

证券代码：002037

证券简称：久联发展

公告编号：2013-021

# 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 年公司债券上市公告书

证券简称： 12 久联债

证券代码： 112171

发行总额： 6.0 亿元

上市时间： 2013 年 5 月 24 日

上市地点： 深圳证券交易所

上市推荐机构： 民生证券股份有限公司

保荐人/主承销商/债券受托管理人



（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）

## 第一节 重要事项提示

贵州久联民爆器材发展股份有限公司（以下简称“久联发展”、“发行人”、“公司”）董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“本期债券”）上市申请及相关事项的审查，均不构成对本期债券的价值、收益及兑付做出实质性判断或任何保证。

本期债券债项评级为 AA，公司的主体信用等级为 AA；本期债券上市前，发行人最近一期末（2013 年 3 月 31 日）净资产额为 181,119.39 万元，大于 5 亿元人民币。发行人最近一期末母公司报表的资产负债率为 33.08%，合并报表资产负债率为 62.80%，均低于 70%。根据发行人经审计的财务报表数据计算，2010 年度、2011 年度及 2012 年度合并报表中发行人可分配利润（归属于母公司所有者的净利润）为 11,250.61 万元、20,046.00 万元、20,094.61 万元，近三年平均可分配利润（归属于母公司所有者的净利润）为 17,130.40 万元，本期债券票面利率 5.80%，根据该利率测算，近三年平均可分配利润不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。

## 第二节 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

成立日期：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、发行人主要业务情况

#### （一）发行人的经营范围

根据公司的营业执照，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”）。

截至目前，在国内民爆行业上市公司中，公司拥有最大的主营业务经营规模。公司上市后，利用资本市场平台，不断建立完善现代企业制度，顺应民爆行业政策导向，推行产业链延伸、技术升级、横向并购、市场整合等四方面发展战略，不断巩固公司民爆行业区域龙头地位、提升公司盈利能力及抗风险能力。公司全资子公司新联爆破通过多年的业务拓展，不断创新技术及提升管理水平，2010年取得爆破与拆除工程专业承包壹级资质，成为贵州省唯一一家拥有该资质的爆破工程公司，随着爆破工程业务市场拓展工作成效的显现，公司在民爆工程一体化服务方面实现历史性突破。

公司是目前国内民爆器材产品品种最为齐全的生产企业之一，能为用户提供民用爆破的所有服务。

### （三）发行人的主要经营模式

公司当前主营业务包括民爆产品生产销售及爆破工程服务两个方面。该等业务也分别由民爆产品生产企业、流通企业及爆破工程企业提供。在传统民爆行业经营模式中，民爆产品从生产、销售到终端客户需经历多个中间环节，流通过费用偏高提高了消费者的使用成本，亦对民爆行业的安全管理构成不利影响。

随着新《民爆管理条例》的出台，国家在政策上允许民爆器材生产企业直接向终端客户销售民爆产品，并鼓励生产企业向爆破工程服务领域延伸。公司正依托民爆产品生产技术能力、爆破工程服务技术优势，努力使经营模式由“生产、销售、爆破业务相对分离”向“生产、配送、现场混装及爆破工程一体化服务”方向发展。

### （四）发行人的主要产品及服务情况

#### 1、发行人的主要产品

公司主要研发、生产及销售各品种工业炸药和民用起爆器材等民爆产品，具

体包括工业炸药、工业雷管及工业索类产品等，其主要用途如下：

序号	类别	产品名称	应用情况
1	工业炸药	胶状乳化炸药	适用于抗水性能要求较高、安全性要求高的爆破工程
2		粉状乳化炸药	适用于爆轰性能要求高、抗水要求相对较低的爆破工程
3		膨化硝酸铵炸药	适用于环保要求高、抗水要求较低的爆破工程
4		改性铵油炸药	适用于露天爆破（也可用于无瓦斯、无粉尘爆炸危险的地下中深孔爆破）的无雷管感度的铵油炸药
5		震源药柱	适用于石油天然气、地质矿产勘探、港口航运清障、水下爆破工程
6	工业雷管	工业电雷管	用于有沼气或煤尘爆炸危险的作业面
7		半导体电雷管	用于煤矿开采、大型建筑物爆破、土石方开采、隧道开采等，尤其适用于地震波勘探
8		导爆管雷管	具备较强抗杂散电流能力、适用于水下或有水工作环境
9		数码电子雷管	适用于大型网络爆破、高精度爆破及精确控制爆破
10	工业索类	工业导爆索	适用于露天水下，无瓦斯、无爆炸性粉尘的爆破作业场所
11		塑料导爆管	适用于各型导爆管雷管的传爆

## 2、发行人的主要服务

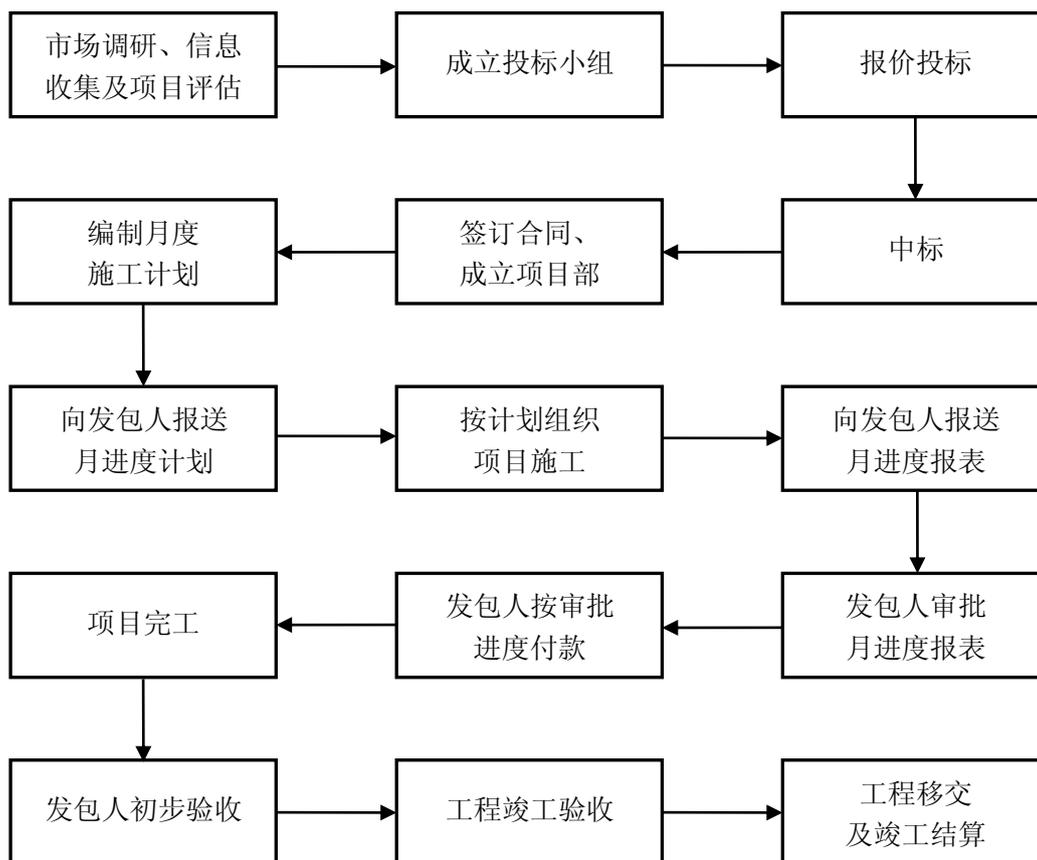
公司爆破工程服务主要包括大型山体土石方爆破、硐室爆破、道路交通工程爆破、大型建筑物爆破拆除等工程技术服务。目前，公司爆破工程业务主要由子公司新联爆破所承接。

根据业务特点及市场特性，公司爆破工程业务采用重点区域业务推广及重点项目跟踪相结合的营销模式。公司爆破工程业务主要通过公开招标方式取得，公司中标后与客户签订正式工程服务合同。

目前，公司承接爆破工程业务主要采用普通工程承包及 BT 两种模式。普通工程承包模式是在工程建设期内客户按照工程进度支付工程款，工程完工后经验收交付客户，进行竣工结算；BT 模式则是在工程项目建设过程中，公司承担项目全部投融资工作，业主分期确认工程施工进度，待工程完工后，向业主整体移交项目，业主按照合同约定的期限分期对项目实施回购。公司爆破工程服务的主要业务流程如下：

