

泰豪科技股份有限公司
公开发行 2016 年公司债券（第二期）
上市公告书

证券简称：16 泰豪 02

证券代码：136602

发行总额：人民币 5 亿元

上市时间：2016 年 8 月 22 日

上市地：上海证券交易所

主承销商：西部证券股份有限公司



（住所：西安市新城东大街 232 号信托大厦）

2016 年 8 月

第一节 绪言

重要提示

泰豪科技股份有限公司（简称“发行人”或“公司”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本期债券信用级别为 AA，发行人最近一期末的净资产为 388,535.02 万元（截至 2016 年 3 月 31 日经审计的合并报表中所有者权益合计数），合并报表口径的资产负债率为 51.36%。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 5,309.03 万元（2013 年度、2014 年度和 2015 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），超出本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称:	泰豪科技股份有限公司
英文名称:	TELLHOW SCI-TECH Co., Ltd
组织机构代码:	15830471-7
法定代表人:	杨剑
成立日期:	1996年3月20日
注册资本:	66,696.06万元
实缴资本:	66,696.06万元
注册地址:	江西省南昌市南昌高新技术开发区清华泰豪大厦
办公地址:	上海浦东集电港张东路1387号19幢
邮政编码:	200120
信息披露事务负责人:	李结平
电话号码:	021-68790229
传真号码:	021-68790300
所属行业:	制造业
经营范围:	电力信息及自动化产品、电子产品及通信设备、输变电配套设备、发电机及发电机组、电动机及配套设备、环保及节能产品、高新技术产品的开发、生产、销售、维修服务；高科技项目咨询及高新技术转让与服务；建筑智能化工程、网络信息系统工程、电气自动化工程、中央空调工程、环保及节能工程的承接和综合技术服务；防盗报警、闭路电视监控工程的设计、安装；输变配电等电力工程的设计、安装、调试及维修；计算机产品、空调产品、汽车(小轿车除外)的销售，房屋及设备租赁；本企业自产产品及相关技术的出口业务(国家组织统一经营的出口商品除外)，本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务(国家实行核定公司经营的进口商品除外)，本企业的进料加工和“三来一补”业务；承包国际工程和境内国际招标工程业务，以及上述境外工程所需的设备、材料出口，和对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员(以上项目国家有专项许可的凭证经营)。

二、发行人基本情况

(一) 发行人历史沿革

1、公司设立情况

公司前身江西清华泰豪电器有限公司（1998年8月29日，更名为“清华泰豪科技有限公司”）成立于1996年3月。1999年12月3日，经江西省股份制改革和股票发行联审小组以《关于同意清华泰豪科技有限公司变更为清华泰豪科技股份有限公司的批复》赣股[1999]11号）同意清华泰豪科技有限公司由有限责任

公司整体变更为股份有限公司，股份总数为 8,000 万股。2000 年 7 月 30 日，公司 2000 年临时股东大会审议通过了调整公司股份的决议，经江西省股份制改革和股票发行联审小组以《对〈关于同意清华泰豪科技有限公司变更为清华泰豪科技股份有限公司的批复〉部分条款进行调整的批复》（赣股[1999]29 号）同意清华泰豪科技有限公司（2001 年 1 月 8 日，更名为“清华泰豪科技股份有限公司”，2002 年 9 月 23 日，更名为“泰豪科技股份有限公司”）股份总额变更为 93,056,828 股。

2、公司发行上市情况

经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2002]59 号文审核批复，公司于 2002 年 6 月 19 日向社会公开发行人民币普通股 4,000 万股，股本总额变更为 133,056,828 股，公司 4,000 万股社会公众股于 2002 年 7 月 3 日在上海证券交易所系统挂牌上市交易。

3、发行人设立后的历次股本变化情况

2004 年 4 月，经发行人 2003 年年度股东大会审议通过，以 2003 年末股本为基数，每 10 股送 2 股转增 3 股派现 0.5 元，发行人股本总数相应增加至 199,585,242 股。

2005 年 10 月 17 日，经发行人 2005 年度第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过，发行人非流通股股东以 1:0.65 的比例单向缩股的方式完成股权分置改革。发行人股权分置改革方案于 2005 年 10 月 25 日正式实施，实施后发行人总股本变更为 150,730,407 股。

经中国证券监督管理委员会证监发行字（2006）11 号文批准，发行人于 2006 年 6 月 5 日完成公开增发新股，共计增发 45,600,003 股，增发完成后发行人总股本变更为 196,330,410 股。

根据 2007 年度股东大会通过的每 10 股转增 5 股派 1.00 元（含税）利润分配及资本公积金转增股本方案以及 2008 年 4 月 28 日实施公告，公司总股本变更为 294,495,615 股。

经中国证券监督管理委员会证监许可字（2009）670 号文批准，发行人于 2009 年 8 月 5 日按照每 10 股配 3 股的比例，完成向泰豪科技全体股东配售股份，共计配售 84,942,478 股，配股完成后发行人总股本变更为 379,438,093 股。

根据 2009 年股东大会审议通过 2009 年度利润分配方案以及 2010 年 5 月 15 日实施公告,公司以 379,438.093 股为基数,每 10 股派发现金红利 1.0 元(含税),同时以资本公积金转增股本,每 10 股转增 2 股,实施完成后公司总股本为 455,325,712 股。

