

2007年上海华谊(集团)公司企业债券募集说明书摘要

(上接D6版)
3. 技术风险
在世界范围内化工行业正朝着专业化和精细化方向发展，行业集中度不断加强，生产技术和工艺更新迅速，化工企业如不能主动适应行业技术进步的要求，将面临客户流失和产品市场份额萎缩的风险。同时，生产设备的更新也将加大化工企业的资本支出规模和资金压力。
(二) 对策
1. 政策变动风险对策
发行人将密切关注国家有关政策导向，争取准确地把握相关政策动态，了解和判断监管政策变化，及时提出应对策略。同时，发行人将加强企业管理，控制项目经营成本和建设成本，以降低政策变动对经营和盈利造成的不利影响。
2. 经营风险对策
发行人将增强资产管理，强化风险控制，进一步明确四大业务板块战略定位，提高经营效率和投资回报率，提升各利润板块的行业地位，争取成为相关行业的领导者，最终提升整体竞争实力和盈利能力，规避单一行业由于经济周期、技术变化等因素对整体经营业绩和财务状况造成的负面影响。
3. 技术风险对策
发行人将依托自身在化工行业内长达数十年的技术积累和人员储备，进一步完善研发机构和研发体制，合理甄别化工行业未来的发展方向，确定合适的研究课题，规范科技研发投入的管理，有效的抵御上述技术风险。
三、与发行人有关的风险与对策
(一) 风险
1. 市场风险
发行人主营业务的市场化程度高，随着业内新增产能的持续扩充，部分产品产能过剩的局面已经开始显现，化工市场的周期性影响也正逐渐扩大，未来市场竞争将进一步加剧。面对众多外资企业的规模化竞争和民营企业的低成本竞争，可能会遭受客户流失、产品价格下降等风险，从而影响力业绩。
2. 原材料供应风险
发行人生产所需主要原材料为煤、工业用盐、乙炔等，2005年度直接材料成本占主营业务成本80%左右。近年来，国际原油价格的持续上升，国内煤炭、天然气等资源价格也处于历史相对高点。煤、电、油、运的瓶颈和原材料、能源价格的上涨，将会使企业面临盈利能力减弱的风险。
(二) 对策
1. 市场风险对策
针对市场风险，发行人将进一步提升企业核心竞争力，重点提升产品质量，生产适销对路产品；加大品牌建设力度，实施品牌战略，增强品牌知名度和美誉度；同时，积极拓展内销、外销两个市场，优化产品结构，把产品价格下降的影响控制在一定范围内，化解市场风险带来的收益波动。
2. 原材料供应风险对策
针对煤炭、工业用盐、乙炔等主要原料价格波动带来的风险，发行人密切跟踪和调研煤、工业用盐及乙炔的价格变动趋势，并坚持低成本战略，通过各项措施，控制产品成本，保持产品的市场竞争力。近几年来发行人扩建了部分盈利空间较大的项目，有了新的利润增长点，新技术的研发使得发行人对于成本的控制能力得到较好的水平，加之对部分产品售价的调整，使主营业务利润保持稳定。同时，发行人将生产基地向原材料产地扩展，降低生产成本，提高产品竞争力，增强对原材料价格波动风险的抵御能力。
3. 建设风险对策
发行人充分认识到降低募集资金投资项目风险的重要性。在项目可行性阶段，发行人对项目进行了科学的评估和论证。项目建设过程中，发行人将加强对项目的监督和管理，采取有效措施进行资金管理，避免费用超支，通过严格工程管理、合理安排筹措资金等一系列措施把新建项目预期收益减少的风险降低到最低程度。同时，发行人将采取有效的管理措施，努力使项目如期投产，并达到预期收益。
四、与本期债券定向转让选择权有关的风险与对策
(一) 风险
1. 信用风险
在本期债券存续过程中，可能由于海通证券股份有限公司经营不善，导致海通证券股份有限公司无力受让本期债券。
2. 流动性风险
投资者选择将其持有的本期债券定向转让给海通证券股份有限公司时，