### （1）工程承包模式

公司爆破工程项目普通承包模式服务流程主要包括项目招投标、项目计划、项目执行、项目控制、项目竣工验收、移交结算等环节。具体服务流程如下：



## (2) BT 模式

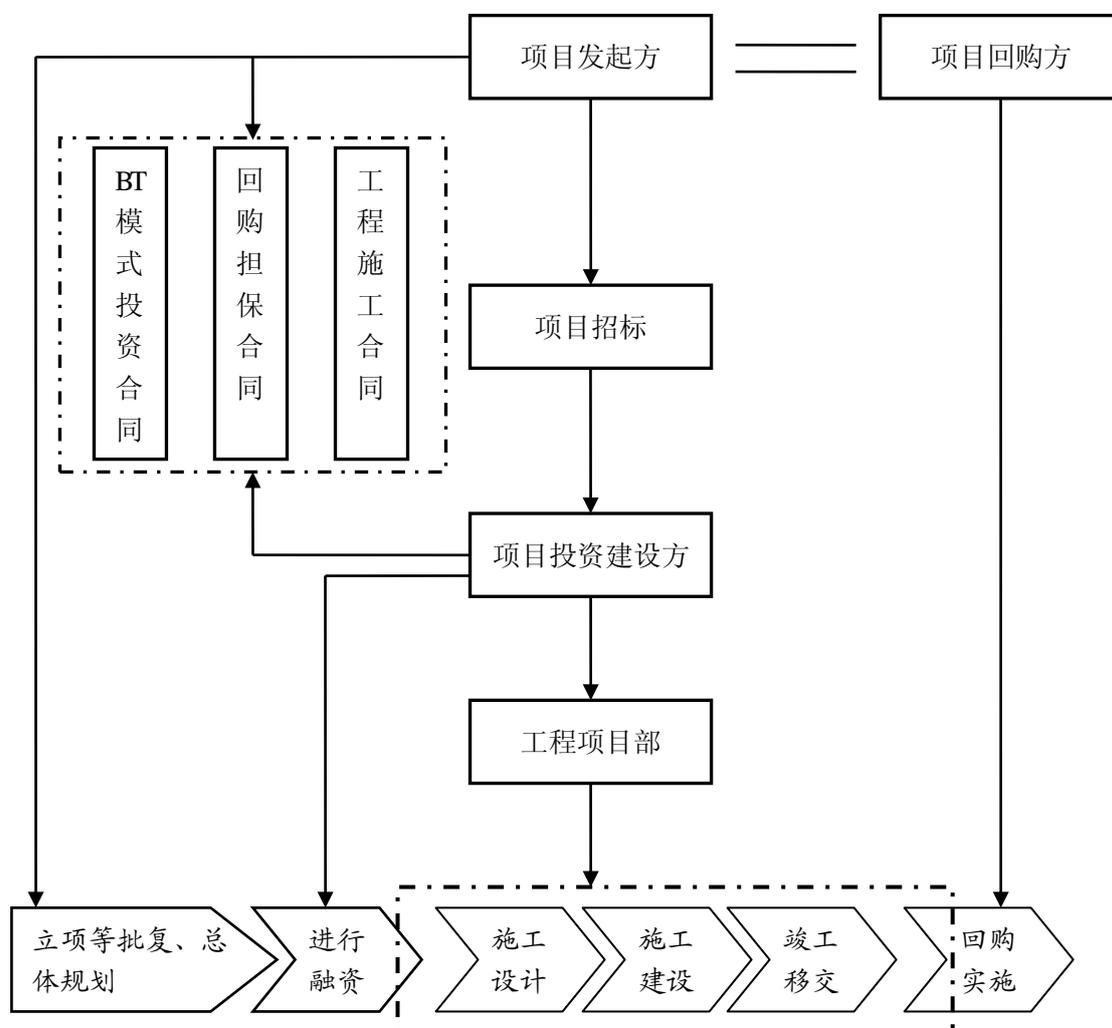
BT 模式属项目投资建设的新型模式，目前我国已广泛应用。近年来，公司在爆破工程业务方面积极探索多渠道的投资建设模式，已具备较完备的 BT 项目运作经验。公司爆破工程 BT 模式通常包括项目招投标、合同签订、项目融资、项目部设立、项目实施、竣工验收及项目回购等环节。

在 BT 模式操作中，发起方（通常为政府或其代理公司）根据当地社会和经济发展的需要对项目进行立项，完成项目建议书、可行性研究、筹划报批等前期工作，通过公开招投标的方式将项目融资和建设的特许权转让给投资方，并提供抵押物作为实施回购的担保。投资方通过银行、其他金融机构或其他融资渠道根据项目未来的收益情况进行项目融资。

发起方与投资方通过签订 BT 模式投资合同、回购担保合同以及工程施工合同确定双方的权利义务。投资方设立独立的 BT 工程项目部，在建设期间行使业主职能，对项目进行融资、建设、并承担建设期间的风险；发起方在 BT 投资全过程中行使一定的监管职能，保证 BT 投资项目的顺利融资、建设、移交。项目

竣工后，按 BT 模式投资合同约定，投资方将完工验收合格的项目移交给发起方，发起方（即回购方）按约定总价（或计量总价加上合理回报）依比例分期偿还投资方的融资和建设费用。

BT 模式的具体服务流程如下：



### 三、发行人设立、上市及股本变更情况

#### （一）发行人简介

##### 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
<b>股本总额</b>		<b>7,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 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（%）
<b>一、非流通股</b>		<b>7,000.00</b>	<b>63.64</b>
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
<b>二、流通股</b>	社会公众股	<b>4,000.00</b>	<b>36.36</b>
<b>三、总股本</b>		<b>11,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （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。

股权分置改革完成后，公司总股本为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（%）
<b>一、有限售条件流通股</b>		<b>5,680.00</b>	<b>51.64</b>
其中：久联集团	国有法人股	4,484.64	40.77
思南五峰	国有法人股	578.64	5.26
兴泰实业	国有法人股	274.10	2.49
南京理工大学	国有法人股	228.41	2.08
五七〇八厂	国有法人股	114.21	1.04
<b>二、无限售条件流通股</b>		<b>5,320.00</b>	<b>48.36</b>
<b>三、总股本</b>		<b>11,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 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》。

此次资本公积转增股本后，公司总股本增加至12,100万股，股本结构如下：

股本性质	股本总额（万股）	比例（%）
<b>一、有限售条件流通股</b>	<b>4,359.61</b>	<b>36.03</b>
其中：国有法人股	4,359.61	36.03
<b>二、无限售条件流通股</b>	<b>7,740.39</b>	<b>63.97</b>
<b>三、总股本</b>	<b>12,100.00</b>	<b>100.00</b>

### 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。

#### 四、发行人股本总额及前十大股东持股情况

##### (一) 发行人本次发行前的股本结构

截至2013年3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(%)
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>3,157.51</b>	<b>15.43</b>
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	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>17,303.00</b>	<b>84.57</b>
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	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>20,460.51</b>	<b>100.00</b>

##### (二) 发行人本次发行前的前十名股东情况

截至2013年3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	6191.28	0	0
中国工商银行一中银收益混合型证券投资基金	境内自然人	4.27	873.57	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
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
中国银行—华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金	境内自然人	1.84	375.82	0	0
<b>合 计</b>		<b>53.77</b>	<b>11005.61</b>	<b>2800</b>	<b>382.47</b>

## 五、发行人面临的风险

### (一) 与本期债券有关的投资风险

#### 1、利率风险

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。

#### 2、流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请在深交所上市流通。证券交易市场的交易活跃度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其持有的债券。

因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售其债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### 3、偿付风险

公司目前经营状况良好，偿付能力较强。由于本期债券的存续期较长，如果在本期债券存续期内国内外宏观经济形势、经济政策、公司所处行业政策及资本市场状况等众多不可控因素发生变化，将可能对公司的经营、财务等状况造成重大不利影响，导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期、足额偿付

本期公司债券本金和利息，以致可能对债券持有人的利益造成一定影响。

#### **4、本期债券安排所特有的风险**

公司已根据实际情况拟定多项偿债保障措施，但是在本期债券存续期间，可能由于不可抗力事件（如政策、法律法规的变化）导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响公司按约定偿付本期债券的本金和利息。

#### **5、资信风险**

近年来，公司资信状况良好，与主要客户发生业务往来时，公司未曾有严重违约。在未来的业务经营过程中，公司亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由于公司自身的相关风险或不可控因素导致公司的财务状况发生重大不利变化，则公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致资信状况恶化，进而影响本期债券本金和利息的偿付。

#### **6、评级风险**

经中诚信评定，公司主体信用等级为 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。

### **（二）与发行人相关的风险**

#### **1、财务风险**

##### **（1）短期偿债压力较大的风险**

截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 3 月 31 日，公司流动负债分别为 10.15 亿元、13.39 亿元、23.92 亿元和 24.52 亿元，流动负债占总负债比例分别为 95.79%、73.07%、84.99%和 80.21%，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 64.11%（按照 2013 年 3 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，从而导致公司营业收入及净利润的下降。

