

股票代码:600166

股票代码:600166

北汽福田汽车股份有限公司2014年公司债券上市公告书

保荐机构(联席主承销商)

联席主承销商



(北京市朝阳区安立路66号4号楼)



(北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层)

二〇一五年五月

证券简称:14福田债
上市代码:122361
发行总额:人民币10.0亿元
上市时间:2015年5月20日
上市地点:上海证券交易所
上市推荐人:中信建投证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示:发行人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有法律责任。

上海证券交易所(以下简称“上交所”)对公司债券上市的标准,不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引起的投资风险,由购买该债券的投资者自行承担。

本期债券评级为AA+,发行规模为人民币10.0亿元;公司于截至2014年12月31日的净资产为156.47亿元,本期债券发行后公司累计债券余额未超过净资产的40%;本期债券发行后,公司最近三个会计年度实现的年均均可分配利润为0.6亿元(合并报表中归属于母公司所有者的净利润),不少于一期债券票面利率的15倍。

本期债券涉及关联方担保,请参阅本公司于2015年5月27日在上交所网站披露的《2014年北汽福田汽车股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息
公司名称:北汽福田汽车股份有限公司
英文名称:BEIJI FOTON MOTOR CO., LTD.
成立日期:1996年8月28日
上市日期:1998年5月23日
上市地点:上海证券交易所
股票简称:福田汽车
股票代码:600166
法定代表人:徐和谊
注册地址:北京昌平区沙河回龙观沙阳路老牛湾村北

许可经营范围:制造汽车(不含小轿车)、农用车、农用机械、摩托车、拖拉机及配件、自行车、建筑材料、模具、冲压件、发动机、塑料材料、塑料制品、板材料、机械电器设备;互联网信息服务;普通货物运输;销售Ⅲ类、Ⅳ类、医用电子仪器设备、手术车、急救车、诊疗室设备及器具、Ⅲ类、体外循环及血液处理设备;Ⅱ类、医用超声设备、临床检验分析仪器,医用超声仪器及有关设备、医疗器械经营许可有效期至2017年11月26日止。

经营范围:销售汽车(不含九座以下乘用车)、农用车、农用机械、摩托车、拖拉机及配件、自行车、建筑材料、模具、冲压件、发动机、塑料材料、塑料制品、板材料、机械电器设备;销售钢材、木材、五金交电、钢铁冶炼及工程施工;技术开发、技术转让、技术服务;室内外装饰装潢;经营本企业及成员企业自产产品及技术进出口业务;本企业及成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备及配件、技术的进出口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外);经营进出口业务和“三来一补”业务;营销策划、营销咨询、产品推广、售后服务、仓储服务。

二、发行人基本情况
(一)发行人设立及上市情况
1. 发行人系经北京市人民政府办公厅京政办函(1996)165号文批准,由北京汽车、常柴集团有限公司、武进柴油机厂等100家法人单位共同发起,于1996年6月28日设立的股份有限公司,注册资本为14,412万元。

发行人设立时,北汽福田以实物资产出资,评估值9,252.2万元;常柴集团有限公司以现金出资1,500万元;武进柴油机厂以现金、实物出资,评估值750万元;山东康动内燃机有限公司以实物资产出资,评估值500万元;安晋普全顺柴油机厂以现金出资,评估值100万元;其他8家发起人均以现金出资,共计2,310万元。北京市中伦律师事务所对上述出资进行审核确认,并出具法律意见书(36)第038号《行业尽职调查报告书》,各方出资均足额到位。

2. 首次公开发行股票并上市
经中国证监会证监发字(1998)102号和证监发字(1998)103号文批准,发行人于1998年5月11日通过上交所交易系统,以网上定价发行方式向社会公开发行人民币普通股8,000万股(含向公司员工配售的400万股),每股发行价格4.66元。1998年6月2日发行人股票开始在上交所上市交易,流通交易量为1,500万股。1998年12月2日发行人人民币配股的950万股股票开始上市流通。发行完成后,发行人总股本19,412.00万股。

首次公开发行股票,发行人股权结构如下:

股东名称	股份数量	持股比例
一汽集团	14,412,000	74.24%
其中:境内法人股	14,412,000	74.24%
外资股	0	-
二、流通股	8,000,000	25.98%
三、流通股社会公众股	4,500,000	23.18%
合计	19,412,000	100.00%

2007年10月18日,北汽福田与北汽蒙晋签署《关于无偿划转公司股份的协议书》,决定将北汽蒙晋持有的全部发行人股份无偿划转给北汽控股,此项划转已获得国有资产监督管理委员会批准。股份划转完成后北汽控股成为北汽控股。2008年1月16日,中国证监会核发《核准上市公司上海分公司出具〈过户登记确认书〉,确认北汽控股成为公司的第一大股东,北汽不再是公司的股东》。

(二)发行人上市以后历次股本变动情况
1. 1999年发行人送转股
经1999年第一次临时股东大会审议通过,发行人于1999年10月以总股本19,412.00万股为基数,向全体股东按每10股送4股转增1股的比例送转股。通过送转股,发行人总股本达到25,236.60万股。

2. 2000年发行人配股
经中国证监会证监发字(2000)90号文批准,发行人于2000年9月以总股本25,236.60万股为基数,向全体股东配售2,811.7股,配股价格为10.00元/股。配股后发行人总股本达到28,048.30万股。

3. 2003年发行人配股
经中国证监会证监发字(2003)14号文批准,发行人于2003年3月以总股本28,048.60万股为基数,按每10股配售3股的比例向全体股东配股,由于发行人认购配股北汽控股成为第一大股东,北汽控股人持股比例达10.84%,北汽控股首次认购配股,实际配售2,400万股,配股价格为9.35元/股。配股后发行人总股本达到30,446.60万股。

4. 2003年发行人送转股
经2003年第三次临时股东大会审议通过,发行人于2003年10月以总股本30,446.60万股为基数,向全体股东按每10股送4股转增1股的比例送转股。通过送转股,发行人总股本达到46,669.90万股。

5. 2006年发行人股权分置改革
经2006年第一次临时股东大会审议通过,北汽福田股权分置改革相关议案获得通过,发行人于2006年5月26日实施股权分置改革。按照股权分置改革方案,非流通股股东为其持有的非流通股股份与市场上流通股份流通股对价安排,以公开流通股本15,600万股为基数,用资本公积金向流通股股东支付其在流通的全体流通股股东转增股本,流通股每10股获得9.5股的转增股份。股权分置改革实施后,发行人总股本达到54,093.90万股。

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的相关规定,发行人所有非流通股股东均做出了法定最低承诺,发行人实际控制人北汽控股还做出额外承诺:自改革方案实施之日起,北汽控股所持有的福田汽车股权至少6个月不上市交易或者转让。

6. 2006年发行人发行可转换债券
经2006年股东大会审议通过,2006年6月23日,发行人以总股本54,093.90万股为基数,将资本公积转增股本,每10股转增2股。转股后,发行人总股本达到81,140.85万股。

7. 2008年发行人非公开发行股票
经中国证监会证监许可[2008]509号文批准,发行人向北汽控股等五家特定投资者定向发行10,500万股。非公开发行股票后,发行人总股本达到91,640.85万股。

8. 经中国证监会证监许可[2010]1150号文批准,发行人向国信中心等八家特定投资者定向发行13,842.73万股。非公开发行股票后,发行人总股本达到106,483.58万股。

9. 2011年发行人送转股
经2010年度股东大会审议通过,发行人于2011年6月以总股本106,483.58万股为基数,每10股送股票10股并派现金2.8元(含税)。通过送转股,发行人总股本达到120,197.16万股。

10. 2012年发行人非公开发行股票
经中国证监会证监许可[2012]2309号文批准,发行人向国信中心、北汽集团等十家特定投资者定向发行70,000.00万股。非公开发行股票完成后,发行人总股本达到290,967.16万股。

11. 2014年发行人非公开发行股票
经中国证监会证监许可[2015]294号文批准,发行人向北汽控股等五家特定投资者发行752,539.40万股。非公开发行股票完成后,发行人总股本达到333,506.56万股。