可能存在海通证券股份有限公司无法及时筹措到足够资金承接该部分定向转让债券的风险。
3. 操作风险
在本期债券定向转让的实施过程中，可能由于相关工作人员操作失误，造成投资者无法及时完成定向转让。
(二) 对策
1. 信用风险对策
海通证券股份有限公司长期以来秉承“务实、开拓、稳健、卓越”的原则，在分支构建建设、业务开拓、风险控制等诸多方面取得了较好的成绩。
海通证券股份有限公司资本实力雄厚，截至2007年6月30日，总资产574.33亿元，净资产66.8亿元。未来公司将持续规范运作，提升经营管理水平，继续战略扩张，积极开展创新业务，预计公司未来赢利能力将持续增长。
作为上市公司，海通证券股份有限公司信息披露充分，可以有效帮助投资者及时了解海通证券股份有限公司的经营情况。
2. 流动性风险对策
海通证券股份有限公司资金实力雄厚，建立有严格的现金管理制度，完全有能力在2、4、6、8、10、12、14、16、18个计息期末，针对定向转让提前进行足额头寸安排。
同时，根据中国人民银行银办函[2001]819号，海通证券股份有限公司在银行间同业市场最高拆入、拆出金额余额分别为30亿元，最高债券回购融入、融出资金余额分别为30亿元，这进一步保证了定向转让的头寸安排。
3. 操作风险对策
根据中国证监会登记结算有限责任公司颁布的《含选择权债券业务操作细则》，海通证券股份有限公司制订了关于本期债券定向转让实施的业务流程，公司将严格执行操作规程，杜绝操作差错。
第十七条 信用评级
一、信用评级报告的内容概要
经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定（新世纪债评[2007]010004），本期债券发行人主体长期信用等级为AA，债券信用等级为AAA。主要基于以下考虑：
(一) 发行人是国内规模最大的综合性化学工业集团之一，具有较显著的规模、技术、市场和品牌优势，整体抗风险能力较强。面对我国较“国际化工行业”前景，发行人通过不断夯实资产和调整产业布局与产品结构，以逐步实现经营规模的持续“大”和核心竞争力的不断增强。
(二) 发行人具有自主知识产权和以煤转化技术实现清洁能源生产等技术优势，我国大力推动发展循环经济的产业政策为其提供了良好的发展机遇。
(三) 发行人资本实力雄厚，财务结构稳健，经营效益基本保持稳定。货币资金充裕，经营现金流流量较充足，财务弹性较大，整体偿债能力较强。
(四) 募集资金拟投资项目预期效益良好，这些项目的投产有利于发行人产业结构的调整，并有助于缓解发行人部分既有产品供求关系的变化给经营业绩带来的负面影响。
(五) 受托管理机构授予其上海分行为本期债券提供无条件不可撤销的连带责任保证，对本期债券的偿还提供了极强的保障。
(六) 国内煤炭、焦炭、氯碱、纯碱等化工产品的经营效益正面临着成本压力和市场竞争不断加重的双重压力，会导致发行人经营业绩出现波动。
(七) 环境保护压力的不断加大以及节约型社会建设的逐步推进，使发行人面临着更高的环保成本和资源压力。
(八) 发行人目前及未来一定时期的资本性支出规模较大，包括本期债券募集资金投入项目内，存在一定的产出不能达到预期的风险。
二、跟踪评级安排
根据政府主管部门要求和上海新世纪资信评估投资服务有限公司的业务操作规范，在信用等级有效期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对发行人及其债券发行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。
跟踪评级期间，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并及时跟踪评级报告，以动态地反映发行人及其债券的信用状况。
首次信用评级报告出具后，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在每年发行人公布年报后的1个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告存在结论或重大事项出现差异时，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将作特别说明，并分析原因。
不定期跟踪评级服务自首次信用评级报告出具之日起进行，由上海新世纪资信评估投资服务有限公司持续跟踪评级。员密切关注与发行人有关的信息，当发行人发生了影响前次评级报告结论的重大事项及时跟踪评级，如发行

