

中信重工机械股份有限公司 简称“中信重工”或“中信重工”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、完整性承担个别和连带的法律责任。

上海证券交易所(以下简称“证交所”)对公司债券上市的核准,不表明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。因公司经营或债券的变化等引起的投资风险,由购买该债券的投资者自行承担。

中信重工机械股份有限公司2012年公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)信用等级为AA+,本期债券上市发行后,发行人最近一期末的净资产为1,841,626.45万元,截至2012年9月30日合并报表中所有者权益合计数为1,809,729,916.21元,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62,147.44万元,2009年-2011年合并报表中归属于母公司所有者权益的净利润平均值为1,288,000,000.00元,不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第一节 绪言

重要提示

中信重工机械股份有限公司 简称“中信重工”或“中信重工”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、完整性承担个别和连带的法律责任。

上海证券交易所(以下简称“证交所”)对公司债券上市的核准,不表明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。因公司经营或债券的变化等引起的投资风险,由购买该债券的投资者自行承担。

中信重工机械股份有限公司2012年公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)信用等级为AA+,本期债券上市发行后,发行人最近一期末的净资产为1,841,626.45万元,截至2012年9月30日合并报表中所有者权益合计数为1,809,729,916.21元,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62,147.44万元,2009年-2011年合并报表中归属于母公司所有者权益的净利润平均值为1,288,000,000.00元,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:中信重工机械股份有限公司

英文名称:CITIC HEAVY INDUSTRIES CO.,LTD.

法定代表人:任元光

股票简称及代码:中信重工601068

注册资本:人民币2,740,000,000元

住所:洛阳市涧西区建设路206号

二、发行人基本情况

(一)发行人的主要业务情况

发行人主要从事大型设备、大型成套技术装备及大型铸锻件的制造、销售,按照下游客户划分,公司的产品主要分为装备制造、矿山设备、建材设备、冶金设备、电力设备及节能环保设备等。2009年度、2010年度和2011年年度主营业务收入分别为568,188.43万元、651,129.14万元和704,110.08万元,主营业务收入持续快速增长,最近三年年均复合增长率达13.32%。2012年1-9月,公司实现主营业务收入已达487,765.83万元。

最近三年及一期发行人营业收入情况如下:

单位:万元、%

产品	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
煤炭行业	45,273.02	9.28	113,485.73	16.12
冶金行业	130,819.07	26.82	124,944.25	27.59
建材行业	141,984.70	28.11	298,677.02	42.41
冶金行业	100,930.20	20.69	63,302.74	9.12
其他行业	2,554.47	0.53	13,649.06	2.21
电力行业	1,881.88	0.39	2,230.42	0.33
其他行业	46,325.52	9.50	54,751.74	7.91
合计	487,765.83	100.00	704,110.08	100.00

(二)发行人的历史沿革情况

发行人系经中国证监会《同意中信重工机械股份有限公司进行股份制改造的批复》(证监字[2007]113号)及财政部《关于中信重工机械股份有限公司实施股份制改造的批复》(财企函[2007]218号)批复同意,由中信集团对中信重工进行分式重组改制,并由中信集团、中信投资、中汽汽车以及洛阳郑证于2008年1月26日共同发起设立的股份有限公司。设立时,各发起人的出资折合总股本数为1,288,000,000股,合计人民币1,288,000,000元。股权结构如下:

股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例
中信集团	国有法人股	1,118,315,048	86.83%
中信投资	国有法人股	153,363,907	6.59%
中信信托	国有法人股	67,682,953	3.29%
洛阳郑证	国有法人股	42,421,238	3.29%
合计		1,288,000,000	100.00%

经中国证监会证监字[2012]361号文核准,发行人于2012年7月2日以每股6.76元公开发行685,000,000股,本次发行募集资金总额为685,189.57万元,扣除发行费用后募集资金净额为680,557.74万元,所发行股票已于2012年7月6日在上海证券交易所挂牌交易。本次发行后,发行人股本为2,740,000,000股,折合人民币2,740,000,000元,截至2012年9月30日完成发行上市的上工商变更登记。

(三)发行人股本结构及前十名大股东持股情况

截至2012年9月30日,公司总股本为2,740,000,000股,股本结构如下:

股份类别	股份数量(股)	占总股本比例(%)
1.有限售条件股份	2,175,000,000	79.38
2.无限售条件股份	2,175,000,000	79.38
人民币普通股(A股)	2,645,000,000	20.62
3.股份总额	2,740,000,000	100.00