(三)重大资产重组情况
发行人最近三年来未发生以上重大资产重组行为:

1. 购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到50%以上;

2. 购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到50%以上;

3. 购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产总额的比例达到50%以上,且超过5,000万元。

(四)公司股本结构
截至2014年12月31日,公司的总股本为2,809,671,600股,具体股本结构如下:

股份类型	持股数量	持股比例
一、限售条件流通股	271,571,400	96.7%
1. 国有法人股	271,571,400	96.7%
2. 国有法人股	271,571,400	96.7%
3. 其他内资股	-	-
其中:境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4. 外资持股	-	-
其中:境内上市外资股	-	-
境外上市外资股	-	-
二、无限售条件流通股	2,538,100,200	90.33%
1. 人民币普通股	2,538,100,200	90.33%
2. 境外上市的外资股	-	-
3. 境外上市的外资股	-	-
4. 其他	-	-
三、股份总额	2,809,671,600	100.00%

(五)前十名股东持股情况
截至2014年12月31日,公司前十名股东持股情况如下表所示:

股份名称	股东名称	持股数量	持股比例	限售条件	质押冻结	质押冻结
北汽集团	国有法人	32.01%	98,196,047	234,000,000	-	-
方正证券股份有限公司定向增发人民币普通股专用证券账户	其他	2.98%	81,000,000	-	-	-
华泰证券股份有限公司	国有法人	2.97%	72,200,000	-	-	-
诺德期货投资有限公司	其他	2.54%	71,500,000	-	-	71,000,000
诺德期货投资有限公司	境内非国有法人	2.11%	59,300,000	-	-	49,100,000
青岛森特欧力汽车股份有限公司	境内非国有法人	1.46%	41,128,000	-	-	-
钢铁谷公司	国有法人	1.42%	40,000,000	-	-	-
康明斯动力技术有限公司	国有法人	1.42%	40,000,000	-	-	-
山东莱西内机有限公司	国有法人	1.14%	31,900,000	-	-	-
合计	-	63.77%	1,510,627,847	271,571,400	120,100,000	-

三、发行人主要经营情况
公司主营业务为制造、销售汽车、模具、冲压件等。公司生产车辆涵盖轻型卡车、中型卡车、轻型客车以及大中型客车等全系列车型,并具备重型机械、拥有联盟、时代、奥铃、欧马可、萨普、拓陆者、欧铃、速迪、风骏、骏凌和欧铃等主营业务。

报告期内,公司营业收入构成如下:

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	3,260,611.26	96.78%	3,263,721.81	95.56%	3,949,218.67	96.39%
其他业务	108,517.11	3.22%	151,520.54	4.44%	148,112.18	3.61%
合计	3,369,128.36	100.00%	3,415,242.31	100.00%	4,097,330.85	100.00%

公司主要从事制造、销售汽车、模具、冲压件等。最近三年,公司的主营业务收入主要来自整车及配件的销售,占营业收入的比重较为稳定,报告期内保持95%以上的比重,主营业务突出。

按产品划分的营业收入构成情况如下:

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轻卡	2,062,277.90	62.94%	2,123,216.86	60.06%	2,138,347.54	51.15%
中重卡	106,946.00	3.12%	112,000.06	3.46%	88,917.94	2.24%
轻客	244,381.76	7.49%	431,720.87	13.23%	220,709.69	5.54%
大中客	401,288.34	12.30%	261,464.03	7.70%	198,312.66	4.92%
配件	120,296.66	3.69%	74,473.87	2.31%	119,314.64	3.02%
工程机械	2,497,000.00	0.89%	5,094,113.13	16.09%	36,430.00	0.01%
其他业务	108,517.11	3.22%	151,520.54	4.44%	148,112.18	3.61%
合计	3,260,611.26	100.00%	3,263,721.81	100.00%	3,949,218.67	100.00%

报告期内,公司坚持以整车业务为核心的主营业务架构。整车业务收入占主营业务收入比重超过85%,是公司主营业务利润的主要构成部分。同时公司在巩固和扩大汽车业务在国内市场份额的同时,积极在海外市场与各地政府、公共交通运营开展运营计划,提高公司在海外市场的影响力。