2012 年 4 月 27 日,经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]582 号”文件核准,公司分别向泰豪集团有限公司、江西赣能股份有限公司等七位股东定向增发 45,000,000 股购买泰豪软件股份有限公司相关资产。本次增资后注册资本变更为 500,325,712.00 元。2012 年 7 月 5 日,公司在江西省工商行政管理局办理工商变更登记。

经 2014 年 9 月 22 日公司第五届董事会第二十一次会议、2014 年 11 月 24 日公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过《关于公司限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》,决定以定向发行新股的方式,向 10 名激励对象授予 600 万股限制性股票,变更后公司股本为人民币 506,325,712 元。

2015 年 6 月 18 日,经中国证监会《关于核准泰豪科技股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2015]1233 号)文件核准,发行人于 2015 年 7 月 7 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续,发行人对特定投资者非公开发行股票的方式发行股份 11,331.936 万股,总股本增加到 61,964.51 万股。

公司第五届董事会第三十一次会议决议审议通过《关于回购注销部分未解锁限制性股票的议案》,鉴于公司 2014 年限制性股票激励计划激励对象吴斌先生已辞去公司副总裁职务,公司董事会根据公司 2014 年第三次临时股东大会的授权及《公司限制性股票激励计划》相关规定,同意将吴斌先生已获授予尚未解锁的共计 40 万股公司限制性股票由公司回购并注销,回购价格为 4.14 元/股,回购总价款为人民币 1,656,000 元。截止 2015 年 7 月 16 日,公司已减少限制性股票激励对象吴斌先生的出资,公司变更后的股本为人民币 61,924.51 万元,比申请变更前减少人民币 40 万元,大信会计师事务所已对本次资本变更出具了验资报告(大信验字【2015】第 6-00004 号)。

2015 年 11 月,泰豪科技召开董事会和股东大会,审议通过《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》以及《关于<泰豪科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)>及其

摘要的议案》等议案。2016年1月，中国证监会作出《关于核准泰豪科技股份有限公司向胡健等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]105号），核准泰豪科技本次交易。2016年2月26日公司发布公告，公司已发行4,771.5512万股普通股，增加实收资本47,715,512.00元，总股本增加到66,696.06万股。

（二）发行人从事的主要业务

发行人营业执照载明的经营范围：电力信息及自动化产品、电子产品及通信设备、输变电配套设备、发电机及发电机组、电动机及配套设备、环保及节能产品、高新技术产品的开发、生产、销售、维修服务；高科技项目咨询及高新技术转让与服务；建筑智能化工程、网络信息系统工程、电气自动化工程、中央空调工程、环保及节能工程的承接和综合技术服务；防盗报警、闭路电视监控工程的设计、安装；输变配电等电力工程的设计、安装、调试及维修；计算机产品、空调产品、汽车(小轿车除外)的销售，房屋及设备租赁；本企业自产产品及相关技术的出口业务(国家组织统一经营的出口商品除外)，本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务(国家实行核定公司经营的进口商品除外)，本企业的进料加工和“三来一补”业务；承包国际工程和境内国际招标工程业务，以及上述境外工程所需的设备、材料出口，和对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员(以上项目国家有专项许可的凭证经营)。

公司自成立以来，根据市场及公司实际情况不断调整主营业务。2012年，公司通过非公开发行A股股份方式购买泰豪软件股份有限公司100%股权，公司通过此项资产重组进入智能电网业务领域，其主营业务在原来的“智能节能业务、电机电源业务和装备信息业务”的基础上增加了“智能电网业务”。

2013年，公司根据其战略发展需要，将智能电网、智能节能和电机电源业务板块进行调整，重新划分为智能电力、智能节能和电机产业板块，原装备信息业务板块不变。

2014年以来，根据公司发展战略，公司再次对业务板块进行进一步梳理、剥离及整合，明确了“聚焦战略、创新发展”的发展思路，集中资源发展军工装备和智能电力两大核心业务，主要包括军工装备产品、智能电力产品。

2015年，公司根据既定的发展战略，坚持“内生外延、创新发展”的工作思路，对现有业务进行进一步梳理，集中资源发展军工装备和智能电力两大核心。

在内生方面，公司主要采取整合市场资源、拓展销售渠道、加强生产管控等措施，使得军工装备业务和智能电力业务规模得到较快增长。对与发展战略不相符的一系列资产及股权进行了处置，进一步明晰了主营业务方向，提升了内部运营效率。在外延发展方面，公司以现金收购了海德馨 51% 的股权，并且筹划了发行股份购买博辕信息 95.22% 的股权，该次发行股份购买资产已经获中国证监会审核通过，并在 2016 年 1 月办理完成资产交割等相关手续。通过上述外延并购，基本完成公司在智能电力的布局，提升了公司在智能电力领域的竞争力。

三、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、公司应收账款和存货金额较大的风险

最近三年及一期，发行人应收账款金额分别为 114,051.56 万元、123,460.35 万元、162,188.29 万元和 182,391.66 万元，存货金额分别为 81,275.51 万元、64,172.15 万元、86,389.71 万元和 100,449.25 万元，两项总额占公司总资产的比例为 30.79%、32.23%、34.73% 和 35.41%。随着公司规模扩大，发行人的应收账款逐步增大，面临一定的应收账款回收风险，公司的资金周转速度也受到一定影响，如公司不能有效控制应收账款的增长，将对公司的经营质量产生不利影响，进而影响公司的短期偿债能力。另一方面，存货余额较大，公司虽已制订了完善的存货管理制度，但库存商品面临一定的跌价风险。