## **（2）最近一年经营活动产生的现金流量净额为负导致的本期债券偿付风险**

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。

## **2、经营风险**

### **（1）安全风险**

公司主要产品为工业炸药、工业雷管及工业索类等民用爆破器材，系具有危险爆炸属性的特殊工业产品，此外，公司亦利用现场混装技术为各类客户提供民爆工程一体化服务。民爆器材生产及爆破工程服务涉及研发、生产、销售、储运、使用及工程服务等诸多环节，存在因偶发性因素引发的安全事故风险，从而对公司生产经营构成影响。经本次发行保荐机构民生证券核查，公司在报告期内未发生重大事故。

### **（2）原材料价格波动的风险**

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 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。

### 3、管理风险

近年来，公司各项业务尤其是爆破工程业务进入高速增长期，公司的资产规模和业务规模不断扩张和壮大，这对公司民爆工程一体化服务的管理能力提出了更高要求。若公司生产及工程管理、销售管理、质量控制、风险控制等能力不能适应资产及各项业务规模的迅速扩张，人力资源储备、组织架构和管理制度不能进一步健全完善，将会引发相应的管理风险。

### 4、政策风险

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。

## 第三节 债券发行、上市概况

### 一、债券发行总额

本期债券的发行总额为6.0亿元。

### 二、债券发行批准机关及文号

本期债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]148号文核准。

### 三、债券发行方式及发行对象

#### （一）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配售相结合的方式。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）发行对象

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）。

### 四、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。本期债券的保荐人、主承销商、债券受托管理人为民生证券；副主承销商为光大证券股份有限公司和西藏同信证券有限责任公司；分销商为西南证券股份有限公司。

### 五、债券面额

本期债券面值100元，平价发行。

## 六、债券存续期限

本期债券的期限为7年期，附第5年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

## 七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券的票面年利率为5.80%，为固定利率债券，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。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。

本期公司债券的起息日为2013年4月24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。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。

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。

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。

## **八、债券信用评级**

公司聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）作为本期债券的资信评估机构。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》，公司的主体长期信用等级为AA，评级展望稳定，本期债券的信用等级为AA。

## **九、募集资金的验资确认**

本期公司债券合计发行人民币 60,000 万元，网上公开发行 949.4 万元，网下发行 59,050.6 万元。本期公司债券扣除发行费用之后的募集资金净额已于 2013 年 4 月 27 日汇入发行人指定的银行账户。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券的发行申购情况及募集资金到位情况出具了编号为信会师贵报字[2013]第 10261 号《验资报告》。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

### 一、债券上市核准部门及文号

经深证上[2013]175 号文同意，本期债券将于 2013 年 5 月 24 日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，本期债券简称为“12 久联债”，上市代码为“112171”。本次债券上市前后，若公司财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本次债券双边挂牌交易。本公司承诺，若本次债券无法双边挂牌，债券持有人有权在本次债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本次债券上市后的流动性风险敬请投资者关注。

### 二、债券上市托管情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券登记证明，本期债券已全部登记托管在登记公司。

## 第五节 发行人主要财务情况

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），并出具了“天健正信审（2011）GF 字第 080018 号”标准无保留意见的审计报告。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，并出具了“信会师报字【2012】第 110698 号”和“信会师报字【2013】第 110786 号”标准无保留意见的审计报告；本公司 2013 年一季度财务报告未经审计。

非经特别说明，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和 2013 年一季度未经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) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

##### 合并资产负债表

单位：元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
货币资金	578,120,105.14	564,229,420.80	441,374,135.15	367,730,311.61
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	36,996,170.00	38,932,336.46	31,209,681.01	10,491,273.21
应收帐款	1,286,379,932.65	1,247,038,883.81	686,167,867.79	266,620,325.04
预付帐款	103,784,323.04	55,510,507.99	85,487,474.27	23,292,569.43
应收利息	-	-	-	-
应收股利	3,549,564.59	3,549,564.59	3,463,500.85	3,273,104.26
其他应收款	512,645,212.81	398,120,176.48	152,098,787.80	283,220,328.49
存货	146,782,847.72	155,087,457.52	115,065,529.68	120,199,816.35
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,668,258,155.95</b>	<b>2,462,468,347.65</b>	<b>1,514,866,976.55</b>	<b>1,074,827,728.39</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	1,001,535,755.36	1,006,529,167.91	523,567,083.76	70,512,875.00
长期股权投资	110,965,213.79	110,455,213.79	6,845,192.19	8,039,702.29
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	683,762,545.52	692,860,631.97	547,060,138.93	483,848,678.62
在建工程	143,622,059.29	90,525,327.38	50,868,587.73	48,119,635.39
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	3,229,252.38	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	190,007,661.12	191,343,006.11	152,761,515.70	153,500,577.47
开发支出	6,374,526.80	6,164,959.73	3,059,852.63	2,933,670.39
商誉	38,570,281.24	38,570,281.24	646,522.12	646,522.12
长期待摊费用	10,161,559.73	10,185,439.14	4,998,289.43	1,819,333.39
递延所得税资产	14,943,252.35	14,943,252.35	9,406,140.14	6,426,945.77
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,199,942,855.20</b>	<b>2,164,806,532.00</b>	<b>1,299,213,322.63</b>	<b>775,847,940.44</b>
<b>资产合计</b>	<b>4,868,201,011.15</b>	<b>4,627,274,879.65</b>	<b>2,814,080,299.18</b>	<b>1,850,675,668.83</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
短期借款	1,187,159,868.69	1,076,159,868.69	766,519,868.69	532,519,868.69
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	708,807,085.81	840,265,608.89	313,709,671.17	205,748,340.35
预收帐款	52,544,754.71	50,539,449.81	46,044,542.88	32,979,420.42
应付职工薪酬	2,833,169.53	9,070,782.43	5,960,853.13	12,235,277.01
应交税费	84,391,326.01	91,249,765.04	50,787,361.96	44,316,160.55
应付利息	55,148.44	55,148.44	55,148.44	55,148.44
应付股利	32,649,502.36	19,548,922.19	14,572,010.98	15,824,887.02
其他应付款	263,714,178.24	185,436,043.11	141,834,853.52	171,541,218.14
一年内到期的非流动负债	120,000,000.00	120,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,452,155,033.79</b>	<b>2,392,325,588.60</b>	<b>1,339,484,310.77</b>	<b>1,015,220,320.62</b>
长期借款	571,200,000.00	389,000,000.00	479,000,000.00	34,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	5,667,854.85	5,705,477.15	5,655,684.00	3,150,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	157,586.16	157,586.16	157,586.16	157,586.16
其他非流动负债	27,826,613.25	27,630,675.72	8,761,069.55	7,347,093.33
<b>非流动负债合计</b>	<b>604,852,054.26</b>	<b>422,493,739.03</b>	<b>493,574,339.71</b>	<b>44,654,679.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,057,007,088.05</b>	<b>2,814,819,327.63</b>	<b>1,833,058,650.48</b>	<b>1,059,875,000.11</b>
股东权益：	-	-	-	-
股本	204,605,100.00	204,605,100.00	173,030,000.00	173,030,000.00
资本公积	745,329,765.81	745,329,765.81	172,303,552.18	172,289,061.08
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	30,845,419.10	30,795,330.86	26,551,553.82	22,025,878.83
盈余公积	94,242,228.84	94,242,228.84	71,446,253.38	53,139,680.46
未分配利润	542,023,949.04	521,623,898.62	378,079,799.58	230,532,388.52
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,617,046,462.79</b>	<b>1,596,596,324.13</b>	<b>821,411,158.96</b>	<b>651,017,008.89</b>
少数股东权益	194,147,460.31	215,859,227.89	159,610,489.74	139,783,659.83
<b>股东权益合计</b>	<b>1,811,193,923.10</b>	<b>1,812,455,552.02</b>	<b>981,021,648.70</b>	<b>790,800,668.72</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>4,868,201,011.15</b>	<b>4,627,274,879.65</b>	<b>2,814,080,299.18</b>	<b>1,850,675,668.83</b>

