

# 广东省宜华木业股份有限公司公司债券受托管理事务报告

(2009 年度)

债券受托管理人： 广发证券股份有限公司  
GF SECURITIES CO., LTD.

## 重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《广东省宜华木业股份有限公司 2009 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

## 第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模：本期公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]890号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币10亿元。

二、债券名称：广东省宜华木业股份有限公司 2009 年公司债券（简称“本期公司债券”）。

三、债券简称：09 宜华债。

四、发行主体：广东省宜华木业股份有限公司（简称“发行人”、“公司”）。

五、债券期限：本期公司债券为 5 年期固定利率债券。

六、发行规模：本期公司债券的发行规模为 10 亿元。

七、债券利率：本期公司债券票面年利率为 7.95%，本期公司债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

## 八、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2009 年 10 月 26 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2010 年至 2014 年间每年的 10 月 26 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2014 年 10 月 26 日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

九、担保人及担保方式：本期债券由宜华企业（集团）有限公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

十、发行时信用级别：经鹏元资信评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA-，本期公司债券的信用等级为 AA-。

十一、跟踪评级结果：2010 年 4 月，经鹏元资信评估有限公司跟踪评定，公司的主体信用等级维持为 AA-，本期公司债券信用等级维持为 AA-。

十二、债券受托管理人：本期公司债券的受托管理人为广发证券股份有限公司。

十三、募集资金用途：本期公司债券发行募集的资金，在扣除发行费用后用于偿还商业银行贷款的金额为 8 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动资金

## 第二章 发行人 2009 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

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 16 日变更企业名称为“广东泛海木业有限公司”。2001 年 2 月广东泛海木业有限公司完成股权变更手续，注册资本变更为 16,000 万港元。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[2001]427号)批准,广东泛海木业有限公司以2000年12月31日经审计的净资产184,329,093元,按1:1比例折股,依法变更为“广东省宜华木业股份有限公司”,注册资本为人民币184,329,093元,并于2001年5月31日在广东省工商行政管理局取得《企业法人营业执照》,注册号企股粤总副字第[003234]号。

2004年7月30日,经中国证券监督管理委员会“证监发行字[2004]123号”文核准,公司于2004年8月9日以向沪、深二级市场投资者定价配售的方式发行6,700万股人民币普通股(A股),每股面值1.00元,每股发行价6.68元。2004年8月17日,上海证券交易所作出《关于广东宜华木业股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》(上证上字[2004]122号),同意公司首次公开发行的股票于2004年8月24日在上海证券交易所上市交易,证券简称为“宜华木业”,证券代码为“600978”。

公司主要从事生产所需自用原木的收购及生产、经营不涉及国家进出口配额及许可证管理的装饰木制品及木构件等木材深加工产品。公司主营实木家具及实木地板等木材深加工产品的生产与销售,主导产品为实木家具及实木地板,该等产品已具备一定的规模和竞争优势,主要销往美国、欧洲、澳洲等海外市场。近年来公司主营业务保持了良好的发展势头。

截至2009年12月31日,公司注册资本为1,004,662,718元,宜华企业(集团)有限公司持有公司股份共计284,673,411股,占股份总数的28.34%,为公司控股股东。刘绍喜持有宜华企业(集团)有限公司81.48%股份,为公司实际控制人。

## 二、发行人2009年度经营情况

2009年,公司生产地板总量15,496.4919立方,较上期增长7%;销售地板总量12,619.3738立方,较上期增长4.3%;实现地板销售收入21,571.75万元,较上期增长6.94%。2009年公司生产家具总量343,850套(件),较上期增长17.64%;销售家具总量335,153套(件),较上期增长15.49%;实现家具销售收入193,031.33万元,较上期增长21.02%。

2009年,公司在美国设立独立子公司,在北美市场形成自主品牌的销售网络,加速公司在美国市场的产品渗透。同时,公司积极谋划国内网络的开拓。在

广州建立自营体验馆，标志着第二个独立自营店的建立和运营，也是开始了自2007年以来在国内市场开拓的成功经验的运用。

### 三、发行人 2009 年度财务情况

根据公司 2009 年度报告，截至 2009 年 12 月 31 日，公司总资产达 46.16 亿元，较 2008 年末的 38.19 亿元增长 20.85%；净资产（不含少数股东权益）为 28.92 亿元，较 2008 年末的 26.07 亿元增长 10.95%。