2、投资收益占比较大的风险

2013 年度、2014 年度和 2015 年度，发行人对合营企业和联营企业的投资收益分别为 1,090.02 万元、1,735.34 万元和 1,692.97 万元，占当期营业利润的比重分别为 45.38%、27.81% 和 17.05%。合营企业和联营企业的盈利情况直接影响发行人投资收益，由于发行人对合营企业和联营企业不具控制权，该部分投资收益能否持续存在一定的不确定性，从而有可能影响发行人净利润，对本期债券的偿付产生一定风险。

3、负债结构的风险分析

最近三年及一期，流动负债占总负债总额比例分别为 63.93%、90.13%、92.67% 和 84.92%，占比较大。公司流动负债占总负债比率较高，其主要原因是

随着公司生产规模的扩大，正常生产经营中滚动发生的应付账款和短期银行贷款增加导致流动负债增加；另外，公司存在利用滚动的流动资金贷款来支持长期投资的情况，较高的流动负债比率使得公司面临一定的短期偿债风险。

（二）经营风险

1、经营性现金收入风险

发行人经营活动现金流入主要来源于公司的主营业务。近三年，公司经营活动现金流量净额分别为 20,961.55 万元、18,315.11 万元和 27,905.58 万元。经营性现金流体现了公司的整体运营能力，是公司盈利能力可持续性的保证。发行人近三年的经营性现金流波动很大，对未来发行人债券融资的偿还产生一定的压力。

2、对外担保金额较大的风险

截至 2016 年 3 月末，发行人对合并报表范围外公司的担保余额合计为 61,000 万元，占 2016 年 3 月末公司合并口径净资产的 15.83%，被担保企业主要是江西汇仁集团医药科研营销有限责任公司、江西特种电机股份有限公司和泰豪沈阳电机有限公司。虽然截至募集说明书签署之日，发行人上述对外担保并未发生逾期等不利情况，但整体上发行人对外担保金额仍较大，若被担保人到期不能及时归还银行贷款，则公司将可能被要求依法承担连带责任，对本期债券融资偿付存在一定的不利影响。

3、主营业务盈利能力风险

公司主营业务以军工装备和智能电力为两大核心业务。近些年，我国国防事业处于快速发展的阶段，国防军队预算保持较高增长，军工行业逐渐开放，发行人作为军品业务起步早、技术和规模都处于领先优势的民参军企业中的佼佼者，具有较强的竞争优势。但随着军工行业的开放导致行业竞争加剧，发行人军工装备业务毛利率存在下滑风险。

一次电力设备研制领域市场竞争激烈，虽然国家投资规模达百亿量级，但设备提供商的利润水平并不高。发行人尽管在中低压配电柜、电网调度、低压配电能领域有技术和规模优势，但该类市场格局已定，发行人进一步提升市场占有率难度较大。

4、市场竞争的风险

随着军民融合进程的不断深入和电力体制改革的破冰，公司所处的军工装备及智能电力行业均面临市场竞争加剧的局面。军工装备领域，公司的部分产品被列入竞争类产品目录，武器装备许可保护将会被削弱，军工配套企业之间同业竞争加剧。尽管公司在产品创新、技术研发等方面处于行业领先地位，但是，若不能正确判断、把握行业的市场动态和发展趋势，及时进行商业模式创新和技术创新，强化技术优势及持续提供优质服务，将有可能在日趋激烈的市场竞争中处于不利的地位。智能电力领域，公司的电力调度软件产品凭借技术创新和优质服务，在细分行业具有一定的领先优势，但行业整体规模有限，市场趋于饱和。若公司不能及时开发出适应市场需求的新的拳头产品，公司将面临增长动力不足的风险。此外，电力体制改革将催生包括“售电”在内的系列新生市场，如果公司未能抓住机会，积极进入新生市场领域，将会失去电力变革时期的先发优势。

(三) 管理风险

1、公司并购整合风险

在军工装备及智能电力并购整合过程中，将涉及到文化、资产、业务、人员等多个方面的融合，公司内部的组织架构复杂性将会提高，可能导致各项资源需要较长时间整合才能达到预期效果。并购整合后，需公司不断提升对内部各种资源的管理水平，否则将影响公司总体发展目标的实现。

2、公司人力资源管理风险

目前，公司培养和选聘了大批的优秀管理人员和专业人员，采取市场化人才招聘和激励机制，为公司发展提供了重要的保障。但随着公司各项业务的快速发展，对公司激励约束机制等人力资源建设和管理水平提出更高要求。如果公司人力资源管理无法适应公司业务发展，必将对公司经营发展产生负面影响。

3、对子公司管理的风险

发行人业务主要来自下属子公司，对发行人的经营管理能力要求较高。虽然发行人在长期发展过程中积累了丰富的企业管理经验，但由于下属子公司较多，如果发行人不能根据实际情况健全、完善和调整相关管理方式，可能会造成对下属公司的管理控制不力。

（四）政策风险

1、产业政策风险

公司军工装备和智能电力业务所处的行业与国家宏观经济政策、产业政策有着密切联系，易受国家相关产业政策的影响。国民经济发展的周期波动、国家行业发展方向等方面的政策变化可能对公司的生产经营造成影响。

