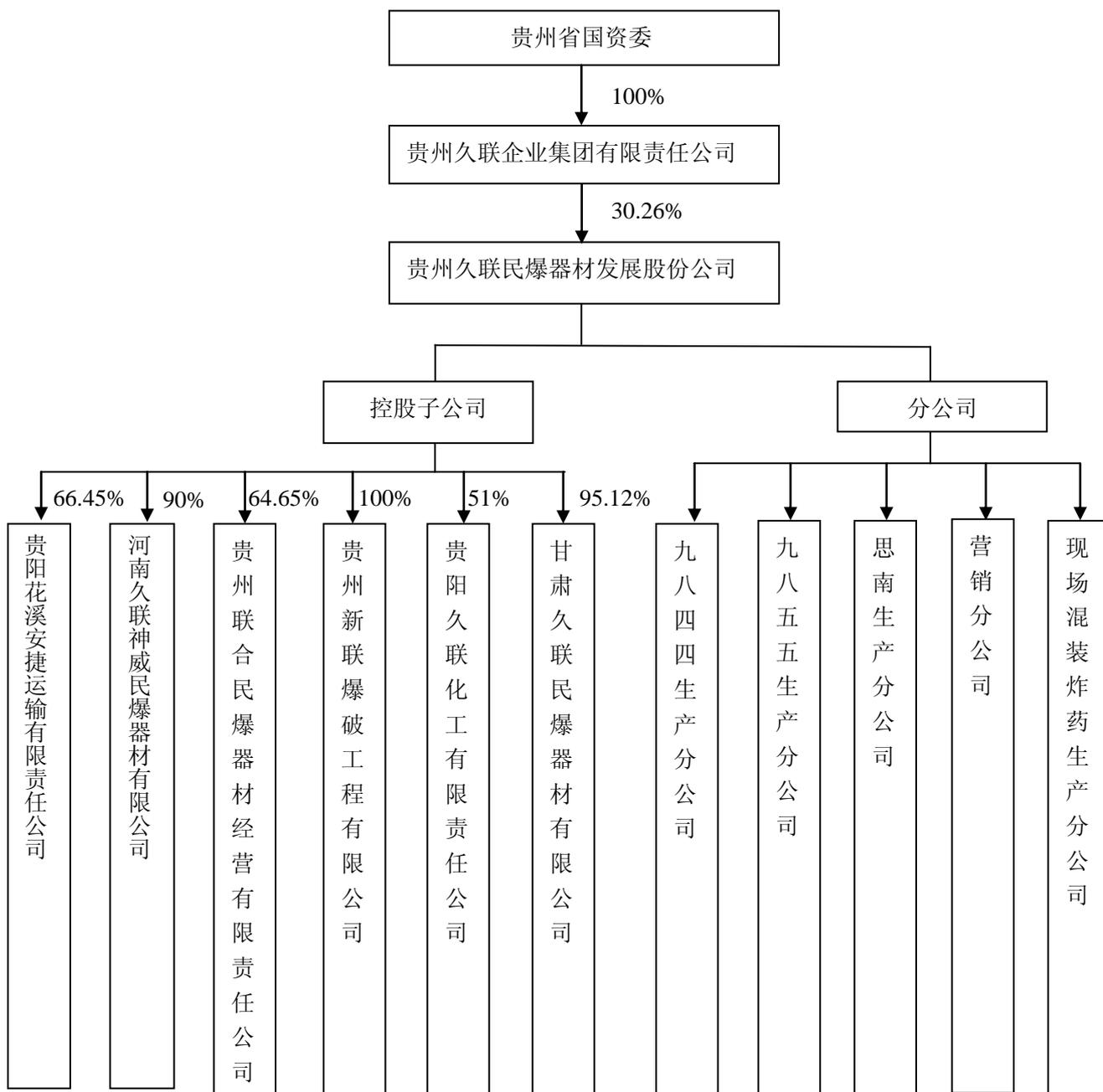
截至本募集说明书摘要签署之日，久联集团对所持公司的上述股权享有完全独立的权益，对该股权没有设置抵押、质押以及其他任何限制性权利与权利负担，且该股权未涉及任何争议与诉讼。

