



# 华新水泥股份有限公司

(住所：湖北省黄石市黄石大道897号)

## 公开发行 2016 年公司债券(第一期)

### 上市公告书

证券简称:	16 华新 01
上市代码:	136647
发行总额:	人民币 12 亿元
上市时间:	2016 年 9 月 19 日
上市地:	上海证券交易所

#### 主承销商/簿记管理人



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

2016年9月

---

## 第一节 绪言

重要提示：华新水泥股份有限公司（下称“华新水泥”、“公司”或“发行人”）董事会成员已批准本上市公告书，保证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。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该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。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

本期债券评级为 AA+，主体信用等级为 AA+；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 1,071,268.80 万元（2016 年 3 月 31 日未经审计的合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 83,497.21 万元（2013 年、2014 年及 2015 年合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券上市前的财务指标符合相关规定。

本公告所涉及有关简称，请参阅本公司于 2016 年 8 月 17 日在上交所网站披露的《华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书》。

---

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

中文名称：华新水泥股份有限公司

英文名称：Huaxin Cement Co., Ltd

法定代表人：李叶青

成立日期：1993年11月30日

注册资本：1,497,571,325元人民币

实缴资本：1,497,571,325元人民币

住所：湖北省黄石市黄石大道897号

邮编：435002

信息披露事务负责人：王锡明

电话：027-87773898

工商登记号：420000400000283

组织机构代码证：70680688-2

所属行业：制造业—非金属矿物制品业（C-30）

经营范围：水泥、商品混凝土及其他建材制品、包装制品制造、销售；水泥技术服务；建筑设计、施工；设备制造、销售、安装、维修；水泥、熟料及与水泥相关产品的仓储；运输代理服务；经营石灰石、煤炭、水泥生产所用的工业废渣；经营机电设备及其备配件；经营生产所需的辅助材料；出口公司产品及设备，进口公司生产所需辅助材料，设备及零配件；承包境外建材行业工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员（涉及许可证经营的凭许可证经营）。筹建：（水泥、熟料及与水泥相关产品的货物运输）。

### 二、发行人设立及历史沿革情况

#### （一）发行人设立情况

公司是经原湖北省经济体制改革委员会鄂改[1992]60号文批准，由原华新水

---

泥厂等八家企业作为主要发起人，于 1993 年 11 月 30 日以社会募集方式设立的股份有限公司。公司设立时，各发起人的出资额折合为总股本 9,227.24 万股，合计 9,227.24 万元。

## （二）发行人历史沿革

1993 年 11 月，经湖北省人民政府鄂政函[1993]53 号文及中国证监会证监发审字[1993]63 号文批准，公司公开发行 4,472.76 万股人民币普通股，公开募股后华新水泥总股本为 13,700 万股。1994 年 1 月，除内部职工股之外的社会个人股 3,600 万股在上海证券交易所上市。

1994 年 4 月 8 日，经公司股东大会批准，公司以资本公积金按每 10 股转增 2 股的比例向全体股东转增股份，转增后公司总股本变更为 16,440 万股，其中国有股份 9,152.688 万股，境内股份 2,487.312 万股，流通股 4,320 万股（“流通 A 股”），内部职工股 480 万股。1994 年 7 月，公司 480 万股内部职工股在上海证券交易所上市，公司流通 A 股变为 4,800 万股。

1994 年 11 月 26 日，经上海市证券管理办公室沪证办[1994]133 号文批准，公司公开发行 B 股 8,700 万股，并于 1994 年 12 月 9 日在上海证券交易所上市。发行完成以后，公司总股本变更为 25,140 万股，其中国有股份 9,152.688 万股，境内股份 2,487.312 万股，流通 A 股 4,800 万股，流通 B 股 8,700 万股。

1999 年 3 月 2 日，经中国证监会[1999]1 号文批准，公司向 Holchin B.V.定向发行 B 股 7,700 万股，并于 1999 年 3 月 12 日在上海证券交易所上市。发行完成以后，公司总股本变更为 32,840 万股，其中国有股份 9,152.688 万股，境内股份 2,487.312 万股，流通 A 股 4,800 万股，流通 B 股 16,400 万股。

2005 年 9 月，根据湖北省人民政府国有资产监督管理委员会及黄石市人民政府国有资产监督管理委员会的批复和公司股东大会的批准，公司进行了股权分置改革。2005 年 12 月 16 日，公司召开 A 股市场相关股东现场会议，审议通过了《华新水泥股份有限公司股权分置改革方案》，非流通股股东通过向流通 A 股股东支付对价股份的方式获得其所持股份在 A 股市场的流通权，流通 A 股股东每持有 10 股流通 A 股获赠 3 股流通 A 股股份。2005 年 12 月 28 日，公司实施了股权分置改革方案，A 股股票于 2005 年 12 月 29 日恢复交易，股权分置改革顺利完成。本次股权分置改革后，公司的总股本变更为 32,840 万股，其中国有

股份 7,925.0648 万股，境内股份 2,274.9352 万股，流通 A 股 6,240 万股，流通 B 股 16,400 万股。

2008 年 1 月 7 日，经中国证监会出具的证监许可[2008]22 号文批准，公司向外国战略投资者 Holchin B.V.定向发行 7,520 万股人民币普通股。武汉众环会计师事务所有限责任公司出具众环验字[2008]015 号验资报告对本次定向发行进行了验资。2008 年 2 月 4 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股权登记手续。本次非公开发行完成后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份	250,082,180	61.96
国家持股	79,250,648	19.64
境内法人持股	9,870,232	2.45
外资股	160,961,300	39.88
2、无限售条件股份	153,517,820	38.04
流通 A 股	75,279,120	18.65
流通 B 股	78,238,700	19.39
合计	403,600,000	100.00

2008 年 12 月 29 日、2009 年 12 月 29 日、2010 年 12 月 29 日以及 2011 年 2 月 4 日，华新集团代持的国有股份以及 Holchin B.V.所持有的在公司 2008 年 2 月 4 日定向增发中获得的 7,520 万股流通 A 股股份分别解禁上市，且 Holchin B.V.持有的公司 8,576.13 万股流通 B 股的三年限售期亦届满。本次变动后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份		
外资股		
2、无限售条件股份	403,600,000	100.00
流通 A 股	239,600,000	59.37
流通 B 股	164,000,000	40.63
合计	403,600,000	100.00

2011 年 4 月 22 日，经公司股东大会批准，公司以资本公积按每 10 股转增 10 股的比例向全体股东转增股份，转增后公司总股本变更为 80,720 万股。本次增资完成后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份		
外资股		

2、无限售条件股份	807,200,000	100.00
流通 A 股	479,200,000	59.37
流通 B 股	328,000,000	40.63
合计	807,200,000	100.00

2011年8月15日，经中国证监会出具的证监许可[2011]1299号文批准，于2011年11月4日完成非公开增发128,099,928股人民币普通股。普华永道中天会计师事务所有限公司出具了普华永道中天验字（2011）第323号《验资报告》对本次非公开发行进行了验资。本次非公开发行完成后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份	128,099,928	13.70
国家持股		
境内法人持股	77,011,892	8.23
外资股	51,088,036	5.46
2、无限售条件股份	807,200,000	86.30
流通 A 股	479,200,000	51.23
流通 B 股	328,000,000	35.07
合计	935,299,928	100.00

2012年11月14日，公司2011年11月14日非公开增发的12,809.9928万股人民币普通股中的7,701.1892万股限售期届满并上市流通。本次变动后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份	51,088,036	5.46
国家持股		
境内法人持股		
外资股	51,088,036	5.46
2、无限售条件股份	884,211,892	94.54
流通 A 股	556,211,892	59.47
流通 B 股	328,000,000	35.07
合计	935,299,928	100.00

2014年4月25日，经公司股东大会批准，公司以资本公积金按每10股转增6股的比例向全体股东转增股份，转增后公司股本变更为149,647.9885万股。本次变动后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份	81,740,858	5.46
国家持股		

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
境内法人持股		
外资股	81,740,858	5.46
2、无限售条件股份	1,414,739,027	94.54
流通 A 股	889,939,027	59.47
流通 B 股	524,800,000	35.07
合计	1,496,479,885	100.00

2014 年 11 月 10 日，Holchin B.V 所持有的全部限售流通股限售期届满并上市流通。本次变更后，公司的全部股份均上市流通，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份		
国家持股		
境内法人持股		
外资股		
2、无限售条件股份	1,496,479,885	100.00
流通 A 股	971,679,885	64.93
流通 B 股	524,800,000	35.07
合计	1,496,479,885	100.00

2014 年 7 月 17 日，公司第七届董事会第二十七次会议审议通过《关于股票期权激励计划符合行权条件的议案》，公司第一期行权条件已满足，可行权激励对象共 15 名，对应可行权股票期权数量为 1,091,560 份。2015 年 7 月 17 日，本次行权股票上市流通，上市流通数量为 1,091,440 股。根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信验字[2015]2-00044 号《验资报告》，公司收到行权募集资金 9,888,446.40 元，其中新增注册资本 1,091,440.00 元，实际出资额超过注册资本的 8,797,006.40 元列入资本公积。本次变动后，公司的股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件股份		
国家持股		
境内法人持股		
外资股		
2、无限售条件股份	1,497,571,325	100.00
流通 A 股	972,771,325	64.96
流通 B 股	524,800,000	35.04
合计	1,497,571,325	100.00

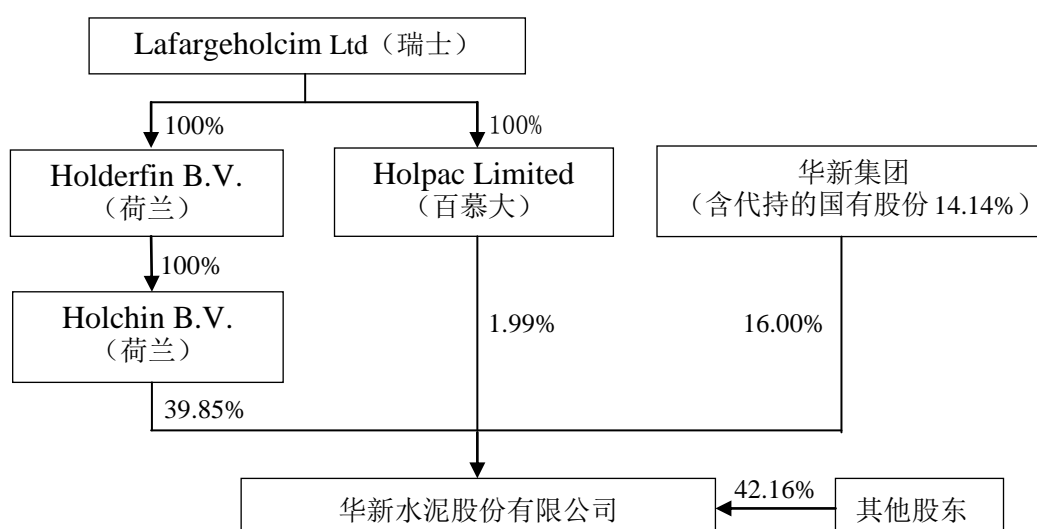
### 三、发行人最近三年及一期的重大资产重组情况

公司最近三年及一期未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

### 四、发行人股权结构和股东情况

#### (一) 发行人股权结构

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人的股权结构如下图所示：



#### (二) 控股股东及实际控制人情况

截至 2016 年 3 月 31 日，Holchin B.V.持有发行人股票 596,817,018 股，占发行人总股本的 39.85%，为发行人的第一大股东；Holchin B.V.的一致行动人 Holpac Limited 持有发行人 29,779,888 股 B 股，占发行人总股本的 1.99%。Holchin B.V.和 Holpac Limited 合计持有发行人总股本的 41.84%，未超过发行人股本总额的 50%。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人不存在持有其股份占总股本 50% 以上的股东；发行人亦不存在持有其股份的比例不足 50%，但依其持有的股份所享有的表决权能对股东大会的决议产生重大影响的股东，发行人不存在控股股东，亦不存在实际控制人。