四、与发行人相关的风险
(一)政策风险

公司属于商用车行业,产品主要用于货物的运输等。该行业受国际国内宏观经济状况、国家产业政策的影响较为明显。近年来,中国经济规模的持续增长,居民可支配收入逐步提高,国家适时出台的宏观经济政策和良好的国际环境,使得中国的汽车行业需求总体呈增长态势。但目前,中国汽车行业需求亦因宏观经济增速放缓而呈现增长趋缓。未来,汽车消费需求将继续受到中国宏观经济政策、产业结构调整和国际环境等因素的影响。

2. 汽车产业政策风险
公司所处汽车产业受产业政策影响较大,国家宏观政策将随经济实际需要做出适时调整。随着我国汽车工业化进程的加快,我国的汽车产业政策将逐步与国际接轨,安全、环保等强制性技术法规将更加严格,更高标准的发展方向。

汽车产品质量和安全标准方面,近年来国家对汽车行业的产品质量和安全的法规及技术标准日趋严格,陆续颁布了缺陷汽车产品召回管理规定、《汽车产品强制性认证实施规则》等,如监管部门未来颁布更加严格的汽车产品质量和安全的法规及技术标准,这将增加汽车生产企业的生产成本和费用支出,从而影响到公司的经营业绩。

2014年4月14日,工信部发布第27号公告:“定于2014年12月31日废止适用于国家第三阶段汽车排放标准(以下简称“国Ⅲ”)乘用车产品(公告),2015年1月1日起国Ⅲ乘用车产品不得销售”。汽车行业因N排放问题的施行风险和机遇并存。在新一轮政府重视环保和可持续发展的背景下,商用车企业面临低成本的比价价格模式已经难以维持,如果严格执行上述法规,低端轻卡市场将存在产销规模萎缩风险。未来发动机水平将是关键竞争因素,而轻载商用车将面临向高端转型。

未来如果宏观经济过热导致汽车产业投资过度,汽车消费需求环境导致增加城市交通拥堵恶化等情况,政府可能会对汽车产业政策进行调整,对整个汽车行业产生一定影响,如果公司不能及时满足产业政策的要求,将对公司的生产、经营和销售产生不利影响。

(二)财务风险
1. 短期偿债风险
报告期内公司偿债以流动负债为主,2012年末、2013年末和2014年末,公司流动负债占总负债比例分别为71.0%、67.28%和69.74%。该负债结构下,公司流动比率、速动比率均低于同行业上市公司,2012年末、2013年末和2014年末,公司流动比率分别为1.23、0.82和0.67,公司速动比率分别为0.94、0.61和0.55。

较高的流动负债使得公司面临一定的短期偿债压力。公司与商业银行及客户都保持良好合作关系,为偿付到期债务提供了资金保障。本期债券发行后,募集资金将用于补充流动资金,有助于流动比率和速动比率提升,公司的偿债结构将更趋于合理,短期偿债风险将有所降低。但如公司自身的生产经营或融资、信贷环境发生重大不利变化,公司将可能出现短期现金流短缺,对偿还短期债务本息造成不利影响。

2. 现金流量风险
2012年度、2013年度和2014年度,公司经营产生的现金流量净额分别为-79,934.21万元、110,251.13万元和110,234.88万元。2012年公司经营活动现金流为负,主要与公司的应收账款、长期应收款增多有关。报告期内,公司以1年以内的应收账款占比约80%以上,且公司对应收账款建立了严格的管控制度。但是如公司自身经营或所处经营和金融环境发生重大不利变化,公司将面临一定资金周转困难。

3. 非经常性损益金额和占比的风险
2012年度、2013年度和2014年度,公司归属于母公司所有者净利润分别为181,303.18万元、72,833.04万元和70,177.00元。非经常性损益分别为2116,168.90元、69,270.61万元和103,242.62万元。非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例分别为142.82%、74.52%和146.40%。2012年度,非经常性损益较大,主要原因为出资设立合营公司福田康明斯以及公司向合营公司福田康明斯出售欧曼二工厂相关资产评估增值所致。报告期内,发行人非经常性损益较大,主要系收到政府补助所致。

