（上接A27版）

5、2013年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末金额	694,266,479.00	1,339,831,942.19			424,897,497.87		4,651,266,052.23	−259,403.61	8,194,800.00	7,118,197,367.68
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	694,266,479.00	1,339,831,942.19			424,897,497.87		4,651,266,052.23	−259,403.61	8,194,800.00	7,118,197,367.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		−13,786,233.45			147,087,038.75		1,865,914,223.79	2,027,329.60	115,487,336.21	2,116,729,694.90
（一）净利润							2,321,453,787.17			2,321,453,787.17
（二）其他综合收益								2,027,329.60		2,027,329.60
上述（一）和（二）小计							2,321,453,787.17	2,027,329.60		2,323,481,116.77
（三）所有者投入和减少资本		−13,786,233.45			396,739.09		3,570,651.83		123,682,136.21	113,863,293.68
1.所有者投入资本		−13,786,233.45			396,739.09		3,570,651.83		123,682,136.21	113,863,293.68
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配					146,690,299.66		−459,110,215.21		−8,194,800.00	−320,614,715.55
1.提取盈余公积					146,690,299.66		−146,690,299.66			
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配							−312,419,915.55		−8,194,800.00	−320,614,715.55
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										
1.资本（或股本）转增资本（或股本）										
2.盈余公积转增资本（或股本）										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	694,266,479.00	1,326,045,708.74			571,984,536.62		6,517,180,276.02	1,767,925.99	123,682,136.21	9,234,927,062.58

（二）母公司财务报表1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：		–	–	–
货币资金	862,249,966.13	1,445,388,618.46	1,287,186,390.74	646,470,059.80
交易性金融资产	786,654,190.87	149,758.72	–	519,683.25
应收票据	1,462,013,420.00	2,078,115,634.23	1,313,770,030.55	1,450,604,235.31
应收账款	862,285,514.80	514,021,585.83	276,512,935.19	253,600,787.27
预付款项	113,412,616.65	215,972,151.74	39,606,077.88	46,344,526.87
应收利息	13,436,771.53	984,941.67	1,258,383.56	4,920,882.46
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	1,704,640,216.20	711,541,193.84	710,716,969.81	586,049,745.09
存货	1,977,330,969.03	2,156,189,474.68	1,597,103,195.04	1,218,653,013.10
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	7,782,023,665.21	7,122,363,359.17	5,226,153,982.77	4,207,162,933.15
非流动资产：	–	–	–	–
可供出售金融资产	58,800,000.00	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	1,204,472,073.36	1,139,780,808.14	813,223,851.32	836,902,398.93
投资性房地产	6,857,645.93	6,984,127.61	7,173,850.13	–
固定资产	964,078,331.97	989,684,182.61	1,021,639,558.47	853,840,672.27
在建工程	86,167,413.27	63,427,397.92	46,667,366.72	143,533,836.34
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	142,040,078.06	142,351,022.97	146,218,189.36	153,095,826.56
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	38,421.35	47,895.02	60,526.58	73,158.14
递延所得税资产	31,919,181.77	37,656,439.17	11,269,285.45	12,195,674.29
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	2,494,373,145.71	2,379,931,873.44	2,046,252,628.03	1,999,641,566.53
资产总计	10,276,396,810.92	9,502,295,232.61	7,272,406,610.80	6,206,804,499.68
流动负债：				
短期借款	–	–	–	–
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	81,912,196.55	8,114,848.85	75,460,503.95	–
应付账款	1,725,766,453.96	1,567,166,708.96	1,104,255,722.78	915,283,933.11
预收款项	139,955,858.43	219,600,726.63	173,692,536.75	124,003,108.66
应付职工薪酬	7,973,430.68	14,452,406.51	10,889,360.70	22,230,314.55
应交税费	139,198,774.55	222,089,334.93	19,344,586.26	31,420,025.29
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	2,176,770,359.45	1,766,570,002.03	1,319,017,916.82	1,029,036,431.60
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	4,271,577,073.62	3,797,994,027.91	2,702,660,627.26	2,121,973,813.21
非流动负债：				
长期借款	–	–	–	–
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–
其他非流动负债	132,898,773.33	142,974,760.68	156,409,410.48	169,844,060.18
非流动负债合计	132,898,773.33	142,974,760.68	156,409,410.48	169,844,060.18
负债合计	4,404,475,846.95	3,940,968,788.59	2,859,070,037.74	2,291,817,873.39
所有者权益（或股东权益）：		–	–	–
实收资本（或股本）	1,041,399,718.00	694,266,479.00	694,266,479.00	694,266,479.00
资本公积	1,198,436,226.27	1,197,298,868.80	1,203,792,078.86	1,214,316,255.40
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	565,009,972.62	565,009,972.62	418,319,672.96	356,323,996.97
一般风险准备	–	–	–	–
未分配利润	3,067,075,047.08	3,104,751,123.60	2,096,958,342.24	1,650,079,894.92
外币报表折算差额	–	–	–	–
所有者权益（或股东权益）合计	5,871,920,963.97	5,561,326,444.02	4,413,336,573.06	3,914,986,626.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,276,396,810.92	9,502,295,232.61	7,272,406,610.80	6,206,804,499.68