2、宏观经济风险

公司主营的军工装备、电网及电源等产品涉及市场范围较广，市场需求的变化与宏观经济周期性波动相关。总体来说，主营业务所属行业的景气度与宏观经济的景气度呈正相关关系。宏观经济发生波动可能对公司的业务产生一定的影响。目前，我国宏观经济并非十分乐观，公司主营业务可能受到大的经济环境的影响。

第三节 债券发行概况

一、发行主体

泰豪科技股份有限公司。

二、债券名称

泰豪科技股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）。

三、发行规模

本次债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），采用分期发行方式，本期债券发行规模为人民币 5 亿元。

四、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

五、债券期限

本期债券为 5 年期固定利率债券，附第 3 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

六、债券利率或其确定方式

本期公开发行的公司债券票面利率及其支付方式由公司和承销商根据市场情况确定，最终票面利率为 4.19%。本期公司债券票面利率在债券存续期的前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。

七、债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照交易所的规定进行债券的转让等操作。

八、还本付息方式及支付金额

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额分别于债券对应的票面利率的乘积之和；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

九、发行方式

本期发行采取向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者以公开方式发行。

十、上调票面利率选择权

发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率；发行人将于第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使本期债券票面利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

十一、投资者回售选择权

发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

十二、回售申报

自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十三、信用级别及资信评级机构

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

十四、担保情况

本期债券无担保。

十五、主承销商、债券受托管理人

西部证券股份有限公司。

十六、承销方式

本期债券由本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

十七、募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金。

十八、募集资金专项账户

开户银行：中国银行南昌市西湖支行

账户名：泰豪科技股份有限公司

账号：190231059485

十九、起息日

2016 年 8 月 2 日。

二十、付息日

本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 8 月 2 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 8 月 2 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

二十一、兑付日

本期债券的兑付日为 2021 年 8 月 2 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 8 月 2 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

二十二、利息登记日

本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

二十三、新质押式回购

发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

二十四、税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

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

经上证所同意，本期债券将于 2016 年 8 月 22 日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“16 泰豪 02”，证券代码为“136602”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134602”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据登记结算公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记结算公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司2013-2015年度审计的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司上述财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。如无特别说明，本章引用的财务数据分别引自大信会计师事务所（特殊普通合伙）大信审字[2014]第6-00036号、大信审字[2015]第6-00002号审计报告和大信审字[2016]第6-00005号审计报告，以上均为标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：				
货币资金	136,171.00	106,050.58	89,724.56	70,112.45
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	3,155.30	7,598.83	4,009.99	12,043.32
应收账款	182,391.66	162,188.29	123,460.35	114,051.56
预付款项	23,625.27	18,977.16	11,104.77	14,279.27
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	21,448.80	19,739.14	17,227.77	11,618.07
存货	100,449.25	86,389.71	64,172.15	81,275.51
划分为持有待售的资产	2,190.40	2,190.40	7,021.52	0.00
一年内到期的非流动资产	18,628.14	25,546.32	0.00	0.00
其他流动资产	3,003.36	4,331.28	3,212.05	0.00
流动资产合计	491,063.17	433,011.70	319,933.17	303,380.18

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
非流动资产:				
可供出售金融资产	19,823.92	21,423.92	22,150.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	21,125.27	15,125.27	36,081.01	28,335.70
长期股权投资	23,088.80	22,662.90	23,701.11	63,050.52
投资性房地产	10,331.81	10,432.09	10,906.36	11,472.37
固定资产	78,848.46	110,257.96	107,738.49	132,402.79
在建工程	29,439.85	27,990.79	7,051.70	38,429.20
无形资产	34,721.91	35,330.49	30,820.68	33,492.55
开发支出	8,520.93	8,456.89	5,374.81	5,656.53
商誉	80,013.25	29,057.58	15,878.20	15,913.67
长期待摊费用	251.88	351.72	47.99	106.65
递延所得税资产	1,146.05	1,283.41	624.78	2,172.82
其他非流动资产	385.10	385.10	1,843.98	0.00
非流动资产合计	307,697.24	282,758.12	262,219.09	331,032.81
资产总计	798,760.41	715,769.82	582,152.26	634,412.99
流动负债:				
短期借款	90,034.00	86,665.00	62,403.16	55,712.68
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	68,658.05	75,241.95	40,236.19	41,396.60
应付账款	128,555.69	136,968.76	116,537.75	126,764.38
预收款项	26,257.34	23,028.59	22,379.29	16,937.02
应付职工薪酬	901.01	333.06	269.13	291.48
应交税费	7,706.59	10,744.03	7,105.42	1,742.10
应付利息	163.98	149.64	867.09	809.50
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	21,794.46	19,208.28	15,209.94	15,616.93
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	4,310.00	11,100.00	55,655.82	4,821.25
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	348,381.13	363,439.31	320,663.79	264,091.93
非流动负债:				