（二）发行人实际控制人

公司实际控制人为贵州省国资委。

（三）发行人与控股股东及实际控制人的产权和控制关系

截至本募集说明书摘要签署之日，公司与控股股东、实际控制人的股权关系及对其他企业的重要权益投资如下图所示：



四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
周天爵	董事长	男	59	2011.10.28	2014.10.27
占必文	副董事长、总经理	男	57	2011.10.28	2014.10.27
罗德丕	董事	男	47	2011.10.28	2014.10.27
梁建新	董事	男	59	2011.10.28	2014.10.27
张曦	董事、董事会秘书	女	37	2011.10.28	2014.10.27
周宗庆	董事	男	44	2011.10.28	2014.10.27
王胜彬	独立董事	男	39	2011.10.28	2014.10.27
王强	独立董事	男	42	2011.10.28	2014.10.27
魏现州	独立董事	男	47	2011.10.28	2014.10.27
杜方贤	监事会主席	男	59	2011.10.28	2014.10.27
李祥兴	监事	男	52	2011.10.28	2014.10.27
刘筑川	监事	男	50	2011.10.28	2014.10.27
李鸿	监事	男	50	2011.10.28	2014.10.27
周建荣	监事	男	58	2011.10.28	2014.10.27
魏彦	副总经理	男	47	2011.10.28	2014.10.27
尚力	副总经理	男	49	2011.10.28	2014.10.27
耿贵刚	副总经理	男	48	2011.10.28	2014.10.27
廖长风	副总经理	男	47	2011.10.28	2014.10.27
翁增荣	副总经理	男	51	2011.10.28	2014.10.27
彭文林	总工程师	男	52	2011.10.28	2014.10.27
雷治昌	财务总监	男	45	2011.10.28	2014.10.27

截至本募集说明书摘要签署之日，公司现任董事、监事及高级管理人员均未持有公司股票及债券。

五、发行人主营业务情况

（一）发行人的经营范围

截至本募集说明书摘要签署之日，公司经营范围包括民爆器材的生产、销售、研究开发（在有效期的许可证核定范围内从事生产经营活动）；爆破工程技术服务，化工产品（不含化学危险品）的批零兼营（凭变更后的专项审批手续从事生产经营活动）；进出口经营业务。

（二）发行人的主营业务

公司自成立以来始终致力于各类民爆产品的研发、生产及销售，并为客户提供

特定的爆破工程解决方案和技术服务。公司主营业务为各品种工业炸药和民用起爆器材的生产销售及爆破工程一体化服务等，按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于专用化学产品制造业（分类代码为 C4360），所属细分行业通常被称为民用爆破器材生产行业（以下简称“民爆行业”）。

六、发行人的利润分配情况

（一）发行人 2009 年度利润分配方案及实施情况

经公司于 2010 年 4 月 15 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，公司 2009 年利润分配方案为：以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 133,100,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 6,655,000 元（含税），剩余未分配利润 63,570,258.40 元结转以后年度分配。以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 133,100,000 股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 39,930,000 股，转增后尚余资本公积金 170,711,422.59 元，公司总股本增加到 173,030,000 股。

公司 2009 年度权益分派股权登记日为 2010 年 5 月 12 日，除权除息日为 2010 年 5 月 13 日。

（二）发行人 2010 年度利润分配方案及实施情况

经公司于 2011 年 3 月 16 日召开的 2010 年度股东大会审议通过，公司 2010 年利润分配方案为：以公司现有总股本 173,030,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税，扣税后个人股东、投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 1.80 元）。对于其他非居民企业，公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳。

