

江西铜业股份有限公司

2007 年第一期 10 亿元短期融资券

跟踪评级分析报告

跟踪评级结果:

企业主体长期信用等级: AA⁺
本期短期融资券信用等级: A-1
评级时间: 2007 年 3 月 13 日

上次评级结果:

企业主体长期信用等级: AA⁺
本期短期融资券信用等级: A-1
评级时间: 2006 年 12 月 19 日

分析员

刘雪城 沈磊

电话

8610-85679696

传真

8610-85679228

地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
中环世贸 D 座 7 层 (100022)

Email: lianhe@lianheratings.com.cn

Http: [//www.lianheratings.com.cn](http://www.lianheratings.com.cn)

事项

2007 年 3 月 6 日, 江西铜业股份有限公司 (以下称“江西铜业”) 发布公告“公司因有重大事项披露, 根据上市规则规定, 特申请公司股票自 2007 年 3 月 6 日起停牌, 待上述事项披露后予以复牌”。

评级观点

根据中国证监会、上海证券交易所对上市公司信息披露的要求, 江西铜业表示, 公司目前无进一步的信息可以提供。

联合资信注意到, 2006 年 3 月 6 日江西铜业提出了股权分置改革方案, 2006 年 3 月 15 日江西铜业对股权分置方案进行了部分调整, 2006 年 3 月 28 日股权分置改革方案获得江西省国有资产监督管理委员会的批准, 2006 年 4 月 3 日股权分置改革方案获得股权分置改革 A 股市场相关股东会议的审议通过, 2006 年 4 月 12 日股权分置改革方案获得商务部的批准, 2006 年 4 月 19 日股权分置改革方案实施。

在股权分置改革方案中, 江西铜业控股股东江西铜业集团公司 (以下称“江铜集团”) 的部分特别承诺为: 在一年内向公司股东大会提议将江铜集团拥有的且符合江西铜业发展战略要求的与铜业相关资产向江西铜业注入或转让, 以有助于提升江西铜业的经营业绩, 减少江铜集团与江西铜业之间存在的关联交易和同业竞争。

联合资信注意到, 自江西铜业提出股权分置改革方案至此次江西铜业发布股票停牌公告之间的时间为一年整, 这与江铜集团承诺的将符合江西铜业发展战略要求的与铜业相关资产

向江西铜业注入或转让的时间期限一致。

联合资信分析认为，如果江铜集团未能履行承诺，目前江西铜业与江铜集团之间的关联交易和同业竞争仍会存在，公司的生产经营环境与之前相比并未发生变化；如果江铜集团履行承诺，江西铜业的金属储量或铜材加工能力有望得以明显提高，对于资源型生产加工企业，金属储量的增加则意味着生产原料自给率的提高、加工利润率的提高和抗风险能力的增强，也意味着公司长期发展能力的提升。

由于江西铜业目前无进一步的信息可以提供，联合资信也未发现其他具有不利影响的事件发生，联合资信维持江西铜业主体长期信用等级为 AA⁺，2007 年第一期 10 亿元短期融资券信用等级为 A-1。

同时，联合资信将密切关注此事件的发展变化，并及时开展跟踪评级。