股票简称：华新水泥、华新B股　　股票代码：600801、900933　　公告编号：2012-019

华新水泥股份有限公司

（湖北省黄石市黄石大道897号）

2012年公司债券（第一期）上市公告书

证券简称：12华新01、12华新02
证券代码：122146、122147
发行总额：人民币20亿元
上市时间：2012年6月7日
上 市 地：上海证券交易所

保荐人/主承销商/上市推荐人/债券受托管理人

中信证券股份有限公司

（广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层）

2012年6月

第一节 绪言

重要提示

华新水泥股份有限公司（简称"发行人"、"公司"或"华新水泥"）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记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称"上证所"）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。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。

华新水泥股份有限公司2012年公司债券（第一期）（以下简称"本期债券"）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858,341.25万元（截至2011年12月31日合并报表中所有者权益合计数）；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71,612万元（2009年-2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

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

股票简称及代码：华新水泥600801、华新B股900933

注册资本：935,299,928元

注所：湖北省黄石市黄石大道897号

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

发行人始创于1907年，从事水泥生产的历史悠久，主营业务为水泥、熟料和混凝土的生产销售。"十一五"以来，通过几年的快速发展，发行人现已成为拥有31条新型干法水泥生产线、年产3万吨水泥专用设备制造基地、34座混凝土搅拌站、一个省级技术中心、一个国家特级实验室的特大型水泥集团。截至2011年12月31日，发行人的熟料年生产能力为3,609万吨、水泥年生产能力为6,030万吨，混凝土年生产能力为990万方。

最近三年发行人主要产品生产情况如下：

主要产品	2011年	2010年	2009年
水　泥(产能/万吨)	6,030	6,030	5,310
(产量/万吨)	3,550	2,983	2,814
熟　料(产能/万吨)	3,609	3,609	3,047
(产量/万吨)	2,946	2,365	2,080
混凝土(产能/万方)	990	540	420
(产量/万方)	206	167	108

最近三年发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
32.5级水泥	504,805.08	39.94	365,002.33	43.10	296,692.20	42.96
42.5级及以上水泥	565,485.45	44.74	353,894.33	41.78	311,823.50	45.15
熟料	93,357.67	7.39	53,244.63	6.29	21,657.61	3.14
混凝土	58,411.45	4.62	42,684.47	5.04	28,572.81	4.14
其他	41,744.27	3.31	32,116.85	3.79	31,886.82	4.61
合　计	1,263,803.92	100.00	846,942.61	100.00	690,632.94	100.00

（二）发行人历史沿革情况

发行人经原湖北省体改委鄂改［992］60号文批准，由原华新水泥厂等八家企业为主要发起人，以社会募集方式于1993年11月30日设立股份有限公司。设立时，各发起人的出资折合总股本数为9,227.24万股，合计人民币9,227.24万元。

经湖北省政府鄂政函［993］53号文及中国证监会证监发审字［993］63号文批准，发行人于1993年11月向社会公开发行人民币普通股4,472.76万股，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3,600万股在上证所上市。

1994年4月8日经公司股东大会批准，华新水泥以资本公积金向全体股东按每10股转增2股的比例向全体股东转增股份，转增后华新水泥总股本变更为16,440万股，其中国家股9,152.688万股，境内法人股2,487.312万股，流通股4,320万股（"饶通A股"），内部职工股480万股。1994年7月，480万股内部职工股在上证所上市，至此，华新水泥流通A股变更为4,800万股。

1994年11月26日，经上海市证券管理办公室沪证办［994］133号文批准，华新水泥公开发行B股8,700万股，于1994年12月9日在上证所上市交易。该次发行以后，华新水泥总股本变更为25,140万股，其中国家股9,152.688万股，境内法人股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［999］1号文批准，华新水泥向Holchin B.V.定向增资发行B股7,700万股，并于1999年3月12日在上证所上市交易。该次发行以后，华新水泥总股本变更为32,840万股，其中国家股9,152.688万股，境内法人股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，根据湖北省及黄石市国资监管部门的批复和公司股东大会的批准，华新水泥进行了股权分置改革。2005年12月16日，华新水泥召开了A股市场相关股东现场会议，审议通过了华新水泥股权分置改革方案，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股股份。华新水泥于2005年12月28日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。该次股权分置改革之后，华新水泥的总股本为32,840万股，其中国家股7,925.0648万股，境内法人股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，华新水泥取得证监会出具的证监许可［008］22号的"关于核准华新水泥股份有限公司非公开发行股票的通知"，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对本次发行进行了验资，并出具了众环验字［008］015号验资报告。2008年2月4日，华新水泥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。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，华新集团所代持的国家股以及Holchin B.V.所持有的在公司2008年2月4日定向增发中获得的75,200,000股A股股份分别解禁上市，且Holchin B.V.承诺的对持有的公司流通B股85,761,300股的三年限售期亦届满，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，华新水泥以资本公积按每10股转增10股的比例向全体股东转增股份，转增后华新水泥总股本变更为80,720万股，公司股权结构如下：