公司将继续加大对主营业务,寻求新的利润增长点,努力提高经营性和可持续性净利润比例,但不排除经营环境等因素导致经营性和可持续性利润增长不快甚至下降,导致利润质量下降。

4. 开发支出金额较大的风险
随着我国汽车工业的自主研发能力,且处于国内领先地位,为持续提升公司的核心竞争力,报告期内,公司着手进行产品换代,整体产品线由低端向高端调整,研发投入较大。公司最近三年开发支出余额分别为112,783.87万元、192,349.43万元和268,202.51万元。公司最近三年开发支出余额逐年增加,如果未来不能及时跟上世界先进技术的发展,不能持续开发出新的换代产品,发行人将面临产品技术落后而产生的生产风险。

(三)经营环境
1. 原材料及零配件价格波动的风险
公司生产商用车需使用钢材等原材料,并向上游企业采购汽车零部件。近年来,钢材、橡胶等大宗原材料价格波动较大,原材料及零配件今后可能出现供应不足的情况,当供货来源高原材料价格或配件供应价格时,虽然公司可通过推出新产品、转嫁成本、优化工艺、减少损耗等措施,消化原材料及配件价格上涨的影响,但如果原材料及配件价格价格上涨速度过快,导致整车制造成本大幅增加,对发行人盈利能力产生一定影响。

2. 技术更新换代的风险
随着我国汽车工业的自主研发能力,且处于国内领先地位,为持续提升公司的核心竞争力,报告期内,公司着手进行产品换代,整体产品线由低端向高端调整,研发投入较大。公司最近三年开发支出余额分别为112,783.87万元、192,349.43万元和268,202.51万元。公司最近三年开发支出余额逐年增加,如果未来不能及时跟上世界先进技术的发展,不能持续开发出新的换代产品,发行人将面临产品技术落后而产生的生产风险。

3. 市场竞争加剧的风险
近年来,我国商用车行业增长速度持续保持在较高的水平,导致对汽车消费需求不断增长。受此因素刺激,国内汽车生产厂家纷纷扩大生产规模,投资规模的上升导致商用车市场增速不断加快。虽然发行人在商用车行业具有较为明显的市场份额,但是各生产厂家为扩大市场份额,获取有利的竞争地位,积极加大投入,在产品、价格、营销、质量、成本等方面进行全方位竞争,发行人面临市场竞争加剧的风险。

4. 新产品开发的风险
在商用车经济下,任何企业都不可能一直依靠单一产品在市场上立于不败之地,而对于竞争日益激烈的汽车行业而言,新产品的开发能力和新产品投放市场被客户认可的程度对于汽车生产企业的可持续发展尤为重要。因此,在市场需求多样化和市场竞争日趋激烈的驱动下,汽车行业新车型的周期越来越短,汽车产品更新换代的速度呈加快趋势,如果不能快速推出满足市场需求的新产品,有可能错过市场发展机遇,影响发行人盈利能力。发行人近年来不断加大新产品开发力度,降低产品成本,强化产品新产品的研发,不断提升商用车等产品的品质,提升福田汽车在战略、技术、产品、营销上的创新和突破。但由于汽车产品的生产是一个系统工程,工艺和技术复杂,产品开发周期长,投入大,同时新的市场开拓也需要大量投入,因此,如果推出的新产品不能被市场接受,前期的投入将对发行人新产品的预期收益,并对发行人的经营产生不利影响。

5. 海外经营风险
近年来,公司业务已拓展到海外市场,随着公司业务规模的扩大,地域范围将进一步扩张,海外经营主要面临国际贸易、管理与控制风险、法律法规风险、市场风险、建设风险、汇率风险等。

6. 汇率波动风险
2001-2012年,商用车经历了繁荣发展的十年,复合年均增长率高达14.66%。2011年开始,由于宏观政策偏紧、通胀政策退出,限购政策出台等因素,商用车销量出现一定程度下降,2011年和2012年销量分别下降6.31%和5.49%。2013年,受益于宏观经济稳定和城镇化快速推进等诸多因素,商用车市场小幅增长。虽然福田汽车在商用车行业的产品领先地位,但如未来发生宏观环境、政策影响发生不利变化,不排除公司面临业绩下滑风险。

