

同方股份有限公司
2010 年第一次临时股东大会会议文件

二零一零年七月

目录

关于申请发行 8 亿元短期融资券的议案.....	4
关于向中信银行申请 15 亿元综合授信额度的议案.....	7

同方股份有限公司 2010 年第一次临时股东大会会议议程

- 开始时间安排：2010 年 7 月 9 日 9：30 分
- 股东大会召开地点：北京海淀清华同方科技大厦
- 股东大会主持人：董事长荣泳霖先生
- 议程：

本次会议审议的议案是：

1. 关于申请发行 8 亿元短期融资券的议案
2. 关于向中信银行申请 15 亿元综合授信额度的议案

关于申请发行8亿元短期融资券的议案

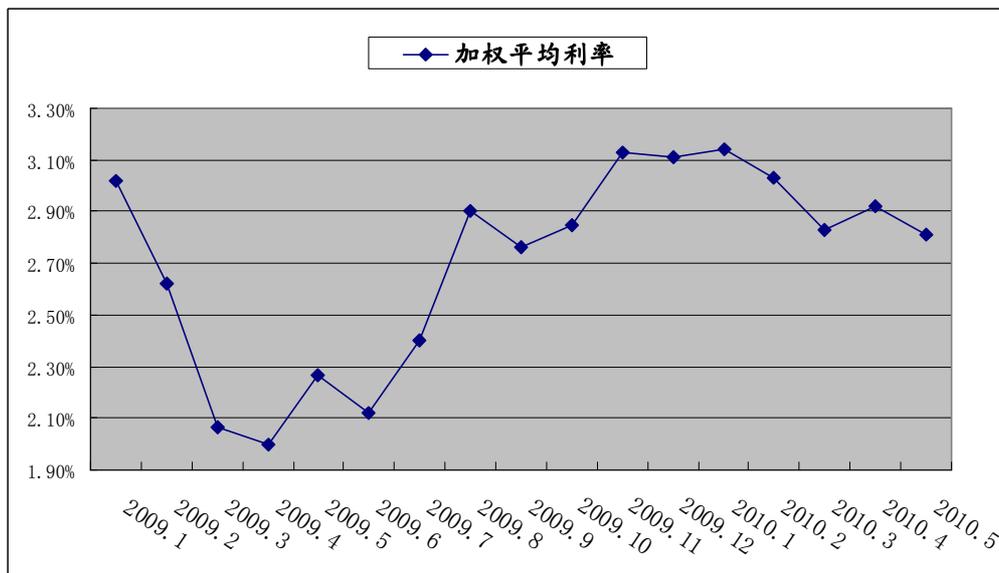
一、短期融资券的近期市场表现

近年来，我国债券市场发展迅速，企业通过债券市场进行直接债务融资已成为首选融资方式之一，其中，中长期债券主要以企业债、公司债、中期票据为主；短期债券则以短期融资券为代表，呈逐年递增趋势，且发行主体均系国内知名大型企业。

1、债券市场近年短期融资券发行情况

项目	2007年度	2008年度	2009年度	2010年1-5月
发行规模(亿元)	3,356.10	4,298.50	4,627.50	2,843.85
发行期数(期)	264	268	263	175
发行家数(家)	216	214	209	158
平均单笔发行规模(亿元)	12.71	16.04	17.60	16.25

回顾短期融资券的发行利率，2009年1月至2010年5月末，市场发行利率经历了“下滑”、“波动”、“回升”、“高位震荡”四个阶段。当前利率水平虽比2009年前期有所提高，但与同期贷款利率相比，短期融资券的整体利率仍保持相对低位。



上图反应了2009年1月初至2010年5月末期间，信用评级为“AA+”的企业采用利随本清方式发行短期融资券的利率变化趋势。

截至2010年5月末，“AA+”企业的短期融资券发行利率约为2.92%，虽比2009年4

月的历史低点(2%)有所提高,但即使考虑 0.4%左右的发行费率,与目前 1 年期基准贷款利率 5.31%下调 10%后的最优惠贷款利率(4.779%)相比,短期融资券不到 3.4%的整体利率仍具有较为突出的成本优势——这种优势在当前通货膨胀、人民币升值和加息的市场预期下尤为突出。

2、短期融资券的成本优势分析

公司若发行短期融资券,预计可节省的财务费用测算如下:

比较口径	对比利率	预计利率	发行金额	预计节省财务费用
1 年期基准贷款利率下调 10%	4.7790%	2.92%+0.4%	8 亿元	1167 万元/年

考虑近年财务状况和经营业绩,公司应可取得“AA+”信用评级,故可充分发挥自身资信优势,采用短期融资券工具优化债务结构、降低融资成本。

二、发行短期融资券的可行性

1、合规性

短期融资券的注册、发行及交易行为目前主要受《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》“中国人民银行令[2008]第 1 号”规范。该管理办法并未对短期融资券发行主体的财务状况、经营业绩和偿债能力等设定指标性限制,主要通过对发行主体的债券信用专项评级、对银行间市场投资者的准入资格审查以及对债券发行利率的市场化定价机制,实现对该种债务融资工具的风险控制。因此,目前不存在妨碍公司发行短期融资券的合规性障碍。

2、可操作性

近年来,信用管理机构对公司的资信等级综合评估认定结论均为“AAA”。公司财务部与信用管理机构围绕短期融资券发行专项评级所开展前期工作显示,公司基本上可获得“AA+”的债券信用评级,因此,可享受约 3.4%(利率 2.92%+费率 0.4%)的现行同级综合利率;

三、短期融资券发行方案

综上所述,公司拟向银行间市场交易商协会申请注册 8 亿元短期融资券额度,注册有效期为 2 年。

四、关于公司历次审议短期融资券发行议案的执行情况

1、公司于 2005 年 10 月 24 日经第三届董事会第二十次会议审议通过拟发行 10 亿元短期融资券,该议案并于 2005 年 11 月经公司 2005 年第二次临时股东大会审议批准。后

由于市场条件不成熟，上述短券发行工作未能实施。

2、公司于2009年4月26日经第4届董事会第26次会议审议通过了《关于向清华控股申请不超过10亿元短期融资券使用额度或单独发行20亿元短期融资券的议案》，并于2009年5月16日获公司2008年年度股东大会审议通过。因公司已于2010年3月通过委托贷款方式获得了清华控股所发行的10亿元中期票据，该议案执行完毕。

五、授权

- 1、授权公司管理层根据市场即期利率情况和公司资金情况，制定相关方案并择机发行
- 2、授权陆致成总裁签署相关文件

根据公司章程，本议案尚需股东大会特别决议表决通过，即应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上表决通过而通过。

关于向中信银行申请 15 亿元综合授信额度的议案

公司于 2010 年 4 月 21 日经第四届董事会第三十七次会议审议通过了包括向中信银行申请的 5 亿元综合授信额度的《关于申请 2010 年年度综合授信额度及授权下属子公司使用并为其提供担保的议案》并在 2009 年年度股东大会获得批准。

根据公司业务开展的需要，拟申请调高在中信银行的综合授信额度至 15 亿元。目前，中信银行为改善对关键企业客户的服务质量，在对公司财务状况、盈利能力及信用风险等事项进行全面评估后，同意调高对公司的综合授信额度达到 15 亿元。

此议案需股东大会审议通过。

同方股份有限公司董事会
二〇一〇年七月九日