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	3,674,506,191.97	4,941,156,599.71	4,235,933,173.35	3,506,518,831.65
减：营业成本	1,983,219,367.72	2,640,642,172.88	2,324,060,692.96	1,751,339,704.13
营业税金及附加	27,941,761.54	33,970,103.16	29,337,183.73	20,620,227.11
销售费用	765,552,796.15	989,342,136.87	991,165,408.34	1,006,759,387.70
管理费用	216,766,215.38	314,611,036.04	219,708,269.44	181,822,221.64
财务费用	−2,134,771.26	−364,473.94	−854,811.94	−18,339,708.39
资产减值损失	−26,227,527.50	188,265,500.01	998,089.45	8,381,381.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	–	–	–	–
投资收益（损失以“-”号填列）	53,166,849.95	889,410,463.87	40,233,985.44	440,650,417.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	−719,543.62	−1,932,346.78	−154,371.07	−892,846.41
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	762,555,199.89	1,664,100,588.56	711,752,324.81	996,586,034.57
加：营业外收入	12,861,912.48	29,446,735.01	14,040,259.62	11,567,265.74
减：营业外支出	1,831,507.20	3,919,511.11	3,036,622.93	2,154,872.71
其中：非流动资产处置损失	–	50,645.65	150,794.68	171,852.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	773,585,605.17	1,689,627,812.46	722,755,961.50	1,005,998,427.60
减：所得税费用	116,995,203.19	222,724,815.89	102,799,201.57	88,347,417.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	656,590,401.98	1,466,902,996.57	619,956,759.93	917,651,010.53
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	–	–	–	–
（二）稀释每股收益	–	–	–	–
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	656,590,401.98	1,466,902,996.57	619,956,759.93	917,651,010.53

