## 江苏综艺股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书

# 12 明日 重要提示 江苏综艺股份有限公司(以下简称"发行人"、公司"或"综艺股份")董事会成员或高级管理人员已批准该 5公告书,保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗留,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连

页位。 上海证券交易所对公司债券上市的核准,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 发行人在本次发行前的财务指标仍符合相关规

一、发行人基本情况 一、发行人基定名称:江苏综艺股份有限公司 C、注册地址:江苏省南通市通州区兴东镇筑全村 任、财公地址:江苏省南通市通州区兴东镇综艺数码城

(四) 注册资本:73,640 万元

(上安建于河间)。 1.主要业务概况 根据中国证监会 化市公司行业分类指引》,发行人归属于综合类。报告期内发行人的主营业多收入主要 由新能源、软件及网络服务、芯片设计及应用和服装及丝绸生产组成,以下是近三年一期,公司主营业多收入 构成情况表 伶并报表口径);

业务名称	2011年 1-3 月		2010年度		2009年度		2008年度	
业方名称	金額(元)	比例	金額(元)	比例	金额(元)	比例	金額(元)	比例
新能源	175,359,880.71	67.84%	430,591,785.89	48.39%				
软件及网络服务	34,431,851.95	13.32%	194,268,316.63	21.83%	252,901,261.85	51.10%	308,815,865.01	55.14%
芯片设计及应用	27,747,920.29	10.74%	158,431,556.42	17.81%	168,114,990.58	33.97%	138,237,362.02	24.68%
报装及丝绸生产	3,890,392.62	1.51%	20,099,356.86	2.26%	25,496,940.19	5.15%	66,355,822.05	11.85%
其他	17,047,662.41	6.60%	86,367,540.81	9.71%	48,416,709.42	9.78%	46,654,643.29	8.33%
合计	258,477,707.98	100.00%	889,758,556.61	100.00%	494,929,902.04	100.00%	560,063,692.37	100.00%

集成包括建筑一体化应用的投资、设计、施工、运营一条龙的体系。新能源业务的收入在公司营业收入的比重

发行人在信息产业耕耘多年,目前已经投资了连邦软件、深圳毅能达、神州龙芯、综艺超导、天一科技等 及了八任信息广业射标多年,目即已经投资了连邦级杆、深圳联股心、神州龙心、远之幽学、六一件权学一 推业内知总垒。形成了人民信息接收、处理。应用图终端产品的产业继。近几年、软件销售及服务业务和智能卡 生产销售业务为发行人贡献了较多营业收入、发行人软件销售业务主要通过挖股子公司连邦软件进行,智能 卡生产销售业务主要通过挖股子公司深圳敦能达进行。 此外、发行人通过挖股子公司江苏高股对甄选的中小企业进行股权投资,并为投资项目提供增值服务,以 助推其成长,PE投资是发行人的重要利润来源,为发行人经营业绩的持续提升提供了比较稳定的现金流。 2、主张收益的股