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，华新水泥取得证监会出具的证监许可［011］1299号"关于核准华新水泥股份有限公司非公开发行股票的批复"，于2011年11月4日完成非公开增发人民币普通股股票128,099,928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（011）第323号"验资报告"，确认募集资金到账。非公开发行完成后，公司股权结构如下：

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

（三）发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至2011年12月31日，公司的股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、境内法人持股	77,011,892	8.23
3、外资股	51,088,036	5.46
有限售条件股份合计	128,099,928	13.70
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股(即A股)	479,200,000	51.23
2、境内上市的外资股(即B股)	328,000,000	35.07
无限售条件流通股份合计	807,200,000	86.30
三、股份总数	935,299,928	100.00

截至2011年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)
HOLCHIN B.V.	境外法人	39.88	373,010,636
国家股(华新集团代持)	国家	13.74	128,501,296
GAOLING FUND,L.P.	其他	5.50	51,412,622
宁波青春投资有限公司	其他	3.06	28,593,718
华新集团有限公司	国有法人	1.87	17,452,464
UBS AG	境外法人	1.76	16,441,336
上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	其他	1.28	12,004,951
江苏瑞华投资控股集团有限公司	其他	1.15	10,713,775
泰康资产管理有限责任公司	其他	1.11	10,345,610
ABERDEEN GLOBAL-CHINESE EQUITY FUND	其他	1.09	10,172,874

三、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

公司近年主业发展较快，在建项目较多，需要持续资金投入。第一，在水泥业务方面，公司确定了以长江和京广线为主线的"十字型"发展战略，同时兼顾国家实施西部大开发战略所提供的发展机会，在现有水泥基地及相关区域启动市场拓展，未来三年兼并重组的步伐将会逐步加快。第二，为了能够在众多竞争对手中脱颖而出，公司正逐渐加大对混凝土业务的投入，通过在公司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，在巩固公司水泥熟料销售的基础上，开拓新的业务增长点，逐步实现公司的纵向一体化战略。此外，公司还将在骨料、环保协同处理市政垃圾及污泥、企业信息化建设、技术改造等其他方面进行持续投入，公司现已在湖北武穴、秭归、宜昌、黄石等地建成了环保处理工厂，年处理环境废弃物能力超过50万吨。

上述业务发展计划预计将使公司在未来三年的投资总额接近100亿元。由于上述资本支出金额较大，公司可能存在资本金以及未来现金流不足以应付公司资本性支出的财务风险。

2、资产负债率较高的风险

最近三年，公司资产负债率分别为63.06%、68.29%和60.50%。尽管公司资产负债率尚在合理范围内，处于行业中等水平，但预计未来随着公司的不断发展，公司资产负债率还将有进一步上升的可能。较高的资产负债率将限制公司日后债务性融资空间，为公司偿债能力带来一定不利影响。

3、利率波动的风险

近年来，本公司综合采用中期票据、银行借款等多种债务融资方式筹集资金，通过各种融资渠道的合理配置，充分降低公司的债务融资成本，但公司的债务融资成本仍受到市场利率变动的影响。自2010年10月20日至2011年底，中国人民银行已连续五次上调金融机构人民币存贷款基准利率。尽管目前我国经济增速显现下行趋势，且外围经济增长不确定性增大，但未来若中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币存贷款基准利率，将可能进一步增加公司的利息支出，从而影响公司的经营业绩。

4、银行借款规模较大的风险

截至2011年12月31日，公司合并报表短期借款余额为99,795.00万元，一年内到期的非流动负债余额为269,334.95万元，长期借款余额为422,280.34万元，上述项目占负债总额的比例为60.20%，较大规模的银行借款使公司面临一定的利息支出压力。