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,886,540,081.39	3,972,130,690.63	4,500,171,881.85	2,292,616,389.18
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	611,451,026.96	641,076,804.73	32,555,559.27	603,445,024.41
经营活动现金流入小计	4,497,991,108.35	4,613,207,495.36	4,532,727,441.12	2,896,061,413.59
购买商品、接受劳务支付的现金	1,474,654,696.55	2,509,629,616.76	2,190,912,972.48	1,503,982,095.98
支付给职工以及为职工支付的现金	300,207,051.80	389,720,269.76	320,771,162.74	166,129,981.34
支付的各项税费	531,439,300.91	451,793,351.06	468,031,512.57	366,458,261.73
支付其他与经营活动有关的现金	980,422,372.80	1,128,379,960.05	763,647,411.18	1,356,176,986.05
经营活动现金流出小计	3,286,723,422.06	4,479,523,197.63	3,743,363,058.97	3,392,747,325.10
经营活动产生的现金流量净额	1,211,267,686.29	133,684,297.73	789,364,382.15	−496,685,911.51
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,600,000.00	–	155,419,683.25	106,375,000.00
取得投资收益所收到的现金	40,044,770.17	42,222,239.81	1,551,999.71	9,100,245.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,676.00	1,146.33	124,147.42	110,938.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	646,835,800.00	704,916.76	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	43,647,446.17	689,059,186.14	157,800,747.14	115,586,184.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,466,669,370.98	225,885,000.00	154,900,000.00	100,000,000.00
投资支付的现金	1,466,669,370.98	225,885,000.00	154,900,000.00	100,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	92,273,600.00	–	2,900,870.00
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	1,478,237,124.03	350,745,894.18	195,457,277.29	375,755,704.51
投资活动产生的现金流量净额	−1,434,589,677.86	338,313,291.96	−37,656,530.15	−260,169,520.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	–	–	–	–
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	–	–	–	–
偿还债务支付的现金	–	–	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	359,816,860.76	312,419,915.55	111,082,636.62	69,426,647.90
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流出小计	359,816,860.76	312,419,915.55	111,082,636.62	69,426,647.90
筹资活动产生的现金流量净额	−359,816,860.76	−312,419,915.55	−111,082,636.62	−69,426,647.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	200.00	−1,375,446.42	91,115.56	−16,723.09
五、现金及现金等价物净增加额	−583,138,652.33	158,202,227.72	640,716,330.94	−826,298,802.91
加：期初现金及现金等价物余额	1,445,388,618.46	1,287,186,390.74	646,470,059.80	1,472,768,862.71
六、期末现金及现金等价物余额	862,249,966.13	1,445,388,618.46	1,287,186,390.74	646,470,059.80

4、2014年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	694,266,479.00	1,197,298,868.80			565,009,972.62		3,104,751,123.60	5,561,326,444.02
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	694,266,479.00	1,197,298,868.80			565,009,972.62		3,104,751,123.60	5,561,326,444.02
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	347,133,239.00	1,137,357.47					−37,676,076.52	310,594,519.95
（一）净利润							656,590,401.98	656,590,401.98
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							656,590,401.98	656,590,401.98
（三）所有者投入和减少资本	347,133,239.00	1,137,357.47						348,270,596.47
1.所有者投入资本	347,133,239.00	1,137,357.47						348,270,596.47
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配							−694,266,478.50	−694,266,478.50
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配							−694,266,478.50	−694,266,478.50
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	1,041,399,718.00	1,198,436,226.27			565,009,972.62		3,067,075,047.08	5,871,920,963.97

5、2013年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	694,266,479.00	1,203,792,078.86			418,319,672.96		2,096,958,342.24	4,413,336,573.06
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	694,266,479.00	1,203,792,078.86			418,319,672.96		2,096,958,342.24	4,413,336,573.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		−6,493,210.06			146,690,299.66		1,007,792,781.36	1,147,989,870.96
（一）净利润							1,466,902,996.57	1,466,902,996.57
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							1,466,902,996.57	1,466,902,996.57
（三）所有者投入和减少资本		−6,493,210.06						−6,493,210.06
1.所有者投入资本		−6,493,210.06						−6,493,210.06
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					146,690,299.66		−459,110,215.21	−312,419,915.55
1.提取盈余公积					146,690,299.66		−146,690,299.66	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配							−312,419,915.55	−312,419,915.55
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	694,266,479.00	1,197,298,868.80			565,009,972.62		3,104,751,123.60	5,561,326,444.02

三、主要财务指标及净资产收益率

（一）主要财务指标

主要财务指标	2014年9月30日/2014年1-9月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度	2011年12月31日/2011年度
流动比率（合并口径）	3.33	2.98	2.55	2.21
速动比率（合并口径）	1.99	1.68	1.29	1.15
资产负债率（合并口径）	27.01%	29.91%	34.10%	38.89%
资产负债率（母公司口径）	42.86%	41.47%	39.31%	36.92%
利息保障倍数（合并口径）	72.65	127.49	115.85	640.05

注：（1）流动比率＝流动资产/流动负债；
（2）速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债；
（3）资产负债率＝总负债/总资产；
（4）利息保障倍数＝（利润总额＋利息费用）/利息费用。

