

(上接A19版)

次债券的投资者,下文)被视为作出以下承诺:

- (一)接受本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受法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资人同意并接受该等变更;
- (三)本次债券发行结束后,发行人将申请本次债券在交易所上市交易,并由主承销商为办理相关手续,投资人同意并接受这种安排。

第二节 公司评级情况

一、公司债券的信用评级情况及资信评估机构

根据中诚信给出的《广东省宣华木业股份有限公司2015年公司债券(第二期)信用评级报告》,经中诚信综合评定,本公司主体信用等级为AA,本期公司债券的信用等级为AA。

二、公司债券信用评级报告主要事项

中诚信对本期拟发行的6亿元公司债券的评级结果为AA,该级别反映了本期债券信用质量很高,信用风险很低,中诚信肯定了公司所处的家具行业发展前景良好,公司规模块产业链逐步完善以及公司盈利能力较强且有良好因素对公司信用水平的支持。中诚信对公司评级展望为稳定。

(一)正面

1.林业资源优势,目前公司直接拥有的梅州大埔、江西遂川、非洲加蓬三处林地,面积总和超过500万亩,是国家林木制造企业中拥有林木资源最为丰富的公司之一,丰富的林木资源为公司稳定的原料供应提供保障。

2.稳定的客户群,公司国外业务开展多年,目前已与多家美国大型的家具批发商、零售商和品牌连锁店达成长期框架协议,确保公司家具以及地板产品销售环节的稳定性,稳定销售渠道。

3.产业一体化优势,公司利用林业资源优势,积极发展国内外业务,提高协同效应以及加快渠道拓展,逐步完善国内营销网络布局,初步形成“体验+互动+销售+配送”立体营销体系的业内业务格局。

4.公司具备强大的偿债能力,公司近年来财务结构总体保持稳健,2014年未末资产负债率和总资产比率分别为37.76%和31.14%,同时考虑到公司很强的盈利能力,公司具备很强的偿债能力。

(二)关注

1.外贸相关风险,2012-2014年,公司外销额占营业收入的比例分别为88.07%、84.98%和78.99%,同时公司产品出口主要以外币结算,人民币汇率的波动会给公司带来一定的汇率风险。此外,随着世界家具贸易日益频繁,各国都在不同程度上增损了贸易保护措施,或对公司的出口业务带来一定不利影响。

2.未来产能利用率,公司未来将致力于开拓中国市场,但目前国内外具行业面临产能过剩、成本上涨、市场竞争加剧等问题,公司产能过剩或将面临一定的压力。

(三)跟踪评级

根据中国证监会相关规则、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定,自首次评级报告出具之日起(以评级报告上注明日期为准),中诚信将在本次债券存续期内,持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营状况及财务状况以及本次债券偿债保障情况等因素,以对本次债券的信用情况进行定期跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期间,中诚信将致力于履行其信息披露义务,在定期跟踪评级及报告中,如发现主体及担保主体未能及时或拒绝提供相关信息,中诚信将根据有关情况进行分析,据此确认或调整评级,债券信用等级或公告信用等级的失效。

中诚信将通过公告披露相关情况将通过中诚信公司网站(www.ccxr.com.cn)与上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)予以公告。

交易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时间,评级结果应当报送监管部门、发行人和上海证券交易所。

第三节 发行人基本情况

一、公司设立及发行上市情况

(一)公司设立情况

公司的前身是澄海市泛海木业有限公司,成立于1996年12月4日,是一家依法设立的中外合资经营企业,2000年8月6日变更企业名称为“广东泛海木业有限公司”(以下简称“广东泛海”)。

2001年2月广东泛海木业完成股权转让手续,注册资本变更为16,000万元人民币,其中宣华集团出资8,960万元,占比注册资本的5.6%;宋国利投资有限公司出资400万元,占比注册资本的0.4%;澄海市捷利贸易有限公司出资320万元,占比注册资本的2%;澄海市源兴有限公司出资160万元,占比注册资本的1%。

2001年4月27日,经中华人民共和国对外贸易经济合作部关于《广东泛海木业有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资二函20011247号)批准,广东泛海于2000年12月31日经审计的净资产184,329,003元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宣华木业股份有限公司”,注册资本184,329,003元,并于2001年5月31日在广东省工商局取得《企业法人营业执照》,注册号企总字第003234号。公司成立后,原广东泛海股东为股份有限公司股东,股权结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	103,224,292	56.00
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
总计	184,329,003	100.00

(二)公司上市及首次股份变化情况

2004年7月30日,经中国证监会“证监发行字20041123号”文核准,公司于2004年8月9日向沪、深二级市场投资者定价配售的方式发行76,100万股人民币普通股(A股),每股面值1.00元,每股发行价6.68元。2004年8月17日,上海证券交易所公告了《关于广东宣华木业股份有限公司人民币普通股股票在上海交易所上市的通告》(上证上字20041212号),同意公司首次公开发行的股票于2004年8月24日在上交所上市交易,证券简称为“宣华企业”,证券代码为“600098”。