（二）经营风险

1、产能过剩所引起的产品价格下降的风险

我国水泥行业整体产能过剩，从2008年起至2010年三季度水泥价格经历了大幅波动及下降，一定程度影响了公司的盈利能力。尽管从2010年四季度开始水泥价格有所回升，公司水泥产销量、盈利能力均有较大改善及提高，但若未来水泥价格继续波动或下降，将直接影响公司的经营业绩和偿债能力。目前国家已出台多项相关政策控制水泥产能，对水泥行业的调控也逐渐从鼓励新型干法水泥发展为主调整为以深层次产业结构优化升级为主。随着水泥行业的兼并收购，市场竞争模式将逐渐由简单的价格竞争转为自律竞争，淡季主动停窑限产的企业也将逐渐增加。但作为整体产能过剩行业，水泥产品价格下降的风险依然存在，这将给公司的生产运营带来较大压力。

2、能源价格波动风险

公司生产过程中主要的能源消耗为煤炭和电力，最近三年，公司煤炭、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。2008年以来，国家发改委已多次上调非居民用电价格，并要求限期取消现行对水泥等高能耗企业用电价格优惠；同时自2009年起，随着经济复苏，用煤需求回暖，煤炭市场价格逐步回升，公司采购的主要燃料煤炭价格也呈明显上升趋势。若未来发行人主要能源价格由于政策变动或市场供求等因素进一步波动或出现较大幅度上涨，公司将面临生产成本增加的压力，从而对公司的盈利产生影响。

3、市场竞争风险

水泥行业属于竞争较为充分的行业，近年来，我国水泥产能迅速扩张，结构性、区域性产能过剩将持续存在，各主要市场均面临较为激烈的竞争。随着国家加大淘汰落后产能、发展循环经济、引导市场有序竞争和行业健康发展的宏观调控力度，水泥行业结构调整和并购整合将进一步加速，大型水泥生产企业对重点区域、新兴发展建设区域的竞争也将愈加激烈。发行人在市场优势区域以及新开拓区域可能会面临日趋激烈的市场竞争，从而对发行人的生产经营及盈利能力产生一定影响。

（三）政策风险

1、宏观经济周期和政策变化的风险

发行人所处的水泥行业作为基础原材料工业，与固定资产投资及建筑业的关联性较强，与国民经济的增长速度密切相关。宏观经济运行所呈现出的周期性波动，以及宏观经济政策变化对固定资产投资的影响，都将使水泥行业受到较大影响。目前我国宏观经济的发展正处于由"快增长"转变为"稳增长"的过程，将可能面临固定资产投资增速减缓的局面，并可能直接影响建材产品的市场需求量和市场价格。若未来宏观经济持续出现波动、或宏观政策进一步发生变化，则可能对公司生产经营及市场营销产生一定不利影响。

2、国家产业政策的风险

目前，我国水泥工业存在总量过剩、企业数量多、集中度低等问题，为此，国家提出了"控制总量、调整结构、提高水平、保护环境"的政策方针，特别是近年来，国家发改委、国土资源部、工信部等中央部委相继出台了多项关于调整和改善水泥产业结构的政策。2009年9月26日，国务院批转国家发改委等部门"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［009］38号）（以下简称"38号文"）。在38号文中，国家将水泥行业列为产能过剩的行业之一，要求根据控制增量和优化存量相结合的原则，严格控制产能过剩行业盲目扩张和重复建设，推进企业兼并重组和联合重组，加快淘汰落后产能。2010年2月国务院发布国发［010］7号"国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知"，明确了水泥行业淘汰落后产能的目标。2010年11月16日，工信部发布了"水泥行业准入条件"，对水泥行业的项目建设条件与生产线布局、生产线规模、工艺与装备、能源消耗和资源综合利用、环境保护等方面做出了明确的准入限制，进一步促进水泥行业的节能减排、淘汰落后和结构调整，引导行业健康发展。2011年12月26日，工信部下达《"十二五"期间工业领域19个重点行业淘汰落后产能目标任务》（工信部产业［011］612号），要求"十二五"期间全国淘汰落后水泥（含熟料及磨机）生产能力3.7亿吨。

上述政策有利于抑制水泥行业产能过剩和重复建设，改善供求关系，以及提高水泥行业的集中度。但在国家实施水泥行业宏观调控的大背景下，如果未来产业政策调控进一步趋紧，则将可能对公司的生产经营产生一定影响，公司未来经营和发展仍有可能面临一定的政策风险。