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期借款	7,578.36	23,588.36	30,765.59	89,111.57
应付债券	49,151.33	0.00	0.00	49,580.55
长期应付款	400.00	400.00	200.00	200.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	3,994.51	4,052.83	3,532.68	0.00
递延所得税负债	720.06	720.06	599.57	643.19
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	9,459.32
非流动负债合计	61,844.26	28,761.25	35,097.85	148,994.63
负债合计	410,225.39	392,200.56	355,761.64	413,086.56
所有者权益：				
实收资本	66,696.06	61,924.51	50,632.57	50,032.57
资本公积	246,290.09	188,664.00	113,992.60	113,657.36
减：库存股	392.00	392.00	600.00	0.00
盈余公积	9,166.12	9,166.12	7,121.96	7,121.96
未分配利润	52,799.41	51,038.79	47,520.81	42,661.87
归属于母公司权益合计	374,559.68	310,401.41	218,667.94	213,473.77
少数股东权益	13,975.34	13,167.85	7,722.68	7,852.67
所有者权益合计	388,535.02	323,569.26	226,390.62	221,326.44
负债和所有者权益总计	798,760.41	715,769.82	582,152.26	634,412.99

2、合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	55,151.95	348,809.64	292,070.96	250,148.85
减：营业成本	42,363.74	294,786.79	242,040.27	207,605.68
营业税金及附加	406.13	1,630.27	1,930.95	1,634.32
销售费用	3,741.76	12,616.20	11,943.54	13,134.22
管理费用	5,267.16	20,530.48	19,425.50	19,022.80
财务费用	1,529.90	7,303.79	10,615.84	7,215.90

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
资产减值损失	566.57	4,893.9	1,864.12	3,342.46
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	704.00	2,882.76	1,989.86	4,208.48
汇兑收益	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	1,980.70	9,930.93	6,240.60	2,401.95
加：营业外收入	624.62	2,324.67	3,282.90	1,689.05
减：营业外支出	22.76	219.58	127.29	434.26
其中：非流动资产 处置损失	19.15	21.34	29.11	173.79
三、利润总额	2,582.56	12,036.01	9,396.22	3,656.74
减：所得税费用	333.69	1,950.32	3,578.33	1,691.80
四、净利润	2,248.87	10,085.70	5,817.89	1,964.93
其中：归属于母公司的 净利润	1,760.62	8,600.10	5,859.59	1,467.40
少数股东损益	488.25	1,485.60	-41.70	497.54

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
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	69,472.52	379,226.22	333,821.32	328,083.86
收到的税费返还	509.43	1,879.28	1,472.00	1,124.15
收到其他与经营活动有关的 现金	31,106.57	11,478.40	8,222.29	6,304.23
经营活动现金流入小计	101,088.52	392,583.90	343,515.61	335,512.24
购买商品、接受劳务支付的现金	78,982.99	313,804.44	272,673.74	260,972.47
支付给职工以及为职工支付的 现金	8,147.95	20,130.95	20,303.13	20,649.35
支付的各项税费	5,608.69	9,978.14	10,167.48	8,985.03
支付其他与经营活动有关的 现金	10,540.20	20,764.79	22,056.16	23,943.84
经营活动现金流出小计	103,279.82	364,678.32	325,200.51	314,550.68
经营活动产生的现金流量净额	- 2,191.30	27,905.58	18,315.11	20,961.55

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,033.80	10,558.47	14,100.01	6,426.23
取得投资收益收到的现金	0.00	1,093.02	1,327.51	2,595.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	3.45	4,175.12	210.48
处置子公司及其他单位收到的现金净额	2,050.00	-	2,291.27	106.99
收到其他与投资活动有关的现金	7,000.00	3,554.72	6,080.28	0.00
投资活动现金流入小计	11,083.80	15,209.66	27,974.20	9,339.38
购建固定资产、无形资产等支付的现金	1,653.69	37,438.96	26,241.81	38,019.91
投资支付的现金	1,621.21	3,700.00	6,000.00	3,714.98
取得子公司等支付的现金净额	-912.26	17,556.55	0.00	-166.54
支付其他与投资活动有关的现金	257.77	10,000.00	0.00	5,462.21
投资活动现金流出小计	2,620.40	68,695.52	32,241.81	47,030.57
投资活动产生的现金流量净额	8,463.40	-53,485.86	-4,267.61	-37,691.18
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	85,238.69	2,520.00	0.00
取得借款收到的现金	2,350.00	97,233.62	109,612.80	103,740.14
发行债券收到的现金	49,150.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,597.75	0.00	1,462.92	0.00
筹资活动现金流入小计	53,097.75	182,472.30	113,595.71	103,740.14
偿还债务支付的现金	26,081.00	128,931.46	95,660.71	104,164.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,570.68	11,674.22	10,928.59	11,902.90
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	6,523.40	0.00	2,587.75
筹资活动现金流出小计	27,651.68	147,129.08	106,589.29	118,654.86
筹资活动产生的现金流量净额	25,446.07	35,343.23	7,006.42	-14,914.72
四、汇率变动对现金的影响	0.00	-43.80	21.11	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	31,718.17	9,719.15	21,075.03	-31,644.35
加：期初现金及现金等价物余额	93,385.55	83,666.40	62,591.37	94,235.72
六、期末现金及现金等价物余额	125,103.72	93,385.55	83,666.40	62,591.37