截至2012年9月30日,发行人前十名大股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持股比例(%)
1	中信集团	国有法人股	1,118,315,048	40.77	1,749,234,098
2	中信投资	国有法人股	153,363,907	5.59	130,819,070
3	中信信托	国有法人股	67,682,953	2.47	56,835,712
4	洛阳郑证	国有法人股	42,421,238	1.55	35,825,855
5	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
6	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
7	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
8	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
9	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
10	中信重工机械股份有限公司	国有法人股	2,399,684,535	87.58	2,000,000,000
合计			80.31	2,200,141,518	

注:1、洛阳市城市发展投资集团有限公司系洛阳市经济投资有限公司2011年重组更名而来;2、中汽汽车有限责任公司为中信重工2011年经公司制改造更名而来。

三、发行人的相关情况

(一)业务风险

1、汇率波动风险

最近三年及一期发行人收入额分别为7,352元、5,752元、6,072元和2,662元,汇兑净收益分别为30.02元、0.04元、-0.19元和14.14元。公司对外客户的产品主要用美元、欧元和人民币结算,由于本公司产品生产的周期较长,生产周期内汇率波动将影响公司净利润水平。与此同时,汇率变动亦会对进口国外原材料和设备的采购成本产生一定的影响。

本公司通过对外汇率走势的判断选择将外币、提前结汇、有条件时采取人民币结算等方式规避汇率风险,同时采取了较好的风险控制,报告期内汇率波动对公司经营业绩影响较小,且公司通过套期保值以及2012年1-9月实现的汇兑净收益,但面临着汇兑业务的不利,不排除本公司规避汇率风险的手段不足以覆盖汇率波动敞口,公司的经营业绩未来可能会受到汇率波动的影响。

2、利率波动风险

银行贷款利率是公司重要的资金来源,最近三年及一期,公司短期借款平均利率为27.46元、20.83元、20.91元以及22.97元,长期借款平均利率为36.40元、9.40元、9.92元和11.87元。近年来,人民币贷款利率呈波动性下降趋势,影响了公司融资成本,若未来中国人民银行根据宏观经济环境提高人民币贷款利率,将可能增加公司的利息支出,从而影响公司的经营业绩。

3、资产负债率较高的风险

最近三年末公司资产负债率持续较高水平,分别为74.29%、77.89%和73.83%,2012年9月末公司资产负债率下降至57.51%,主要是由于公司完成首次公开发行上市,净资产规模大幅上升所致。预计未来随着公司的不断发展,公司资产负债率将有一个进一步上升的可能,而高资产负债率水平也不利融资。

4、主营业务收入结构相对集中的风险

一般,本公司建材行业销售收入占本公司主营业务收入的比例分别为53.18%、47.52%和42.24%和27.11%,除2012年1-9月外,报告期内建材行业收入在主营业务收入占比均超过了40%,所占比例较大。目前本公司正在积极拓展产品领域,在其他行业领域取得了较大的进展,对建材行业的依赖程度已经有所降低,但若未来其其他领域业务收入贡献无法达到预期水平,则公司仍存在一定程度的主营业务收入结构相对集中的风险。

5、净资产收益率下降的风险

本公司最近三年及一期的净资产收益率(扣除非经常性损益后)分别为17.39%、26.35%和25.55%和11.24%,2012年1-9月净资产收益率较上年同期下降2.41个百分点。由于公司净资产规模较上年发行上市时本公司的净资产大幅增加所致。鉴于从募集资金投入到产生效益有一定时间周期,因此本公司存在净资产收益率短期下降的风险。

6、短期偿债能力风险

最近三年,公司流动比率分别为73.03、0.85和0.91,速动比率分别为51.01、0.65和0.63,处于较低水平。公司于2012年7月完成首次公开发行上市后,2012年9月末流动比率和速动比率有所上升,分别为1.37和1.05,较上年同期有所提高。公司债务结构主要来源于长期借款,最近三年及一期发行人长期借款余额分别为581,106.72元、71,096.72元和71,096.72元。本期债券发行后,募集资金将用于偿还长期借款和补充流动资金,以满足公司中长期资金需求。发行完成后,预计本公司的短期负债比例将有所降低,流动性比率 and 速动比率可能进一步提高,但若未来本公司的经营环境发生不利变化,或新增短期债务增加,仍可能使公司面临短期偿债能力风险。

(二)经营风险

1、宏观经济周期波动风险

中信重工机械股份有限公司下游的矿山、建材、冶金、电力等领域往往受宏观经济影响较大,宏观经济的波动将影响下游行业的需求,进而影响对重型机械产品的需求,对重型机械行业造成不利影响,从而对公司的盈利能力产生不利影响。