## 五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人纳入合并报表范围内的子公司情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的主要子公司情况如下：

单位：万元

序号	名称	注册资本	主营业务	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
1	华新水泥（阳新）有限公司	50,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
2	华新水泥（武穴）有限公司	30,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
3	华新水泥（赤壁）有限公司	14,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
4	华新水泥（南通）有限公司	10,800.00	水泥生产及销售	85.00%	85.00%
5	华新水泥（麻城）有限公司	6,500.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
6	武汉武钢华新水泥有限责任公司	4,000.00	矿渣水泥生产及销售	50.00%	50.00%
7	华新水泥（仙桃）有限公司	2,390.00	水泥生产及销售	80.00%	80.00%
8	华新水泥（武汉）有限公司	6,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
9	华新水泥（襄阳）有限公司	14,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
10	华新水泥襄阳襄城有限公司	4,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
11	华新水泥（河南信阳）有限公司	20,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
12	华新水泥（宜昌）有限公司	15,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
13	华新水泥（恩施）有限公司	6,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
14	华新水泥（秭归）有限公司	24,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
15	华新水泥（桑植）有限公司	15,000.00	水泥生产及销售	80.00%	80.00%
16	华新水泥（株洲）有限公司	28,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
17	华新水泥（郴州）有限公司	22,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
18	华新水泥（道县）有限公司	18,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
19	湖南华新湘钢水泥有限公司	14,250.00	水泥生产及销售	60.00%	60.00%
20	华新水泥（冷水江）有限公司	20,000.00	水泥生产及销售	90.00%	90.00%
21	华新水泥（岳阳）有限公司	2,500.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
22	华新水泥（渠县）有限公司	20,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
23	华新水泥（万源）有限公司	12,700.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
24	华新水泥重庆涪陵有限公司	20,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
25	华新水泥（昭通）有限公司	7,500.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
26	华新水泥（昆明东川）有限公司	12,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
27	华新水泥（西藏）有限公司	5,000.00	水泥生产及销售	79.00%	79.00%
28	华新混凝土（武汉）有限公司	8,000.00	混凝土生产及销售	100.00%	100.00%
29	华新混凝土有限公司	5,000.00	混凝土生产及销售	100.00%	100.00%
30	华新骨料（阳新）有限公司	14,000.00	建筑骨料生产及销售	100.00%	100.00%
31	华新水泥（黄石）装备制造有限公司	13,000.00	机电设备制造、维修、 安装服务	100.00%	100.00%
32	黄石华新包装有限公司	6,000.00	水泥包装袋及其他别包 装制品生产销售	100.00%	100.00%

单位：万元

序号	名称	注册资本	主营业务	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
33	华新水泥（黄石）散装储运有限公司	2,000.00	散装、袋装水泥散装物料的装、卸、储存及货物运输	100.00%	100.00%
34	华新水泥技术管理（武汉）有限公司	2,000.00	技术研发及咨询服务	100.00%	100.00%
35	黄石市华新水泥科研设计有限公司	100.00	建材工程设计、建筑工程设计、水泥生产技术服务	99.00%	99.00%
36	华新环境工程有限公司	15,000.00	水泥添加剂和调凝剂生产及销售	100.00%	100.00%
37	华新中亚投资（武汉）有限公司	10,000.00	建材工程投资、建筑工程设计、水泥技术服务	51.00%	51.00%
38	华新骨料有限公司	5,000.00	建筑骨料生产及销售	100.00%	100.00%
39	华新新型建筑材料有限公司	5,000.00	建筑材料生产及销售	100.00%	100.00%
40	华新装备工程有限公司	19,000.00	机电设备制造、维修、安装服务	100.00%	100.00%
41	华新（香港）国际控股有限公司	19,642.60 万港元	投资、工程服务及销售	100.00%	100.00%
42	华新水泥随州有限公司	4,100.00	水泥生产及销售	60.00%	60.00%
43	华新水泥（长阳）有限公司	17,000.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
44	华新水泥（荆州）有限公司	7,080.00	水泥生产及销售	100.00%	100.00%
45	华新水泥（石首）有限公司	1,980.00	水泥生产及销售	55.00%	55.00%
46	华新水泥（鹤峰）民族建材有限公司	4,764.00	水泥生产及销售	51.00%	51.00%
47	华新水泥（迪庆）有限公司	9,500.00	水泥生产及销售	69.00%	69.00%
48	华新红塔水泥（景洪）有限公司	17,961.00	水泥生产及销售	51.00%	51.00%
49	华新水泥（房县）有限公司	8,000.00	水泥生产及销售	70.00%	70.00%
50	华新金龙水泥（郧县）有限公司	8,000.00	水泥生产及销售	80.00%	80.00%
51	华新水泥（恩平）有限公司	28,000.00 万港元	水泥生产及销售	65.07%	65.07%
52	华新水泥（大冶）有限公司	32,700.00	水泥生产及销售	70.00%	70.00%
53	华新水泥（鄂州）有限公司	5,000.00	水泥生产及销售	70.00%	70.00%
54	华新亚湾水泥有限公司	9,820 万索 莫尼	水泥生产及销售	38.25%	75.00%
55	华新噶优尔（索格特）水泥有限公司	—	水泥生产及销售	36.34%	75.00%
56	华新香港（柬埔寨）投资有限公司	—	投资、工程服务及销售	100.00%	100.00%
57	华新香港（中亚）投资有限公司	—	投资、工程服务及销售	51.00%	51.00%
58	柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	6,000.00 万美元	水泥生产及销售	68.00%	68.00%
59	华新环境工程（昭通）有限公司	2,000.00	城市生活垃圾处置，垃圾、垃圾处理后的原燃料出售	100%	100%

单位：万元

序号	名称	注册资本	主营业务	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
60	华新环境工程（十堰）有限公司	5,000.00	城市生活垃圾处置，垃圾、垃圾处理产生的原燃料出售	100%	100%
61	华新纳拉亚尼投资（上海）有限公司	100.00	项目投资，投资管理，投资咨询，企业管理咨询	100%	100%

注：①发行人持有武汉武钢华新水泥有限责任公司 50% 股权，根据该公司章程，发行人占据武汉武钢华新水泥有限责任公司董事会八席中的四席，且鉴于发行人拥有水泥行业的丰富生产管理经验，经股东各方协商一致，由发行人派出人员担任武汉武钢华新水泥有限责任公司总经理职务，根据该公司章程，公司总经理负责公司的日常运营管理工作，有权决定公司的经营决策。综上，发行人能实际控制该公司，故将该公司纳入合并范围。

②华新香港（中亚）投资有限公司持有华新亚湾水泥有限公司 75% 股权，而华新香港（中亚）投资有限公司为发行人持股 51% 的控股子公司；且发行人占据华新亚湾水泥有限公司董事会四席中的三席，拥有 75% 的表决权；综上，故将华新亚湾水泥有限公司纳入合并报表范围。

③华新噶优尔（索格特）水泥有限公司为华新亚湾水泥有限公司的子公司，公司通过华新亚湾水泥有限公司实现对华新噶优尔（索格特）水泥有限公司的间接控股，因而纳入合并报表范围。

发行人纳入合并报表范围内的主要子公司情况如下：

#### 1、华新水泥（阳新）有限公司

华新水泥（阳新）有限公司（以下简称“华新水泥（阳新）”）成立于 2005 年 2 月，注册资本 50,000.00 万元。华新水泥（阳新）主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（阳新）的资产总额为 127,422.29 万元，负债总额为 53,021.40 万元，净资产为 74,400.89 万元；2014 年度实现营业收入 103,461.60 万元，净利润 12,975.61 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（阳新）的资产总额为 111,022.88 万元，负债总额为 49,406.36 万元，净资产为 61,616.52 万元；2015 年度实现营业收入 72,273.08 万元，净利润-2,784.37 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（阳新）的资产总额为 109,956.25 万元，负债总额为 50,361.59 万元，净资产为 59,594.66 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 13,649.56 万元，净利润-2,021.86 万元。

#### 2、华新水泥（武穴）有限公司

---

华新水泥（武穴）有限公司（以下简称“华新水泥（武穴）”）成立于 2006 年 8 月，注册资本 30,000.00 万元。华新水泥（武穴）主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（武穴）的资产总额为 102,505.29 万元，负债总额为 39,512.29 万元，净资产为 62,993.00 万元；2014 年度实现营业收入 93,939.45 万元，净利润 11,018.25 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（武穴）的资产总额为 85,819.07 万元，负债总额为 37,448.12 万元，净资产为 48,370.95 万元；2015 年度实现营业收入 69,752.13 万元，净利润 377.95 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（武穴）的资产总额为 84,015.98 万元，负债总额为 36,445.49 万元，净资产为 47,570.49 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 12,422.00 万元，净利润-800.00 万元。

### 3、华新水泥（宜昌）有限公司

华新水泥（宜昌）有限公司（以下简称“华新水泥（宜昌）”）成立于 2002 年 4 月，注册资本 15,000.00 万元。华新水泥（宜昌）主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（宜昌）的资产总额为 80,128.50 万元，负债总额为 35,445.10 万元，净资产为 44,683.40 万元；2014 年度实现营业收入 66,522.96 万元，净利润 11,160.98 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（宜昌）的资产总额为 67,841.56 万元，负债总额为 23,215.52 万元，净资产为 44,626.04 万元；2015 年度实现营业收入 55,910.55 万元，净利润 8,155.81 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（宜昌）的资产总额为 66,003.16 万元，负债总额为 21,119.78 万元，净资产为 44,883.38 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 10,428.31 万元，净利润 257.34 万元。

### 4、华新水泥（襄阳）有限公司

华新水泥（襄阳）有限公司（以下简称“华新水泥（襄阳）”）成立于 2006 年 5 月，注册资本 14,000.00 万元。华新水泥（襄阳）主营业务为水泥的生产及销售。

---

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（襄阳）的资产总额为 111,009.42 万元，负债总额为 59,763.52 万元，净资产为 51,245.90 万元；2014 年度实现营业收入 72,460.26 万元，净利润 11,094.66 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（襄阳）的资产总额为 85,166.30 万元，负债总额为 34,638.37 万元，净资产为 50,527.93 万元；2015 年度实现营业收入 52,130.47 万元，净利润 4,716.33 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（襄阳）的资产总额为 84,733.38 万元，负债总额为 34,463.76 万元，净资产为 50,269.62 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 10,967.65 万元，净利润-258.31 万元。