## 2、合并利润表

### 合并利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
<b>一、营业总收入</b>	<b>570,649,524.13</b>	<b>3,098,648,381.86</b>	<b>2,423,329,601.18</b>	<b>1,560,211,922.88</b>
其中：营业收入	570,649,524.13	3,098,648,381.86	2,423,329,601.18	1,560,211,922.88
<b>二、营业总成本</b>	<b>535,945,678.03</b>	<b>2,784,792,426.41</b>	<b>2,091,170,640.16</b>	<b>1,357,591,162.96</b>
其中：营业成本	419,274,776.30	2,336,135,217.66	1,740,353,981.28	1,080,156,417.53
营业税金及附加	13,498,808.70	71,032,505.53	49,089,251.58	23,262,519.86
销售费用	22,996,979.43	71,226,406.20	70,237,791.82	60,241,330.68
管理费用	62,486,237.63	250,299,766.67	207,200,954.26	172,325,651.18
财务费用	17,688,875.97	41,297,437.32	18,564,970.57	12,940,514.23
资产减值损失	-	14,801,093.03	5,723,690.65	8,664,729.48
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	176,851.00	5,521,516.75	2,386,219.03	2,365,956.76
<b>三、营业利润</b>	<b>34,880,697.10</b>	<b>319,377,472.20</b>	<b>334,545,180.05</b>	<b>204,986,716.68</b>
加：营业外收入	299,994.50	13,329,248.10	8,124,545.18	7,406,550.96
减：营业外支出	496,130.55	4,382,019.55	14,830,442.18	4,886,674.88
其中：非流动资产处置损失		1,059,751.76	10,494,405.22	1,964,084.60
<b>四、利润总额</b>	<b>34,684,561.05</b>	<b>328,324,700.75</b>	<b>327,839,283.05</b>	<b>207,506,592.76</b>
减：所得税费用	11,949,982.28	74,064,793.24	78,678,482.13	48,851,334.59
<b>五、净利润</b>	<b>22,734,578.77</b>	<b>254,259,907.51</b>	<b>249,160,800.92</b>	<b>158,655,258.17</b>
归属于母公司所有者的净利润	20,400,050.42	200,946,074.50	200,459,983.98	112,506,060.87
少数股东损益	2,334,528.35	53,313,833.01	48,700,816.94	46,149,197.30
<b>六、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.10	1.06	1.16	0.65
（二）稀释每股收益	0.10	1.06	1.16	0.65
<b>七、其他综合收益</b>		-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>22,734,578.77</b>	<b>254,259,907.51</b>	<b>249,160,800.92</b>	<b>158,655,258.17</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,400,050.42	200,946,074.50	200,459,983.98	112,506,060.87
归属于少数股东的综合收益总额	2,334,528.35	53,313,833.01	48,700,816.94	46,149,197.30

### 3、合并现金流量表

#### 合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	492,997,239.99	2,048,547,834.75	2,279,746,738.83	1,618,301,155.08
收到的税费返还	-	268,535.31	-	1,122,771.66
收到的其他与经营活动有关的现金	30,838,425.91	103,474,321.10	243,745,835.29	56,520,300.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>523,835,665.90</b>	<b>2,152,290,691.16</b>	<b>2,523,492,574.12</b>	<b>1,675,944,226.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	543,078,053.26	1,708,464,015.37	1,757,797,637.72	1,107,018,894.99
支付给职工以及为职工支付的现金	90,535,733.80	292,650,159.15	259,194,891.74	216,155,047.62
支付的各项税费	57,611,844.13	216,232,150.52	216,171,683.59	123,371,842.01
支付的其他与经营活动有关的现金	68,684,123.54	200,245,911.64	208,640,255.82	217,929,687.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>759,909,754.73</b>	<b>2,417,592,236.68</b>	<b>2,441,804,468.87</b>	<b>1,664,475,472.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-236,074,088.83</b>	<b>-265,301,545.52</b>	<b>81,688,105.25</b>	<b>11,468,754.32</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	4,905,758.86	1,771,000.00	-
取得投资收益收到的现金	411,066.47	3,283,446.67	6,533,638.38	996,865.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,466.00	584,268.52	5,236,090.62	1,383,689.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>451,532.47</b>	<b>8,773,474.05</b>	<b>13,540,729.00</b>	<b>2,380,555.43</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,998,321.54	122,438,112.89	119,720,053.37	135,120,079.48
投资支付的现金	17,372,000.00	113,176,000.00	-	8,763,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	134,917,985.84	-	-
支付其他投资活动有关的现金	26,000,000.00	-	143,076,226.00	10,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>59,370,321.54</b>	<b>370,532,098.73</b>	<b>262,796,279.37</b>	<b>153,883,679.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-58,918,789.07</b>	<b>-361,758,624.68</b>	<b>-249,255,550.37</b>	<b>-151,503,124.05</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	8,330,000.00	616,530,928.00	17,292,104.10	3,170,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,330,000.00	13,639,250.00	17,292,104.10	3,170,000.00
取得借款收到的现金	547,000,000.00	1,174,000,000.00	1,250,000,000.00	615,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	108,737,234.77	216,000,000.00	3,494,040.00	24,403,614.05
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>664,067,234.77</b>	<b>2,006,530,928.00</b>	<b>1,270,786,144.10</b>	<b>642,573,614.05</b>
偿还债务支付的现金	253,800,000.00	861,260,000.00	571,000,000.00	353,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,289,672.53	116,307,897.05	110,224,875.44	53,278,772.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	10,108,007.32	20,877,728.82	42,733,415.67	13,815,147.37
支付的其他与筹资活动有关的现金	87,094,000.00	279,047,575.10	348,350,000.00	4,700,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>355,183,672.53</b>	<b>1,256,615,472.15</b>	<b>1,029,574,875.44</b>	<b>410,978,772.72</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>308,883,562.24</b>	<b>749,915,455.85</b>	<b>241,211,268.66</b>	<b>231,594,841.33</b>
<b>四、汇率变动对现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>13,890,684.34</b>	<b>122,855,285.65</b>	<b>73,643,823.54</b>	<b>91,560,471.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	564,229,420.80	441,374,135.15	367,730,311.61	276,169,840.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>578,120,105.14</b>	<b>564,229,420.80</b>	<b>441,374,135.15</b>	<b>367,730,311.61</b>

#### 4、合并所有者权益变动表

#### 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益（或股东权益）合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	173,030,000.00	172,303,552.18		26,551,553.82	71,446,253.38	378,079,799.58	0.00	159,610,489.74	981,021,648.70
加：会计政策变更									0.00
前期差错更正									0.00
二、本年年初余额	173,030,000.00	172,303,552.18	0.00	26,551,553.82	71,446,253.38	378,079,799.58	0.00	159,610,489.74	981,021,648.70
三、本年增减变动金额	31,575,100.00	573,026,213.63	0.00	4,243,777.04	22,795,975.46	143,544,099.04	0.00	56,248,738.15	831,433,903.32
（一）净利润						200,946,074.50	0.00	53,313,833.01	254,259,907.51
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1、可供出售金融资产公允价值变动净额									0.00
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									0.00
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响									0.00
4、其他									0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	200,946,074.50	0.00	53,313,833.01	254,259,907.51
（三）所有者投入和减少资本	31,575,100.00	573,026,213.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42,673,293.98	647,274,607.61
1、所有者投入资本	31,575,100.00	573,057,828.00	0.00		0.00	0.00	0.00	14,886,750.00	619,519,678.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3、其他	0.00	-31,614.37	0.00		0.00	0.00	0.00	27,786,543.98	27,754,929.61

(四) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	22,795,975.46	-57,401,975.46	0.00	-39,738,388.84	-74,344,388.84
1、提取盈余公积	0.00	0.00	0.00		22,795,975.46	-22,795,975.46	0.00	0.00	0.00
2、对所有者（或股东）的分配	0.00	0.00	0.00		0.00	-34,606,000.00	0.00	-39,738,388.84	-74,344,388.84
3、其他	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(五) 所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1、资本公积转增资本（或股本）									0.00
2、盈余公积转增资本（或股本）									0.00
3、盈余公积弥补亏损									0.00
4、其他									0.00
(六) 专项储备				4,243,777.04					4,243,777.04
1、本期提取				52,153,424.44					52,153,424.44
2、本期使用				47,909,647.40					47,909,647.40
<b>四、本年年末余额</b>	<b>204,605,100.00</b>	<b>745,329,765.81</b>	<b>0.00</b>	<b>30,795,330.86</b>	<b>94,242,228.84</b>	<b>521,623,898.62</b>	<b>0.00</b>	<b>215,859,227.89</b>	<b>1,812,455,552.02</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

