

(上接A33版)

公司将在本期债券发行结束后尽快向深交所申请公司债券上市，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

六、本公司债券发行的有关机构

(一) 发行人

名称：深圳市科陆电子科技股份有限公司
法定代表人：饶陆华
住所：深圳市南山区高新技术产业园南区T2栋A、B区五楼

电话：0755-26719528
传真：0755-26719679

联系人：黄幼平、李丽丽

(二) 保荐人(主承销商)

国信证券股份有限公司
法定代表人：何如
住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16~26层

电话：0755-82130669
传真：0755-82133419

经办人员：刘卫兵、袁科、于洁泉、王浩、瞿宇

(三) 行风建设律师事务所

名称：国浩律师(深圳)事务所
负责人：张敬文
住所：深圳市深南大道6008号特区报业大厦22、24楼

经办律师：王彩霞、朱永梅

电话：0755-83515666
传真：0755-83515333

(四) 审计机构

名称：大华会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人：梁春

住所：深圳市滨河大道5022号联合广场B座5楼

经办注册会计师：杨熹、张朝伟

电话：010-58360001
010-58360006

(五) 资信评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司
法定代表人：刘思源

住所：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼

评级人员：王一峰、贺亮明

电话：0755-82872333
0755-82872090

(六) 债券受托管理人

名称：国信证券股份有限公司
法定代表人：何如
住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16~26层

电话：0755-82330613
0755-82135199

经办人员：袁科、于洁泉

(七) 保荐人(主承销商)

收款银行

开户行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

用户名：国信证券股份有限公司

账号：4000020129200042215

联系电话：0755-82461390

(八) 公司债券申请上市交易

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道12012号

电话：0755-82038333

传真：0755-8203667

(九) 公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住所：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25983000
传真：0755-25988122

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

八、认购人承诺

购买本次债券的投资者(包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及其他方式合法取得本次债券的人)将被视为作出以下承诺：

(一) 接受本公司募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

(二) 本次债券的发行人依法有关法律、法规的规定发生变更时,在经有关主管部门批准后并依法就该变更进行信息披露时,投资者同意并接受该变更；

(三) 本次债券发行结束后,发行人将申请本次债券在深交所上市交易,并由主承销商代为办理相关手续,投资人同意并接受这种安排。

第二节 发行人的资信状况

一、本次公司债券的信用评级情况及资信评估机构

发行人聘请了鹏元资信评估有限公司为本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据鹏元资信评估报告(深鹏债字[2014]第001号)公司2014年公司债券(第一期)信用评级分析报告》，发行人主体长期信用等级为AA,评级展望稳定;本期债券信用等级为AA。

二、本次公司债券信用评级报告主要事项

鹏元资信评估有限公司综合分析,发行人的主体长期信用等級为AA,评级展望稳定。AA级反映了公司短期偿债能力较强、长期债务的偿还能力很强;经营处于良性循环状态,不确定因素对经营及发展的影响很小。

本期债券信用等级为AA,该级别反映了公司偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响不大,违约风险很低。

(二) 评级报告的主要内容

1. 正面

公司具备较强的盈利能力,主营产品在智能电网细分领域有较强的竞争优势;

公司在智能电网业务的基础上,逐步拓展新能源、节能减排等新领域,目前已具备一定的新能源产品技术储备,新能源产能规模逐步扩大;

近年来公司收入保持增长态势,具备较强的盈利能力。

2. 关注

公司所处智能电网用电领域竞争较为激烈,且收入绝大部分来源于电能表、采集器等产品,存在产品相对单一、行业集中的风险;

公司首次涉足光伏电站投资,投资力度较大,未来能否实现预期收益存在一定的不确定性;

合同能源管理方面前期所投入资金规模较大,收回周期长,近年来我国高耗能产业普遍过剩,该业务未来能否实现预期收益存在一定的不确定性;

公司回款周期较长,应收账款占总资产比例较高,一定程度上影响了资金使用效率,在国内经济增速放缓背景下,部分款项回收风险可能有所加大;

公司投资规模相对较大,后续存在资金压力;