3、环保政策的风险

水泥行业为高耗能、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。公司已全面采用污染、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，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，并对公司经营业绩造成不利影响。

4、税收政策变动的风险

公司主要产品中的复合硅酸盐水泥、矿渣水泥在生产过程中消耗了一定数量的粉煤灰、煤矸石、炉渣、钢渣等废弃物资，有利于资源综合利用及环境保护，符合国家发展循环经济和鼓励节能减排的宏观政策导向，公司及部分子公司被认定为资源综合利用企业，最近三年内可享受增值税退税优惠政策。公司2009年、2010年和2011年因此收到返还的增值税分别为2,526.09万元、5,815.03万元和8,827.36万元，同时，公司部分子公司享受所得税的税收优惠政策。随着公司部分税收优惠的到期及新"企业所得税法"的实施，公司综合所得税率将会逐步上升。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，公司正在享受的相关优惠政策被取消或发生重大变化，将一定程度对公司经营业绩产生不利影响。

（四）管理风险

1、跨地区经营管理的风险

公司水泥生产基地主要分布于湖北、河南、湖南、云南、四川、重庆、江苏以及西藏等地，最近三年，公司业务及资产规模持续保持快速增长，对公司的统一经营管理提出了较高要求。公司各生产基地能否深入贯彻公司统一的经营方针、政策及要求，将关系到公司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"，进而将可能使得公司整体的经营效率具有不确定性。

2、混凝土业务发展的管理风险

根据公司商品混凝土的发展战略，"十二五"期间，公司计划新增生产线95条，总产能达2,400万方/年，经营规模和资产规模都有较大幅度提高，公司管理难度将进一步加大。特别是从预拌混凝土的行业特点来看，其销售半径远小于公司的传统产品水泥，因此在布局上存在范围广且较为分散的特点：对外，每个生产网点均要面对更为细分的区域市场；对内，需要公司在组织管理体系、内部控制方面充分适应更为"精耕细作"的发展方式，并在人力资源上保证网点快速增加的需要。因此，如果公司不能根据上述变化进一步健全组织管理体系，完善内部控制，加强人力资源建设，不能对快速扩大的生产网点、业务及资产实施有效的管理，将会对公司发展带来一定的管理风险。

3、公司大股东为外资背景的管理风险

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的背景下，在语言交流和思维方式上的不同将可能为公司的日常经营管理带来不便。当公司面临重大决策性问题时，若外资大股东与华新水泥本土管理层在交流过程中出现由于思维方式或语言习惯带来的意见不一致，将可能对公司的决策效率产生一定影响。

截至2011年12月31日，公司第一大股东Holchin B.V.合计持有华新水泥39.88%的股份，对于公司的战略发展起着至关重要的作用。虽然目前水泥行业的外资进入并不存在明确的政策限制，但如果未来国家制订更加严格的外资政策，或由于国家产业政策的调整，出台更严格的水泥行业外资进入标准，将对外方股东对公司的投资及管理产生不利影响。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

华新水泥股份有限公司2012年公司债券（第一期）8+2年期品种简称为"12华新01"，5+2年期品种简称为"12华新02"）。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可［012］615号文核准。

三、发行总额

本期债券的发行规模为20亿元。

四、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；网下认购由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。

①网上发行：持有债券登记机构开立的首位为A、B、D、F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：网下发行的对象为在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值100元，按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券分为5年期和7年期两个品种，其中，5年期品种初始发行规模为10亿元，7年期品种初始发行规模为10亿元，两个品种间可以进行双向回拨，回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将由发行人和保荐人/主承销商根据网上发行情况和网下询价结果协商一致，决定是否进行品种间回拨。各品种的最终发行规模合计为20亿元。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券5年期品种票面利率为5.35%，7年期品种为5.65%，采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券的起息日为2012年5月17日。

本期债券的付息日为：

①本期债券5年期品种的付息日为2013年至2017年每年的5月17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2013年至2015年每年的5月17日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）；

②本期债券7年期品种的付息日为2013年至2019年每年的5月17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2013年至2017年每年的5月17日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。

本期债券到期日为：

①本期债券5年期品种到期日为2017年5月17日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2015年5月17日；

②本期债券7年期品种到期日为2019年5月17日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2017年5月17日。