2、主营业务构成
0 简析源业务
2008年5月27日,发行人与周星公司合资成立江苏综艺光伏有限公司,主要经营以薄膜太阳能电池生产
销售为主的光伏业务。综艺长优成立时注册资本为 4,000万美元,其中发行人出资 2,668万美元,占比为
66.7%。周星公司出资 1,332万美元,占比为 33.3%。2009年、发行未必入开发平实积实顺利完成,并于 2010年和
周星公司对综艺光代进行等比例增资。增资完成后,综艺光代注册资本为 13,980万美元,其中发行人出资 9,
324.66万美元,占比为 66.7%,周星公司出资 4,655.34万美元,此为 33.3%。
目前,综艺光代进行等比例增资。增资完成后,综艺光代注册资本为 13,980万美元,其中发行人出资 9,
324.66万美元,占比为 66.7%,周星公司出资 4,655.34万美元,占比为 33.3%。
目前,综艺光代首家 26MW 的非晶硅薄膜太阳能电池生产线已经投产,电池的稳定转化率超过 6.9%,并已
获得 TUV 国际认证,正在积极开拓海外和国内市场。
在大力开发营治与生态的薄膜太阳能电池的同时,发行人也涉足晶体硅太阳能电池及组件的生产和销售。
2010年,发行人投资改贝黎新能源科技股份有限公司,目前参股比例为 17.5%。欧贝黎的主要产品为晶体硅太阳能电油和组件,这将进一步提升发行人在太阳能光伏行业的竞争力。 6次则秦的主要产品为晶体硅太阳能电池和组件,这将进一步提升发行人在太阳能光伏行业的竞争力。 5次则秦的主要产品为晶体硅太阳能电池和设件。这将进一步提升大行人市5.000万元,发行人出资之600万元,占进册资本的 52%。欧贝黎出览之400万元,占进册资本的 48%。2010年3月,发行人非公开发行股票募集资金条额 13.34亿元,募集资金用于意大利光伏电站的投资开发。2011年3月,发行人非公开发行股票募集资金条额 13.34亿元,募集资金用于意大利光伏电站的投资开发。2011年3月,发行人未仅未均投资开发。为有从实验发光行的发生聚场,发行人用发展探索不同运营模式的海外光伏电站的投资开发。2011年3月,发行人生为发展处的全场企业分别,发行人用发行股份,发行处理发行人形成的发行,发行人可以发展。

软件凭借"正版软件连锁渠道通路"的商业模式,快速扩展业务,树立了中国正版软件流通领域第一品牌的形

软件。目前,连邦软件在全国设有近二十家直营机构和直营门店,并在近百个大中城市拥有千余家加盟门店和销售终端合作伙伴,逐步形成以总部及区域分公司为核心、以直营专卖店为重点,向下辐射至各地加盟专卖

语。注册间的JUPF来通序等。 近几年来,由于软件销售市场的变化,连邦软件在开展传统营销模式的同时,积极进行全国性 IT 综合服务 平台的建设,使连邦软件成为国内外正版软件,计算机及配件、周边产品、数字多媒体制品等产品提供商、内容 提供商和技术服务提供商共同参与的服务平台,通过业务的开展和推进,创建服务惠及 IT 企业、绝大多数中国 各工工士人、创建设等的工价经验和证金

能民间和权不服分离识的认同参与的服务十名。通过业务的开展和推近、创建服务他及 II 企业、把人多数中国个人及中小企业计算机用户的综合性生产。
② 智能卡生产销售业务
发行人智能卡的生产销售主要通过深圳毅能达来进行、深圳毅能达自成立以来、始终致力于智能卡及周边系统设备的研发、生产、销售和服务。深圳级能达目前主要产品有传统的普通 PVC 卡 處為係過卡 接触式 IC 卡、非接触式 IC 卡、等、也有行业前治的诸如 CPU 卡、双界面卡、RFID 等产品,在智能卡周边系统中、以手持 POS 终端设备作为主要经营产品,自销用有数十载或款产品,功能产品,在智能卡周边系统中、以手持 POS 终端设备作为主要经营产品。自销用有数十载或款产品,功能产品,在智能卡周边系统中、以手持 POS 经制度各作为主要经营产品。自销用有数十载或款产品,对能产业金的各行各业,与人们的日常生活日益密切,如二代居民身份证、社会保障卡、高速公路收费管理、城市公共交通、金融服务,手机 SIM 卡、校园一卡道,提下从和、通店厂下上、河等完全多领域都能够根据实际需求业师应用到制品企置的智能上产品。同时、手持 POS 机作为智能卡的重要应用设备、除在上述领域得到了广泛应用之外,还在政府职能部门稽查、物流配送、生产制造公共事业建设、电子线包、会员制清费等方面广泛运用。
深川毅能达依托自身代势,信国家大力推广智能卡的政策导向,近年来保持持续、稳健发展的良好势头。
③ 高温超导及芯片设计应用业务
作为专业从事超导技术研究开发及工程化实施的高新技术企业,发行人下属于公司综艺超导历年来在超导滤波技术应用于移动通信等领域不断取得突破、研究成果实现了我国超导弱电应用领域的多项第一。综艺超导报下应用于我国集团通信分公司移动通信基始和企业实市场定区大中专地区应用或力。同时、读艺超导开展了应用于我国集团通信分公司移动通信基的和企业实市场定区大中专地区面景和发力,原产的工作工程和集集通信等的超号滤波系统的投资或表统的技术改美和产品研发工作,取得了良好的应用效果并获得有关部门的鉴定记行,未被追访等的超量滤波系统的技术改美和产品研发工作,取得了良好的应用效果,是可能够可能,是一个企业,是一种企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一个企业,是一 殊通信等的超导滤波系统的技术攻关和产品研发工作,取得了良好的应用效果并获得有关部门的鉴定认可

