

围绕集团发展战略 实现融资方式多元化转型

——恒逸债券融资实践回顾暨中期票据成功发行意义

集团投资发展部副经理 郑新刚

2010年9月17日,恒逸集团首次成功发行金额为8亿元,期限为3年的中期票据。此次中期票据的成功发行,恒逸集团是继成功发行三期短期融资券之后又一次直接债务融资的成功实践。

一、新突破:首次成功发行中期票据
此次中期票据完全采取市场化注册申请和市场化发行,发行利率为3.68%,由中国银行间市场交易商协会注册发行,主承销商为中国进出口银行,主体评级经大公国际资信评估公司评估后提升至AA-,债项评级经中债信用增进担保股份有限公司全额担保后提升至AAA,为最高债项评级。

此次中期票据的发行意义重大,具体表现为五个方面:一是进一步提高了集团在债券市场的信誉度;二是有效地降低了集团总体财务成本;三是为集团资金的平衡管理提供了有效的管理工具;四是利率风险管理提供了有效的管理工具;五是为民营企业发行提供了值得推广的经验。

二、新历程:债券市场管理硕果累累
恒逸集团已经成功发行过三期短期融资券,在直接债务市场公司可谓硕果累累。2006年7月6日,恒逸集团首次成功发行了第一期期限为1

年的短期融资券,额度为4亿元,发行利率为4.06%,主体评级为A+,债项评级为AAA。短期融资券的发行实现了直接融资,不仅节省了融资成本,还提高了集团在社会上的知名度和影响力。

2007年,国家十次提升准备金率,从9%调到14.5%;加息6次,贷款利率从年初的6.39%上调到年底的7.47%,货币政策整体趋紧,国家控制货币信贷增长的情况下,2007年11月15日集团第二期短期融资券注册申请获得通过,在市场经济恶劣的情况下成功发行,并分二次发行,第一次于2007年12月18日发行,发行规模为3亿元,发行利率为7.3%,发行期限为273天;第二期于2008年5月19日发行,规模为5亿元,其发行利率为7.1%,发行期限为365天。在国家信譽环境如此恶劣的情况下,发行8亿元短期融资券实属不易,有效及时地补充了集团所需的经营性现金流。

随着市场环境改善,集团效益逐渐恢复并大幅回升,于2009年底注册了第三期发行额度为10亿元的短期融资券,并在2月4日分别按一次发行每次发行规模为5亿元,第一次发行利率为3.776%,发行期限为361天,第二次发行利率为3.4933%,发行期限为270天,二次发行采用了创

新型的浮动利率发行,这样大大降低了融资成本。虽然短期融资券融资成本相对较低,但期限较短,无法满足企业经营性现金流的管理,在资金使用效率上也相对较低,所以集团迫切能发行长期债券。

三、新品种:债券市场融资优势明显

所谓银行间债券市场中期票据业务,是我国继短期融资券之后推出的一项直接债务融资工具。国际上,中期票据业务从上世纪90年代开始进入发展阶段,已成为企业代替中期贷款的又一融资形式。中期票据由人民银行主导的银行间债券市场一项创新性债务融资工具,它是由企业发行的中等期限的无担保、属于非金融机构的直接债务融资工具。企业获准在发行中期票据后,可绕开商业银行直接进行融资,其效果与发行公司债券类似。又因融资是在银行间市场进行,进行了公司复杂的审批程序。

中期票据属于一种直接融资工具,直接融资与间接融资相比,具有市场透明度高、风险分散等特点,有利于金融稳定。成功市场经济国家中直接融资市场在融资体系中均占有主导地位,而我国金融市场的现状是融资结构明显分化,企业直

接债务融资市场发展缓慢。从宏观层面来看,它有利于进一步提高储蓄向投资转化的效力,降低银行体系的系统性风险,有效平衡银行机构的信贷资源;减轻股权融资的压力,有利于资本市场协调发展;减轻企业担保压力,实现资产结构优化,降低融资成本,丰富投资者投资渠道。