本期债券的兑付日为：

①本期债券5年期品种的兑付日为2017年5月17日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2015年5月17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7年期品种的兑付日为2019年5月17日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2017年5月17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）。

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

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

八、本期债券发行的主承销商及分销商

本期债券由主承销商中信证券股份有限公司（以下简称"中信证券"）负责组织承销团以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、债券受托管理人为中信证券。

本期债券的副主承销商为中银国际证券有限责任公司，分销商为长城证券有限责任公司。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司（以下简称"中诚信证评"）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、回购交易安排

经上证所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上证所同意，本期债券将于2012年6月7日起在上证所挂牌交易。本期债券5年期品种简称为"12华新01"，7年期品种简称为"12华新02"，证券代码分别为122146、122147。

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。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

发行人2009年度、2010年度和2011年度财务报告均经普华永道中天会计师事务所有限责任公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字（010）第10013号、普华永道中天审字（011）第10013号及普华永道中天审字（012）第10013号）。在本节中，2009年度、2010年度、2011年度（以下称"最近三年"）的财务报表统一按照新会计准则编制披露。

除有特别注明外，有关财务指标均根据新会计准则下的财务信息进行计算。

二、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产			
流动资产：			
货币资金	2,825,437,202	1,803,483,438	1,338,297,077
应收票据	1,152,454,185	300,576,976	98,578,067
应收账款	611,160,181	369,517,986	297,760,326
预付款项	77,815,141	54,083,509	37,020,572
其他应收款	148,938,461	322,047,206	99,591,404
存货	1,080,981,439	863,890,087	628,859,822
一年内到期的非流动资产	-	-	44,240,000
其他流动资产	157,309,135	240,181,911	-
流动资产合计	6,054,095,744	3,953,781,113	2,544,347,268
非流动资产：			
可供出售金融资产	33,041,120	36,351,420	43,247,316
长期应收款	10,645,951	15,288,338	11,712,751
长期股权投资	14,859,038	17,200,000	17,200,000
固定资产	12,431,758,878	10,901,849,595	7,354,043,914
在建工程	970,702,004	1,025,787,089	3,215,231,141
工程物资	65,474,467	66,905,788	59,496,203
固定资产清理	104,536,782	103,496,091	103,708,013
无形资产	1,676,653,352	1,463,040,137	1,085,126,294
商誉	111,154,844	9,469,146	9,469,146
长期待摊费用	148,208,055	136,828,320	77,836,359
递延所得税资产	108,547,828	82,225,029	62,744,295
非流动资产合计	15,675,582,319	13,858,440,953	12,039,815,432
资产总计	21,729,678,063	17,812,222,066	14,584,162,700
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	997,950,000	613,000,000	648,450,000
应付票据	32,503,263	328,981,280	483,347,036
应付账款	2,428,714,288	1,980,472,613	1,387,347,650
预收款项	404,466,765	203,316,760	159,753,994
应付职工薪酬	143,977,781	101,706,960	79,805,298
应交税费	307,854,410	302,394,363	24,087,855
应付利息	31,830,885	26,642,874	20,736,438
应付股利	66,710,525	58,749,925	40,849,447
其他应付款	206,206,627	251,490,667	135,768,024
一年内到期的非流动负债	2,693,349,474	1,247,155,712	697,976,856
其他流动负债	-	-	598,650,000
流动负债合计	7,313,564,018	5,113,911,154	4,276,772,598
非流动负债：			
长期借款	4,222,803,436	5,633,179,423	4,698,153,670
应付债券	1,197,450,000	1,197,450,000	-
长期应付款	142,986,042	32,499,339	34,390,523
专项应付款	-	10,700,000	12,680,000
预计负债	109,158,708	111,438,035	116,959,142
递延所得税负债	52,451,338	12,955,394	11,215,683
其他非流动负债	107,852,021	51,940,575	45,985,958
非流动负债合计	5,832,701,545	7,050,162,766	4,919,384,976
负债合计	13,146,265,563	12,164,073,920	9,196,157,574
股东权益：			
股本	935,299,928	403,600,000	403,600,000
资本公积	3,520,784,820	2,310,740,640	2,525,519,485
盈余公积	320,166,829	264,235,211	228,275,534
未分配利润	2,983,725,288	2,046,075,164	1,397,545,655
归属于母公司股东权益合计	7,759,976,865	5,024,651,015	4,554,940,674
少数股东权益	823,435,635	623,497,131	833,064,452
股东权益合计	8,583,412,500	5,648,148,146	5,388,005,126
负债及股东权益总计	21,729,678,063	17,812,222,066	14,584,162,700