7. 汽车金融业务风险
公司开展汽车金融业务涉及担保。虽然公司在开展汽车金融业务时,公司已严格按照融资业务的标准及要求对被担保方进行了事前调查、资料收集、协议审议等,并且定期了解被担保方的经营与财务状况,但是一旦被担保方的财务状况发生重大不利变化,优先于公司发行债券的经销商也无法进行偿付,并且公司不能提供担保的第三方取得足额补偿的情况下,上述担保事项将给公司带来实际损失。

(四)管理风险
1. 公司规模扩大的风险
公司作为一家资产规模较大的企业,拥有数量众多的股东和机构投资者。在公司规模继续扩张到一定程度后,公司将面临组织架构和相应的管理制度在北方地区不适用不适应规模扩张的需要,并可能因此制约公司的进一步发展,从而对发行人产生直接或间接的经济损失。

2. 人才流失的风险
作为现代化企业,公司未来发展需要有一批精通经营管理管理人才和具有丰富实践经验的专门人才。随着公司规模的不断扩大和业务的持续增长,公司对管理、营销、技术等方面的人才需求进一步增加,对人才的专业水平提出了更高要求。如果未来公司在人才培养和引进方面滞后于公司的发展速度,甚至发生人才流失的情况,公司的经营管理水平、市场开拓能力、技术改进能力等都会受到限制,进而对公司经营业绩的长期带来不利影响。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称
北汽福田汽车股份有限公司2014年公司债券(简称“14福田债”)。

二、债券发行总额
本期债券的发行规模为人民币10.0亿元。

三、债券发行批准机关及文件
本期债券已经中国证监会备案,“证监许可[2014]1094号”文核准发行。

(一)发行方式
本期债券采取网下询价配售的方式向合格投资者发行。网下申购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售。

(二)发行对象
网下发行对象为在登记公司开立合格证券账户的机构投资者(法律法规禁止购买者除外),包括未参与网下申购的机构投资者。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、债券利率及其确定方式
本期公司债券的票面利率由公司与联席主承销商根据市场询价结果确定,为5.10%。

六、票面金额及发行价格
本次债券的每张面值为人民币100元,按面值平价发行。

七、债券期限
本次发行的公司债券期限为5年。

八、债券计息期限及本息支付方式
本期公司债券按年计息,到期一次还本。利息每年支付一次,最后一年利息随本金一起支付。本期债券本息支付按按照债券登记机构的相关规定来统计债券持有人名单,本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

九、本期债券发行的联席主承销商及承销团组成
本期债券发行联席主承销商组织承销团,采取余额包销的方式承销。

本期债券的保荐机构、受托管理人为中信建投证券股份有限公司。
本期债券的联席主承销商为中信建投证券股份有限公司和瑞银证券有限责任公司。

本期债券的分销商为国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司。
十、本期债券发行的信用评级
经中诚信证券评估公司评级,公司的主体信用等级为AA+,本期公司债券信用等级为AA+,中诚信证券评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

十一、担保及偿债保障措施
本次债券发行不提供担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况
经上交所同意,本期债券将于2015年5月20日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“14福田债”,上市代码“122361”。

根据《上海证券交易所主体评级基础上的铁底原则》,发行人主体评级为AA+。

二、本期债券的托管基本情况
根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明,本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的财务报表
(1)合并资产负债表

项目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产:			
货币资金	291,097,000	291,615,61	633,226,49
交易性金融资产	-	-	-
应收账款	8,190,06	2,803,76	24,917,22
预付款项	387,408.4	306,767.8	241,444.5
应收票据	37,698.78	74,509.78	73,230.28
应收股利	181.80	5801	387.27
应收利息	-	-	-
一年内到期的非流动资产	120,330.06	74,123.80	278,137.11
其他流动资产	206,110.32	327,179.06	402,107.48