公司 2010 年度权益分派股权登记日为 2011 年 4 月 20 日，除权除息日为 2011 年 4 月 21 日。

（三）发行人 2011 年度利润分配方案及实施情况

经公司于 2012 年 4 月 11 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，公司 2011 年利润分配方案为：以公司现有总股本 173,030,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税；扣税后，个人、证券投资基金、QFII、RQFII 实际每 10 股

派 1.80 元；对于 QFII、RQFII 外的其他非居民企业，本公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳）。

公司 2011 年度权益分派股权登记日为 2012 年 5 月 21 日，除权除息日为 2012 年 5 月 22 日。

（四）发行人 2012 年度利润分配方案及实施情况

截至本募集说明书签署日，公司尚未进行 2012 年利润分配，也未以资本公积金转增股本。公司预计于 2013 年 4 月 26 日召开 2012 年度股东大会。

第四节 发行人资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司合并报表口径获得的银行授信总额为 304,000 万元人民币，未使用授信余额 145,610 万元人民币，具体情况如下表：

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
建设银行股份有限公司贵阳市京瑞支行	55,000	25,000	30,000
交通银行遵义厦门路支行	36,000	31,000	5,000
中国农业银行贵阳市中北支行	55,000	37,000	18,000
中信银行贵阳分行营业部	28,000	3,000	25,000
重庆银行贵阳分行	22,000	0	22,000
交通银行贵州省分行	20,000	0	20,000
贵阳银行营业部	18,000	18,000	0
中国工商银行股份有限公司贵阳云岩支行	10,000	6,000	4,000
兰州银行秦安路支行	8,000	7,000	1,000
中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	5,000	4,300	700
交通银行兰州永昌路支行	3,000	3,000	0
招商银行兰州西固支行	2,000	2,000	0
兴业银行贵阳分行营业部	30,000	12,000	18,000
内乡信用联社马山口信用社	3,000	1,090	1,910
遵义市商业银行营业部	9,000	9,000	0
合 计	304,000	158,390	145,610

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，未发生过违约现象。

三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，公司未发行任何债券。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

如公司本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司累计债券余额为不超过 6 亿元，占公司 2012 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例为不超过 33.10%，符合相关法规规定。

五、最近三年及一期发行人的主要财务指标

财务指标	2012 年	2011 年	2010 年
流动比率	1.03	1.13	1.06
速动比率	0.96	1.05	0.94
资产负债率（%，合并）	60.83	65.14	57.27
资产负债率（%，母公司）	30.53	38.38	41.25
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	7.80	4.75	3.76
应收账款周转率（次）	3.21	5.09	8.34
存货周转率（次）	17.29	14.79	11.01
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-1.30	0.47	0.07
每股净现金流量（元/股）	0.60	0.43	0.53
利息保障倍数	8.95	18.66	17.04
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

- 注：
- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债；
 - 2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债；
 - 3、资产负债率=负债总计 / 资产总计；
 - 4、每股净资产=期末归属于母公司股东权益 / 期末总股本；
 - 5、应收账款周转率（次）=营业收入 / 应收账款平均余额；
 - 6、存货周转率（次）=营业成本 / 存货平均余额；
 - 7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本；
 - 8、每股净现金流量=现金及现金等价物增加额 / 期末总股本；
 - 9、利息保障倍数=（利润总额+利息费用） / 利息费用
 - 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额
 - 11、利息偿付率=实际利息支出 / 应付利息支出

第五节 财务会计信息

本公司 2010 年度财务报告经天健正信会计师事务所有限公司进行了审计(天健正信会计师事务所已于 2011 年 12 月与京都天华会计师事务所合并,并于 2012 年 6 月正式更名为致同会计师事务所), 2011 年度和 2012 年度财务报告经立信会计师事务所(特殊普通合伙)进行了审计,天健正信会计师事务所有限公司和立信会计师事务所(特殊普通合伙)均出具了标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明,本募集说明书中所引用的最近三年一期的财务数据均出自天健正信会计师事务所有限公司和立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的本公司财务报告。