#### 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
货币资金	49,729,615.83	44,734,872.40	50,867,600.02	62,558,127.35
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	10,000,000.00	-
应收帐款	49,934,108.37	36,348,187.40	12,241,004.49	20,816,574.23
预付帐款	27,657,546.82	10,062,662.60	4,357,761.55	7,344,790.09
应收利息	-	-	-	-
应收股利	25,027,777.40	-	-	-
其他应收款	91,769,505.77	107,617,164.26	102,025,710.50	138,189,816.48
存货	55,466,413.93	45,923,611.57	46,872,682.61	34,852,167.16
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>299,584,968.12</b>	<b>244,686,498.23</b>	<b>226,364,759.17</b>	<b>263,761,475.31</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,280,564,005.65	1,230,564,005.65	327,206,005.65	233,739,979.93
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	273,790,189.30	278,533,487.31	290,711,584.77	261,795,574.49
在建工程	42,420,649.21	41,907,499.75	30,568,241.75	18,655,975.06
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	100,744,431.72	101,574,432.16	103,265,715.05	103,441,843.47
开发支出	6,374,526.80	6,164,959.73	3,059,852.63	2,933,670.39
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,223,055.28	3,086,887.29	3,616,215.33	-
递延所得税资产	58,067.69	58,067.69	944,090.38	912,130.22
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,707,174,925.65</b>	<b>1,661,889,339.58</b>	<b>759,371,705.56</b>	<b>621,479,173.56</b>
<b>资产合计</b>	<b>2,006,759,893.77</b>	<b>1,906,575,837.81</b>	<b>985,736,464.73</b>	<b>885,240,648.87</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2013.3.31	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
短期借款	500,000,000.00	470,000,000.00	340,000,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	70,355,656.12	34,360,094.77	25,458,493.39	40,008,574.95
预收帐款	349,893.94	274,878.26	13,816.64	678,277.48
应付职工薪酬	1,103,199.45	411,731.74	503,149.29	754,053.53
应交税费	6,724,667.23	10,472,628.57	4,488,453.27	6,161,501.62
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	81,074,724.65	62,375,598.42	4,874,440.72	7,589,885.03
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>659,608,141.39</b>	<b>577,894,931.76</b>	<b>375,338,353.31</b>	<b>365,192,292.61</b>
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	4,250,000.00	4,250,000.00	3,000,000.00	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,250,000.00</b>	<b>4,250,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>663,858,141.39</b>	<b>582,144,931.76</b>	<b>378,338,353.31</b>	<b>365,192,292.61</b>
股东权益：				
股本	204,605,100.00	204,605,100.00	173,030,000.00	173,030,000.00
资本公积	743,769,250.59	743,769,250.59	170,711,422.59	170,711,422.59
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	420,710.41	461,985.56	5,429,288.66	5,517,352.95
盈余公积	94,242,228.84	94,242,228.84	71,446,253.38	53,139,680.46
未分配利润	299,864,462.54	281,352,341.06	186,781,146.79	117,649,900.26
<b>股东权益合计</b>	<b>1,342,901,752.38</b>	<b>1,324,430,906.05</b>	<b>607,398,111.42</b>	<b>520,048,356.26</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>2,006,759,893.77</b>	<b>1,906,575,837.81</b>	<b>985,736,464.73</b>	<b>885,240,648.87</b>

## 2、母公司利润表

### 母公司利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
<b>一、营业收入</b>	<b>67,161,368.15</b>	<b>393,915,815.54</b>	<b>419,965,599.94</b>	<b>282,680,247.50</b>
减：营业成本	52,015,386.63	280,292,467.99	286,918,663.65	194,352,106.63
营业税金及附加	522,915.15	3,594,642.05	3,358,726.03	2,285,116.17
销售费用	3,622,892.03	12,426,348.64	9,321,288.80	7,651,106.53
管理费用	10,057,074.40	50,722,073.26	45,961,345.69	36,724,995.56
财务费用	7,628,320.73	18,899,321.68	14,786,592.02	8,080,697.06
资产减值损失	-	42,205.19	218,672.64	36,873.32
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	25,188,527.40	125,175,779.41	74,938,860.69	35,245,402.49
<b>二、营业利润</b>	<b>18,503,306.61</b>	<b>153,114,536.14</b>	<b>134,339,171.80</b>	<b>68,794,754.72</b>
加：营业外收入	44,966.00	4,063,480.63	2,002,865.76	673,400.38
减：营业外支出	930.00	154,431.90	5,796,529.18	1,406,603.13
其中：非流动资产处置损失	-	-	5,490,417.13	1,240,875.28
<b>三、利润总额</b>	<b>18,547,342.61</b>	<b>157,023,584.87</b>	<b>130,545,508.38</b>	<b>68,061,551.97</b>
减：所得税费用	35,221.13	5,050,415.14	8,501,688.93	4,438,443.90
<b>四、净利润</b>	<b>18,512,121.48</b>	<b>151,973,169.73</b>	<b>122,043,819.45</b>	<b>63,623,108.07</b>
<b>五、每股收益</b>	-	-	-	-
（一）基本每股收益	0.09	0.80	0.71	0.37
（二）稀释每股收益	0.09	0.80	0.71	0.37
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>18,512,121.48</b>	<b>151,973,169.73</b>	<b>122,043,819.45</b>	<b>63,623,108.07</b>

### 3、母公司现金流量表

#### 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	63,831,484.56	424,034,883.70	488,337,296.25	315,461,833.82
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	49,647,251.83	6,765,328.92	5,698,218.53	1,525,103.02
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>113,478,736.39</b>	<b>430,800,212.62</b>	<b>494,035,514.78</b>	<b>316,986,936.84</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	31,790,900.52	186,602,873.64	260,636,565.30	145,064,849.65
支付给职工以及为职工支付的现金	37,583,409.59	102,547,046.77	88,031,986.44	75,459,923.44
支付的各项税费	4,866,405.82	41,312,454.15	48,216,122.87	27,353,520.54
支付的其他与经营活动有关的现金	9,151,424.98	52,563,998.41	17,350,896.47	23,106,342.14
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>83,392,140.91</b>	<b>383,026,372.97</b>	<b>414,235,571.08</b>	<b>270,984,635.77</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,086,595.48</b>	<b>47,773,839.65</b>	<b>79,799,943.70</b>	<b>46,002,301.07</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	160,750.00	125,175,779.41	74,938,860.69	35,245,402.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	37,466.00	25,080.00	34,000.00	106,043.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	92,000,000.00	15,694,117.48	58,216,951.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>198,216.00</b>	<b>217,200,859.41</b>	<b>90,666,978.17</b>	<b>93,568,397.91</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,369,910.29	69,847,802.16	93,319,240.39	70,490,279.03
投资支付的现金	55,000,000.00	833,358,000.00	13,466,025.72	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他投资活动有关的现金	24,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	130,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>82,369,910.29</b>	<b>988,205,802.16</b>	<b>166,785,266.11</b>	<b>200,490,279.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-82,171,694.29</b>	<b>-771,004,942.75</b>	<b>-76,118,287.94</b>	<b>-106,921,881.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	608,043,928.00	-	-
取得借款收到的现金	80,000,000.00	470,000,000.00	360,000,000.00	310,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	30,000,000.00	40,000,000.00	-	3,614.05
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>110,000,000.00</b>	<b>1,118,043,928.00</b>	<b>360,000,000.00</b>	<b>310,003,614.05</b>
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	340,000,000.00	330,000,000.00	193,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,920,157.76	57,252,977.42	44,022,183.09	16,042,243.04
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	3,692,575.10	1,350,000.00	21,200,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>52,920,157.76</b>	<b>400,945,552.52</b>	<b>375,372,183.09</b>	<b>230,242,243.04</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>57,079,842.24</b>	<b>717,098,375.48</b>	<b>-15,372,183.09</b>	<b>79,761,371.01</b>
<b>四、汇率变动对现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,994,743.43</b>	<b>-6,132,727.62</b>	<b>-11,690,527.33</b>	<b>18,841,790.96</b>
加：期初现金及现金等价物余额	44,734,872.40	50,867,600.02	62,558,127.35	43,716,336.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>49,729,615.83</b>	<b>44,734,872.40</b>	<b>50,867,600.02</b>	<b>62,558,127.35</b>

#### 4、母公司所有者权益变动表

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	173,030,000.00	170,711,422.59		5,429,288.66	71,446,253.38	186,781,146.79	607,398,111.42
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、本年初余额	173,030,000.00	170,711,422.59	-	5,429,288.66	71,446,253.38	186,781,146.79	607,398,111.42
三、本年增减变动金额	31,575,100.00	573,057,828.00	-	-4,967,303.10	22,795,975.46	94,571,194.27	717,032,794.63
（一）净利润						151,973,169.73	151,973,169.73
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额							-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响							-
4、其他							-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	151,973,169.73	151,973,169.73
（三）所有者投入和减少资本	31,575,100.00	573,057,828.00	-	-	-	-	604,632,928.00

1、所有者投入	31,575,100.00	573,057,828.00					604,632,928.00
2、股份支付计入所有者权益的金额							-
3、其他							-
(四) 利润分配	-	-	-	-	22,795,975.46	-57,401,975.46	-34,606,000.00
1、提取盈余公积					22,795,975.46	-22,795,975.46	-
2、对所有者（或股东）的分配						-34,606,000.00	-34,606,000.00
3、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				-4,967,303.10			
1、本期计提				3,794,011.25			
2、本期使用				8,761,314.35			
<b>四、本年年末余额</b>	<b>204,605,100.00</b>	<b>743,769,250.59</b>	<b>-</b>	<b>461,985.56</b>	<b>94,242,228.84</b>	<b>281,352,341.06</b>	<b>1,324,430,906.05</b>