#### 5、华新水泥（昭通）有限公司

华新水泥（昭通）有限公司（以下简称“华新水泥（昭通）”）成立于 2004 年 10 月，注册资本 7,500.00 万元。华新水泥（昭通）主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（昭通）的资产总额为 43,366.98 万元，负债总额为 21,657.59 万元，净资产为 21,709.39 万元；2014 年度实现营业收入 39,383.03 万元，净利润 5,299.30 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（昭通）的资产总额为 42,168.61 万元，负债总额为 16,716.52 万元，净资产为 25,452.09 万元；2015 年度实现营业收入 39,922.45 万元，净利润 6,742.70 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（昭通）的资产总额为 43,667.00 万元，负债总额为 16,403.00 万元，净资产为 27,264.00 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 9,519.00 万元，净利润 1,812.00 万元。

#### 6、华新水泥（西藏）有限公司

华新水泥（西藏）有限公司（以下简称“华新水泥（西藏）”）成立于 2006 年 8 月，注册资本 5,000.00 万元，发行人持有其 79% 的股权，山南地区长盛公路桥梁建设有限责任公司持有其 21% 的股权。华新水泥（西藏）主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新水泥（西藏）的资产总额为 105,291.14 万元，负债总额为 40,738.07 万元，净资产为 64,553.07 万元；2014 年度实现营业收入

66,662.46 万元，净利润 22,434.62 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新水泥（西藏）的资产总额为 108,215.42 万元，负债总额为 34,626.00 万元，净资产为 73,589.42 万元；2015 年度实现营业收入 61,182.07 万元，净利润 17,036.35 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新水泥（西藏）的资产总额为 113,917.09 万元，负债总额为 38,500.67 万元，净资产为 75,416.42 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 5,657.97 万元，净利润 1,827.01 万元。

#### 7、华新亚湾水泥有限公司

华新亚湾水泥有限公司（以下简称“华新亚湾水泥”）成立于 2011 年 9 月，注册资本 9,820 万元（索莫尼），发行人出资 1,500 万元（美元），持有其 38.25% 股权。华新亚湾水泥主营业务为建材工程投资、建筑工程设计、水泥技术服务。

截至 2014 年 12 月 31 日，华新亚湾水泥的资产总额为 92,430.18 万元，负债总额为 60,839.90 万元，净资产为 31,590.28 万元；2014 年度实现营业收入 73,598.27 万元，净利润 30,825.95 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，华新亚湾水泥的资产总额为 148,719.98 万元，负债总额为 114,087.01 万元，净资产为 34,632.97 万元；2015 年度实现营业收入 70,260.26 万元，净利润 21,326.26 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，华新亚湾水泥的资产总额为 149,241.40 万元，负债总额为 120,659.70 万元，净资产为 28,581.70 万元；2016 年 1-3 月实现营业收入 11,821.12 万元，净利润 837.11 万元。

## （二）发行人主要合营及联营企业情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人主要合营及联营企业如下表所示：

单位：万元

序号	名称	注册资本	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
1	上海建洁环境科技有限公司	1,000.00	50.00%	50.00%
2	上海万安华新水泥有限公司	10,000.00	49.00%	49.00%
3	西藏高新建材集团有限公司	20,000.00	43.00%	43.00%
4	张家界天子混凝土有限公司	1,000.00	30.00%	30.00%

主要合营及联营企业情况：

### 1、上海万安华新水泥有限公司

---

上海万安华新水泥有限公司（以下简称“上海万安”）成立于 1981 年 7 月，注册资本 10,000.00 万元，发行人持有其 49% 股权。上海万安主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，上海万安的资产总额为 48,369.72 万元，负债总额为 4,464.99 万元，净资产为 43,904.73 万元；2014 年度实现营业收入 25,389.30 万元，净利润 2,691.32 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，上海万安的资产总额为 40,558.09 万元，负债总额为 4,706.07 万元，净资产为 35,852.02 万元；2015 年度实现营业收入 21,180.76 万元，净利润 947.29 万元。

## 2、西藏高新建材集团有限公司

西藏高新建材集团有限公司（以下简称“西藏高新建材”）成立于 2009 年 12 月，注册资本 20,000.00 万元，发行人持有其 43% 股权。西藏高新建材主营业务为水泥的生产及销售。

截至 2014 年 12 月 31 日，西藏高新建材的资产总额为 55,296.92 万元，负债总额为 25,744.17 万元，净资产为 29,552.75 万元；2014 年度实现营业收入 2,355.84 万元，净利润-385.53 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，西藏高新建材的资产总额为 79,432.65 万元，负债总额为 42,194.35 万元，净资产为 37,238.30 万元；2015 年度实现营业收入 35,404.01 万元，净利润 7,685.54 万元。

---

## 第三节 风险因素

投资者在评价本期债券时，应审慎考虑下述各项风险因素。

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。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，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程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，公司亦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所持有的债券。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而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，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。

#### （三）偿付风险

在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不



---

能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

### （五）资信风险

发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到一定影响。

### （六）评级风险

经中诚信证券评估有限公司评定，发行人的主体信用级别为 AA+，本期债券信用级别为 AA+。发行人无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期间发生负面变化，资信评级机构调低发行人主体信用级别和/或本期债券信用级别，本期债券的市场交易价格可能发生波动。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、资本支出压力较大的风险

在水泥业务方面，发行人积极发展海外业务，通过在海外投资设厂或兼并收购当地企业，大力拓展海外市场，以实现利润新的增长点。在混凝土业务方面，通过在现有水泥熟料生产线周边投资建设混凝土搅拌站的战略布局，逐步实现公司的纵向一体化战略。此外，发行人还在骨料、市政垃圾及污泥协同处理、企业信息化建设、技术改造等其他方面进行持续投入，发行人目前已在多地建成了环保处理工厂，未来发行人仍将继续重点发展环保协同处置业务。针对上述业务发展规划，预计发行人未来三年在水泥和环保业务板块的投资总额约为 26 亿元，2013 年至 2015 年发行人经营活动净现金流保持相对较好水平，但未来若因为市场变化导致现金流波动，发行人可能存在未来现金流不能满足公司资本性支出的风险，对其现金流构成一定的压力。

#### 2、资产负债率较高的风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日，发行人资产负债率分别为 61.59%、57.58%、56.93%和 57.64%。发行

---

人资产负债率处于行业中等水平，呈逐年减少的趋势，但若未来发行人的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，将有可能对发行人的偿债能力带来一定的不利影响。

### 3、流动比率和速动比率较低的风险

2013-2015 年度及 2016 年 1-3 月，发行人合并财务报表口径的流动比率分别为 0.70、0.68、0.70 和 0.75，速动比率分别为 0.60、0.55、0.54 和 0.58，流动比率和速动比率相对偏低，表明发行人面临一定的短期偿债压力。2013-2015 年末及 2016 年 3 月末，发行人短期有息债务分别为 38.73 亿元、44.40 亿元 26.86 亿元和 24.47 亿元，分别占负债总额的 24.35%、29.59%、18.51%和 16.79%。发行人短期有息债务占比整体呈下行趋势，但仍面临一定短期债务集中偿付的风险。

虽然发行人目前的整体盈利能力及经营性现金流量净额较为稳定，但若出现经济衰退，发行人盈利能力出现较大幅度的下降，发行人或将不能获得足够的现金流来保障其短期债务的偿付。同时受国家宏观调控政策影响，诸如央行上调存款准备金率、针对产能过剩行业的差异化信贷政策和银行银根紧缩的影响，发行人从银行获得信贷资金支持或将受到影响，可能导致发行人面临短期偿债压力较大的风险。

### 4、应收账款和存货较大的风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日，发行人应收账款分别为 90,807.53 万元、80,927.64 万元、68,871.35 万元和 74,930.88 万元，存货分别为 95,400.44 万元、127,563.64 万元、114,848.05 万元和 113,115.89 万元。报告期内，发行人应收账款和存货总金额总体呈波动趋势，占流动资产的比例分别为 29.17%、33.00%、36.49%和 36.81%，呈逐年上升的趋势。发行人应收账款和存货金额较大，与发行人的主营业务紧密相关，在宏观经济持续低迷的背景下，未来若发行人的应收账款和存货金额进一步增长，首先会占用公司大量流动资金，对公司债务融资工具的到期兑付产生一定影响；其次，若市场经济不景气，产品需求低迷时，发行人由于较高的存货占比将导致其面临一定的存货跌价风险；另外，下游客户有可能因为市场环境景气度不高，经营情况及商业信用发生变化，从而对发行人应收账款的回收形成一定风险。

### 5、受限资产规模较大风险

---

截至 2016 年 3 月末，发行人共有受限资金（保函保证金、票据保证金、信用保证金及其他性质保证金 13,354.99 万元，占货币资金余额的 6.11%；发行人已质押的应收票据账面价值为 12,202.16 万元；发行人已抵押的房屋、建筑物及机器设备合计账面价值为 80,996.42 万元，已抵押的土地使用权合计账面价值为 20,694.04 万元，抵押资产共计 101,690.47 万元。截至 2016 年 3 月末，发行人受限资产账面价值总计 127,247.62 万元，占发行人总资产的比例为 5.03%，占发行人净资产的比例为 11.88%，发行人存在受限资产规模较大的风险。

#### 6、有息债务<sup>1</sup>规模较大带来的偿债压力和利息支出风险

截至 2016 年 3 月末，发行人合并报表短期借款余额为 129,100.00 万元，一年内到期的非流动负债余额为 115,612.94 万元，长期借款余额为 331,964.86 万元，应付债券为 383,257.17 万元，长期应付款（应付融资租赁款）余额为 13,900.91 万元，上述项目合计数占负债总额的比例为 66.81%，较大规模的有息债务将会给发行人带来一定的偿债压力，同时有息债务所带来的利息费用使发行人面临一定的利息支出压力。

#### 7、期间费用较高的风险

2013-2015 年度及 2016 年 1-3 月，发行人销售费用分别为 110,664.17 万元、111,743.58 万元、106,012.54 万元和 23,209.42 万元，管理费用分别为 93,324.18 万元、97,378.89 万元、91,563.38 万元和 20,746.32 万元，财务费用分别为 60,348.84 万元、65,403.68 万元、67,442.14 万元和 17,263.44 万元，虽然 2015 年度有所回落，但期间费用仍较高。其中，财务费用保持持续增加的态势，主要是由于发行人近年来通过发行债券等方式增加了债务规模以及汇兑损失等原因所致。若未来发行人期间费用增加，可能会对发行人的盈利能力产生不利影响。

#### 8、对外担保风险

截至 2016 年 3 月末，发行人子公司华新水泥（西藏）有限公司为西藏日喀则高新雪莲水泥有限公司提供 20,000 万元担保，发行人按照对华新水泥（西藏）的持股比例应承担的关联方担保额为 15,800 万元，占发行人净资产的 1.47%。上述被担保单位目前生产经营正常，若未来被担保单位出现未能按时偿还债务的情况，则可能对发行人产生一定影响。

