

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 年公司债券受托管理事务报告 (2014 年度)

受托管理人



(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)

二〇一五年五月



声 明

民生证券股份有限公司（简称“民生证券”）编制本报告的内容及信息均来源于贵州久联民爆器材发展股份有限公司（简称“久联发展”、“发行人”、“公司”）对外公布的《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2014年年度报告》和《贵州久联民爆器材发展股份有限公司审计报告及财务报表（信会师报字[2015]第111964号）》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。民生证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为民生证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，民生证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期公司债券概要	4
第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用情况	8
第四章 本期公司债券担保人资信情况	9
第五章 债券持有人会议召开的情况	10
第六章 本期公司债券本息偿付情况	11
第七章 本期公司债券跟踪评级情况	12
第八章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况	13
第九章 其他情况	14

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件及核准规模：2013年2月7日，经中国证监会证监许可[2013]148号文核准，久联发展获准发行票面总额不超过6亿元公司债券。

二、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（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：12久联债、112171。

四、发行主体：贵州久联民爆器材发展股份有限公司。

五、发行规模：本期债券的发行规模为人民币6亿元。

六、债券品种和期限：本期公司债券为7年期固定利率品种，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、债券利率：本期债券的票面利率为5.80%。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。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。

八、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。

九、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。

十、投资者回售选择权：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。

十一、担保方式：本期债券采用无担保方式。

十二、发行时信用级别：经中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信”）评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

十三、债券受托管理人：民生证券。

第二章 发行人 2014 年度经营和财务状况

一、发行人概况

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》。

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”）。

二、发行人 2014 年度经营情况

2014 年，公司不断提高公司本质安全，壮大公司经营规模和提升公司经营业绩，在产权制度改革探索方面取得成效。

2014 年 9 月，墨竹工卡成功引入了中国黄金集团、西藏华泰龙、西藏高争民爆、墨竹工卡城投等战略投资者并签订合作协议，对提高公司在西藏市场地位及竞争力，为项目投产达产及市场业务拓展奠定了良好基础。

2014 年，新联爆破完成了子公司铜仁新联公司的增资扩股，引进战略合作方，注册资本从 500 万元增至 1000 万元，股权比例从 100%调整至 59%。

2014 年，贵阳久联完成了对子公司山西久联宏远有限公司的第三期出资，取得占 51% 的股权，保持对山西久联宏远的控股地位权。

贵阳久联根据炸药产品工艺技术进步的发展趋势，积极寻求战略合作伙伴，努力扩大子公司贵州巨能化工有限公司的炸药助剂生产经营规模，在调整产品品种方面取得初步成效。

新联爆破集团与遵义市人民政府、毕节市人民政府、织金县人民政府、施秉县人民政府等地方政府签订了战略合作框架协议。同时，公司还与贵阳乌当新兴爆破公司、贵州伟力爆破公司等爆破公司相继签订了合作框架协议，为公司爆破服务一体化夯实了基础。

公司的重点工程项目建设也取得阶段性成果，安顺久联 5 万吨炸药生产线建设项目顺利建成投产并完成验收，2014 年完成乳化炸药生产 8400 吨。作为贵州省“五个一批”重点工程建设项目，该项目从启动到建成投产，仅用了一年零四个月的时间，创造了“建设周期最短、建设速度最快、建设效率最高”的久联速度。安顺久联炸药生产线建设项目得到了各级管理部门、各级政府的一致好评。

墨竹工卡年产 4000 吨多孔粒铵油炸药地面站建设项目完成投资，现已建成，正在进行试生产前的准备工作，预计 2015 年上半年可实现投产。

甘肃久联年产 4000 万发雷管生产线项目建设二期工程起爆药主体工程建设及设备安装已完成，现已完成试生产；2014 年取得了《武器装备质量管理体系认证证书》、《装备承制单位注册证书》，为公司进入军品市场奠定了良好的基础，公司的产品结构将更加合理。

公司在产品结构调整方面取得了成果，根据行业发展趋势，公司努力调整混装炸药比重，混装炸药的使用量从 2013 年的 2500 吨提高到 2014 年的 6600 吨；安顺久联 4.2 万吨乳化炸药生产线建成投产，阶段性的产能布局和产品结构调整完成。