投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解,请查阅本公司最近三年及一期的财务报告。

一、最近三年及一期的财务会计资料

(一) 简要合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

项 目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产合计	2,462,468,347.65	1,514,866,976.55	1,074,827,728.39
非流动资产合计	2,164,806,532.00	1,299,213,322.63	775,847,940.44
资产合计	4,627,274,879.65	2,814,080,299.18	1,850,675,668.83
流动负债合计	2,392,325,588.60	1,339,484,310.77	1,015,220,320.62
非流动负债合计	422,493,739.03	493,574,339.71	44,654,679.49
负债合计	2,814,819,327.63	1,833,058,650.48	1,059,875,000.11
归属于母公司股东权益合计	1,596,596,324.13	821,411,158.96	651,017,008.89
少数股东权益	215,859,227.89	159,610,489.74	139,783,659.83
股东权益合计	1,812,455,552.02	981,021,648.70	790,800,668.72
负债及股东权益合计	4,627,274,879.65	2,814,080,299.18	1,850,675,668.83

合并利润表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业总收入	3,098,648,381.86	2,423,329,601.18	1,560,211,922.88
营业利润	319,377,472.20	334,545,180.05	204,986,716.68
利润总额	328,324,700.75	327,839,283.05	207,506,592.76
净利润	254,259,907.51	249,160,800.92	158,655,258.17
归属于母公司所有者的净利润	200,946,074.50	200,459,983.98	112,506,060.87

合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	-265,301,545.52	81,688,105.25	11,468,754.32
投资活动产生的现金流量净额	-361,758,624.68	-249,255,550.37	-151,503,124.05
筹资活动产生的现金流量净额	749,915,455.85	241,211,268.66	231,594,841.33
汇率变动对现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	122,855,285.65	73,643,823.54	91,560,471.60
期末现金及现金等价物余额	564,229,420.80	441,374,135.15	367,730,311.61

(二) 简要母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产合计	244,686,498.23	226,364,759.17	263,761,475.31
非流动资产合计	1,661,889,339.58	759,371,705.56	621,479,173.56
资产合计	1,906,575,837.81	985,736,464.73	885,240,648.87
流动负债合计	577,894,931.76	375,338,353.31	365,192,292.61
非流动负债合计	4,250,000.00	3,000,000.00	-
负债合计	582,144,931.76	378,338,353.31	365,192,292.61
股东权益合计	1,324,430,906.05	607,398,111.42	520,048,356.26
负债及股东权益合计	1,906,575,837.81	985,736,464.73	885,240,648.87

母公司利润表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入	393,915,815.54	419,965,599.94	282,680,247.50
营业利润	153,114,536.14	134,339,171.80	68,794,754.72
利润总额	157,023,584.87	130,545,508.38	68,061,551.97
净利润	151,973,169.73	122,043,819.45	63,623,108.07

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年
经营活动产生的现金流量净额	47,773,839.65	79,799,943.70	46,002,301.07
投资活动产生的现金流量净额	-771,004,942.75	-76,118,287.94	-106,921,881.12
筹资活动产生的现金流量净额	717,098,375.48	-15,372,183.09	79,761,371.01
汇率变动对现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-6,132,727.62	-11,690,527.33	18,841,790.96
期末现金及现金等价物余额	44,734,872.40	50,867,600.02	62,558,127.35

二、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 主要财务指标

1、合并报表财务指标

财务指标	2012 年	2011 年	2010 年
流动比率	1.03	1.13	1.06
速动比率	0.96	1.05	0.94
资产负债率 (%)	60.83	65.14	57.27
归属于上市公司股东的每股净资产 (元)	7.80	4.75	3.76
应收账款周转率 (次)	3.21	5.09	8.34
存货周转率 (次)	17.29	14.79	11.01
每股经营活动现金流量净额 (元/股)	-1.30	0.47	0.07
每股净现金流量 (元/股)	0.60	0.43	0.53
利息保障倍数	8.95	18.66	17.04
贷款偿还率 (%)	100	100	100
利息偿付率 (%)	100	100	100