## 二、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1-3月	2012年	2011年	2010年
流动比率	1.09	1.03	1.13	1.06
速动比率	1.03	0.96	1.05	0.94
资产负债率(%)	62.80	60.83	65.14	57.27
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	7.90	7.80	4.75	3.76
应收账款周转率(次)	0.45	3.21	5.09	8.34
存货周转率(次)	2.78	17.29	14.79	11.01
每股经营活动现金流量净额(元/股)	-1.15	-1.30	0.47	0.07
每股净现金流量(元/股)	0.07	0.60	0.43	0.53
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100
利息保障倍数1		6.34		
利息保障倍数2		2.76		

#### 2、母公司财务指标

财务指标	2012年1-3月	2012年	2011年	2010年
流动比率	0.45	0.42	0.60	0.72
速动比率	0.37	0.34	0.48	0.63
资产负债率(%)	33.08	30.53	38.38	41.25
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	6.56	6.47	3.51	3.01
应收账款周转率(次)	1.56	16.21	25.41	22.59
存货周转率(次)	1.03	6.04	7.02	5.93
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.15	0.23	0.46	0.27
每股净现金流量(元/股)	0.02	-0.03	-0.07	0.11
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	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、贷款偿还率=实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

10、利息偿付率=实际利息支出 / 应付利息支出

11、利息保障倍数 1（合并口径）=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息；

12、利息保障倍数 2（合并口径）=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息。

## （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 1-3 月	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	0.10	1.06	1.16	0.65
	稀释每股收益	0.10	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	1.27	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	0.10	1.03	1.19	0.64
	稀释每股收益	0.10	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	1.28	16.16	28.39	18.55

上述财务指标的计算方法如下：

加 权 平 均 净 资 产 收 益 率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$

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；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 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。

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； $M_0$  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。

## 第六节 债券的偿付风险及对策措施

### 一、本期债券偿付风险

公司目前经营状况良好，偿付能力较强。由于本期债券的存续期较长，如果在本期债券存续期内国内外宏观经济形势、经济政策、公司所处行业政策及资本市场状况等众多不可控因素发生变化，将可能对公司的经营、财务等状况造成重大不利影响，导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期、足额偿付本期公司债券本金和利息，以致可能对债券持有人的利益造成一定影响。

#### （一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2018 年间每年的 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2、本期债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、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投资者自行承担。

#### （二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为 2020 年 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为 2018 年 4 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

### （三）具体偿债安排

#### 1、偿债资金来源

公司的偿债资金主要来源于经营性现金流，公司未来稳定及持续增长的经营性现金流将是偿还本期债券本息的坚实基础。

##### （1）、公司民爆产品生产销售业务未来现金流状况

公司民爆产品的生产销售所产生的经营性现金流是公司资金的重要来源，从2010年到2012年平均每年11,714.37万元。随着2010年国家实施新一轮西部大开发战略，以及2012年1月12日国务院出台国发[2012]2号《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（以下简称“国发2号文”），贵州的社会经济发展步入快车道，省内民爆行业市场也呈现较快增长态势，预计“十二五”期末贵州工业炸药的市场需求量将达到36万吨，较“十一五”期末增加16万吨，迅速增长的市场需求使公司迎来前所未有的发展良机。面对市场机遇，公司及时调整发展策略，通过自身挖潜改造及对外收购兼并，于2012年内新增工业炸药产能5.9万吨，公司工业炸药生产许可能力由2011年末的14万吨增加到目前的19.9万吨。市场需求及产能的增加势必带来公司民爆产品销售收入的增长，民爆产品销售收入实现后所增加的资产转换成现金的速度较快、质量较高，营业现金回笼率较高。随着民爆产品原材料成本价格逐步高位回落、新产品不断研发投放、原有生产线技术改造逐步完成且新建生产线陆续投产、不断通过同行业并购整合生产及流通市场、以及民爆产品市场需求持续旺盛等多项因素的共同作用，公司民爆产品毛利率及市场占有率将得到进一步提高，民爆产品生产销售收入仍将作为公司主要的营业收入及净利润来源，而其良好的销售回款也必将持续增加公司经营活动产生的现金流量净额，为公司偿债提供稳定的资金来源。

##### （2）、爆破工程业务未来现金流状况

公司报告期内使爆破工程业务经营性现金流为负主要因素是为承接项目而缴纳的项目前期费用（如征地拆迁费等）和BT项目的前期工程投入。在BT模式下，发行人需承担工程项目建设过程中的全部投融资工作，待工程完工并移交后，由业主按照合同约定的期限分期对项目回购。报告期内，由于公司新承接爆破工程逐年增加，为原有项目支付的前期费用未到回收期，同时BT项目大量代付工程款多数未到回购期，导致公司爆破工程业务规模不断扩大的同时，应收账

款及其他应收款持续大幅增加，而使经营活动产生的现金流量净额远低于同期净利润。随着公司目前所承接的工程项目逐步完工，且进入货款回收期的工程业务量逐渐增大，当与不断增长的新承接工程量达到相对平衡时，公司经营活动现金净流量可实现大幅增长。就报告期内承接的 BT 项目来看，从 2012 年末起陆续开始进入回购期。按合同约定的回购时间计算，截至 2015 年上半年，可收回回购资金 24.39 亿元，完全能够支撑偿债需要及爆破公司业务滚动发展所需的现金流。另外，在西部大开发及国发 2 号文的政策背景下，贵州及周边省份爆破工程市场将会呈现快速增长的态势。针对现在 BT 业务所占比例较大的情况，公司全资子公司新联爆破正对爆破工程业务结构按 4: 3: 3 的比例进行调整和优化，即 40% 的业务继续进行综合收益相对较高的 BT 业务和工程承包业务，30% 的业务为爆破工程服务，30% 的业务向大型矿山采剥方面转型。目前爆破业务结构转型工作已取得重大进展，2012 年 9 月 28 日，新联爆破子公司西藏中金新联爆破工程有限公司与四川宏泰鑫发矿山工程有限公司签订了《邦铺矿山铜（钼）矿露天采剥工程爆破分包协议书》进行西藏墨竹工卡县邦铺矿山铜（钼）矿露天采剥爆破工程。按合同约定，基建期剥离量 1,250 万立方，基建期合同金额预计为 1.6 亿元，基建结束后，投产后的采矿和剥离业务开展由双方再行协商确定；此外，新联爆破公司山西分公司已在山西省签下 5,000 万方矿山剥离意向订单。矿山爆破业务不需要前期垫资，资金压力更小；而且矿山爆破项目持续时间较长，一般长达 30 至 50 年。矿山能源开采属于刚性需求，将为公司开辟更为广阔的发展空间和持续、稳定的现金流。另外公司也在积极推进并购重组战略，在全省各地州市建立爆破服务及施工网络，组建若干控股子公司，以实现企业规模扩张及民爆终端市场的控制。这一举措将改变公司前期以 BT 项目为主的业务结构，爆破工程服务业务收入将增长迅速，预计给爆破工程业务带来每年约 5,000 万元新增的经营性现金流量，使得未来爆破工程业务的现金流量情况将会得到极大的改善。

综上所述，公司未来的成长性良好，未来发展将呈现一个良性循环的态势，公司竞争力将不断提高。良好的成长性将在未来几年不断提升公司的主营业务收入和盈利能力，且陆续转化为经营性现金流。本期债券存续期内，公司的经营性现金流将会呈现稳定增长态势，使公司完全具备偿付本期债券本金及利息的能力。

## 2、偿债应急保障方案

长期以来，公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时公司可以通过变现流动资产来偿还到期债务。截至 2013 年 3 月 31 日，公司流动资产余额为 266,825.82 万元，在公司的现金流量不足的情况下，可以通过变现流动资产来获得必要的偿债资金支持。

## **二、偿债保障措施**

### **(一) 间接融资渠道畅通是偿还本期债券本息的有力支持**

公司经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款在报告期内未出现逾期情况，具有良好的资信水平。基于良好的盈利能力和资信状况，公司具备较强的间接融资能力，有助于公司在必要时通过银行贷款补充流动资金，从而更有力地为本期债券的偿付提供保障。截至 2013 年 3 月 31 日，公司合并报表口径获得建设银行股份有限公司贵阳市京瑞支行等多家银行授信总额为 276,600 万元人民币，未使用授信余额 128,590 万元人民币。一旦在本期债券兑付时遇到资金周转问题，公司将通过银行的资金拆借予以解决。良好的间接融资渠道为公司债务的偿还提供有力保障。

### **(二) 建立并形成完整的偿债保障体系**

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立偿付工作小组、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