合并利润表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	12,638,039,183	8,469,426,137	6,906,329,407
减：营业成本	9,174,347,298	6,582,929,498	5,280,586,828
营业税金及附加	154,680,639	98,438,446	94,296,265
销售费用	700,909,789	451,332,411	362,855,527
管理费用	587,527,808	391,471,200	335,263,819
财务费用	514,716,636	304,910,926	192,812,448
资产减值	73,109,195	3,454,116	15,609,690
加：投资收益	2,091,241	54,296,260	766,249
其中：对联营企业的投资损失	2,340,962	-	240,460
营业利润	1,430,656,577	691,185,800	625,671,079
加：营业外收入	198,061,207	148,745,411	96,943,709
减：营业外支出	18,995,978	8,711,885	6,019,637
其中：非流动资产处置损失	9,191,339	5,900,453	3,150,281
利润总额	1,609,721,806	831,219,326	716,595,151
减：所得税费用	389,666,808	171,316,186	150,790,183
净利润	1,220,054,998	659,903,140	565,804,968
归属于母公司股东的净利润	1,075,268,489	572,579,103	500,507,612
少数股东损益	144,786,509	87,324,037	65,297,356
每股收益			
基本每股收益	1.31	1.42	1.24
稀释每股收益	1.31	1.42	1.24
其他综合收益	-2,482,725	-6,046,216	12,496,102
综合收益总额	1,217,572,273	653,856,924	578,301,070
归属于母公司股东的综合收益总额	1,072,785,764	566,532,887	513,003,714
归属于少数股东的综合收益总额	144,786,509	87,324,037	65,297,356

合并现金流量表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,849,610,130	10,095,538,558	8,253,833,339
收到的税费返还	145,152,778	116,511,620	85,820,639
收到其他与经营活动有关的现金	84,677,198	72,948,602	68,906,023
经营活动现金流入小计	14,079,440,106	10,284,998,780	8,408,560,001
购买商品、接受劳务支付的现金	9,681,589,313	7,410,767,970	5,549,057,470
支付给职工以及为职工支付的现金	863,522,085	467,532,937	408,213,117
支付的各项税费	1,273,261,037	645,152,268	724,143,357
支付其他与经营活动有关的现金	374,736,689	221,548,433	232,745,573
经营活动现金流出小计	12,193,109,124	8,745,001,608	6,914,159,517
经营活动产生的现金流量净额	1,886,330,982	1,539,997,172	1,494,400,484
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	249,721	551,305	1,137,539
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	4,369,696	8,583,994	4,008,279
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	214,715,500	142,880,947	-
收到其他与投资活动有关的现金	52,413,536	58,802,190	80,613,600
投资活动现金流入小计	271,748,453	210,818,436	85,759,418
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,860,579,396	2,687,445,124	3,415,139,806
投资支付的现金	-	1,165,725	17,200,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	362,708,559	21,281,934	80,830,078
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000	12,132,805	58,300,000
投资活动现金流出小计	2,243,287,955	2,722,025,588	3,571,469,884
投资活动产生的现金流量净额	-1,971,539,502	-2,511,207,152	-3,485,710,466
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,799,460,086	93,749,420	4,715,244
取得借款收到的现金	2,569,150,000	3,218,800,000	4,360,432,000
发行债券收到的现金	-	1,196,400,000	597,300,000
收到其他与筹资活动有关的现金	163,030,000	-	-
筹资活动现金流入小计	4,531,640,086	4,508,949,420	4,962,447,244
偿还债务支付的现金	2,620,921,929	2,415,613,300	2,234,212,353
分配股利或偿付利息支付的现金	692,566,366	525,242,367	410,588,781
支付其他与筹资活动有关的现金	119,882,540	85,907,757	6,450,490
筹资活动现金流出小计	3,433,370,835	3,026,763,424	2,651,251,624
筹资活动产生的现金流量净额	1,098,269,251	1,482,185,996	2,311,195,620
四、汇率变动对现金的影响：	25,905	241,548	-261,811
五、现金净增加/(减少)额：	1,013,034,826	511,217,564	319,623,827
加：年初现金余额	1,755,962,897	1,244,745,333	925,121,506
六、年末现金余额：	2,768,997,723	1,755,962,897	1,244,745,333

（二