公司债务规模持续增长,尤其短期负债规模较大,存在流动性压力。

(三) 跟踪评级的有关规定

发行人与本次评级的有关安排

定期跟踪评级期间每年一次,在受评债券存续期间内每年度发布报告后的1个月内提出一次定期跟踪评级报告。届时,发行人须向本评级机构提供最新的财务报告及相关资料,本评级机构将依据发行人信用情况的变化决定是否调整信用等级。

本次评级报告出具之日起,当发行人可能影响本次评级报告结论的重大事项时,发行人应即时告知本评级机构并供评级所提供的相关资料。本评级机构将对相关事项进行分析,并决定是否调整发行人主体信用等级。

本评级机构并将继续关注发行人与发行主体有关的信息,在认为必要时应及时启动不定期跟踪评级。

本评级机构将定期在网站(www.pyrating.com)公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

三、发行人的资信情况

经鹏元资信评估有限公司综合分析,发行人的主体长期信用等級为AA,评级展望稳定。AA级反映了公司短期偿债能力较强、长期债务的偿还能力很强;经营处于良性循环状态,不确定因素对经营及发展的影响很小。

本期债券信用等级为AA,该级别反映了公司偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响不大,违约风险很低。

(二) 评级报告的主要内容

截至2014年6月30日,经中国证监会许可[2012]1399号文核准,本公司获准发行不超过4.8亿元人民币公司债券。发行人于2013年12月1日公开发行债券2013年公司债券(第一期),额度为2.80亿元,年利率为6.89%。发行人于2014年3月12日完成支付第一期公司债券2013年3月12日至2014年3月11日期间的利息。

第一期债券承销费用之后的募集资金净额为27,664万元,根据科陆电子股份有限公司2012年公司债券(第一期)募集资金使用计划,全部用于偿还银行借款和补充流动资金。截至2013年6月30日,公司第一期募集资金已完全使用。

(四) 本次发行后的累计债券余额

本次债券发行后,发行人的累计公司债券余额不超过4.8亿元,占发行人2014年6月30日未经审计的合并净资产的33.55%,未超过最近一期合并净资产的40%。

(五) 报告期内偿债能力财务指标

报告期内偿债能力财务指标

1. 流动比率

流动比率=(流动资产/流动负债)/流动负债

2. 速动比率

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3. 资产负债率(%)=总负债/总资产

4. 利润保障倍数=利润总额/财务费用中的利息支出

5. 到期偿债倍数=息税折旧摊销前利润/应付利息

6. 现金流量比=经营活动产生的现金流量净额/利息支出

7. 资本化比率=资本性支出/利息支出

8. 借贷比率=负债总额/所有者权益

9. 资本结构率=负债总额/总资产

10. 资本积累率=盈余公积/实收资本

11. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

12. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

13. 营业利润率=营业利润/营业收入

14. 资本回报率=净利润/平均所有者权益

15. 资本积累率=盈余公积/实收资本

16. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

17. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

18. 资本回报率=净利润/平均所有者权益

19. 资本积累率=盈余公积/实收资本

20. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

21. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

22. 资本积累率=盈余公积/实收资本

23. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

24. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

25. 资本积累率=盈余公积/实收资本

26. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

27. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

28. 资本积累率=盈余公积/实收资本

29. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

30. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

31. 资本积累率=盈余公积/实收资本

32. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

33. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

34. 资本积累率=盈余公积/实收资本

35. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

36. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

37. 资本积累率=盈余公积/实收资本

38. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

39. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

40. 资本积累率=盈余公积/实收资本

41. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

42. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

43. 资本积累率=盈余公积/实收资本

44. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

45. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

46. 资本积累率=盈余公积/实收资本

47. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

48. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

49. 资本积累率=盈余公积/实收资本

50. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

51. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

52. 资本积累率=盈余公积/实收资本

53. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

54. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

55. 资本积累率=盈余公积/实收资本

56. 资本保值增值率=期末所有者权益/期初所有者权益

57. 资本利润率=净利润/平均所有者权益

58. 资本积累率=盈余公积/实收资本

<p