#### **1、制定债券持有人会议规则**

公司和债券受托管理人已按照《试点办法》的要求共同制定了《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，为保障本期债券本息的按约定偿付做出了合理的制度安排。

#### **2、设立专门的偿付工作小组**

公司由财务部牵头，会同公司其他各相关部门共同组成本期债券本息偿付工作小组，自本期债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结

束后的有关事宜。

### 3、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制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，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。

公司将严格按照债券受托管理协议的规定，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承诺履行情况，并在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根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

### 4、严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按债券受托管理协议及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：未按照募集说明书的规定按时、足额偿付本期债券的利息和/或本金；预计不能按时、足额偿付本期债券利息和/或本金；发生或预计将发生超过公司前一年度经审计净资产 10% 以上的重大损失；发生超过公司前一年度经审计净资产 10% 以上的重大仲裁、诉讼；本期债券被暂停或终止上市交易；公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散之事项、申请破产、进入破产程序或其他涉及公司主体变更的情形；法律、行政法规及中国证监会规定的其他情形。

## 三、针对发行人违约的解决措施

（一）公司保证按照本期债券发行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，当公司未按时支付本期债券本金和/或利息，或发生其他违约情况时，公司应当承担违约责任，其承担的违约责任范围包括本期债券本金及利息、违约金（违约方按每日万分之一的罚息率向收款一方支付违约金）、损害赔偿金和实现债权的费用和其他应支付的费用。

债券受托管理人将代表债券持有人向公司进行追索。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发行人追索，并追

究债券受托管理人的违约责任。

（二）经公司 2012 年 8 月 20 日第四届董事会第九次会议和 2012 年 9 月 6 日 2012 年第二次临时股东大会审议通过，公司承诺在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，公司将至少采取如下措施：

- 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、主要责任人不得调离；
- 5、其他有效措施。

## 第七节 债券担保基本情况

本期公司债券为无担保债券。

## 第八节 债券跟踪评级安排说明

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。

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](http://www.szse.cn) 公告，同时在中诚信公司网站 [www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn) 公布。

在跟踪评级期限内，如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，中诚信将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如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](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。

## 第九节 债券受托管理人

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券视作同意民生证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### 一、债券受托管理人聘任及债权受托管理协议签订情况

根据公司与民生证券签署的《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》，民生证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

#### （一）债券受托管理人的基本情况

公司名称：民生证券股份有限公司

公司住所：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

法定代表人：余政

联系电话：010-85127790、85127781

传 真：010-85127792

联 系 人：薛霏霏、冯睿、于跃

#### （二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

民生证券已被公司聘任为本期债券的保荐人及主承销商，除此以外民生证券与公司不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

### 二、债券受托管理协议主要内容

#### （一）债权受托管理事项

根据有关法律法规和《试点办法》的规定、《募集说明书》和《债券受托管理协议》的约定以及债券持有人会议的授权，债券受托管理人作为本期债券全体债券持有人的代理人处理本期债券的相关事务，维护债券持有人的利益。

#### （二）发行人的权利和义务

1、发行人依据法律、法规和《募集说明书》的规定，享有各项权利、承担

各项义务，支付本期公司债券的利息和本金。

2、发行人应当履行《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》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

3、在本期公司债券存续期限内，根据《证券法》、《试点办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》（下称“《上市规则》”）、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。

4、在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新受托管理人完成债券受托管理人未完成的工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

5、发行人应该指定证券事务代表负责与本期公司债券相关的事务。

6、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一个交易日，负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券持有人会议召集人，并承担相应费用。

7、如果发行人发生以下任何事件，发行人应在 15 个工作日内以通讯、传真或根据相关法律法规和中国证监会的规定在中国证监会指定信息披露媒体公告或其他有效方式通知全体债券持有人、受托管理人：

（1）发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

（2）发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；

（3）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大损失；

（4）发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（5）发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10% 以上的重大仲裁或诉讼；

（6）本期公司债券被暂停或终止上市交易；

（7）法律、行政法规及中国证监会规定的其他情形。

8、发行人应按期向债券受托管理人支付债券受托管理报酬。

### （三）债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人有权依据本协议的规定获得受托管理报酬。

2、本期公司债券发行完成后，债券受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据《债券受托管理协议》接受委托和/或提供的服务，以上的宣传可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案或文字等内容。

3、债券受托管理人应持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《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》的规定召集债券持有人会议。

4、预计发行人不能偿还债务时，债券受托管理人可要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施。发行人不能偿还到期债务时，债券受托管理人在债券持有人会议的授权范围内，受托提起或参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序，将有关法律程序的重大进展及时予以公告。债券受托管理人有权聘请律师等专业人士代表其自身或代表发行人协助债券受托管理人处理上述谈判或者诉讼事务，发行人同意承担因此发生的律师费等费用。

5、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表本期未偿还债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实，以书面通知或者公告的方式提醒全体本期未偿还债券持有人遵守债券持有人会议决议。

6、债券受托管理人应在债券存续期内勤勉处理本期债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，代表全体本期未偿还债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体本期未偿还债券持有人承担。

7、债券受托管理人及其顾问应当为本期债券持有人的最大利益行事，对其因作为受托管理人及其顾问而获取的发行人信息负有保密义务，并仅能在为履行本期债券受托管理人及其顾问义务的必要范围内适当使用，而不得利用此种信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

8、债券受托管理人应督促发行人按本期债券募集说明书的规定履行信息披露义务。

9、债券受托管理人应按照中国证监会的有关规定及本协议的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

10、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，债券受托管理人应该向新受托管理人移交工作及其依据《债券受托管理协议》保存的与本期债券有关的全部文档资料。

11、债券受托管理人担任《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人不妨碍：

- (1) 债券受托管理人在证券交易所买卖本期债券和发行人发行的其它证券；
- (2) 债券受托管理人为发行人的其它项目担任发行人的财务顾问；
- (3) 债券受托管理人为发行人发行其它证券担任保荐人和/或承销商。

12、债券受托管理人应制订债券受托管理业务内部操作规则，规定债券受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序。

13、债券受托管理人应指派专人负责对接发行人涉及债券持有人权益的行为进行监督。

14、债券受托管理人应遵守本协议、《募集说明书》、中国法律法规及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

#### **(四) 受托管理事务报告**

债券受托管理人应当出具的债券受托管理事务报告，包括年度报告和临时报告。在本期公司债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件及时以公告方式告知债券持有人，并在中国证监会指定的网站（深圳证券交易所网站 [www.szse.cn](http://www.szse.cn)）上公布。

1、债券受托管理人应该在发行人公布年度报告起一个月内出具债券受托管理事务报告年度报告，年度报告应包括下列内容：

- (1) 发行人的经营状况、资产状况；
- (2) 发行人募集资金使用情况；
- (3) 债券持有人会议召开的情况；
- (4) 本期公司债券本息偿付情况；
- (5) 本期公司债券跟踪评级情况；
- (6) 发行人证券事务代表的变动情况；

(7) 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

2、以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

(1) 发行人未按《募集说明书》的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的账户时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人。

(2) 发行人出现如下情形：变更募集说明书的约定；发行人不能按期支付本期公司债券的本息；可变更债券受托管理人的情形发生；发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；发行人书面提议召开债券持有人会议；受托管理人书面提议召开债券持有人会议；单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议。

(3) 出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

#### **(五) 债券受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序**

1、债券受托管理人通过日常事务管理、召集和召开债券持有人会议及出具债券受托管理事务报告的方式履行受托管理职责。

2、债券受托管理人应指派专人负责发行人涉及债券持有人权益的行为进行指导和监督。

3、债券受托管理人召集和召开债券持有人会议的条件和程序按《债券持有人会议规则》规定进行。

4、债券受托管理人出具受托管理事务报告的内容和要求按《债券受托管理协议》规定进行。

#### **(六) 债券受托管理人的报酬**

在本期公司债券发行完毕后，发行人无需向债券受托管理人支付本期公司债券受托管理事务报酬。

#### **(七) 债券受托管理人的变更**

1、下列情况发生应变更债券受托管理人：

(1) 债券受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；

(2) 债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；

(3) 债券受托管理人不再具备任职资格；

(4) 债券持有人会议通过决议变更债券受托管理人；

(5) 债券受托管理人辞去聘任。债券受托管理人但应至少提前 90 天书面通知发行人，只有在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，其辞职方可生效。

2、新的债券受托管理人，必须符合下列条件：

(1) 新任债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；

(2) 新任债券受托管理人已经披露与发行人的利害关系；

(3) 新任债券受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表本期债券总金额 10% 以上有表决权的本期公司债券张数的债券持有人要求变更受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议审议解除债券受托管理人的受托管理人职责并聘请新的受托管理人，变更受托管理人的决议须经代表本期公司债券总金额过半数以上有表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和本协议的规定完成与变更受托管理人有关的全部工作。