2、母公司财务指标

财务指标	2012 年	2011 年	2010 年
流动比率	0.42	0.60	0.72
速动比率	0.34	0.48	0.63
资产负债率 (%)	30.53	38.38	41.25
归属于上市公司股东的每股净资产 (元)	6.47	3.51	3.01
应收账款周转率 (次)	16.21	25.41	22.59
存货周转率 (次)	6.04	7.02	5.93
每股经营活动现金流量净额 (元/股)	0.23	0.46	0.27
每股净现金流量 (元/股)	-0.03	-0.07	0.11
利息保障倍数	9.31	9.83	9.42
贷款偿还率 (%)	100	100	100

利息偿付率（%）	100	100	100
----------	-----	-----	-----

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债；
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债；
- 3、资产负债率 = 负债总计 / 资产总计；
- 4、每股净资产 = 期末归属于母公司股东权益 / 期末总股本；
- 5、应收账款周转率（次） = 营业收入 / 应收账款平均余额；
- 6、存货周转率（次） = 营业成本 / 存货平均余额；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本；
- 8、每股净现金流量 = 现金及现金等价物增加额 / 期末总股本；
- 9、利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) / 利息费用
- 10、贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额
- 11、利息偿付率 = 实际利息支出 / 应付利息支出

（二）每股收益与净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下（合并报表口径）：

财务指标		2012 年	2011 年	2010 年
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本每股收益	1.06	1.16	0.65
	稀释每股收益	1.06	1.16	0.65
扣除非经常性损益前 净资产收益率（%）	加权平均	16.69	27.64	18.84
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本每股收益	1.03	1.19	0.64
	稀释每股收益	1.03	1.19	0.64
扣除非经常性损益后 净资产收益率（%）	加权平均	16.16	28.39	18.55

上述财务指标的计算方法如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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； E_i 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； E_j 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； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 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。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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； S_0 为期初股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益：公司不存在稀释性潜在普通股，故同基本每股收益。

（三）非经常性损益明细表

最近三年及一期，公司非经常性损益表如下：

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	说 明
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	61,418.87	-9,108,520.71	-1,572,207.05	技术改造设备处置
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
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）	6,977,226.83	5,750,588.81	2,619,331.82	收到的各项技改拨款
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-

委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,908,582.85	-3,347,965.10	1,472,751.31	2012 甘肃雪松公司 4000 万发/年雷管生产线技术改造期间停工损失等, 2011 年停工损失等, 2010 年收到赔偿款等, 2009 年罚款、捐赠、停产损失等
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
所得税影响额	-1,316,919.52	1,297,107.91	-703,289.29	-
少数股东权益影响额(税后)	-1,210,215.17	-9,962.83	-92,349.47	-
合 计	6,420,093.86	-5,418,751.92	1,724,237.32	-

公司最近三年的非经常性损益的金额分别为 172.42 万元、-541.88 万元和 642.01 万元,占净利润的比重分别为 1.09%、2.17%和 2.53%。非经常性损益对公司净利润的

影响较小，对公司的正常经营也不存在明显的影响。

三、本次发行后发行人资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下基础上发生变动：

（一）相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 12 月 31 日；

（二）假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用，募集资金净额为 6 亿元；

（三）本期债券募集资金拟用 3 亿元偿还商业银行贷款，减少流动负债，调整债务结构；拟用剩余资金补充公司流动资金；

（四）假设公司本期债券发行在 2012 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构（合并报表）的影响如下：

项 目	发行前	发行后	增加额（万元）	增幅（%）
流动资产	246,246.83	276,246.83	30,000.00	12.18
总资产	462,727.49	492,727.49	30,000.00	6.48
流动负债	239,232.56	209,232.56	-30,000.00	-12.54
非流动负债	42,249.37	102,249.37	60,000.00	142.01
总负债	281,481.93	311,481.93	30,000.00	10.66
资产负债率（%）	60.83	63.22	-	-
流动比率	1.03	1.32	-	-

