

内部资料
妥善保管



辽宁华锦通达化工股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2012 年度)

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一三年五月

重要声明

中信建投证券股份有限公司编制本报告谨对本期债券受托管理事务进行专项说明，不表明对其价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。因市场行为及其他情形引致的投资风险，由投资者自行负责。

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件及核准规模

2011 年 9 月 24 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1279 号文核准，辽宁华锦通达化工股份有限公司（以下简称“辽通化工”、“公司”或“发行人”）获准发行不超过 300,000 万元公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、债券名称

2012 年辽宁华锦通达化工股份有限公司公司债券，简称“12 辽通债”。

三、发行规模

人民币 27 亿元。

四、票面金额

人民币 100 元。

五、发行价格

按面值发行。

六、债券期限

5 年。

七、还本付息的期限和方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本期债券的计息期限为 2012 年 11 月 9 日至 2017 年 11 月 9 日。本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 11 月 9 日。公司债券的利息自起息日

起每年支付一次，2013 年至 2017 年间每年的 11 月 9 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期债券的兑付日为本期债券到期日，即 2017 年 11 月 9 日，到期支付本金及最后一期利息。如遇法定假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。本期债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

八、 债券利率

本期债券在存续期内的票面年利率为 5.60%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

九、 发行时信用级别

经中诚信证券评级有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，公司的主体长期信用等级为 AA+，本期公司债券信用等级为 AA+。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行定期或不定期跟踪评级。

十、 债券受托管理人

中信建投证券股份有限公司。

第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

辽通化工(原深圳辽河通达化工股份有限公司)是经深圳市人民政府【1996】142号文批准,由原盘锦辽河化工(集团)有限责任公司(现更名为北方华锦化学工业集团有限公司)、深圳通达化工总公司共同发起(辽河化工集团以化肥业务的经营性净资产45,011万元出资、深圳通达以实物资产1,091万元和货币资产2,398万元出资),并向社会公开发行人民币普通股13,000万股,以募集方式设立的股份有限公司。1996年12月26日,经中国证监会证监发字【1996】424号和证监发字【1996】425号文批准,公司向社会公开发行人民币普通股13,000万股(其中1,300万股向公司职工配售),每股面值1元,发行价格5.38元/股,发行后公司总股本61,500万股。1997年1月30日,经深交所深证发【1997】48号《上市通知书》批准,公司股票在深交所挂牌交易,股票简称“辽通化工”,交易代码:000059。

2002年9月27日,公司变更工商注册登记地址,由深圳市迁至辽宁省盘锦市,工商登记注册号变更为210000004920321。

2002年10月8日,经公司2002年第一次临时股东大会审议通过,公司法定名称由深圳辽河通达化工股份有限公司变更为辽宁华锦通达化工股份有限公司。

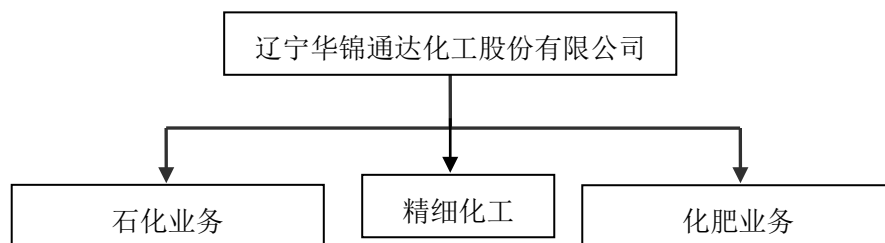
1998年9月11日,经中国证监会证监上字【1998】86号文批准,公司以该次发行前股本61,500万股为基数,按10股配3股方案进行配股,配股价格7元/股,实际配股数量为4,822.5214万股,股本增至66,322.5214股。

2005年9月12日,公司公告了《股权分置改革实施方案》,根据实施方案,10月24日公司股改实施完成。公司非流通股股东向股权分置改革方案实施之股权登记日登记在册的流通股股东每10股支付3.8股股份,方案实施后公司非流通股股东所持股份减少6,422万股,流通股股东所持股份增加6,422万股。