(1)可降低财务成本。包含发行费用在内,短期融资券和中期票据的借款成本一般说来低于同期银行贷款,这有利于企业拓宽融资渠道,降低财务费用。

(2)具有较灵活的灵活性:①短期融资券和中期票据的发行主要以企业信用为基础,免担保,贷款门槛低;②采取市场化发行方式,手续相对简单,发行周期短;③余额管理制使发行人可根据市场利率、供求情况和自身融资需要,现金流特点,灵活决定产品的发行时间和产品期限结构;④银行间市场聚集了市场上最主要的机构投资者,包括商业银行、保险公司、基金等,它们资金规模大,有利于发行人在短期内完成融资。

(3)有利于建立市场信誉。通过发行短期融资券和中期票据,定期披露财务信息,企业可在本

市场上树立良好的信用形象,为持续融资和进行长期债券融资以及股权融资打下信用基础。

四、新征程:债券市场乘风破浪会有时
“乘风破浪会有时,直挂云帆济沧海”。在集团董事会的正确领导下,秉承“永不止步,缔造辉煌”的恒逸精神,公司在债券市场管理上依然会加强直接债务融资管理,实现融资方式多元化转型,为恒逸大战略发展保驾护航。直接债务融资计划主要体现在以下几点:

1.继续加强债券融资节奏管理,满足公司经营资金需求,进一步优化来源的结构配置和期限搭配;
2.众所周知,短期债券注册期内,2年发行有效,因此短期债券可以循环发行,公司将继续坚持短期债券发行管理;

3.此次中期票据的发行是一次成功的尝试,今后在条件允许的情况下,可适当延长中期票据发行期限;

4.一如既往加强债券品种研究,比如开发委审批的企业债券和上市公司发行的公司债券,如果发行条件成熟,将探索发行上述创新型债券品种,进一步优化公司融资结构。

集团职称评审有序开展

本报讯 (通讯员 地佳佳)近日,萧山区2010年度初级职称评审结果公布,我公司黄莹等30位同志经单位考核鉴定,主管部门审定,萧山区初级专业技术职务任职资格认定小组认定和区职改办审批同意,具有相应初级职称任职资格,任职资格时间自2010年6月30日起计算。各公司分布如下:集团公司5人,石化股份5人,聚合物公司6人,高新材料公司10人,己内酰胺公司1人,上海恒逸公司3人,具体名单已在OA上公布。今年的评审方向较往年更加宽广,其中包括助理编辑1人,助理工程师19人,助理经济师5人,助理会计师5人。同时,2010年中高级职称评审工作已于8月底截止,本年度参加中级职称评审4人,参加高级职称评审3人,评审结果将于评审会结束后予以公布。

今年2月,杭州市人事局公布2009年度高级职称评审结果,聚合物公司郭南同志经杭州市工程技术人员高级工程师资格第一评审委员会2009年12月15日评审通过具有高级工程师任职资格。此外,经杭州市人事局审定,2010年第一、第二季度初定中级(针对研究生以上学历)专业技术资格评审结果也公布,我公司研发管理中心李国华、原己内酰胺公司李进顺利通过评审,具有工程师资格。

近年来,恒逸集团的人才队伍建设取得了一定成效,员工的整体素质得到了明显提升,高层次人才队伍也粗具规模。但是,随着恒逸的高速发展,公司对人才的需求也在不断加大。因此,除了引进外部优秀人才,公司仍需不断提高内部员工的自身素质,加大对专业技术人员重视、培养力度,更好地完善恒逸的人才队伍建设,保障恒逸的管理技术改革创新,推动恒逸更好更快地发展。

“五小科技之花”不断绽放

本报讯 (记者 黄莹)近日,由萧山团区委、区经济发展局、区科学技术局、区科协等单位联合开展的萧山区第七届企业青工“五小”科技竞赛评选结果揭晓,恒逸集团团委申报的《抗静电聚酯纤维的开发》、《加弹车间空调改造项目》和《涤纶DTY AA+产品的开发》项目获得优胜奖。