---

<sup>1</sup> 公司应付票据不纳入有息债务。

---

## 9、未决诉讼或有事项风险

截至本公告签署日，发行人与湖北国新置业有限公司、北方重工集团有限公司、襄阳建山科技有限公司、江苏火花钢结构集团有限公司等公司存在未决诉讼事项，相关案件法院尚未判决，根据目前的情况和代理律师意见，相关案件诉讼结果尚无法合理估计，未来法院判决结果具有不确定性，可能对发行人产生一定影响。

### （二）经营风险

#### 1、受宏观经济周期波动影响的风险

发行人所处的水泥行业作为基础原材料工业，与固定资产投资具有较强的相关性。受 2008 年下半年的全球金融危机及国家宏观调控的影响，市场需求波动较大，实体经济增速减缓，下游需求持续放缓，将较大程度上影响到水泥行业的发展。此外，随着房地产行业的产业转型升级的要求，使得国家针对固定资产投资的相关经济政策出现较大变化，虽然未来我国拟大力发展铁路、公路、机场、城市轨道交通、水电站等基础设施建设，以及城镇化建设、一带一路建设的持续推进，将有利于水泥行业的持续发展，但投资的推进力度具有一定的不确定性，若下游需求无明显回暖，水泥行业的发展将可能受到影响。

#### 2、产能过剩风险

近年来在房地产业和工业快速发展的需求推动下，我国水泥行业发展较快，水泥产能增长迅速，由此带来的产能过剩问题也十分突出。为引导水泥产业健康发展，促进行业产业结构调整和优化升级，避免盲目和无序建设，国务院及相关机构下发了一系列针对水泥行业产能过剩的调整政策，全国水泥产能增长过快势头得到了初步遏制。尽管水泥产能得到了初步遏制，由于需求增长相对有限，且预计将于近年完成释放的新建水泥产能仍将为整个行业带来产能过剩的风险。加上行业产能过剩带来的恶性市场竞争，全国水泥价格出现大幅下滑，全国水泥平均价格由 2014 年末的 316.27 元/吨下降到 2015 年 10 月末的 266.60 元/吨。整体产能过剩可能导致水泥产品价格继续下降，行业毛利持续下滑，若未来水泥价格因产能过剩而出现较大波动，这将给发行人的生产运营带来较大压力，直接影响发行人的经营业绩和偿债能力。

#### 3、能源价格波动风险

---

发行人生产过程中主要的能源消耗为煤炭和电力，报告期内发行人煤炭、电力等能源消耗的购置成本占产品综合成本的比例平均为 60%左右。近年来煤炭价格下滑明显。2015 年末，秦皇岛港 5500 大卡市场动力煤平仓价 366 元/吨，较年初下降了 28.52%，煤炭价格的连续下降也带动了电价的下调。发行人煤炭平均采购价格从 2013 年度的 602.26 元/吨下降到 2015 年度的 473.98 元/吨，2016 年 1-3 月，发行人煤炭采购价格进一步下降至 435.29 元/吨。煤炭和电力成本的降低在一定程度上缓解了水泥价格下滑对发行人盈利能力的冲击，未来若发行人的主要能源价格由于政策变动或市场供求等因素的影响而出现较大幅度上涨，发行人将面临生产成本增加的压力，从而对发行人的盈利产生影响。

#### 4、安全生产的风险

发行人主营水泥及其制品的生产和销售业务，安全生产对企业事关重大，同时国家对企业安全生产的标准要求越来越高，这将增加发行人在安全生产费用方面的投入。另外，如果在生产过程中发生重大安全事故，将给发行人生产经营带来不利影响。

#### 5、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响、人员生命及财产安全受到危害以及公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

### （三）管理风险

#### 1、跨地区管理的风险

发行人的水泥生产基地除湖北地区外，主要分布于湖南、四川、重庆、云南、河南、广东、西藏以及海外等地，生产经营地点较为分散，对发行人的统一经营管理提出了较高的要求。各个生产基地能否深入贯彻公司统一的经营方针、政策及要求，将关系到发行人能否显现出大型水泥生产企业的“规模效应”和“内部协同效应”，进而将可能使发行人整体的经营效率具有不确定性。

#### 2、经营管理的风险

近年来，在新的市场形势下，发行人积极寻求环保产业转型，围绕水泥行业，纵向一体化发展混凝土和骨料产业、环保建材装备与工程、以及水泥窑协同处理

---

平台上的环境服务和环境保护工程等，产业链协同效果明显。尽管上述经营策略为发行人的可持续发展提供了保障，但由于产业转型及纵向一体化过程中可能面临技术、人员、国家政策等多方面的不确定因素，将有可能给发行人的经营发展带来一定影响。

### 3、人才短缺的风险

近年来随着发行人经营规模快速扩张，经营区域不断拓展，特别是发行人大力推进海外业务，对人才的需求日益增加，在一定程度上存在人才短缺的问题，为此，发行人采取了加大对在职员工的培训，合理规划员工职业生涯，创新招聘模式，加大高层次人才引进力度以及提高存量人才的利用率等措施。虽然发行人整体人员素质不断提升，但随着发行人业务的不断发展，未来仍可能存在人才短缺的风险。人才短缺在一定程度上可能会给发行人生产经营带来不利影响。

### 4、关联交易风险

发行人存在关联交易，发行人建立了较为完善的关联交易管理制度，发行人与关联方之间的关联交易以公平、公正的市场原则进行定价，并按规程经发行人内部审批后进行。未来若发行人与关联方之间的交易未严格按照关联交易定价政策定价及决策，可能存在关联交易不规范、定价不公允的情况，给发行人生产经营带来不利影响。

### 5、海外投资及汇率风险

近年来，为寻找新的利润增长点，发行人实施了海外布局战略，通过投资设厂和收购的方式在塔吉克斯坦和柬埔寨成功开启了海外业务，并已取得了较好的经营效果，未来发行人仍将继续稳步推进海外业务的发展。虽然海外业务为发行人带来了新的利润增长点，但由于投资所在国的政治、文化、法律以及经济发展程度等方面的差异，可能会给发行人的跨国经营带来一定障碍。若未来发行人不能较好的处理海外投资业务中的跨国差异，将有可能影响到发行人的海外业务顺利发展。同时，发行人在海外投资建设项目需遵守投资所在国法律，并受当地政府监管，若未来投资所在国的法律法规以及政治环境发生变化，有可能影响到发行人项目建设的顺利开展及其预期收益的实现。另外，发行人海外业务主要结算货币为美元和索莫尼，由于索莫尼属于小币种，目前暂无有效的汇率风险对冲工具，海外业务形成的资产和负债以及未来的外币业务存在一定的汇率风险。

## 6、发行人第一大股东的实际控制人为外资背景的管理风险

发行人第一大股东 Holchin B.V.的实际控制人——Holcim Ltd 为一家在瑞士上市的跨国公司，2015 年 Holcim Ltd 与拉法基合并为 Lafarge Holcim Ltd。尽管具有极强竞争优势的外资大股东给公司带来了更多发展机会和更好的发展条件，但在中西方文化差异以及地域差异的背景下，在语言交流、思维方式以及决策信息传递及时性方面可能会给公司的日常经营管理带来不便。当发行人面临重大决策性问题时，若外资大股东与本土管理层在交流过程中出现意见不统一，或者经营管理决策信息未能及时传递，将可能对发行人的决策效率产生一定影响。此外，Holcim Ltd 与拉法基合并后的管理及发展战略同样也会对发行人的发展造成一定不确定性。

## 7、发行人无控股股东的风险

截至 2016 年 3 月末，Holchin B.V.持有发行人股票 596,817,018 股，占发行人总股本的 39.85%，为发行人的第一大股东；Holchin B.V.的一致行动人 Holpac Limited 持有发行人 29,779,888 股 B 股，占发行人股本总额的 1.99%，上述两个股东合计持有发行人总股本的 41.84%，未超过发行人股本总额的 50%。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人不存在持有其股份占总股本 50%以上的股东；发行人亦不存在持有其股份的比例不足 50%，但依其持有的股份所享有的表决权能对股东大会的决议产生重大影响的股东，发行人不存在控股股东。无控股股东可能给发行人的经营管理带来一定影响。

### （四）政策风险

#### 1、行业政策变动的风险

近年来，为促进水泥行业产业结构调整和优化升级，引导产业健康发展，国务院先后发布了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38 号）、《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）和《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41 号）等相关文件；同时工业和信息化部也发布了《2010 年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》（工产业[2010]第 111 号）、《水泥行业规范条件（2015 年本）》等相关文件，上述产业政策的主要目的在于控制水泥总产量和加速淘汰落后产能，避免盲目扩张和重复建设，有利于降低行业系统性风险，规范行业秩

---

序。国家产业政策将直接影响到公司的经营发展，若未来国家产业政策发生重大变化，可能对发行人经营造成一定影响。

## 2、环保政策的风险

水泥行业为环境负荷较重的行业，水泥企业在生产过程中烟气排放的主要成分为二氧化碳和氮氧化合物，如果处理不当，将对周围环境造成污染。国家发展和改革委员会制定了《水泥行业清洁生产评价指标体系（试行）》、国家环保部等七部委联合印发《关于 2013 年开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发[2013]55 号）、国家环保部发布了《水泥工业大气污染物排放标准》等环保法规和条例，对违反环保法规或条例者予以处罚。发行人已全面采用污染、能耗较低的新型干法生产工艺、工业废渣利用技术和纯低温余热发电技术，并且在设计生产线时采用新型的燃烧器和 50%-60%左右的煤粉在分解炉内煅烧的新工艺来降低氮氧化合物的排放浓度。发行人目前各项环保指标均符合国家现行法律法规及政策要求，但随着循环经济、可持续发展战略的深入执行，国家和地方政府可能制订更严格的环保规定，对氮氧化合物的排放提出更高要求，从而增加公司环保支出，并对发行人经营业绩造成不利影响。

## 3、税收政策变动的风险

发行人及部分子公司被认定为资源综合利用企业，可享受增值税退税优惠政策。同时，部分企业享受所得税的税收优惠政策。但随着部分税收优惠的到期，公司综合所得税负率将会上升。若未来国家关于发展循环经济及西部地区、少数民族自治地区企业发展等政策导向发生变化，发行人目前享受的相关优惠政策被取消或发生重大变化，将在一定期间内对发行人经营业绩产生不利影响。



---

## 第四节 债券发行概况

### 一、债券名称

华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）（简称为“16 华新 01”）。

### 二、债券发行总额

本期债券基础发行规模为 3 亿元，可超额配售不超过 9 亿元（含 9 亿元），最终发行规模为 12 亿元。

### 三、债券发行批准机关及文号

本期债券发行已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]1255 号”文核准。

### 四、债券的发行方式发行对象

#### （一）发行方式

本期债券发行采取网下面向合格投资者协议发行的方式。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

网下发行：符合《管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

### 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主承销商根据发行时网下询价簿记建档结果共同协商确定，最终确定为 4.79%。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