2、市场竞争风险

本公司作为国内领先的重型机械制造企业,经过五十多年的不断研发,发展,目前已成为国内最大的重型机械制造企之一、国内最大的矿山机械制造商和中国水运设备制造企业。

随着重工大国、中国二重、中国一重、北方重工、太原重工、上海重型等国内其他重型机械企业的发展,市场竞争日趋激烈,国内最大的矿山机械制造商和中国水运设备制造企业,行业竞争日趋激烈。同时,本公司目前出口业务正在迅速,在国际市场上本公司将直接面临来自美国、俄罗斯、南非等国国际知名大公司的激烈竞争。如果不够好的应对日渐激烈的市场竞争,将会对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

3、原材料价格波动风险

公司产品生产中,原材料成本占比较高,最近三年及一期,原材料成本占生产成本的比例分别为78.38%、76.10%、72.88%和68.30%,公司原材料成本主要包括钢材、部分有色金属、电机、液压元件等,受其各自生产、采购成本及供应短期波动的影响,价格波动较大。本公司产品主要为重型机械和成套设备,生产周期较长。因此,公司产品价格的调整将滞后于原材料价格的波动有一定的时滞性,原材料价格的波动将会影响公司的盈利能力。

公司已采取多种措施应对原材料价格波动的风险,如在采购环节与主要供应商签署战略合作协议、建立战略合作伙伴关系等,但随着公司规模的不断扩大,公司不排除未来无法以合适价格及时得到生产所需的各种原材料,导致其经营环境发生不利变化,从而造成不利影响。

4、为重型机械制造企业,公司诸多产品或组件的体积和重量均较大,并且往往具有目的地往距离客户较远、路况复杂,因此上述客户需求地往往进行长距离的物流运输成为影响公司销售的重要因素之一。如果公司不能及时、安全地将产品或半成品、部分产品为半成品需运到现场的货物运输到客户指定地点,将可能影响产品交付时间,进而造成客户退货、罚款等客户可能的损失。尽管公司目前制定了相关制度,在实际经营中对运输能力有足够的认识,采取了各种措施保障物流运输的安全性和及时性,并且公司已开始着手设立海外基地解决海外重型产品运输的问题,但在实际运输过程中,不排除上存在安全风险。

5、委加工业务的风险

本公司产品的部分配件采取委加工方式提供。本公司目前对采购过程进行严格管理,对供应商的选择和产品的质量进行了严格的控制和规范。尽管如此,不排除因供应商提供的产品质量、质量生产期不能达到本公司要求的情况,上述原因可能导致对公司最终产品的成本、质量、生产周期造成负面影响,进而给公司带来风险。

6、生产安全风险

重型机械装备制造的技术性决定了在制造过程中(包括进行机械、铸锻件重型机械等)具有一定危险性,生产过程中对安全规范的要求,但不排除这些危险性操作的不规范会导致事故的发生,甚至导致工伤、火灾和爆炸等。这些危险事故可能造成人员伤亡、财产损失等,并可能导致有关业务中断甚至本公司受到处罚,影响公司的财务状况、经营成果以及公司的声誉、市场等。报告期内,公司发生了两起一般安全生产事故。

(三)管理风险

1、公司治理结构风险

中信股份为本公司绝对控股股东。在《公司章程》及其他法律、法规许可的情况下,中信股份可以决定公司董事会多名成员,并通过董事会对本公司的生产经营、发展规划、股利分配等施加重大影响。中信股份与控股股东或社会公众股东可能存在一定的利益差异,而中信股份可能利用其控股股东地位使公司作出并非符合其他股东或社会公众股东最佳利益的决定。

2、对下属子公司的管理风险

随着本公司业务规模的扩展和对外投资的增加,本公司控股子公司将逐步增多。企业规模扩大化,组织结构复杂化,业务条件多样化使本公司管理难度加大。如果本公司在子公司内部管理体系不能正常运行,或者下属企业自身管理水平不高,可能对下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响,进而影响到公司的收益。

3、海外业务管理风险

公司已通过海外设立办事处、收购国外公司的方式进行海外业务的开拓,2011年本公司直接出口收入已达367.07元,直接与海外发生的手在子金额前10名的在手金额前10.79%左右。海外市场的开拓在本公司的未来发展中占有越来越重要的地位。但同时也将面临海外客户对手的激烈竞争,另外公司目前对国外的文化习俗、商业环境和法律环境还不了解熟悉,员工的观念和知识难以与直接业务方式不能完全适应国际环境的要求,由于地域和文化差异公司的外籍员工适应公司管理能力也需要提高,上述因素将导致公司在拓展海外市场时面临一定的风险。