（二）净资产收益率

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号－净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订）》计算的最近三年加权平均净资产收益率如下表：

年度	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
2014年1-9月	19.59%	18.80%
2013年	28.94%	23.28%
2012年	25.16%	24.77%
2011年	24.29%	23.70%

注：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加权平均净资产收益率＝P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，根据鹏元资信长期信用等级符号及定义：发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

二、偿债计划

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2015年至2021年每年的10月16日在发行人通过债券登记机构支付，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年10月16日在发行人通过债券登记机构支付，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券到期一次还本。本期债券本金偿付日为2021年10月16日由发行人通过债券登记机构支付，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年10月16日由发行人通过债券登记机构支付，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

（一）偿债资金将来源于发行人日常经营产生的稳定的经营利润及现金流

报告期内公司营业收入和净利润逐年增长，发行人2011年、2012年、2013年和2014年1-9月营业总收入分别为11312亿元、13687亿元、15815亿元和13318亿元，归属母公司所有者的净利润分别为1211亿元、1583亿元、2321亿元和1945亿元。发行人良好的盈利能力为偿还债券本息提供了有力支撑。

发行人经营活动产生的现金流量净额是偿还本期债券本息的主要来源。2011年、2012年、2013年和2014年1-9月，公司的合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为-448亿元、795亿元、342亿元和1377亿元，2011年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要是由于2011年末应收票据余额比上年增加11131亿元，公司认为当年票据贴现利率较高，主动以货币资金支付款项货款所致。伴随公司经营销售规模持续扩大，经营性现金流流入将继续增加，这将为本次债券的偿付提供较为稳定的保证。2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，公司合并报表范围利息保障倍数为64005倍、11585倍、12749倍和7265倍，处于行业较好水平，公司偿债能力较强，偿债风险较小。

（二）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2014年9月30日，公司的流动资产合计为12581亿元，其中存货5070亿元、应收票据2472亿元（均为低风险的银行承兑汇票），分别占公司总资产的8547%、3444%及1680%。

2、担保人为本次债券提供了全额无条件的不可撤销连带责任保证担保

白药控股为本次债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本次债券各期利息及本金的到期兑付提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期兑付应付本次债券本金及存续期间利息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入证券登记机构或债券受托管理人指定的账户。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定资本运营部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司资本运营部、财务部等相关部门，保证本息的偿付。

（二）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的合法权益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人及相保人，以便及时启动相应担保程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见“第八节 债券受托管理人”。

（三）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司债券能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人，债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

（四）发行人承诺

经发行人2013年第一次临时股东大会表决通过，在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门规定及鹏元资信跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对发行人开展定期以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行人须向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行人应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整发行人信用等级。

如发行人不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，鹏元资信有权根据发行人公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效或终止评级。

鹏元资信将及时在鹏元资信公司网站（www.pyrating.cn）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。发行人将及时在深圳证券交易所网站（wwwszsecn）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

第八节 债券受托管理人

凡通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者均视作同意国信证券作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本期债券《债券受托管理协议》及《债券受托管理协议补充协议》项下的相关规定。

本节仅列明《债券受托管理协议》及《债券受托管理协议补充协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》及《债券受托管理协议补充协议》全文。

一、债券受托管理人的聘任及债券受托管理协议签订情况

（一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：国信证券股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦22层

邮编：518001

联系人：ZHOU LEI、刘阳

联系电话：0755-8213 0833转702277

传真：0755-8213 3436

（二）《债券受托管理协议》和《债券受托管理协议补充协议》签订情况

2014年1月20日，发行人聘请国信证券担任本期债券的债券受托管理人并签订了《债券受托管理协议》；2014年12月25日，发行人与国信证券签订了《债券受托管理协议补充协议》。

二、债券受托管理协议主要事项

（一）发行人的权利和义务

1、发行人依据法律、法规、部门规章、规范性文件和募集说明书的规定享有各项权利，承担各项义务，按期偿付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当履行债券持有人会议规则项下发行人应当履行的各项职责和义务。