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动资产：				
货币资金	113,210.74	64,378.17	57,221.94	43,983.22
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	162.00	259.06	996.42	1,487.75
应收账款	67,898.61	69,648.23	54,266.32	60,790.32
预付款项	31,423.44	29,680.84	6,171.44	5,937.59
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	69,187.68	76,335.90	48,976.26	40,438.30
存货	25,942.01	21,713.20	20,663.42	29,639.55
划分为持有待售的资产	7,425.40	7,425.40	7,021.52	0.00
一年内到期的非流动资产	18,628.14	25,546.32	0.00	0.00
其他流动资产	25.32	25.32	25.58	0.00
流动资产合计	333,903.34	295,012.43	195,342.90	182,276.73
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,900.00	1,400.00	900.00	0.00
持有至到期投资	17,000.00	17,000.00	0.00	0.00
长期应收款	21,125.27	15,125.27	36,081.01	28,335.70
长期股权投资	225,492.26	161,542.60	171,000.48	207,900.47
投资性房地产	825.38	839.78	897.34	954.90
固定资产	24,578.67	24,898.80	25,805.30	27,482.75
在建工程	1,270.37	1,045.72	204.93	28.53
无形资产	7,499.17	7,740.16	6,110.54	6,337.92
开发支出	2,432.47	2,371.82	1,647.63	1,235.32
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	17.84	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	1,549.83

其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	302,141.43	232,082.96	242,647.23	273,825.42
资产总计	636,044.77	527,095.39	437,990.13	456,102.15
流动负债：				
短期借款	60,660.00	63,200.00	55,966.16	46,116.68
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据	40,942.52	44,014.90	20,466.17	23,313.17
应付账款	60,768.71	59,873.85	46,398.02	54,869.16
预收款项	14,338.02	9,585.75	6,856.18	3,728.32
应付职工薪酬	65.90	65.44	60.78	69.30
应交税费	3,801.21	4,366.38	2,742.97	2,743.72
应付利息	116.49	96.40	807.67	696.85
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	35,065.56	31,451.12	45,890.14	55,508.27
划分为持有待售的负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	4,310.00	7,300.00	52,324.57	1,050.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	220,068.40	219,953.83	231,512.66	188,095.47
非流动负债：				
长期借款	7,578.36	10,288.36	13,003.09	13,017.82
应付债券	49,151.33	0.00	0.00	49,580.55
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	1,673.03	1,705.73	1,901.93	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	2,064.80
非流动负债合计	58,402.72	11,994.10	14,905.02	64,663.17
负债合计	278,471.13	231,947.93	246,417.68	252,758.64
所有者权益：				
实收资本	66,696.06	61,924.51	50,632.57	50,032.57
资本公积	246,980.57	189,354.48	114,683.08	114,347.84
减：库存股	392.00	392.00	600.00	0.00

盈余公积	9,166.12	9,166.12	7,121.96	7,121.96
未分配利润	35,122.89	35,094.35	19,734.83	31,841.14
所有者权益合计	357,573.64	295,147.46	191,572.45	203,343.51
负债和所有者权益总计	636,044.77	527,095.39	437,990.13	456,102.15

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	20,799.09	119,051.47	105,632.86	96,575.65
减：营业成本	17,103.66	103,108.98	90,779.91	84,648.58
营业税金及附加	231.93	824.50	1,258.95	944.45
销售费用	953.57	3,542.85	3,400.31	3,307.47
管理费用	1,229.51	6,989.56	5,504.64	5,487.86
财务费用	864.22	4,903.49	6,442.50	5,329.65
资产减值损失	657.58	3,858.83	1,075.72	2,564.85
加：公允价值变动收益	-	0.00	0.00	0.00
投资收益	154.00	24,128.21	-7,169.32	6,910.53
其中：对合营企业投资收益	154.00	1,692.97	1,735.34	1,027.13
汇兑收益		0.00	0.00	0.00
二、营业利润	-87.37	19,951.46	-9,998.49	1,203.32
加：营业外收入	148.47	543.33	525.52	225.72
减：营业外支出	15.83	33.82	10.22	123.24
其中：非流动资产处置损失	14.92	7.28	1.63	0.29
三、利润总额	45.27	20,460.98	-9,483.19	1,305.80
减：所得税费用	16.73	19.34	1,622.46	-296.98
四、净利润	28.54	20,441.63	-11,105.65	1,602.78

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
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	21,418.71	133,787.86	132,215.37	110,755.49
收到的税费返还	58.95	333.51	411.20	82.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,656.96	13,664.59	10,523.83	11,622.29
经营活动现金流入小计	35,134.62	147,785.97	143,150.40	122,459.78
购买商品、接受劳务支付的现金	28,169.14	110,769.21	120,476.27	82,782.53
支付给职工以及为职工支付的现金	966.78	3,415.17	3,030.79	2,637.29
支付的各项税费	1,740.24	2,677.89	2,886.64	2,817.48
支付其他与经营活动有关的现金	2,812.03	61,718.80	31,464.76	18,263.25
经营活动现金流出小计	33,688.19	178,581.07	157,858.46	106,500.56
经营活动产生的现金流量净额	1,446.43	-30,795.10	-14,708.05	15,959.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,033.80	43,892.99	3,300.01	7,671.61
取得投资收益收到的现金	0.00	22,338.72	6,244.93	5,241.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.21	337.22	0.11
处置子公司及其他单位收到的现金净额	0.00	0.00	7,344.90	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	7,000.00	4,121.63	6,080.28	0.00
投资活动现金流入小计	9,033.80	70,353.55	23,307.34	12,912.82
购建固定资产、无形资产等支付的现金	158.52	4,954.47	1,493.20	1,407.22
投资支付的现金	1,221.21	51,190.37	0.00	10,045.62
支付其他与投资活动有关的现金	257.77	10,566.91	0.00	5,462.21
投资活动现金流出小计	1,637.50	66,711.75	1,493.20	16,915.05
投资活动产生的现金流量净额	7,396.30	3,641.80	21,814.14	-4,002.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	84,299.52	2,520.00	0.00