2007年12月27日,经中国证监会证监发行字【2007】411号文核准,公司向包括北方华锦在内的10名符合条件的特定投资者实施非公开发行,发行价格为7元/股,实际发行537,281,153股,股东增至1,200,506,367股。扣除发行费用

后实际募集资金 371,296.56 万元。

本公司主营产品为原油加工及石油制品、聚烯烃类产品、尿素、芳烃类产品及精细化工产品。



在化肥业务方面：公司作为国内大型尿素生产企业之一，主导产品“华锦”牌尿素是“国家质量免检产品”。目前公司拥有三套化肥生产线，尿素产能 152 万吨。三套化肥生产线分别是位于辽宁盘锦的辽河化肥厂、位于葫芦岛的锦天化和位于新疆阿克苏的新疆化肥，全部为气头尿素。其中辽河化肥厂拥有尿素产能 48 万吨，锦天化拥有尿素产能 52 万吨，新疆化肥拥有尿素产能 52 万吨。公司在现有产能的基础上，对新疆化肥进行技术改造，扩大现有产能，改造完工后新疆化肥产能将达到 80 万吨。

在石化业务方面：2010 年 2 月，“十一五项目”投入生产经营后，公司业务实现了从单纯的化肥业务向化肥业务和石化业务并存的状态。公司石化业务主要产品有柴油、聚乙烯、聚丙烯、苯乙烯、甲苯和二甲苯。公司目前拥有年加工原油 400 万吨的能力，可年生产柴油 182 万吨，发行人根据季节性市场需求的不同，分别生产出 0#、-10#、-20#、-35#等 4 个不同柴油牌号，产品质量执行 GB252—2000 轻柴油标准，主要目标市场为东北、华北、华东地区，特别是负号柴油，以东北区域为主。公司原油加工另一种产品石脑油为公司乙烯生产装置主要原材料。2011 年 11 月，公司收购了北方华锦盘锦华锦乙烯有限责任公司全部生产装置和土地使用权，公司乙烯产能达到 63 万吨。同时公司积极开发乙烯深加工技术，利用乙烯生产聚丙烯、聚乙烯、苯乙烯等。

精细化工业务：精细化工业务主要产品为 ABS 塑料制品和丁二烯产品。公司目前拥有 ABS 生产装置和配套丁二烯装置每年可生产 ABS 塑料制品 20 万吨和配套丁二烯 12 万吨。ABS 塑料所需主要原材料为苯乙烯，完全可以由公司石化业务提供。

二、 发行人 2012 年度经营情况

2012年，发行人的内部生产经营组织处于良好状态，顺利完成了石化及配套系统的年度检修和改造任务，主要生产装置实现了连续稳定高负荷运行，技术经济能耗指标同比明显改善，精益生产、精细化管理取得显著效果。化肥企业盈利水平创历史最好水平；石化企业受到国内经济增长趋缓，下行压力加大等外部宏观环境的影响，在成本上升、产品市场持续低迷的双重压力下，出现大幅亏损。

2012年发行人全年共加工原油500万吨；生产尿素175万吨、成品油162万吨、合成树脂74万吨。全年实现销售收入360亿元，同比下降4.12%。在实现的利润总额中，化肥板块实现利润86,179万元，比上年同期的47,981万元增加38,198万元；石化企业实现利润-82,395万元，比上年同期的57,397万元下降13.98亿元。

同比增利的因素中，化肥板块增利38,198万元主要为化肥装置运行良好，全年产销量同比明显提升，产品销售价格同比增加均给企业带来了增利；石化板块利润同比大幅下降，主要是受宏观经济不景气影响，油品及聚烯烃产品价格与原料价格不匹配，市场较为低迷给企业带来了减利；辅助板块增利的主原因为发行人深挖内功，调整燃煤结构降低了煤耗减少成本支出实现了增利。