“五小”科技竞赛评选主要是围绕青年员工日常工作中的“小发明”、“小革新”、“小改造”、“小设计”和“小建议”等内容开展的。集团此次获奖的三个项目正是青年员工立足岗位,通过自己的科技创新和聪明才智所取得的成果,为公司创造效益的同时还给予身边的其他青年员工树立了良好的榜样。《抗静电聚酯纤维的开发》项目主要解决了制造具有抗静电功能的涤纶聚酯纤维的技术,通过该新技术生产对静电有特殊要求新型纤维材料。《加弹车间空调改造项目》解决了车间降温散热的问题,而《涤纶DTY AA+产品的开发》项目则再次拓宽了公司产品种类。

恒逸志愿者参与衙前清扫活动

本报讯 (特约通讯员 董健飞)为了积极配合衙前镇团委、妇联组织的志愿者大清扫活动,以崭新洁净的面貌迎接国庆节的到来,9月21日上午,集团团委、妇联组织30余名志愿者前往104国道衙前交叉口至凤凰岭村虎路路口,对道路上的卫生死角进行了全面清理。志愿者们认真清理了路面、绿化带上的杂物、白色垃圾,并对沿途的“牛皮癣”也进行了清除。此次大清扫活动进一步弘扬了公司员工“奉献、友爱、互助、进步”的志愿者精神,同时也让我们携手共同响应“最清洁城乡工程”的号召,以主人翁的姿态为清洁衙前、美化环境、提升生活品质添砖加瓦。



呼伦贝尔草原行

云淡风轻,秋高气爽。9月27日,一辆满载着无限向往的豪华大巴沿着公路在中国最美丽的草原——呼伦贝尔草原驰骋。

窗外飘着朵朵白云,一望无际的草原上缀着群群牛羊,车内是欢声笑语。这是浙江恒逸集团有限公司组织的集团及子公司员工代表赴呼伦贝尔五日旅游团。随着集团公司规模的不断发展壮大,企业文化的厚重凝聚,管理模式的逐步规范和完善,使公司人性化的管理得到了充分体现。这次旅游是以增进公司整个团体之间的凝聚力和友谊为出发点,让大家陶冶心情,放飞思想,磨练意志和欣赏祖国辽阔草原美景为目的的一次活动。(张凤)

魅力黄山之旅

日前,上海公司组织员工前往安徽观光,开始了一段魅力黄山之旅。

来到黄山,天公不作美,碰上连续二天的阴雨天,不知是大家渴望到山顶的好奇心,还是被一路上奇异的景色所吸引,竟然忘了路滑雨淋走山路的艰辛。

公司一直坚持员工的发展是企业发展的坚实基础。这次旅游活动不仅缓解了员工的工作压力和紧张情绪,而且陶冶了情操,进而构建和谐、快乐的工作氛围,充分体现了员工的“共享”精神。(刘凤娟)



分担重任 分享成果

为进一步增强企业文化凝聚力,丰富公司员工的业余文化生活,切实做到劳逸结合,调动公司广大员工的工作积极性,恒逸集团及所属企业于9月上旬开始拉开了“分担重任、分享成果”旅游活动的序幕。组织员工前往内蒙、云南、安徽、广西、越南等地旅游观光活动,领略美好风光和人文土情。

普陀三日游

“第一次见到大海,真是太兴奋了,大海太美了,普陀太美了。”现任恒逸公司四年助理工程师的沈军兴奋地说道,“普陀的美是一种具有灵气的,让你忘掉一切烦恼,全身心融入其中,感谢公司给我们机会出来走走。”