取得借款收到的现金	49,150.00	75,668.62	78,952.93	71,194.14
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	482.45	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	49,632.45	159,968.14	81,472.93	71,194.14
偿还债务支付的现金	8,240.00	116,349.51	67,620.59	73,904.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	920.16	8,829.19	6,685.75	10,203.12
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	3,820.74	0.00	5,840.71
筹资活动现金流出小计	9,160.16	128,999.43	74,306.34	89,948.04
筹资活动产生的现金流量净额	40,472.29	30,968.71	7,166.60	-18,753.91
四、汇率变动对现金的影响	0.00	-71.22	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	49,315.02	3,744.19	14,256.03	-6,796.92
加：期初现金及现金等价物余额	59,014.30	55,270.11	41,014.08	47,811.00
六、期末现金及现金等价物余额	108,329.32	59,014.30	55,270.11	41,014.08

(三) 公司最近三年主要财务指标

项目	2016年一季度	2015年末	2014年末	2013年末
流动比率（倍）	1.41	1.19	1.00	1.15
速动比率（倍）	1.12	0.95	0.80	0.84
资产负债率（%）	51.36	54.79	61.11	65.11
毛利率（%）	23.19	15.49	17.13	17.01
平均净资产收益率	0.63	3.67	2.60	0.88
总资产收益率	-	1.55	0.96	0.32
应收账款周转率（次/年或期）	-	2.44	2.46	2.27
存货周转率（次/年或期）	-	3.92	3.33	2.76
总资产周转率	-	0.54	0.48	0.41

上述财务指标的计算方法如下：

- (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=负债合计/资产总计
- (4) 毛利率= (营业收入-营业成本) /营业收入
- (5) 平均净资产收益率=净利润/净资产平均余额
- (6) 总资产收益率=净利润/总资产平均余额
- (7) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (8) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (9) 总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

发行人采取了设立资金专户和限制股息分配政策等多项偿债保障措施，对债券本息偿付进行较好的保障。但考虑在本期债券存续期内，受国家宏观经济环境等不可控因素的影响，公司的经营活动可能会与预期出现一定的偏差，进而使公司不能按期、足额支付本期债券本息，可能会使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券的起息日为2016年8月2日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2017年至2021年每年的8月2日为本期债券上一计息年度的付息日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为2017年至2021年每年的8月2日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的8月2日；未回售部分债券的付息日为2017年至2021年每年的8月2日。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，每次付息款项不另计利息）。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的兑付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为2021年8月2日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年8月2日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

2、本期债券的本金兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加

以说明。

三、偿债资金来源和保障措施

(一) 发行人良好的资产状况、盈利能力以及持续稳定的主营业务是偿还债券本息的根本保障

发行人偿付本期公司债本息的资金主要来源于主营业务收入。公司主营业务突出，财务状况良好，经营获得产生的现金流充足。公司近几年销售收入持续增长，2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，公司分别实现营业收入 250,148.85 万元、292,070.96 万元、348,809.64 万元和 55,151.95 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 1,467.40 万元、5,859.59 万元、8,600.10 万元和 1,760.62 万元。同期，经营活动现金流入分别为 335,512.24 万元、343,515.61 万元、392,583.90 万元和 101,088.52 万元。公司营业收入及经营性现金流入规模较大，随着公司经营规模的逐步扩大和业务板块的调整，公司利润水平和盈利能力有望进一步提升，从而为本期债券本息的偿付提供保障。

(二) 优良的资信和较强的融资能力为本期债券到期偿还提供了进一步的支撑

发行人自成立以来按照国家产业政策以及可持续发展的要求，以市场为导向，不断扩大经营规模，整体实力和竞争力日益增强。发行人拥有良好的资信条件，与其他金融机构也保持着良好的合作关系，与中国银行、中国工商银行和中国进出口银行等多家银行建立了长期稳固的合作关系，保持着正常稳健的银行贷款融资能力，可以通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。优良的资信和较强的融资能力可以为发行人提供补充偿债来源。

(三) 流动资产变现为本期债券偿还提供了后备保障

长期以来，公司注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。除货币资金外，公司流动资产主要由应收账款、应收票据、存货等组成。在公司现金流量不足的情况下，可以通过加大应收账款催收力度、票据贴现、变现产成品存货来获得必要的偿债资金支持。

(四) 制定了债券持有人会议规则和债券受托管理协议

为维护本期债券投资者的权益，发行人和债券受托管理人已按照《管理办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》，约定债券

持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按约定偿付做出了合理的制度安排。本期债券的资金监管人和受托管理人将监督发行人的经营状况和募集资金使用情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，受托管理人将协助或代理投资者，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