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构（母公司报表）的影响如下：

项 目	发行前	发行后	增加额（万元）	增幅（%）
流动资产	24,468.65	64,468.65	40,000.00	163.47
总资产	190,657.58	230,657.58	40,000.00	20.98
流动负债	57,789.49	37,789.49	-20,000.00	-34.61
非流动负债	425.00	60,425.00	60,000.00	14117.65
总负债	58,214.49	98,214.49	40,000.00	68.71
资产负债率（%）	30.53	42.58	-	-
流动比率	0.42	1.71	-	-

第六节 募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第四届董事会第九次会议审议通过，并经公司 2012 年度第二次临时股东大会表决通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 6 亿元的公司债券。

二、本期债券募集资金的运用计划

经公司第四届董事会第九次会议审议通过，并经公司 2012 年度第二次临时股东大会表决通过，公司拟将本期债券募集资金用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金。

公司根据预计的本期债券募集资金到位时间，初步计划偿还下列银行借款。

还款单位	贷款银行名称	金额 (万元)	借款日	到期日
久联发展	中国建设银行股份有限公司贵阳京瑞支行	5,000	2012.10.16	2013.10.15
	中国工商银行股份有限公司贵阳云岩支行	3,000	2012.11.01	2013.10.22
	中国农业银行贵阳市中北支行	5,000	2012.11.13	2013.11.12
	中国农业银行贵阳市中北支行	8,000	2012.05.18	2013.05.17
	中国农业银行贵阳市中北支行	2,000	2012.08.07	2013.08.06
	中国农业银行贵阳市中北支行	3,000	2012.08.27	2013.08.26
	中国农业银行贵阳市中北支行	2,000	2012.10.16	2013.10.15
	兴业银行贵阳分行	2,000	2012.11.19	2013.11.18
合 计		30,000		

若本期债券募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于改善公司债务结构、尽可能节省公司财务费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

本期债券剩余募集资金公司将用于补充流动资金，主要包括原材料采购、应付款项支付等。

三、本期债券募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）有利于优化公司债务结构

截至 2012 年 12 月 31 日，公司合并报表流动负债占总负债的比例为 84.99%。为降低公司的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。

以截至 2012 年 12 月 31 日的财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，公司合并财务报表的资产负债率水平将由本期债券发行前的 60.83% 增加至 63.22%；流动负债占总负债的比例由本期债券发行前的 84.99% 降低至 67.17%；流动比率由本期债券发行前的 1.03 提高至 1.32。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力大大提升，短期偿债能力有较为明显的提高，公司债务结构将逐步得到改善。

（二）有利于提高公司经营的稳定性

目前，公司正处于快速发展时期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。本次发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险；同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

本期债券的发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，优化了公司的资产负债期限结构，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

第七节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年的财务报告、审计报告以及最近一期财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 5、发行人公司债券债券持有人会议规则；
- 6、发行人公司债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

- 1、贵州久联民爆器材发展股份有限公司

办公地址：贵阳市宝山北路 213 号

电 话：0851-6769587、6790686

传 真：0851-6790686、6748121

联 系 人：雷治昌、张曦

- 2、保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-20 层

联系电话：010-85127790、85127781

传 真：010-85127792

联 系 人：薛霏霏、冯睿、于跃

三、查阅时间

本期公司债券发行期间，每日 9:00—11:30，14:00—17:00（法定节假日除外）。

投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问巨潮资讯网站查阅募集说明书及本募集说明书摘要。

(本页无正文, 为《贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公开发行公司债券募集说明书摘要》之签署盖章页)

法定代表人: 
周天爵


贵州久联民爆器材发展股份有限公司
二〇一二年四月二十一日