3、发行人及其董事、监事、高级管理人员将全力支持、配合债券受托管理人履行债券受托管理人职责，及时向债券受托管理人通报与本次债券相关的信息，为债券受托管理人履行债券受托管理人职责提供必要的条件和便利，并依照法律法规和证监会的规定承担相应的责任。

4、在本次债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，履行持续信息披露的义务。发行人保证其本身或其代表在本次债券存续期间内发表或公布的，或向包括但不限于证监会、证券交易所等部门及/或社会公众提供的所有文件、公告、声明、资料和信息（以下简称“发行人文告”），包括但不限于与本次债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件，均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人还将确保发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。

5、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

6、发行人应该指定专人负责本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

7、发行人应在本次债券发行前将担保人为本次债券出具的《担保函》和其他债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下义务所必需的文件交付债券受托管理人。

8、发行人至少在债券持有人会议召开前两个工作日，负责从证券登记机构取得债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。

9、如果发行人发生或发现以下任何事件，发行人应及时通知债券受托管理人：

（1）发行人按照募集说明书以及发行人与证券登记机构约定应将到期的本次债券利息和/或本金足额划入证券登记机构指定的账户；

（2）发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；

（3）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产10%的重大损失或重大亏损；

（4）发行人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散、申请破产、进入破产程序；

（5）发行人发生或知悉将要发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的重大仲裁或诉讼；

（6）拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的资产或债务处置；

（7）发行人知悉的本次债券担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁；

（8）发行人未能履行募集说明书的其他约定；

（9）本次债券被暂停或终止上市交易；

（10）发行人指定的负责与本次债券相关事务的专人发生变化；

（11）可能对债券持有人的利益构成重大影响或根据适用法律、法规、部门规章、证券交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

10、除正常经营活动需要外，发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定担保权利，除非：（1）该等担保在《债券受托管理协议》签署前已经存在；或（2）在《债券受托管理协议》签署后，为了债券持有人利益而设定的担保；或（3）该等担保的设定不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定担保。

11、除正常经营活动需要外，发行人不得出售任何资产，除非：（1）至少50%的对价系由现金支付；或（2）对价为债务承担，由此，发行人不可撤销且无条件地解除某种负债项下的全部责任；或（3）该等资产的出售不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响。

12、发行人不能偿还到期债务时，如果债券受托管理人要求发行人追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保。

13、发行人应向债券受托管理人及其顾问提供并使债券受托管理人及其顾问能够得到：（1）所有对于了解发行人和/或担保人业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或担保人及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；（2）债券受托管理人或其顾问或发行人认为与债券受托管理人履行受托管理人职责相关的所有合同、文件和记录的副本；及（3）其它与债券受托管理人履行职责相关的一切文件、资料和信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。发行人须确保其在提供并使债券受托管理人及其顾问得到上述文件、资料和信息时不会违反任何保密义务，亦须确保债券受托管理人及其顾问获得和使用上述文件、资料和信息均不会违反任何保密义务，上述文件、资料和信息真实、准确、完整，且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。债券受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。一旦发行人随后发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者提供该等文件、资料和信息或债券受托管理人使用该等文件、资料和信息系未经授权或违反了任何法律、责任或义务，发行人则应立即通知债券受托管理人。

14、发行人保证及时收集可能影响担保人担保能力的信息、文件和资料并提供给债券受托管理人；债券受托管理人有权要求发行人及时履行前述职责。

15、发行人应按照《债券受托管理协议》第九条约定向债券受托管理人支付相关费用。

16、发行人应当承担募集说明书、中国法律法规及中国证监会规定的其他义务。

17、在不违反适用法律和上市公司信息披露规则的前提下，发行人应当在公布年度报告后尽快向债券受托管理人提供年度审计报告及经审计的财务报表、财务报表附注，并根据债券受托管理人的合理需要向其提供其他相关材料；发行人应当在公布半年度报告、季度报告后尽快向债券受托管理人提供半年度、季度财务报表。

（二）债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据《债券受托管理协议》接受委托和/或提供的服务，以上的宣传可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案或文字等内容。

2、在中国法律允许的程度内，债券受托管理人在履行《债券受托