2009 年，公司实现营业收入 214,871.25 万元，比 2008 年度 180,029.09 万元增加 34,842.15 万元，上升 19.35%，上升原因主要系增发项目完工投产，产能增加所致；营业利润 36,246.01 万元，比上年同期增加了 11,046.26 万元，同比上升 43.83%；归属于上市公司股东的净利润 29,538.93 万元，比上年同期增加了 11,068.48 万元，同比上升了 59.93%。营业利润及归属于上市公司股东的净利润增加原因主要系产能增加，银行借款利率下调公司利息支出相应减少，人民币对美元汇率相对稳定，汇兑损失大幅减少以及鼓励出口、提高退税率，母公司所得税率调低所致。

2009 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 6,451.15 万元，比上年同期的-283.53 万元增加了 6,734.68 万元，上升幅度为 2375.28%，主要是公司销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加所致；公司投资活动产生的现金净流量为-34,245.07 万元，比上年同期增加了 53,736.66 万元，上升幅度为 61.07%，主要是公司非公开发行募集资金项目全面完工，资金投入减少所致；公司筹资活动产生的现金净流量为 45,925.19 万元，比上年同期增加了 88,662.75 万元，上升幅度为 207.45%，主要是根据 2009 年度第一次临时股东大会决议于 2009 年 10 月公开发行的面值总额为 10 亿元的五年期公司债券所致。

发行人主要财务数据如下：

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2009 年末	2008 年末	增减率
资产总计	4,615,970,080.35	3,819,438,468.67	20.85%
负债合计	1,718,125,685.15	1,207,201,930.80	42.32%
少数股东权益	5,774,799.15	5,509,647.50	4.81%

归属于母公司股东的权益合计	2,892,069,596.05	2,606,726,890.37	10.95%
---------------	------------------	------------------	--------

## 2、合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2009 年度	2008 年度	增减率
营业收入	2,148,712,481.77	1,800,290,932.30	19.35%
营业利润	362,460,113.36	251,997,531.19	43.83%
利润总额	352,499,409.98	247,726,983.09	42.29%
归属于上市公司股东的净利润	295,389,332.86	184,704,508.11	59.93%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	304,474,946.60	188,510,506.21	61.52%

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2009 年度	2008 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	64,511,503.71	-2,835,327.17	2375.28%
投资活动产生的现金流量净额	-342,450,703.82	-879,817,272.69	61.08%
筹资活动产生的现金流量净额	459,251,865.62	-427,375,597.12	207.46%

## 第三章 发行人募集资金使用情况

### 一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]890号文批准，于2009年10月26日至2009年10月28日公开发行了人民币1,000,000,000.00元的公司债

券,本期公司债券募集资金总额扣除承销费用和发行登记费用后的净募集款项共计 986,500,000.00 元,已于 2009 年 10 月 30 日汇入发行人在深圳发展银行广州东风中路支行开立的账户内,账号为 11007304488302。

根据发行人 2009 年 10 月 22 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容,发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下:

1、本期公司债券发行募集的资金,在扣除发行费用后用于偿还商业银行贷款金额为 8 亿元。

2、剩余募集资金用于补充公司流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2009 年 12 月 31 日止,本期公司债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕,具体情况如下:

单位:亿元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
偿还银行贷款	否	8	8.44	是	完成					
补充流动资金	否	1.87	1.43	是	完成					

#### 第四章 债券持有人会议召开的情况

2009 年度内,未召开债券持有人会议。

#### 第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券已于 2009 年 10 月 26 日正式起息。2009 年度内,发行人不存

在需要为本期公司债券偿付本息的情况。

## 第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构鹏元资信评估有限公司（简称“鹏元资信”）于2010年4月发布了《广东省宜华木业股份有限公司2009年10亿元公司债券跟踪信用评级报告》，该报告主要内容如下：

### 一、基本观点

受惠于美欧经济开始复苏和国家上调家具出口退税率，国内家具行业出口开始回暖。公司经营趋好，新增产能逐步投产有效解决了产能瓶颈，加上出口订单饱满，未来业绩有望进一步提升。公司收入稳步增长，盈利能力增强，负债结构优化。

公司新增产能能否得到消化、内销网络建设能否顺利推进应给予关注。

### 二、跟踪评级结果

鹏元资信评估有限公司维持“广东省宜华木业股份有限公司2009年公司债券”的信用等级为AA-，维持发行主体广东省宜华木业股份有限公司主体级别AA-，评级展望稳定。

## 第七章 负责处理与本次公司债券相关事务专人的变动情况

发行人指定的负责处理与本次公司债券相关事务专人为刘建、李咏涛，2009年度上述人员未发生变动情况。

债券受托管理人 广发证券股份有限公司

2010年5月26日