### 六、票面金额及发行价格

---

本期债券的每张面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

## 七、债券期限

本期债券的期限为 5 年。

## 八、债券计息期限及还本付息方式

起息日：本期债券的起息日为 2016 年 8 月 22 日。

利息登记日：按照上交所和债券登记托管机构的相关规定办理。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（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 8 月 22 日，2021 年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。如遇法定节假日或休息日，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。

兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照上交所和登记托管机构的相关规定执行。

兑付日期：本期债券兑付日为 2021 年 8 月 22 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，顺延期间兑付款项不另计利息。

计息期限：本期债券的计息期限自 2016 年 8 月 22 日至 2021 年 8 月 21 日。

## 九、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券的主承销商、簿记管理人、债券受托管理人为安信证券股份有限公司。

本期债券的分销商为东兴证券股份有限公司。

## 十、本期债券发行的信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

## 十一、担保情况

---

本期债券无担保。

---

## 第五节 债券上市与托管基本情况

### 一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 9 月 19 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“16 华新 01”，上市代码“136647”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA+。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134647”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）公布的标准券折算率。

### 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第六节 发行人主要财务状况

### 一、发行人最近三年及一期财务报告的审计情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司及合并层面 2013 年度至 2015 年度的财务报告进行了审计，分别出具了普华永道中天审字（2014）第 10057 号、普华永道中天审字（2015）第 10057 号和普华永道中天审字（2016）第 10081 号标准无保留意见的审计报告。公司 2016 年 1-3 月的财务报表未经审计。

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。发行人已采用上述准则编制 2014 年度财务报表，并对 2013 年的财务报表进行了调整。

除非特别说明，本公告中 2013 年度至 2015 年度财务数据均来源于公司经审计的 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告以及公司 2016 年 1-3 月未经审计的财务报表。

### 二、发行人最近三年及一期的财务会计资料

#### （一）合并财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				

货币资金	218,572.05	212,241.03	268,427.80	221,460.77
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	49,290.29	58,080.37	107,895.65	170,949.85
应收账款	74,930.88	68,871.35	80,927.64	90,807.53
预付款项	13,405.22	8,208.31	8,856.20	22,805.76
应收利息	52.03	0.00	0.00	0.00
其他应收款	23,363.78	22,235.33	22,885.48	21,714.86
存货	113,115.89	114,848.05	127,563.64	95,400.44
一年内到期的非流动资产	360.00	360.00	0.00	0.00
其他流动资产	17,796.71	18,601.14	15,193.79	15,309.41
<b>流动资产合计</b>	<b>510,886.85</b>	<b>503,445.58</b>	<b>631,750.20</b>	<b>638,448.62</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	6,788.67	7,136.53	7,421.58	5,948.72
长期应收款	3,732.34	3,785.36	1,587.56	465.17
长期股权投资	32,103.44	32,103.44	49,163.22	30,799.93
固定资产	1,539,989.43	1,486,115.80	1,501,771.37	1,452,708.72
在建工程	103,675.61	188,805.96	97,463.24	144,382.31
工程物资	5,619.33	6,159.95	10,947.01	10,103.55
固定资产清理	6,372.38	6,364.86	6,368.12	6,824.12
无形资产	210,080.89	211,409.77	206,992.45	201,202.48
商誉	44,747.25	44,747.25	39,126.24	39,126.24
长期待摊费用	34,101.34	34,086.06	37,320.32	31,273.87
递延所得税资产	30,775.37	24,506.62	15,759.35	21,184.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,017,986.05</b>	<b>2,045,221.59</b>	<b>1,973,920.44</b>	<b>1,944,019.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,528,872.90</b>	<b>2,548,667.18</b>	<b>2,605,670.64</b>	<b>2,582,467.96</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	129,100.00	116,200.00	216,240.00	231,920.03
应付票据	33,406.74	43,125.14	14,321.41	12,200.00
应付账款	270,752.61	283,564.07	302,927.10	307,046.82
预收款项	29,057.28	23,827.01	34,543.02	42,433.93
应付职工薪酬	12,793.65	10,732.54	18,886.48	36,318.28
应交税费	21,639.14	22,618.10	34,686.26	41,485.70
应付利息	15,010.71	12,467.51	9,404.25	9,629.23
应付股利	4,471.01	1,212.76	3,886.19	2,092.19
其他应付款	52,978.58	55,873.24	61,282.90	67,708.06
一年内到期的非流动负债	115,612.94	152,369.18	227,735.35	155,336.65
<b>流动负债合计</b>	<b>684,822.67</b>	<b>721,989.55</b>	<b>923,912.95</b>	<b>906,170.89</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	331,964.86	287,912.94	326,846.21	277,726.87
应付债券	383,257.17	383,154.17	209,312.93	368,673.50
长期应付款	14,188.56	14,012.67	216.35	3,642.40

长期应付职工薪酬	1,252.23	1,252.23	1,352.95	1,387.40
预计负债	8,261.87	8,258.92	8,429.21	9,238.81
递延所得税负债	12,824.38	13,028.77	8,820.34	9,734.09
递延收益	21,032.36	21,302.47	21,454.60	13,985.55
<b>非流动负债合计</b>	<b>772,781.43</b>	<b>728,922.16</b>	<b>576,432.58</b>	<b>684,388.63</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,457,604.10</b>	<b>1,450,911.71</b>	<b>1,500,345.53</b>	<b>1,590,559.53</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	149,757.13	149,757.13	149,647.99	93,529.99
资本公积	250,899.80	250,899.80	251,419.92	306,944.23
其它综合收益	-2,636.19	-898.66	958.55	949.52
盈余公积	55,480.09	55,480.09	48,707.05	42,528.44
未分配利润	491,688.23	505,328.56	527,316.01	430,094.60
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>945,189.05</b>	<b>960,566.93</b>	<b>978,049.53</b>	<b>874,046.78</b>
少数股东权益	126,079.75	137,188.54	127,275.58	117,861.65
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,071,268.80</b>	<b>1,097,755.47</b>	<b>1,105,325.11</b>	<b>991,908.43</b>
负债和所有者权益总计	2,528,872.90	2,548,667.18	2,605,670.64	2,582,467.96

## 2、合并利润表

单位：万元

	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>营业总收入</b>	<b>240,520.58</b>	<b>1,327,131.92</b>	<b>1,599,614.92</b>	<b>1,598,435.53</b>
营业收入	240,520.58	1,327,131.92	1,599,614.92	1,598,435.53
<b>营业总成本</b>	<b>263,179.44</b>	<b>1,311,921.55</b>	<b>1,431,633.12</b>	<b>1,439,737.83</b>
营业成本	198,521.97	1,013,195.57	1,127,850.13	1,152,043.97
营业税金及附加	3,338.15	19,984.71	23,506.21	22,052.37
销售费用	23,209.42	106,012.54	111,743.58	110,664.17
管理费用	20,746.32	91,563.38	97,378.89	93,324.18
财务费用	17,263.44	67,442.14	65,403.68	60,348.84
资产减值损失	100.14	13,723.20	5,750.65	1,304.30
<b>其他经营收益</b>	<b>15.00</b>	<b>3,756.11</b>	<b>956.85</b>	<b>971.44</b>
公允价值变动净收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资净收益	15.00	3,756.11	956.85	971.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	3,167.86	473.89	336.69
<b>营业利润</b>	<b>-22,643.85</b>	<b>18,966.49</b>	<b>168,938.65</b>	<b>159,669.14</b>
加：营业外收入	4,348.72	19,010.47	32,565.45	21,511.64
其中：非流动资产处置利得	27.60	89.17	296.38	343.52
减：营业外支出	289.22	4,274.92	2,169.78	2,690.39

其中：非流动资产处置损失	100.47	1,414.60	1,019.62	829.10
<b>利润总额</b>	<b>-18,584.35</b>	<b>33,702.05</b>	<b>199,334.31</b>	<b>178,490.38</b>
减：所得税	-4,254.79	11,142.78	49,957.38	39,038.03
<b>净利润</b>	<b>-14,329.56</b>	<b>22,559.26</b>	<b>149,376.94</b>	<b>139,452.35</b>
减：少数股东损益	-689.23	12,283.66	27,221.06	21,392.19
归属于母公司所有者的净利润	-13,640.33	10,275.60	122,155.88	118,060.16
<b>其他综合收益税后净额</b>	<b>-4,049.36</b>	<b>-6,198.87</b>	<b>-1,748.64</b>	<b>-879.43</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>-18,378.92</b>	<b>16,360.39</b>	<b>147,628.30</b>	<b>138,572.92</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	-3,001.04	7,942.00	25,463.39	21,065.70
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-15,377.87	8,418.40	122,164.92	117,507.22

### 3、合并现金流量表

单位：万元

	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>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	291,744.16	1,606,483.34	1,908,037.33	1,782,130.72
收到的税费返还	997.00	14,264.91	27,917.85	16,632.31
收到其他与经营活动有关的现金	11,379.03	6,654.53	9,573.90	8,614.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>304,120.18</b>	<b>1,627,402.78</b>	<b>1,945,529.08</b>	<b>1,807,377.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	197,261.63	1,017,413.04	1,152,232.77	1,181,179.94
支付给职工以及为职工支付的现金	35,425.06	149,938.33	164,747.58	128,890.10
支付的各项税费	21,919.83	137,206.15	194,707.74	152,044.96
支付其他与经营活动有关的现金	17,754.48	47,520.63	49,855.24	44,650.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>272,361.00</b>	<b>1,352,078.16</b>	<b>1,561,543.34</b>	<b>1,506,765.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>31,759.18</b>	<b>275,324.62</b>	<b>383,985.75</b>	<b>300,612.77</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	0.00	16,765.40	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	4,698.09	439.60	278.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.05	391.02	620.68	5,936.82
处置子公司及其他营业	0.00	0.00	0.00	64.08



单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1,747.00	3,990.24	9,093.33	2,340.29
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,769.05</b>	<b>25,844.75</b>	<b>10,153.61</b>	<b>8,619.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,327.08	159,163.19	175,582.50	166,855.10
投资支付的现金	0.00	16,000.00	17,889.40	16,205.55
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,456.12	17,922.90	570.00	45,676.67
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	4,629.70	0.00	9,915.83
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>31,783.20</b>	<b>197,715.79</b>	<b>194,041.90</b>	<b>238,653.15</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,014.15</b>	<b>-171,871.04</b>	<b>-183,888.29</b>	<b>-230,033.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	200.00	1,625.93	0.00	5,379.71
取得借款收到的现金	87,200.00	271,293.91	358,890.50	390,066.17
收到其他与筹资活动有关的现金	11,822.16	19,044.67	12,917.65	12,630.99
发行债券收到的现金	0.00	79,520.00	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>99,222.16</b>	<b>371,484.51</b>	<b>371,808.16</b>	<b>408,076.88</b>
偿还债务支付的现金	66,306.94	430,261.66	412,921.90	435,426.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,553.08	88,557.29	87,426.63	86,522.24
支付其他与筹资活动有关的现金	736.49	25,498.66	25,652.27	19,542.82
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>80,596.51</b>	<b>544,317.62</b>	<b>526,000.80</b>	<b>541,491.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,625.65</b>	<b>-172,833.11</b>	<b>-154,192.65</b>	<b>-133,414.80</b>
<b>汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,401.43</b>	<b>-3,998.87</b>	<b>-2,395.90</b>	<b>-520.54</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>18,969.26</b>	<b>-73,378.39</b>	<b>43,508.91</b>	<b>-63,356.22</b>
期初现金及现金等价物余额	186,247.81	259,626.20	216,117.29	279,473.51
期末现金及现金等价物余额	205,217.07	186,247.81	259,626.21	216,117.29