2007年上海华谊(集团)公司企业债券主承销商承诺书

依据国家发展和改革委员会发改财金[2007]2312号文件批准，2007年上海华谊(集团)公司企业债券(以下简称“本期债券”)于2007年9月21日起公开发行。本期债券期限10年，由交通银行股份有限公司授权其上海分行提供无条件不可撤销的连带责任保证担保，信用评级为AAA级。
根据《2007年上海华谊(集团)公司企业债券募集说明书》及《2007年上海华谊(集团)公司企业债券募集说明书摘要》的相关规定，本期债券的投资者有权选择在当期债券第2、4、6、8、10、12、14、16、18个计息期末，将持有的本期债券全部或部分转让给主承销商海通证券股份有限公司，转让净价为本期债券面值。根据《2007年上海华谊(集团)公司企业债券募集说明书》第八章第三款“投资人定向转让实施办法”之规定，海通证券股份有限公司承诺在投资人定向转让期内，受让该部分定向转让债券。
定向转让选择权的设置是主承销商为投资者提供的增强本期债券流动性的辅助性安排，凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本承诺书及其他有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任

何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。债券依法发行后，主承销商经营变化引起的定向转让实施风险由投资者自行负责。
一、风险
(一) 信用风险
在本期债券存续过程中，可能由于海通证券股份有限公司经营不善，导致海通证券股份有限公司无力受让本期债券。
(二) 流动性风险
投资者选择将其持有的本期债券定向转让给海通证券股份有限公司时，可能存在海通证券股份有限公司无法及时筹措到足够资金承接该部分定向转让债券的风险。
(三) 操作风险
在本期债券定向转让的实施过程中，可能由于相关工作人员操作失误，造成投资者无法及时完成定向转让。
二、对策
1. 信用风险对策
海通证券股份有限公司长期以来秉承“务实、开拓、稳健、卓越”的原则，在分支机构建设、业务开拓、风险控制等诸多方面取得了较好的成绩。
海通证券股份有限公司资本实力雄厚，截至2007年6月30日，总资产574.33亿元，净资产66.8亿元。
未来公司将持续规范运作，提升经营管理水平、继续战略扩张、积极开展创新业务，预计公司未来赢利能力将持续增长。
作为上市公司，海通证券股份有限公司信息披露充分，可以有效帮助投资者及时了解海通证券股份有限公司的经营情况。
(二) 流动性风险对策
海通证券股份有限公司资金实力雄厚，建立有严格的现金管理制度，完全有能力在2、4、6、8、10、12、14、16、18个计息期末，针对定向转让提前进行足额头寸安排。
同时，根据中国人民银行银办函[2001]819号，海通证券股份有限公司在

西藏诺迪康药业股份有限公司
重大事项公告

证券代码:600211 证券简称:西藏药业 编号:2007—039
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。
本公司于2007年9月19日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的《股权司法冻结及司法划转通知》(2007司执407号)和《贵州省高级人民法院协助执行通知书》【(2006)黔高执字第47-3号】。
《股权司法冻结及司法划转通知》表明，西藏华西药业集团有限公司持有的本公司限售流通股5779万股被继续冻结(西藏华西药业集团有限公司是我公司的控股股东，持有本公司6992万股股份，占总股本的50.41%)，继续冻结日期从2007年9月19日至2008年3月18日。
《贵州省高级人民法院协助执行通知书》称，关于贵州益佰制药股份有限公司申执西藏华西药业集团有限公司一案，我院作出的(2006)黔高执字第47号裁定书已经发生法律效力。因执行案件需要，根据《中华人民共和国民事诉讼法》的规定，请中国证登结算有限责任公司上海分公司协助继续冻结西藏华西药业集团有限公司(证券帐户号:B880311497)持有的西藏诺迪康药业股份有限公司股份5779万股(证券简称:“西藏药业”)，证券代码600211，股份性质:限售流通股)及其孳息。
特此公告!
西藏诺迪康药业股份有限公司
2007年9月21日
证券代码:600211 证券简称:西藏药业 编号:2007—040
西藏诺迪康药业股份有限公司
重大诉讼事项公告
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。
本公司于2007年9月6日收到云南省昆明市中级人民法院的民事传票(云南昆明市中级人民法院已受理了云南泰泰投资有限公司(以下简称“云南泰泰”)起诉西藏诺迪康药业股份有限公司(以下简称“本公司”)、刘其福、马平民事诉讼请求。公司收到上述民事传票后，对云南泰泰对本公司的起诉书所涉及事项进行了清理和回函。
本诉讼所涉的有关事项如下:
本公司及刘其福、马平与北京建兴房地产开发有限公司(以下简称“北京建兴”)及王亮棋于2003年11月28日签订了《合作开发经营合同书》，共同投资开发北京“新星花园”第三期项目(此项目投资经公司董事会和股东大会审议通过，详见公司2004年3月18日相关公告)，其中各方投资金额及享有的项目开发收益权如下表:
信达澳银基金管理有限公司
关于开通中国银行广东省分行借记卡基金网上直销的公告
为进一步方便投资者通过网上交易的方式投资信达澳银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下的开放式证券投资基金,本公司与广州银联网络合作,面向中国银行广东省分行(以下简称“中行广东分行”)借记卡的个人持卡人推出基金网上交易业务。现将有关事项公告如下:
一、凡持有中行广东分行借记卡的持卡人投资者均可直接登录本公司网站进行一站式开户和交易。
二、业务开通时间:2007年9月24日。
三、业务开通对象:中行广东分行借记卡的个人持卡人。
四、适用基金范围:本公司所管理的开放式证券投资基金。
五、适用业务范围:账户类业务及认购、申购、赎回、转换、撤单等业务。
6. 操作说明
(1) 持卡人需要先去中行广东省分行网点柜台开通基金“好易通”业务,同时设置网上支付密码及基金支付交易限额。
(2) 持有中行广东分行借记卡的个人投资者可登录本公司网站(www.fscinda.com),点击“e达通”开通网上交易,按照提示申请开户。
(3) 完成上述手续后,个人投资者即可通过本公司网站,按照有关提示