恒逸公司9月初,分三批组织员工赴普陀三日游,分享企业成果,领略秋高气爽秀丽的风光。

七彩云南之行

9月16日,房产公司组织员工前往云南进行为期5天的观光。这次“云南之行”增进了新老员工之间的交流与互助,特别是在攀登玉龙雪山时,由于海拔高,有部分员工出现高原反应,但大家相互鼓励支持,进一步体现了恒逸员工之间的团结友爱。(高建娟)

风情越南之游

经过精心准备,聚合物、高新材料公司员工踏上了前往广西、越南的旅游。先后到了广西砚岭、凭祥、越南河内、下龙以及广西北宁等地。此次旅行给大家留下了美好的回忆,还在领略自然美景的同时,身心也得到了放松,丰富了员工的业余生活,加强了交流,增进了友谊。(董健飞)

业视界

化纤公司:五车间新增16根雨水管道保生产

本报讯 (通讯员 王军)秋季是暴雨多发季节,由于雨水集中,化纤公司五车间屋顶排水系统不能完全把雨水及时排除,导致厂房漏水。车间曾出现因厂房漏水导致加压机出现异常停机的事故,对DTY品质产生不利影响。为了确保生产,避免发生类似事故,经过公司研究决定,五车间厂房新增16根雨水管道。此工作已于9月初开始实施,9月份完成了一半的工程,预计10月底将会全部完工。新增的管道在面临大雨和特大暴雨时能及时地将水排除,保证车间生产的正常运行,避免因漏雨带来的一系列不良后果。

高新材料公司:纺丝A车间组织在线生头技能培训

本报讯 (通讯员 石长江、朱兵)日前,为了提高操作工的生头速度,高新材料公司纺丝A车间A7、A8线组织在线生头培训。经过培训,两条线的生头速度有了明显提高,单耗也有了较大幅度的下降。据悉,纺丝A车间A7、A8采用的是高速纺丝卷绕机,代替其生头原先使用的12头纺卷绕机,先进的生产线导致原先的部分操作工一时不能适应,操作技术不过关。为改善此现象,车间精心组织,安排操作能手进行在线培训,并通过举办操作技能比赛以检验员工的学习成果。在经过2个月的磨合后,员工的操作技能有了极大的提高,据车间统计前单耗下降24.59KG/T。目前两条生产线已成为后期双胞胎生产线操作员工的培训基地,此举不仅保证了现有生产线的稳定,也为后续生产线的顺利开车打下了坚实的基础。

己内酰胺公司:安环部开展“全员安全培训”教育活动

本报讯 (通讯员 卓磊)为贯彻落实公司安全生产管理要求,全面提升员工的整体素质,强化职工的安全意识,确保实现全年的安全生产目标,己内酰胺公司安环部从9月17日开始对公司全体员工进行安全培训。此次安全培训对象主要为公司高管与部门经理、装置主管、工程师与班长、普通员工三个群体。

9月17日下午14时,安环部针对公司高管、经理层进行了安全知识集中培训,此次培训由安环部工程师喻明超授课。教育内容涵盖《中华人民共和国安全生产法》、《危险化学品安全管理条例》、《安全管理基础知识》等各项规章制度,基本常识以及操作规程。培训中,喻老师结合企业领导安全事故案例进行深入剖析,并指出要通过实际操作过程中的注意事项来增强事故防范意识,从而减少或避免事故的发生。

喻明超还就从业人员安全生产的权利和义务,安全事故案例、工作环境及危险因素分析等四大方面详细讲解了个人防、避、救、自救以及事故现场紧急疏散和应急处置的方法。安全培训教育活动,学员们参加了安全理论考试,最终通过此次“全员安全培训”理论考核。

此次“全员安全培训”教育活动旨在加强己内酰胺公司全体员工对安全生产知识的认识,提高他们对常见伤害事故的预防与自救能力,从而有效减少和预防员工在生产工作中事故的发生。据悉,己内酰胺公司安环部将于10月份分两批组织装置主任、工程师与班长以及普通员工进行安全培训教育活动,以期达到公司全员通过安全考试并取得安全上岗证的要求。