## (二) 母公司财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	88,972.76	112,169.33	61,460.55	26,458.17
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	17,666.99	11,113.13	19,496.08	25,026.63
应收账款	35,799.00	29,128.31	13,552.86	15,515.19
预付款项	1,154.35	6,503.02	5,388.39	2,750.66
其他应收款	558,048.38	549,334.54	500,096.93	513,814.45
应收股利	992.08	992.08	1,000.00	5,569.53
存货	5,599.77	6,585.24	8,554.58	5,444.02
一年内到期的非流动资产	485.55	485.55	485.55	485.55
其他流动资产	6,488.55	4,980.26	1,922.35	3,030.90
<b>流动资产合计</b>	<b>715,207.43</b>	<b>721,291.45</b>	<b>611,957.30</b>	<b>598,095.10</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	3,963.12	4,310.98	4,596.03	3,123.17
长期应收款	2,131.98	2,098.40	2,399.65	2,527.20
长期股权投资	700,148.41	700,148.41	695,076.20	690,794.47
固定资产	43,912.54	45,603.28	51,276.20	56,318.66
在建工程	3,778.87	3,981.95	1,929.97	1,246.89
工程物资	6.10	8.66	7.02	7.12
固定资产清理	6,261.36	6,261.36	6,261.36	6,261.36
无形资产	7,436.91	7,642.55	8,975.31	10,374.32
长期待摊费用	177.51	191.12	291.76	408.04
递延所得税资产	4,592.64	3,717.96	3,662.45	5,125.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>772,409.44</b>	<b>773,964.67</b>	<b>774,475.94</b>	<b>776,186.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,487,616.87</b>	<b>1,495,256.12</b>	<b>1,386,433.24</b>	<b>1,374,281.51</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	0.00	0.00	9,000.00	32,354.98
应付票据	10,300.00	12,040.00	0.00	0.00
应付账款	29,797.03	40,918.43	24,361.88	28,852.15
预收款项	3,636.07	2,046.03	4,429.19	6,038.09
应付职工薪酬	1,222.49	1,150.69	1,989.49	7,907.97
应交税费	4,056.11	5,203.43	4,023.25	4,717.33
应付利息	12,802.86	11,831.75	8,721.95	8,874.70
应付股利	57.69	57.69	57.63	57.63
其他应付款	73,908.57	87,495.87	38,446.18	41,703.63
一年内到期的非流动负债	50,920.46	76,159.09	167,544.90	34,232.88
<b>流动负债合计</b>	<b>186,701.28</b>	<b>236,902.97</b>	<b>258,574.49</b>	<b>164,739.36</b>

<b>非流动负债：</b>				
长期借款	133,587.00	95,268.24	180,691.00	147,701.98
应付债券	383,257.17	383,154.17	209,312.93	368,673.50
长期应付职工薪酬	813.20	813.20	898.71	790.83
预计负债	672.91	672.91	804.50	993.59
递延所得税负债	0.00	0.00	377.13	0.00
递延收益	2,268.49	2,282.03	2,607.80	2,833.57
<b>非流动负债合计</b>	<b>520,598.77</b>	<b>482,190.56</b>	<b>394,692.07</b>	<b>520,993.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>707,300.05</b>	<b>719,093.53</b>	<b>653,266.55</b>	<b>685,732.82</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	149,757.13	149,757.13	149,647.99	93,529.99
资本公积	290,859.53	290,859.53	290,049.15	345,733.98
其它综合收益	1,803.36	2,064.26	2,278.04	1,173.40
盈余公积	55,480.09	55,480.09	48,707.05	42,528.44
未分配利润	282,416.71	278,001.59	242,484.44	205,582.88
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>780,316.82</b>	<b>776,162.60</b>	<b>733,166.69</b>	<b>688,548.69</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>780,316.82</b>	<b>776,162.60</b>	<b>733,166.69</b>	<b>688,548.69</b>
负债和所有者权益总计	1,487,616.87	1,495,256.12	1,386,433.24	1,374,281.51

## 2、母公司利润表

单位：万元

	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>营业总收入</b>	<b>22,048.36</b>	<b>188,915.17</b>	<b>138,868.90</b>	<b>162,233.60</b>
营业收入	22,048.36	188,915.17	138,868.90	162,233.60
<b>营业总成本</b>	<b>25,620.85</b>	<b>189,150.57</b>	<b>128,827.18</b>	<b>156,029.89</b>
营业成本	16,864.81	153,941.25	89,008.54	115,410.59
营业税金及附加	391.68	2,371.07	2,738.84	2,420.40
销售费用	1,043.04	4,917.52	5,395.00	4,550.20
管理费用	4,305.85	17,805.95	20,136.71	20,928.41
财务费用	3,015.46	10,151.08	11,727.93	12,817.25
资产减值损失	0.00	-36.30	-179.83	-96.97
<b>其他经营收益</b>	<b>6,782.50</b>	<b>66,926.42</b>	<b>53,268.60</b>	<b>72,478.00</b>
公允价值变动净收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资净收益	6,782.50	66,926.42	53,268.60	72,478.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	3,209.72	1,153.05	410.50
<b>营业利润</b>	<b>3,210.00</b>	<b>66,691.02</b>	<b>63,310.31</b>	<b>78,681.70</b>
加：营业外收入	430.98	1,632.60	1,500.55	2,040.99
减：营业外支出	13.58	223.09	60.50	88.88
其中：非流动资产	4.07	205.49	18.56	43.65

处置损失				
<b>利润总额</b>	<b>3,627.40</b>	<b>68,100.53</b>	<b>64,750.36</b>	<b>80,633.81</b>
减：所得税	-787.72	370.20	2,964.18	2,109.94
<b>净利润</b>	<b>4,415.12</b>	<b>67,730.33</b>	<b>61,786.18</b>	<b>78,523.87</b>
归属于母公司所有者的净利润	4,415.12	67,730.33	61,786.18	78,523.87
<b>其他综合收益税后净额</b>	<b>-260.90</b>	<b>-213.79</b>	<b>1,104.64</b>	<b>-358.88</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>4,154.22</b>	<b>67,516.55</b>	<b>62,890.82</b>	<b>78,164.99</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	4,154.22	67,516.55	62,890.82	78,164.99

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>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	70,347.98	195,091.65	163,300.32	160,154.42
收到的税费返还	242.95	2,267.65	3,166.95	660.75
收到其他与经营活动有关的现金	3,089.03	6,119.42	25,614.06	20,160.99
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>73,679.95</b>	<b>203,478.72</b>	<b>192,081.33</b>	<b>180,976.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	23,161.15	129,045.02	103,875.13	99,390.72
支付给职工以及为职工支付的现金	9,288.77	16,496.39	24,507.27	14,981.61
支付的各项税费	1,764.80	12,532.79	14,778.83	14,319.94
支付其他与经营活动有关的现金	58,367.66	6,144.03	6,451.71	5,160.26
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>92,582.39</b>	<b>164,218.22</b>	<b>149,612.94</b>	<b>133,852.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,902.43</b>	<b>39,260.50</b>	<b>42,468.39</b>	<b>47,123.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	0.00	16,588.95	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	66,882.35	54,683.65	96,753.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.89	3.90	89.90	2,228.05
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	79,328.11	13,040.94	540.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2.89</b>	<b>162,803.30</b>	<b>67,814.49</b>	<b>99,521.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现	320.37	2,978.40	3,249.45	4,210.24

金				
投资支付的现金	0.00	16,000.00	3,128.68	13,880.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,456.12	6,860.00	0.00	58,596.62
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	60,208.61	0.00	108,344.47
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,776.48</b>	<b>86,047.01</b>	<b>6,378.13</b>	<b>185,031.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,773.59</b>	<b>76,756.29</b>	<b>61,436.36</b>	<b>-85,510.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	00.00	987.43	0.00	0.00
取得借款收到的现金	55,400.00	25,000.00	56,169.50	148,854.98
收到其他与筹资活动有关的现金	43,384.35	79,520.00	0.00	0.00
其中：发行债券收到的现金	0.00	79,520.00	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>98,784.35</b>	<b>105,507.43</b>	<b>56,169.50</b>	<b>148,854.98</b>
偿还债务支付的现金	42,331.94	116,997.00	73,012.60	144,974.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,940.90	56,346.43	51,949.93	50,877.92
支付其他与筹资活动有关的现金	42,513.13	13,834.94	81.00	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>87,785.97</b>	<b>187,178.38</b>	<b>125,043.52</b>	<b>195,852.74</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,998.39</b>	<b>-81,670.95</b>	<b>-68,874.02</b>	<b>-46,997.76</b>
<b>汇率变动对现金的影响</b>	<b>50.89</b>	<b>1,195.99</b>	<b>-14.35</b>	<b>-388.53</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-13,626.75</b>	<b>35,541.83</b>	<b>35,016.38</b>	<b>-85,772.86</b>
期初现金及现金等价物余额	96,996.29	61,454.46	26,438.08	112,210.94
期末现金及现金等价物余额	83,369.54	96,996.29	61,454.46	26,438.08

### 三、合并财务报表范围变化情况

最近三年及一期，公司通过股权收购、新设子公司等方式新增了纳入合并报表范围内的公司或增加了合并报表范围内公司的持股比例。具体情况如下：

#### 1、2013 年合并报表范围的变化：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	华新水泥（大冶）有限公司	增加	收购

2	华新水泥（鄂州）有限公司	增加	收购
3	华新水泥（恩平）有限公司	增加	收购
4	实德金鹰水泥（香港）有限公司	增加	收购
5	华新环境工程（珠海）有限公司	增加	新设
6	华新混凝土（岳阳）有限公司	增加	新设
7	华新混凝土（株洲）有限公司	增加	新设
8	湖北筑神建筑材料有限公司	增加	新设
9	华新环境工程（房县）有限公司	增加	新设
10	华新混凝土（赤壁）有限公司	增加	新设
11	华新混凝土（恩施）有限公司	增加	新设
12	华新环境工程（鄂州）有限公司	增加	新设
13	华新环境工程（应城）有限公司	增加	新设
14	华新混凝土（监利）有限公司	增加	新设
15	华新混凝土（荆州）有限公司	增加	新设
16	华新环境工程恩平市有限公司	增加	新设
17	华新混凝土（崇阳）有限公司	增加	新设
18	华新环境工程老河口有限公司	增加	新设
19	华新混凝土（宜昌）有限公司	增加	新设
20	华新混凝土（道县）有限公司	增加	新设
21	华新环境工程（秭归）有限公司	增加	新设
22	华新环境工程（攸县）有限公司	增加	新设
23	华新混凝土（鄂州）有限公司	增加	新设