投资方	投资金额(万元)	享有的项目开发收益权比例(%)
北京建兴	13000	47.5
王亮棋	3205	2.5
本公司	5980	4.6
刘其福	325	25
马平	195	1.5

由于种种原因,“新星花园”三期项目未能按约定时间完工,本公司及刘其福、马平于2005年5月14日与云南泰泰签订了《转让北京“新星花园”项目收益权合同书》,该《合同书》的转让标的为本公司及刘其福、马平在“新星花园”三期项目中享有的50%的收益权,主要内容如下:
1. 本《合同书》生效后,云南泰泰应根据本公司及刘其福、马平的委托与北京建兴洽谈三期项目开发及经营管理的相关事宜,并代为行使对三期项目的管理经营权利。
2. 云南泰泰应将本公司及刘其福、马平已支付给北京建兴的人民币5500万元归还给本公司及刘其福、马平,并按照中国人民银行同期公布的同期流动资金贷款利率支付相应利息。本公司为接受云南泰泰支付款项的唯一收款人。
3. 云南泰泰应在三期项目开盘之日起六个月内,向本公司及刘其福、马平一次性支付三期项目定期利润750万元。
4. 云南泰泰向本公司及刘其福、马平履行上述支付义务后,享有原由本公司及刘其福、马平享有的三期项目50%的收益权。
5. 原《合作开发经营合同书》中约定由本公司及刘其福、马平垫付3000万元及“新星花园”三期项目的后续资金均由云南泰泰垫付和投入。经过多方努力,“新星花园”三期项目仍未按约定时间完工。本公司于2006年9月18日与北京建兴签订了《还款协议书》,其主要内容:1、为了督促北京建兴依约付款,保障本公司的权利实现,北京建兴同意以其拥有的市场涉外用(2000出字第10129号《国有土地使用证》)中所标明的国有土地使用权向本公司提供付款担保。
2、双方约定,由北京建兴在2006年12月31日之前归还本人民币8960万元。
由于北京建兴未能按时履行《还款协议书》的相关内容,本公司于2007年6月27日向北京市第二中级人民法院提起诉讼,提出财产保全的申请,要求查封北京建兴价值人民币9284.4万元的财产,并由案外人北京新凤凰城开发有限公司(以下简称“北京新凤凰城”)为本公司提供担保。北京市第二中级人民法院以(2007)二中民初字第11038号《民事裁定书》裁定查封、冻结北京建兴价值人民币贰仟捌佰捌拾肆万肆仟元的财产。(详见公司2007年8月15日相关公告)
2007年7月5日云南泰泰以本公司及刘其福、马平先与其签订了《转让北京“新星花园”项目收益权合同书》,后又未经其同意的情况下,与北京建兴签订了《还款协议书》为由,向云南省昆明市中级人民法院提起诉讼,要求法院判令解除上述《转让北京“新星花园”项目收益权合同书》,同时要求本公司及刘其福、马平归还云南泰泰还本金4113.88万元,利息468.03万元及违约金2261.388万元。
特此公告!
西藏诺迪康药业股份有限公司
2007年9月21日