三、发行人 2014 年度财务情况

根据发行人 2014 年度审计报告，截至 2014 年 12 月 31 日，发行人总资产达 777,806.70 万元，较 2013 年末增长 27.72%；归属于母公司的股东权益为 193,943.31 万元，较 2013 年末增长 9.86%。发行人 2014 年实现营业收入 390,692.61

万元，较 2013 年增长 14.69%；2014 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 21,992.90 万元，较 2013 年度增长 6.67%。

发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	增减率 (%)
资产合计	7,778,066,955.98	6,090,084,605.84	27.72%
负债合计	5,510,822,512.69	4,044,989,419.02	36.24%
归属于母公司股东权益合计	1,939,433,102.06	1,765,361,834.12	9.86%
少数股东权益	327,811,341.23	279,733,352.70	17.19%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年	2013 年	增减率 (%)
营业收入	3,906,926,063.64	3,406,521,736.23	14.69%
营业利润	333,826,646.05	330,377,697.22	1.04%
利润总额	346,481,103.73	331,673,157.13	4.46%
归属于母公司股东的净利润	219,928,991.30	206,171,143.55	6.67%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年	2013 年	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-595,825,684.51	-301,746,423.92	-97.46%
投资活动产生的现金流量净额	2,919,915.02	-253,112,505.68	101.15%
筹资活动产生的现金流量净额	612,690,861.51	661,499,688.58	-7.38%
现金及现金等价物净增加值	19,785,092.02	106,640,758.98	-81.45%

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

发行人经证监会证监许可[2013]148号批准，于2013年4月24日至2013年4月26日公开发行人民币6亿元公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除承销费用和发行登记费用后的募集资金净额，已于2013年4月27日汇入发行人账户。发行人聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所已针对上述到账款项进行了验证，并出具了编号为“信会师贵报字[2013]第10261号”的验资报告。

根据发行人于2013年4月22日公开披露的《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》相关内容，久联发展对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

本期公司债券发行募集的资金用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至2014年12月31日，公司已按照募集说明书的约定使用募集资金。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期公司债券为无担保债券。

第五章 债券持有人会议召开的情况

截至本报告书出具日，未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

发行人已于 2014 年 4 月 24 日按期支付了本期债券自 2013 年 4 月 24 日（起息日）至 2014 年 4 月 23 日期间的利息。

发行人已于 2015 年 4 月 24 日按期支付了本期债券自 2014 年 4 月 24 日至 2015 年 4 月 23 日期间的利息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于 2014 年 5 月 26 日出具的《贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公司债券跟踪评级报告(2014)》(信评委函字[2014]跟踪 147 号), 中诚信证券评估有限公司通过对发行人主体长期信用状况和发行的 2012 年公司债券进行跟踪评级, 确定: 发行人的主体信用级别为 AA, 本期公司债券信用级别为 AA, 评级展望为稳定。

第八章 发行人负责本次债券事务的专人变动情况

2014 年度内，发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人未发生变动。

第九章 其他情况

公司控股股东及实际控制人变动情况

报告期内，公司原控股股东久联集团拟引进中国保利集团公司为战略投资者，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司申请公司股票自2014年7月3日停牌，并于7月4日发布了《重大事项停牌公告》。2014年7月10日、7月17日、7月24日、7月31日、8月7日、8月9日公司分别发布了《重大事项进展及延期复牌公告》。

2014年8月9日，中国保利集团公司、贵州省人民政府国有资产监督管理委员会、久联集团签订了联合重组协议，联合重组协议的签订将导致公司实际控制人发生变更。2014年8月14日，公司在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于实际控制人变更的提示性公告》、《公司收购报告书》等相关信息，公司股票于8月14日复牌。

2014年12月18日，控股股东完成工商变更登记，名称变更为：保利久联控股集团有限责任公司；法定代表人变更为：陈晓钟；注册资本变更为：29,318万元；股东变更为：中国保利集团公司（持股比例51%）、贵州省国资委（持股比例49%）。发行人实际控制人为中国保利集团有限责任公司。

按照原控股股东久联集团与保利集团签订《收购报告书》的相关承诺，控股股东保利久联控股集团有限责任公司于2015年01月09日至01月15日期间通过深圳证券交易所的交易系统减持久联发展股份850,045股，减持比例为公司总股本的0.26%。本次减持后，保利久联持股比例为30%。

具体情况可查阅公司相关公告。

（本页无正文，为《贵州久联民爆器材发展股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2014 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：民生证券股份有限公司



2015年5月6日