2、2014 年合并报表范围的变化：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	华新混凝土（冷水江）有限公司	增加	新设
2	华新香港（柬埔寨）投资有限公司	增加	新设
3	华新噶优尔（索格特）水泥有限公司	增加	新设
4	襄阳华新物流有限公司	增加	新设
5	华新香港（中亚）投资有限公司	增加	新设
6	华新环境工程枣阳有限公司	增加	新设

7	黄冈市华新鑫海混凝土有限公司	减少	股权处置
8	华新混凝土襄阳经济技术开发区有限公司	增加	新设
9	华新环境工程（万源）有限公司	增加	新设

### 3、2015 年合并报表范围的变化：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	柬埔寨卓雷丁水泥有限公司	增加	收购
2	华新环境工程（昭通）有限公司	增加	新设
3	华新环境工程(大冶)有限公司	增加	新设
4	华新环境工程（娄底）有限公司	增加	新设
5	华新环境工程云阳县有限公司	增加	新设
6	华新纳拉亚尼投资（上海）有限公司	增加	新设
7	博罗华新环境工程有限公司	增加	新设
8	华新环境工程（十堰）有限公司	增加	收购

### 4、2016 年一季度合并报表范围无变化

## 四、发行人最近三年及一期的主要财务指标

### （一）合并报表口径主要财务指标

项目	单位：万元			
	2016 年 3 月末	2015 年 12 月末	2014 年 12 月末	2013 年 12 月末
总资产	2,528,872.90	2,548,667.18	2,605,670.64	2,582,467.96
其中：流动资产	510,886.85	503,445.58	631,750.20	638,448.62
总负债	1,457,604.10	1,450,911.71	1,500,345.53	1,590,559.53
其中：流动负债	684,822.67	721,989.55	923,912.95	906,170.89
全部债务	1,007,242.62	996,634.13	994,672.30	1,049,499.50
所有者权益	1,071,268.80	1,097,755.47	1,105,325.11	991,908.43
流动比率	0.75	0.70	0.68	0.70
速动比率	0.58	0.54	0.55	0.60
资产负债率（%）	57.64%	56.93	57.58	61.59
债务资本化比率（%）	48.46	47.59	47.37	51.41
	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	240,520.58	1,327,131.92	1,599,614.92	1,598,435.53
营业成本	198,521.97	1,013,195.57	1,127,850.13	1,152,043.97
毛利率（%）	17.46	23.66	29.49	27.93

营业利润	-22,643.85	18,966.49	168,938.65	159,669.14
利润总额	-18,584.35	33,702.05	199,334.31	178,490.38
净利润（含少数股东损益）	-14,329.56	22,559.26	149,376.94	139,452.35
扣除非经常性损益后净利润	-16,761.47	18,287.99	139,409.47	132,566.45
归属于母公司所有者净利润	-13,640.33	10,275.60	122,155.88	118,060.16
经营活动产生的现金流量净额	31,759.18	275,324.62	383,985.75	300,612.77
投资活动产生的现金流量净额	-30,014.15	-171,871.04	-183,888.29	-230,033.64
筹资活动产生的现金流量净额	18,625.65	-172,833.11	-154,192.65	-133,414.80
应收账款周转率（次）	13.38	17.72	18.63	18.67
流动资产周转率（次）	1.88	2.34	2.52	2.61
总资产周转率（次）	0.36	0.51	0.62	0.65
存货周转率（次）	6.97	8.36	10.12	12.40
EBITDA	32,593.13	239,986.60	400,909.79	374,310.46
EBITDA 利息保障倍数	2.53	3.89	6.36	5.68
EBITDA 全部债务比（%）	3.24	24.08	40.31	35.67
平均总资产回报率（%）	-0.55	0.88	5.76	5.68
加权平均净资产收益率（%）	-1.43	1.06	13.19	14.35
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-1.69	0.62	12.12	13.52

注：2016 年 1-3 月，应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率、存货周转率已经简单年化处理。

上述财务指标计算公式如下：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+长期应付款（融资租赁款）；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 4、资产负债率=负债总额/资产总额\*100%；
- 5、债务资本化比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；
- 6、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%；
- 7、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；
- 8、流动资产周转率=营业收入/平均流动资产；
- 9、总资产周转率=营业收入/平均总资产；
- 10、存货周转率=营业成本/平均存货余额；
- 11、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 12、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- 13、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 14、平均总资产回报率=净利润/平均总资产\*100%；
- 15、加权平均净资产收益率=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）。

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；Ei 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；Ej 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。

- 16、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率按照《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）。

---

## 第七节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、增信机制

本期债券无担保。

### 二、偿债计划

（一）本期债券的起息日为 2016 年 8 月 22 日。

（二）本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 8 月 22 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；顺延期间付息款项不另计利息。

（三）本期债券到期一次还本。本期债券本金的兑付日期为 2021 年 8 月 22 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

（四）本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、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相关公告中加以说明。

（五）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。

### 三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的营业收入、营业利

---

润及经营活动现金流，2013-2015 年度及 2016 年 1-3 月公司营业收入分别为 1,598,435.53 万元、1,599,614.92 万元、1,327,131.92 万元和 240,520.58 万元，归属于母公司净利润分别为 118,060.16 万元、122,155.88 万元、10,275.60 万元和 -13,640.33 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 300,612.77 万元、383,985.75 万元、275,324.62 万元和 31,759.18 万元。同时随着发行人业务稳步开展，海外投资布局战略的进一步实施，将为营业收入提供新的增长点，发行人未来收入水平会进一步增强，从而为偿还本期债券的本息提供较好的保障。

## 四、偿债应急保障方案

### （一）流动资产变现

发行人注重对资产流动性的管理，并保持合理的现金水平。截至 2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，公司合并报表口径的流动资产余额分别为 63.84 亿元、63.18 亿元、50.34 亿元和 51.09 亿元，其中货币资金分别为 22.15 亿元、26.84 亿元、21.22 亿元和 21.86 亿元，分别占流动资产的 34.69%、42.49%、42.16%和 42.78%。若本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

### （二）外部融资渠道畅通

发行人经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与国内众多金融机构建立了长期、稳固的合作关系。截至 2016 年 3 月末，发行人已获得多家金融机构授信额度合计 122.84 亿元，其中可使用的授信额度为 53.75 亿元，可使用额度占授信总额度的 43.76%。同时，公司直接融资渠道畅通，截至 2016 年 3 月末，发行人尚有短融注册额度 30 亿元。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资（如银行贷款）和直接融资（如短融、超短融等）筹措本期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信，取得融资的风险。

---

## 五、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

### （一）设立专门的偿付工作小组

公司指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

### （二）切实做到专款专用

公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金在投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，确保本期债券募集资金根据股东大会决定及按照募集说明书披露的用途使用。

### （三）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《管理办法》的规定，聘请安信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与安信证券订立了《债券受托管理协议》。

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，在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，便于启动相应违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，安信证券依照债券受托管理协议的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

### （四）制定债券持有人会议规则

公司已按照《管理办法》第五十四条之规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见募集说明书“第八节 债券持有人会议”。

### （五）设置募集资金及偿债保障金专项账户

---

公司将设置募集资金及偿债保障金专项账户，用于本期债券的兑息、兑付资金归集。

在付息日 2 个交易日前，公司需将应付利息全额存入募集资金及偿债保障金专项账户；在债券到期日 2 个交易日前，将应偿付或可能偿付的债券本息全额存入募集资金及偿债保障金专项账户。

每年提取的偿债资金在按照募集说明书的约定支付当期应付债券利息和本金以及银行结算费用前，偿债资金不得用于其他用途，但因配合国家司法、执法部门依法采取强制性措施的除外。

公司聘请中国银行股份有限公司黄石分行担任本期债券募集资金及偿债保障金专项账户的监管人。公司委托账户监管人、债券受托管理人对募集资金及偿债保障金专项账户进行监管，账户监管人、债券受托管理人同意接受委托。债券受托管理人应提前了解公司就本期债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促公司按时履约。债券受托管理人应建立公司偿债能力的定期跟踪机制，并至少在每年六月三十日前将公司偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况在上一年度的受托管理事务报告中予以披露。并将上一年度的受托管理事务报告刊登在上交所网站以及至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。因故无法按时披露的，应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

#### **（六）严格的信息披露**

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、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。公司将根据《证券法》、《管理办法》等其他相关法律、法规、规章及《公司章程》规定，及时披露债券存续期内发生的可能影响债券偿债能力或债券价格的重大事项，重大事项至少包括但不限于以下内容：

- 1、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、发行人主体及债券信用评级发生变化；
- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

- 
- 6、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
  - 7、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
  - 8、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
  - 9、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
  - 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
  - 11、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
  - 12、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
  - 13、其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项；
  - 14、法律、行政法规、规章的规定，以及中国证监会、上交所认定的其他事项。

#### **(七) 发行人承诺**

根据公司 2015 年 12 月 7 日的股东大会决定，公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付本次债券本息时，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。

## **六、违约责任及解决措施**

当公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》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公司进行追索。

#### **(一) 以下事件构成本期债券项下的违约事件：**

- 1、在本期债券到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能按时偿付到期应付本金；
- 2、发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺（第 1 项所述违约情形除外）

---

且将对发行人履行本期债券的还本付息产生重大不利影响, 在经债券受托管理人书面通知, 或经单独或合并持有本期债券未偿还面值总额 10% 以上的债券持有人书面通知, 该种违约情形在 60 个连续工作日内仍未纠正;

3、在本期债券存续期间内, 发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序;

4、任何适用的现行或将来的法律法规、规则、规章、判决, 或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令, 或上述规定的解释的变更导致发行人在本协议或本期债券项下义务的履行变得不合法;

5、在本期债券存续期间内, 发行人发生其他对本期债券本息按期偿付产生重大不利影响的情形。

## **(二) 违约解决措施**

### **1、加速清偿及措施**

如果违约事件发生且一直持续 60 个连续工作日仍未解除, 按照债券持有人会议规则, 单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议, 以书面方式通知发行人, 宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息, 立即到期应付 (加速清偿)。

在宣布加速清偿后, 如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施, 单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议, 以书面方式通知发行人豁免其违约行为, 并取消加速清偿的决定:

(1) 向债券受托管理人提供保证金, 且保证金数额足以支付以下各项金额的总和: ①债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支; ②所有迟付的利息及罚金; ③所有到期应付的本金; ④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的逾期利息。或

(2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免。或

(3) 债券持有人会议决议同意的其他措施。

### **2、其他救济方式**

如果发生违约事件且一直持续, 债券受托管理人可根据经代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上的债券持有人通过债券持有人会议决议, 依法采取任何

---

可行的法律救济方式(包括但不限于依法申请法定机关采取财产保全措施并根据债券持有人会议的决定,对发行人提起诉讼/仲裁)收回本期未偿还债券的本金、利息、罚息、违约金和赔偿金等,或强制发行人履行本协议或本期债券项下的义务。

公司承诺按照本期债券基本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,本期债券还本付息如果发生逾期的,将按照如下标准另计利息:年度付息发生逾期的,逾期未付的利息金额自该年度付息日起,按照该未付利息对应债券品种的票面利率另计利息(单利);偿还本金发生逾期的,逾期未付的本金金额自本金支付日起,按照该未付本金对应债券品种的票面利率计算利息(单利)。