发行人主营业务经营状况如下表所示：

行业分类	项目	2012年	2011年	同比增减（%）
化肥板块	销售量			
	尿素	3,542,884,773	2,851,376,827	24.25%
	液氨	22,890,456	18,926,510	20.94%
	甲醇	110,624,975	114,001,358	-2.96%
石化板块	销售量			
	原油加工及石油制品	15,474,978,718	20,643,303,543	-25.04%
	聚烯烃类产品	8,894,927,652	7,998,578,515	11.21%
	芳烃类产品	4,957,679,936	2,916,093,395	70.01%
精细化工	销售量			
	ABS制品	297,703,978	361,227,971	-17.59%
	丁二烯	1,996,380,484	1,769,686,840	12.81%
塑料制品	销售量			
	塑料	61,009,663	79,971,244	-23.71%
其他	销售量			
	其他	120,397,270	434,359,185	-72.28%

行业分类	项目	2012年		2011年		同比增减(%)
		金额	占营业成本比重(%)	金额	占营业成本比重(%)	
化肥板块	化肥、液氨等	2,323,134,519.08	7.46%	2,070,904,049.05	6.49%	12.18%
石化板块	原油、聚烯烃、芳烃类	26,701,304,335.96	85.7%	28,590,661,514.84	89.59%	-6.61%
精细化工	ABS及丁二烯	1,999,878,184.26	6.42%	1,095,343,316.59	3.43%	82.58%
塑料制品	塑料	46,514,870.96	0.15%	45,555,404.22	0.14%	2.11%
其他	其他	87,046,209.18	0.27%	109,668,281.94	0.35%	-20.63%

三、 发行人 2012 年度财务情况

公司提供的 2012 年度合并财务报表已经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留审计意见。截至 2012 年末，公司无重大财务政策变更，公司财务报表可比性较强。

根据发行人年度报告，2012 年，发行人实现营业收入 3,600,870.11 万元，比上年同期下降 4.12%；实现归属于上市公司股东的净利润约 1,993.34 万元，比上年同期下降 97.63%。

发行人 2012 年度主要财务数据如下：

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产	12,016,461,556.36	8,129,878,612.59
非流动资产	20,736,816,822.61	20,406,482,338.26
资产总计	32,753,278,378.97	28,536,360,950.85
流动负债	17,683,547,577.13	12,173,281,319.67
非流动负债	7,681,277,834.64	8,816,684,579.39
负债总计	25,364,825,411.77	20,989,965,899.06
归属于上市公司股东的所有者权益	7,323,149,895.05	7,481,398,925.24
少数股东权益	65,303,072.15	64,996,126.55
股东权益总计	7,388,452,967.20	7,546,395,051.79
负债和股东权益总计	32,753,278,378.97	28,536,360,950.85

简要合并利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度
营业收入	36,008,701,061.16	37,557,034,131.85
营业利润	197,368,759.59	1,033,992,244.90
利润总额	219,821,320.45	1,039,497,372.13
净利润	19,933,416.17	842,002,132.20
归属于母公司所有者的净利润	19,626,470.57	842,002,132.20
少数股东损益	306,945.60	-
基本每股收益	0.02	0.70
稀释每股收益	0.02	0.70

简要合并现金流量表

单位：元

项目	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,103,484,583.36	3,196,784,118.26
投资活动产生的现金流量净额	-1,171,983,514.76	-1,488,489,770.25
筹资活动产生的现金流量净额	16,572,737,586.45	2,249,322,855.91
现金及现金等价物净增加额	2,083,165,756.05	-382,793,013.63

第三章 发行人募集资金使用情况

一、 本期公司债券募集资金情况

经中国证监会证监许可[2012]1279 号文核准，公司于 2012 年 11 月公开发行了本期债券。本期债券合计发行 270,000 万元。本期债券扣除发行费用之后净募集资金 266,656.38 万元已于 2012 年 11 月 14 日汇入发行人开立的募集资金账户。国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上、网下发行认购资金到位情况出具了编号为国浩验字[2012]第 218A211 号的验资报告，对募集资金到位情况出具了编号为国浩验字[2012]第 218A210 号的验资报告。