该次发行后,公司股本结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	184,329,003	73.34
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
社会公众股	67,000,000	26.66
合计	251,329,003	100.00

2004年12月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2004]1986号),批准公司注册资本增至261,329,093元。2005年1月27日,广东省工商局核准了公司的上述变更事宜。

2.公司上市以来股本变化情况

2005年5月9日,经公司2004年度股东大会通过,公司以2004年12月31日的总股本1,321,329,093股为基数,按每10股转增2股的比例将资本公积转增股本为301,594,911股。2005年6月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2005]1717号),批准公司注册资本增至301,594,911元。2006年10月27日办理了工商变更登记,变更后注册资本为301,594,911元。

2006年1月27日,经中华人民共和国对外贸易经济合作部关于《广东宣华木业有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资二函20011247号)批准,广东泛海于2000年12月31日经审计的净资产184,329,003元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宣华木业股份有限公司”,注册资本184,329,003元,并于2001年5月31日在广东省工商局取得《企业法人营业执照》,注册号企总字第003234号。公司成立后,原广东泛海股东为股份有限公司股东,股权结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	184,329,003	73.34
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
社会公众股	67,000,000	26.66
合计	251,329,003	100.00

2004年12月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2004]1986号),批准公司注册资本增至261,329,093元。2005年1月27日,广东省工商局核准了公司的上述变更事宜。

3.公司上市以来股本变化情况

2005年5月9日,经公司2004年度股东大会通过,公司以2004年12月31日的总股本1,321,329,093股为基数,按每10股转增2股的比例将资本公积转增股本为301,594,911股。2005年6月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2005]1717号),批准公司注册资本增至301,594,911元。2006年10月27日办理了工商变更登记,变更后注册资本为301,594,911元。

2006年1月27日,经中华人民共和国对外贸易经济合作部关于《广东宣华木业有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资二函20011247号)批准,广东泛海于2000年12月31日经审计的净资产184,329,003元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宣华木业股份有限公司”,注册资本184,329,003元,并于2001年5月31日在广东省工商局取得《企业法人营业执照》,注册号企总字第003234号。公司成立后,原广东泛海股东为股份有限公司股东,股权结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	184,329,003	73.34
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
社会公众股	67,000,000	26.66
合计	251,329,003	100.00

2006年1月27日,经公司2004年度股东大会通过,公司以2004年12月31日的总股本1,321,329,093股为基数,按每10股转增2股的比例将资本公积转增股本为301,594,911股。2005年6月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2005]1717号),批准公司注册资本增至301,594,911元。2006年10月27日办理了工商变更登记,变更后注册资本为301,594,911元。

2006年1月27日,经中华人民共和国对外贸易经济合作部关于《广东宣华木业有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资二函20011247号)批准,广东泛海于2000年12月31日经审计的净资产184,329,003元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宣华木业股份有限公司”,注册资本184,329,003元,并于2001年5月31日在广东省工商局取得《企业法人营业执照》,注册号企总字第003234号。公司成立后,原广东泛海股东为股份有限公司股东,股权结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	184,329,003	73.34
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
社会公众股	67,000,000	26.66
合计	251,329,003	100.00

2006年1月27日,经公司2004年度股东大会通过,公司以2004年12月31日的总股本1,321,329,093股为基数,按每10股转增2股的比例将资本公积转增股本为301,594,911股。2005年6月17日,商务部作出《关于同意广东省宣华木业股份有限公司增资的批复》(商资批[2005]1717号),批准公司注册资本增至301,594,911元。2006年10月27日办理了工商变更登记,变更后注册资本为301,594,911元。

2006年1月27日,经中华人民共和国对外贸易经济合作部关于《广东宣华木业有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资二函20011247号)批准,广东泛海于2000年12月31日经审计的净资产184,329,003元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宣华木业股份有限公司”,注册资本184,329,003元,并于2001年5月31日在广东省工商局取得《企业法人营业执照》,注册号企总字第003234号。公司成立后,原广东泛海股东为股份有限公司股东,股权结构如下:

股东	股份数(股)	股权比例(%)
宣华企业(集团)有限公司	184,329,003	73.34
宋国利投资有限公司	73,731,637	40.00
澄海市捷利贸易有限公司	3,696,562	2.00
澄海市源兴有限公司	1,843,291	1.00
澄海市诚之贸易有限公司	1,843,291	1.00
社会公众股	67,000,000	26.66
合计	251,329,003	100.00

2006年1月27日,经公司2004年度股东大会通过,公司以2004年12月31日的总股本