（五）针对发行人违约的解决措施

当公司不能按时支付本期债券利息、到期不能兑付本金，或发生其他违约情况时，发行人应当承担违约责任，其承担的违约责任范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。根据公司2015年董事会和股东大会决议，在本期公司债券存续期内，如出现预计不能按期偿付公司债券本息或者到期未能按期偿付公司债券本息时，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、主要责任人不得离任。

四、违约和救济及争议解决

（一）违约和救济

1. 以下事件构成本期债券项下的违约事件：

- （1）未能偿付本期债券的到期利息；
- （2）本期债券到期未能兑付应付本金；
- （3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的其他任何承诺（上述（1）到（2）项违约情形除外），且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期债券本金总额 25% 以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续交易日；
- （4）发行人发生未能清偿到期银行借款本金和/或利息，以及其他到期债务的违约情况；
- （5）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；
- （6）在本期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2. 债券受托管理人预计违约事件可能发生时，可采取以下措施：

- (1) 要求发行人追加担保；
- (2) 预计发行人不能偿还债务时，依法申请法定机关采取财产保全措施；
- (3) 及时报告全体债券持有人，按照《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议；
- (4) 及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

3. 如果本期债券项下的违约事件发生且一直持续五个连续工作日仍未解除，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定：

- (1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息及罚息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

- (2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免；

- (3) 债券持有人会议同意的其他措施。

4. 如果本期债券项下的违约事件发生且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式（包括但不限于依法申请法定机关采取财产保全措施并根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁）回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本期债券项下的义务。

(二) 争议解决

本期债券违约和救济的争议解决机制受中国法律管辖并按照中国法律解释；发行人、受托管理人及债券持有人对因本期债券违约和救济引起的或与违约和救济有关的任何争议，应首先通过协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则任一方均有权向上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在上海，仲裁裁决是终局的，对本期债券相关各方均具有法律约束力。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金的运用

一、本期公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，并经公司股东大会、董事会决议同意，公司拟公开发行总额不超过 10 亿元的公司债券。本次公司债券分期发行，首期 5 亿元公司债券已于 2016 年 3 月 25 日完成缴款，本期债券发行规模为 5 亿元。

二、本期公司债券募集资金投向

公司拟将本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后，用于补充营运资金。通过补充流动资金，有利于公司统筹安排，一定程度上缓解未来经营和发展中流动资金压力，促进公司主营业务获得持续稳定的发展。

三、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

以 2016 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金的 5 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生的相关费用的情况下，合并财务报表中的流动负债占负债总额比例有所下降，将改善公司的长短期负债结构，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施；公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.41 增加到 1.55，短期偿债能力有较为明显的提高，发行人财务结构更加稳健。

公司目前的融资方式主要以直接股权融资和银行信贷融资为主，因此受股票市场和信贷政策的影响较大。随着各业务板块规模的逐渐拓展，公司融资需求不断加大，继续拓宽融资渠道以助力公司各项业务的迅速发展。公司通过发行固定利率公司债券，有助于锁定较低的债券利率水平，降低融资成本，规避市场利率波动带来的风险。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

（一）发行人

名称：泰豪科技股份有限公司

注册地址：江西省南昌市南昌高新技术开发区清华泰豪大厦

法定代表人：杨剑

联系地址：上海浦东集电港张东路 1387 号 19 幢

联系人：李结平

电话：021-68790229

传真：021-68790300

邮编：200120

（二）主承销商、债券受托管理人

名称：西部证券股份有限公司

注册地址：西安市新城区东大街 232 号信托大厦

法定代表人：刘建武

联系地址：北京市西城区新华大厦 14 层

联系人：张德志、王元中

电话：010-68588070

传真：010-68518553

邮编：100045

（三）分销商

名称：首创证券有限责任公司

住所：北京市西城区德胜尚城 E 座

联系人：王瑜

电话：010-59366173

传真：010-59366173

（四）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

负责人：吴卫星

联系地址：江西南昌青山湖区紫阳大道 3088 号泰豪科技广场 19-20 楼

经办注册会计师：李国平、贾士林

电话：0791-86692034

传真：0791-86692024

邮编：330008

（五）律师事务所

名称：北京市海润律师事务所

住所：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号院 1 号楼 15 层

负责人：袁学良

联系地址：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号院 1 号楼 15 层

经办律师：王肖东、冯玫

电话：010-62159696

传真：010-88381869

邮编：100044

（六）债券受托管理人

公司名称：西部证券股份有限公司

注册地址：西安市新城东大街 232 号信托大厦

法定代表人：刘建武

联系人员：徐玥

联系地址：北京市西城区新华大厦 14 层

电话：010-68588797

传真：010-68588093

邮编：100045

（七）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

负责人：关敬如

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

经办人：梁晓佩，汪智慧

电话：（021）51019090-812、855

传真：（021）51019030

邮编：200011

（八）募集资金专项账户开户银行

开户行：中国银行南昌市西湖支行

住所：江西省南昌市广场南路 415 号

联系人：黄莉

电话：0791-86215925

传真：0791-86215281

邮编：330028

（九）公司债券申请上市的证券交易场所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮编：200120

（十）本期债券证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-68870067

邮编：200120

第十二节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可至发行人或主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《泰豪科技股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）
上市公告书》之盖章页）

发行人：泰豪科技股份有限公司



（本页无正文，为《泰豪科技股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）
上市公告书》之盖章页）

主承销商：西部证券股份有限公司

2016年8月19日