根据发行人 2012 年 11 月公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划为：偿还商业银行贷款 10 亿元、剩余部分用于补充公司流动资金，以降低公司资金成本，提高公司盈利水平，满足公司的流动资金需求。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2012 年度辽宁华锦通达化工股份有限公司公司债券受托管理事务报告签署日，公司募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看，公司没有改变募集资金使用用途。

第四章 债券持有人会议召开情况

2012 年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于 2012 年 11 月 9 日正式起息，发行人将于 2013 年 11 月 9 日支付本期债券 2012 年 11 月 9 日至 2013 年 11 月 9 日期间的利息。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构中诚信证评于 2013 年 4 月出具了《辽宁华锦通达化工股份有限公司公司债券 2013 年跟踪评级报告》（信评委函字[2013]跟踪 019 号），该评级报告决定维持发行人辽通化工的主体长期信用等级 AA+级，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 AA+级，该报告主要内容如下：

一、 基本观点

2012 年，辽宁华锦通达化工股份有限公司化肥业务运营顺畅，尿素等产品产销量保持增长，收入规模提升，对公司石化业务形成有效补充，为公司整体业务规模保持稳定做出贡献；同时公司不断完善化肥和石化产业链，项目建设的持续促使公司资产规模不断提升。此外，我们也关注到公司化肥业务面临一定成本上行压力、石化业务收入和盈利水平受宏观环境影响较大，以及公司负债水平偏高且存在进一步上升的可能等因素，这些都将在一定程度上影响到公司的信用水平。

中诚信证评维持“辽宁华锦通达化工股份有限公司 2012 年公司债券”信用等级为 AA+，辽宁华锦通达化工股份有限公司主体信用等级 AA+，评级展望稳定。

二、 正面

1、化肥业务运营顺畅。2012 年公司化肥业务产销量保持增长，收入规模和毛利水平稳步提升，为公司整体业务规模稳定做出有效贡献。同时，公司煤头尿素项目正在建设，建成后公司尿素产能将进一步提升，尿素的原料和成本结构将得到优化。

2、石化业务具备强有力的股东支持。公司实际控制人兵器集团在海外拥有丰富的原油储备，辽通化工作为兵器

3、集团整个石化产业链上关键的一环，在原油采购及石化产品销售等方面得到兵器集团强有力的支持，保障了公司石化业务的顺利开展。

4、较好的获现能力。作为重资产企业，近年来公司折旧、利息支出是公司 EBITDA 的主要构成，未来随着公司项目建设的持续，公司仍将保持较好的获现能力，对债务偿还提供保障。

三、 关注：

1、化肥业务面临一定成本上行压力。中国为天然气紧缺的国家，供需矛盾的日益加深可能推动天然气价格继续上涨，气头尿素产品的成本优势或将不断缩小。

2、石化业务盈利水平波动。石化行业具有一定的周期性，且价格波动受国内外经济环境等因素影响明显。鉴于石化业务占公司主营业务收入的比重较高，石化业务盈利的波动对公司整体盈利情况形成的影响值得关注。

3、负债水平偏高且存在进一步上升的可能。目前公司财务杠杆比率较高，考虑到公司在建项目尚存在较大融资压力，债务规模的扩大将推动公司负债水平进一步上升。

四、 跟踪评级结果

经中诚信证评综合评定，公司的主体长期信用等级为 AA+，评级展望稳定，本期公司债券信用等级为 AA+。

第七章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2012 年年度报告，2012 年度内发行人的董事会秘书为王维良先生，证券事务代表为徐力军先生，均未发生变动。

（本页无正文，为中信建投证券股份有限公司关于《辽宁华锦通达化工股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2012 年度）》之签字盖章页）

债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司



2013年 月 日