Ford
Transit全顺
承载梦想 福全特顺



中国上市10年
全顺真情回馈
8月1日—9月30日,购长轴或加长轴车型
即送价值2000元大礼

★05、06年被全国主流媒体联盟评为“中国年度商用车(客运类)”
★06年第二届全国公务用车满意度评选“安全性最高公务用车”
★05、06年被中国物流与采购联合会评为“城市物流推荐用车”
★第二届环沪港国际自行车大赛指定用车

短轴6座中顶顶顶(柴油) 11.79万元 / 长轴15座中顶(TCI) 15.98万元 / 长轴17座高顶后双胎(TCI+ABS) 17.98万元

福特品牌 欧洲品质:40年品质信赖,世界500强常选用,全球累计销量突破500万辆
周到安全 灵活操控:十大安全设计,特有安全气囊,承载车身,卓越工艺,豪华轿车型驾乘体验
强劲动力 节能环保:柴油技术专家,TCI发动机最大功率达80KW,百公里油耗最低仅7升
宽敞空间 用途广泛:人性化空间宽大舒适,广泛应用于商务接待、旅游、物流、客运等行业

上海科达 汶水路269号 免费电话: 800-820-5299 021-56033377
上海科达浦东4S专营店 浦东新区川桥路350号 021-51303622/51303600
上海江铃 汶水东路938号 021-62176667
上海江铃汽车奉贤4S专营店 奉贤区沪杭公路1058号 021-57436980
上海九华 沪青平公路329号 021-54476966
上海九华吴中路展厅 吴中路1599号 021-34319966
上海雄威 吴中路2218号 021-64598874
雄威浦东4S专营店 浦东新区川沙路创业路路口 021-58382357

JMC 服务体系
JMC 服务热线:021-51303622

信达澳银基金管理有限公司
关于开通中国银行广东省分行借记卡基金网上直销的公告

为进一步方便投资者通过网上交易的方式投资信达澳银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下的开放式证券投资基金,本公司与广州银联网络合作,面向中国银行广东省分行(以下简称“中行广东分行”)借记卡的个人持卡人推出基金网上交易业务。现将有关事项公告如下:
一、凡持有中行广东分行借记卡的持卡人投资者均可直接登录本公司网站进行一站式开户和交易。
二、业务开通时间:2007年9月24日。
三、业务开通对象:中行广东分行借记卡的个人持卡人。
四、适用基金范围:本公司所管理的开放式证券投资基金。
五、适用业务范围:账户类业务及认购、申购、赎回、转换、撤单等业务。
6. 操作说明
(1) 持卡人需要先去中行广东省分行网点柜台开通基金“好易通”业务,同时设置网上支付密码及基金支付交易限额。
(2) 持有中行广东分行借记卡的个人投资者可登录本公司网站(www.fscinda.com),点击“e达通”开通网上交易,按照提示申请开户。
(3) 完成上述手续后,个人投资者即可通过本公司网站,按照有关提示

办理基金的申购和赎回等业务。
7、有关费率
本公司网上交易手续费按照公司《关于网上交易费率优惠的公告》规定的6折优惠费率执行。本公司经报请中国证监会备案后可对上述网上交易费率进行调整,并将依据相关法律法规的要求进行公告。
8、投资者可以通过以下途径了解详情
(1) 本公司客户服务电话:400-8888-118,(0755) 83160160
(2) 本公司网址: http://www.fscinda.com
(3) 中国银行广东省分行咨询电话:020-96566
上述基金网上交易业务的解释权归本公司所有。
风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本公司旗下基金前应认真阅读相关的基金合同、招募说明书。敬请投资者注意投资风险。
特此公告。
信达澳银基金管理有限公司
二〇〇七年九月二十日