### **(三) 争议解决机制**

有关本期债券发行的任何争议,首先应在争议各方之间协商解决。如果协商不成的,可根据《债券受托管理协议》的相关约定解决:将争议提交《债券受托管理协议》签署地人民法院解决纠纷,当产生任何争议及任何争议正按约定进行解决时,除争议事项外,各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利,并履行协议项下的其他义务。



---

## 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证券评估有限公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证券评估有限公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期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，中诚信证券评估有限公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）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。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证券评估有限公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证券评估有限公司并提供相关资料，中诚信证券评估有限公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证券评估有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证券评估有限公司网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证券评估有限公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

---

## 第九节 发行人近三年是否存在违法违规 行为说明

截至本上市公告书公告之日,发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

## 第十节 募集资金的运用

### 一、募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第八届董事会第七次会议审议，并经公司 2015 年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请不超过 13 亿元的公司债券发行额度。

本次债券采用分期发行的方式，本期债券基础发行规模为 3 亿元，可超额配售不超过 9 亿元（含 9 亿元）。

### 二、募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人拟将本次债券募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金。本次债券募集资金扣除发行费用后，5.94亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充流动资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司流动资金需求、优化公司财务结构。

#### （一）偿还银行贷款

本期债券拟偿还银行贷款的贷款主体为发行人及其子公司，偿还银行贷款的具体明细如下：

			单位：元
借款人	借款银行	还款日期	拟偿还金额
华新混凝土（武汉）有限公司	招商银行	2017-01-19	30,000,000
华新混凝土（武汉）有限公司	招商银行	2017-03-30	40,000,000
华新水泥（大冶）有限公司	中国建设银行	2017-01-06	20,000,000
华新水泥（大冶）有限公司	中国交通银行	2016-09-21	40,000,000
华新水泥（武穴）有限公司	招商银行	2016-12-28	20,000,000
华新水泥（武穴）有限公司	中国银行	2016-12-23	20,000,000
华新水泥（阳新）有限公司	中国交通银行	2016-12-18	500,000
华新水泥（阳新）有限公司	中国交通银行	2017-06-18	46,500,000
华新水泥（阳新）有限公司	中国交通银行	2016-09-21	30,000,000
华新水泥（宜昌）有限公司	招商银行	2016-12-16	12,500,000
华新水泥（宜昌）有限公司	招商银行	2016-12-17	12,500,000
华新水泥（长阳）有限公司	湖北银行	2016-08-26	50,000,000
华新水泥（秭归）有限公司	湖北银行	2016-10-19	20,000,000
华新水泥襄阳襄城有限公司	中国银行	2017-01-06	10,000,000

华新水泥股份有限公司	中国建设银行	2016-12-22	27,500,000
华新水泥股份有限公司	中国建设银行	2016-12-26	12,500,000
华新水泥股份有限公司	兴业银行	2016-09-20	3,270,000
华新水泥股份有限公司	兴业银行	2016-11-20	1,730,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2016-09-23	1,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-03-23	3,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2016-09-23	1,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-03-23	7,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2016-12-20	1,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2016-12-20	3,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-06-20	7,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-06-20	24,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-03-02	55,000,000
华新环境工程（应城）有限公司	招商银行	2016-09-21	5,000,000
华新环境工程（应城）有限公司	招商银行	2017-03-21	10,000,000
华新环境工程南漳有限公司	中国银行	2016-12-30	1,500,000
华新环境工程南漳有限公司	中国银行	2017-06-30	1,500,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	4,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	5,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	2,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	3,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	1,500,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	2,000,000
华新水泥（桑植）有限公司	中国银行	2016-11-22	49,500,000
华新水泥（株洲）有限公司	中国农业银行	2016-11-16	10,000,000
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594,000,000</b>

本期债券基础发行规模为3亿元，可超额配售不超过9亿元（含9亿元），其中基础发行规模3亿元具体运用明细如下：

单位：元

借款人	借款银行	还款日期	拟偿还金额
华新环境工程（应城）有限公司	招商银行	2016-09-21	5,000,000
华新环境工程（应城）有限公司	招商银行	2017-03-21	10,000,000
华新环境工程南漳有限公司	中国银行	2016-12-30	1,500,000
华新环境工程南漳有限公司	中国银行	2017-06-30	1,500,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	4,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	2,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2016-12-21	1,500,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	5,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	3,000,000
华新环境工程有限公司	兴业银行	2017-06-21	2,000,000
华新水泥（大冶）有限公司	中国交通银行	2016-09-21	40,000,000

华新水泥（桑植）有限公司	中国银行	2016-11-22	49,500,000
华新水泥（武穴）有限公司	中国银行	2016-12-23	20,000,000
华新水泥（武穴）有限公司	招商银行	2016-12-28	20,000,000
华新水泥（阳新）有限公司	中国交通银行	2016-09-21	30,000,000
华新水泥（长阳）有限公司	湖北银行	2016-08-26	50,000,000
华新水泥（株洲）有限公司	中国农业银行	2016-11-16	10,000,000
华新水泥（秭归）有限公司	湖北银行	2016-10-19	20,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2016-09-23	1,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-03-23	7,000,000
华新水泥股份有限公司	中国银行	2017-06-20	7,000,000
华新水泥襄阳襄城有限公司	中国银行	2017-01-06	10,000,000
<b>合计</b>	-	-	<b>300,000,000</b>

## （二）补充流动资金

本次债券募集资金扣除发行费用后，将使用5.94亿元用于偿还银行贷款，剩余募集资金将用于补充流动资金，使现金资产规模与公司整体经营规模保持良好的配比关系，确保公司经营规模快速增长时期的资产流动性继续处于良好态势。

近年来，在国家产业政策指导下，公司利用自身的优势，在国内通过兼并收购和海外通过收购加新建的方式开拓市场，进一步扩大产能，不断巩固其在水泥行业的市场份额和领先地位，从而为公司长远发展奠定资源基础。公司为适应业务的快速发展，必须进一步加大对流动资金的供给。同时，由于水泥行业具有项目投资额大，回收周期较长的特征，目前在公司资金相对紧张的情形下，使用部分长期债券募集资金来补充流动资金，缓解资金需求压力是十分必要的。

## 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

若本期债券按照计划（含超额配售9亿元）完成发行且如上述计划运用募集资金，假设本期债券发行在2016年3月31日完成，公司流动负债占负债总额的比例将由本期债券发行前的46.98%下降至41.19%，这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人短期偿债能力的影响

若本期债券按照计划（含超额配售9亿元）完成发行且如上述计划运用募集资金，假设本期债券发行在2016年3月31日完成且不涉及存货余额的变动，公司的流动比率将由本期债券发行前的0.75增加至0.91，流动资产对于流动负债的覆

---

盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

本期债券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，使公司的资产负债期限结构得以优化，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。

## **四、本期债券募集资金及偿债保障金专项账户管理安排**

### **（一）募集资金存放**

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人设立了募集资金及偿债保障金专项账户。该募集资金及偿债保障金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。

### **（二）偿债保障金的归集**

公司将设置募集资金及偿债保障金专项账户，用于本期债券的兑息、兑付资金归集。

在付息日 2 个交易日前，公司需将应付利息全额存入募集资金及偿债保障金专项账户；在债券到期日 2 个交易日前，将应偿付或可能偿付的债券本息全额存入募集资金及偿债保障金专项账户。

每年提取的偿债资金在按照募集说明书的约定支付当期应付债券利息和本金以及银行结算费用前，偿债资金不得用于其他用途，但因配合国家司法、执法部门依法采取强制性措施的除外。

公司聘请中国银行股份有限公司黄石分行担任本期债券募集资金及偿债保障金专项账户的监管人。公司委托账户监管人、债券受托管理人对募集资金及偿债保障金专项账户进行监管，账户监管人、受托管理人同意接受委托。债券受托管理人应当提前了解公司就本期债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促公司按时履约。受托管理人应建立对公司偿债能力的定期跟踪机制，并至少在每年六月三十日前将公司偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况在上一年度的受托管理事务报告中予以披露。并将上一年度的受托管理事务报告刊登在上交所网站以及至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。因故无法按时披露的，应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

---

### （三）受托管理人监管方式

债券受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合债券受托管理人的检查与查询。债券受托管理人有权每年检查募集资金及偿债保障金专项账户内资金的接收、存储、划转与本息偿付情况。发行人授权债券受托管理人的本期债券项目主办人员可以随时到监管银行查询、复印发行人募集资金及偿债保障金专项账户的资料；监管银行应当及时、准确、完整地向其提供所需的有关专户资料。

---

## 第十一节 有关机构

### **(一) 发行人：华新水泥股份有限公司**

法定代表人：李叶青

住所：湖北省黄石市黄石大道 897 号

联系人：刘玉姣

联系电话：027-87806060-680860

传真：027-87773933

### **(二) 主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：安信证券股份有限公司**

法定代表人：王连志

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35、28 层 A02 单元

联系人：乌亚罕、邹崇阳、魏向宇、肖君、朱夏

联系电话：010-83321283、010-83321302、010-83321291、010-83321292、  
010-83321287

传真：010-83321155

### **(三) 发行人律师：湖北松之盛律师事务所**

负责人：李刚

住所：湖北省武汉市武昌区中北路 158 号帅府商通大厦 4 楼

联系人：李艳楼、梅梦元

联系电话：027-86776656、027-86778829

传真：027-86777385



---

#### **（四）会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：李丹

住所：中国上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼

联系人：陈耘涛、李晓蕾

联系电话：021-23238888

传真：021-23238800

#### **（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

法定代表人：关敬如

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系人：王维、吴承凯

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

#### **（六）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系人：孙治山

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### **（七）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司 上海分公司**

负责人：聂燕

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

联系人：王博

---

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

---

## 第十二节 备查文件目录

### 一、备查文件

- 1、华新水泥股份有限公司 2013 年、2014 年度和 2015 年度经审计的财务报告及审计报告，2016 年第一季度未经审计的财务报告；
- 2、安信证券股份有限公司出具的《关于华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券之主承销商核查意见》；
- 3、湖北松之盛律师事务所出具的法律意见书；
- 4、中诚信证券评估有限公司出具的《华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告》；
- 5、华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券持有人会议规则；
- 6、华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次债券发行的文件。

### 二、查阅地点

本期债券发行期间，投资者可以于每日 9：00-11：30，14：00-17:00（法定节假日除外）在以下地点查阅：

**发行人：华新水泥股份有限公司**

法定代表人：李叶青

住所：湖北省黄石市黄石大道 897 号

联系人：刘玉姣

联系电话：027-87806060-680860

传真：027-87773933

**主承销商：安信证券股份有限公司**

法定代表人：王连志

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35、28 层 A02 单元

联系人：乌亚罕、邹崇阳、魏向宇、肖君、朱夏

联系电话：010-83321283、010-83321302、010-83321291、010-83321292、  
010-83321287

---

传真：010-83321155

投资者也可于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅募集说明书及摘要。

---

（本页无正文，为《华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）



发行人：华新水泥股份有限公司

2016年9月13日

---

（本页无正文，为《华新水泥股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）

主承销商：安信证券股份有限公司



2016年9月13日