4、自债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日起，原受托管理人在本协议中的权利和义务终止，本协议约定的债券受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担，但新任受托管理人对原任受托管理人的违约行为不承担任何责任。

## **(八) 违约责任**

如果发行人与债券受托管理人任何一方未按《债券受托管理协议》的规定履行义务，应当依法承担违约责任。

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反本协议而导致债券持有人产生诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），受托管理人应负赔偿责任。

## 第十节 债券持有人会议规则的有关情况

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。

本节仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在做出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

### 一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

### 二、债券持有人会议规则的主要内容

#### （一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议依据法律、《试点办法》、《募集说明书》的规定行使如下职权：

- 1、就发行人变更募集说明书约定的方案作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期公司债券本息、变更本期公司债券利率和期限；
- 2、在发行人不能偿还本期公司债券本息时，决定是否同意相关解决方案，决定委托受托管理人通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息，决定委托受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；
- 3、决定发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，是否接受发行人提出的建议，是否行使债券持有人依法享有的权利；
- 4、决定变更受托管理人；
- 5、决定是否同意发行人与受托管理人达成的《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》之补充协议；
- 6、法律、行政法规和部门规章规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

## （二）债券持有人会议召开的情形

《债券持有人会议规则》规定，在本期债券存续期间，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

- 1、变更募集说明书的约定；
- 2、发行人不能按期支付本期公司债券的本息；
- 3、可变更债券受托管理人的情形发生；
- 4、发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 5、发行人书面提议召开债券持有人会议；
- 6、债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- 7、单独和/或合并代表本期未偿还债券本金总金额 10% 以上有表决权的本期公司债券的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 8、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

## （三）债券持有人会议的召集

会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独代表本期未偿还债券本金总金额 10% 以上有表决权的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并代表本期未偿还债券本金总金额 10% 以上有表决权的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

发行人根据规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人。

## （四）债券持有人会议的通知

债券持有人会议通知应至少于会议召开前 15 个工作日以公告形式向全体本期公司债券持有人及有关出席对象发出。

债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

- （1）会议召开的时间、地点和方式；
- （2）会议拟审议的事项；

(3) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日;

(4) 代理债券持有人出席会议之代理人的授权委托书的内容要求(包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等)、送达时间和地点;

以明显的文字说明:全体债券持有人均有权出席债券持有人会议,并可以委托代理人出席会议和参加表决。

(5) 召集人名称及会务常设联系人姓名、电话。

会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知,但补充通知应在债券持有人会议召开日5个工作日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定报刊及互联网网站上公告。

债券持有人会议应在发行人住所地或债券受托管理人住所地召开。债券持有人会议应设置会场,以现场会议形式召开。发出债券持有人会议通知后,无正当理由,债券持有人会议不得延期或取消,一旦出现延期或取消的情形,召集人应在原定召开日前至少五天公告并说明原因。

#### **(五) 债券持有人会议的出席**

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并行使表决权,也可以委托他人代为出席并在授权范围内行使表决权。债券持有人和/或代理人应自行承担出席、参加债券持有人会议而发生的差旅费等费用。

应单独和/或合并代表本期未偿还债券总金额 10%以上有表决权的债券持有人、债券受托管理人的要求,发行人应派代表出席债券持有人会议。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。

经债券持有人会议召集人同意,下列机构或人员可以列席债券持有人会议:  
发行人董事、监事和高级管理人员。

#### **(六) 债券持有人会议的召开**

债券受托管理人委派出席债券持有人会议之授权代表担任会议主持人。如果上述应担任会议主持人未能主持会议,则由出席会议的债券持有人推举一名出席本次会议的债券持有人担任该次会议的主持人。

每次债券持有人会议之监票人为两人,负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举本期债券持有人会议之监票人,监票人由出席会议的债券持有人

担任。

与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

### **（七）债券持有人会议的表决**

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议投票表决以记名方式现场投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有的有表决权的本期公司债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

债券持有人会议可通过现场投票表决方式决定以后召开的债券持有人会议的表决方式。

下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，其代表的本期公司债券张数不计入有表决权债券张数：

- （1）债券持有人为持有发行人 10% 以上股权的发行人股东；
- （2）发行人控股股东及发行人的关联方。

### **（八）债券持有人会议决议的生效条件和效力**

债券持有人会议决议须经代表本期未偿还债券总金额过半数以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

债券持有人会议决议经表决通过后生效。

任何与本期公司债券有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、《试点办法》和《募集说明书》明确规定债券持有人作

出的决议对发行人有约束力的情形之外：

(1) 如果该决议是根据债券持有人、债券受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

(2) 如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

#### **(九) 债券持有人会议决议的公告**

债券持有人会议做出决议后，债券持有人会议决议应及时公告，公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期公司债券张数及占本期公司债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

该次债券持有人会议的召集人负责上述公告事宜。

#### **(十) 债券持有人会议会议记录**

会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容：

- (1) 会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- (2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名；
- (3) 本次会议见证律师和监票人的姓名；
- (4) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期公司债券张数及占本期公司债券总张数的比例；
- (5) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；
- (6) 债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明；
- (7) 法律、行政法规和部门规章规定应载入会议记录的其他内容。

#### **(十一) 其它事项**

债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限至本期公司债券期限截止之日起五年期限届满之日结束。

债券持有人会议的会议费、公告费、律师费等全部费用由发行人承担。

## 第十一节 募集资金的运用

### 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 2013 年 3 月 31 日，公司合并报表流动负债占总负债的比例为 80.21%。

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 2013 年 3 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 62.80%增加至 64.96%;流动负债占总负债的比例由本期债券发行前的 80.21%降低至 64.11%;流动比率由本期债券发行前的 1.09 提高至 1.38。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。

## 第十二节 其他重要事项

### 一、发行人最近一期末对外担保情况

截至 2013 年 3 月 31 日，公司除为合并报表范围内的子公司提供担保外，不存在其他对外担保的情形。公司对子公司的担保情况如下表：

被担保人	担保金额 (万元)	担保方式	实际发生日期 (协议签署日)	担保期 (年)	是否 履行完毕
新联爆破	5,000	保证	2012.12.07	1	否
新联爆破	5,000	保证	2012.09.14	1	否
新联爆破	5,000	保证	2012.05.28	1	否
贵阳久联	700	保证	2013.02.01	1	否
贵阳久联	500	保证	2012.07.16	1	否
贵阳久联	2,500	保证	2012.08.22	1	否
贵阳久联	400	保证	2012.09.21	1	否
贵阳久联	1,880	保证	2012.07.21	3	否
贵阳久联	600	保证	2012.10.25	1	否
贵阳久联	800	保证	2012.11.22	1	否
甘肃久联	400	保证	2013.02.27	1	否
甘肃久联	400	保证	2013.03.01	1	否
甘肃久联	200	保证	2013.03.06	1	否
甘肃久联	4,000	保证	2012.09.04	1	否
甘肃久联	1,500	保证	2012.06.20	1	否
甘肃久联	500	保证	2012.06.29	1	否
甘肃久联	1,000	保证	2013.03.27	1	否
甘肃久联	480	保证	2013.04.18	1	否
甘肃久联	600	保证	2012.05.03	1	否
甘肃久联	920	保证	2012.05.08	1	否
甘肃久联	2,000	保证	2012.11.22	1	否
合计	34,380		--		

截至 2013 年 3 月 31 日，公司对子公司担保金额为 34,380 万元，分别占公司同期合并报表及母公司报表净资产的 21.26% 和 25.61%。

### 二、发行人未决诉讼或仲裁事项

截至 2013 年 3 月 31 日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## 第十三节 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：0851-6790686、6751504

传真：0851-6790686、6748121

联系人：张曦、王丽春

### （二）主承销商及其他承销机构

#### 1、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

#### 2、副主承销商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：徐浩明

住所：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层

联系电话：010-56513062

传真：010-56513152

联系人：王丹愉

#### 3、副主承销商

名称：西藏同信证券有限责任公司

法定代表人：贾绍君

住所：北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506 室

联系电话：010-82206313

传 真：021-36533103

联 系 人：兰珊珊

#### 4、分销商

名 称：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

住 所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

联系电话：010-57631234、57631107

传 真：010-57631234

联 系 人：李煜

#### （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：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

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：上海市青浦区新业路 599 号一幢 968 室

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）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

#### （八）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

## 第十四节 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：0851-6790686、6751504

传 真：0851-6790686、6748121

联 系 人：张曦、王丽春

- 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）。

投资者若对本期债券募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。

【此页无正文，为《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券上市公告书》之贵州久联民爆器材发展股份有限公司盖章页】

贵州久联民爆器材发展股份有限公司  
2013年5月23日



【本页无正文，为《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券上市公告书》之民生证券股份有限公司盖章页】