(四)政策风险

1、宏观政策变化的风险

本公司产品主要应用于矿山、建材、冶金、有色、电力及节能环保等行业的大型设备、大型成套技术装备及大型铸锻件的开发、研制及制造,并提供相关配套服务和整体解决方案。近年来,随着国际国内政策的调整,对基础建设的发展迅速增长,矿山、建材、电力等基础行业进行了大规模固定资产投资和技改,促进了重型机械行业的快速发展。但是,如果未来国家对宏观经济进行调控,对上述行业的财政支出进行压缩,导致上述行业的经营环境发生变化,其固定资产投资和技术改造项目支出出现收缩和放缓,将对本公司产品的市场发展前景造成不利影响。

2、产业政策变化的风险

重型机械行业作为机械制造业行业,是国家重点鼓励发展的产业。国务院针对本行业出台了大量的优惠政策及指导意见,包括《国务院关于印发鼓励发展装备制造业的若干意见》、《国务院常务会议审议通过装备制造业调整振兴规划》、《国务院常务会议关于重大技术装备自主创新指导目录》、《国务院关于加强科技发展和战略性新兴产业的决定》等,这些措施给本公司的生产经营及未来发展提供了较为有利的政策空间。未来如果国家产业政策调整,将对本公司的业务造成一定的影响。

3、税收优惠政策变化的风险

中信重工机械股份有限公司 简称“中信重工”或“中信重工”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、完整性承担个别和连带的法律责任。

股票简称:中信重工 股票代码:601068 公告编号:临2013-005

中信重工机械股份有限公司 2012年公司债券(第一期)上市公告书

(河南省洛阳市涧西区建设路206号)

债券简称:12重工01、12重工02 债券代码:122220、122221 发行总额:人民币18亿元 上市时间:2013年3月8日 上市地:上海证券交易所

牵头主承销商(簿记管理人) 保荐人(联席主承销商)

中信证券股份有限公司 CITIC SECURITIES CO.,LTD 中德证券有限责任公司 Zhong De Securities Co., Ltd.

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座 北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

2013年3月8日

本公司及部分子公司目前享受国家多税收优惠政策,包括企业所得税、技术转让、技术开发营业税的减免或退税等。本公司及子公司中自动化、矿研院经河南省科学技术厅、财政厅、国家统计局、地方税务局联合发布的《关于认定河南省2008年度第一批高新技术企业的通知》(豫科[2008-175]号)认定为高新技术企业,科学技术部火炬高技术产业开发中心《关于河南2011年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字[2012]203号)同意其作为高新技术企业备案;按照《中华人民共和国企业所得税法》第28条的规定,上述公司于2008年1月1日起,减按15%的税率缴纳企业所得税。本公司子公司矿研院、成套院根据洛阳市地方税务局、科学技术委员会联合发布的《关于转发《河南省地方税务局、河南省科学技术委员会关于技术转让、技术开发营业税有关问题的通知》的通知》(洛税地税函[2000]35号),享受免征技术转让、技术开发营业税的优惠政策。如果未来上述税收优惠政策取消或变动,或者本公司无法继续获得该优惠,将对本公司的经营业绩造成影响。

第一节 债券概况

一、债券名称

中信重工机械股份有限公司2012年公司债券(第一期)品种一为5年期品种,简称“12重工01”;品种二为7年期品种,简称“12重工02”。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2013]5号文核准。

三、发行总额

本期债券发行规模为18亿元。

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线下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按照“时间优先”的原则实时交易,网下申购由发行人与牵头主承销商(簿记管理人)根据簿记管理规定进行配售。

(二)发行对象

1)网上发行:持有登记公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者;法律、法规禁止购买者除外。

2)网下发行:在登记公司开立合格证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

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年期品种和7年期两个品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

七、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

八、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

九、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十一、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十二、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十三、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十四、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十五、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十六、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十七、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十八、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

十九、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十一、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十二、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十三、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十四、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十五、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十六、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十七、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十八、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

二十九、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十一、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十二、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十三、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十四、债券利率选择、计息方式和还本付息

本期债券采用5年期品种和7年期品种,其中,5年期品种附第3年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为10亿元;7年期品种附第5年末发行人赎回选择权,发行人上调票面利率选择和投资者赎回选择权,初始发行规模为8亿元。本期债券可以进行双向回拨,回拨比例不受限制。以上两个品种的最终发行规模将根据市场情况、网下发行情况和网下的簿记结果,由发行人与本期债券主承销商协商一致。各品种的最终发行规模合计为18亿元。

三十五、