殊適信等的超导滤液系统的技术支关和产品的发上作,取得」良好的应用双来升软(育有大阳) Iny逾走以平9,进入了规模化应用推广阶段。 进入了规模化应用推广阶段。 发行人先后投资过包括神州龙芯、天一科技等多个集成电路设计企业,其中神州龙芯是中国科学院计算 技术研究所以龙芯如识产权人股的高端通用 CPU 龙芯产业化的平台,天一科技是拥有商业密码算法产品研 发、生产和销售资质的安全类集成电路设计企业。 随着国家对集成电路设计企业在中的信息产业发展扶持力度的加大、国家对信息基础硬件产品安全的日 益重视、公司各个集成电路设计企业获得了难得的发展机遇。同时,公司为了提高旗下集成电路设计企业的技 术研发、产品开发、市场拓展和运营管理能力,公司正在以神州龙芯为基础平台,加强旗下企业及外部资源的 整个

发行人的 PE 投资业多主要通过控股子公司汇苏高投进行。发行人县中国资本市场较早进行 PE 投资的公 成立于 1997年 4月8日,是经江苏省政府批准设立的,实行市场化运作,从事创业投资、投资银产管理的专业投资公司。目前注册资本及实收资本为 10.000 万元人民币,发行人目前持有江

江苏高投的主要业务是对重大高新技术产业化项目、优势企业高新技术化项目、快速成长的科技型中小 企业、拟上市 包括境内外)的备选企业进行股权投资,辅助业务是对投资项目提供包括上市融资、资源整合、财

S询、建立技术支撑、开拓项目来源等增值服务。投资地域主要是立足江苏,辐射上海、浙江、安徽、山东四地 放眼全国。投资领域主要包括现代医药和生物工程、精细化工、新材料新技术、农业产业化、光和电一体化、电 及歌王追。 [汉列·晚经上安区的60/1655]的王幼上年。相如代上,刘何何者的这人《龙里》 亚代人几句记一阵代之 子信息,环保及资源综合利用等行业。截至目前《江苏高投一、共投资了 22 家公司,其中了家公司已经放力上市。 自前发行人已经形成以新能源为龙头。信息产业和 PE 投资为两翼的产业布局。发行人在发展新能源和信息产业的同时,可以通过 PE 投资给自身带来重要的利润来源,发行人将继续保持江苏高投的发展态势,通过 江苏高投出售已上市的公司股权,并不断投资新的企业。为发行人经营业绩的持续提升提供比较稳定的收入

1、公司设立及上市情况 公司原名江苏南通黄金集团股份有限公司,系经原江苏省经济体制改革委员会批准,由原南通县刺绣厂、 南通成马工贸公司,南通大兴服装绣品有限公司三家发起人以定向募集的方式设立。 经农业部推荐,中国证监会证监发字 [1996 [279 号文和证监发字 [1996 [280 号文批准,江苏绘艺股份有限 公司于 1996 年 11 月 1 日采用上网定份发行方式,向社会公开发行 2,200 万股人民币普通股,每股面值 1 元, 发行价格为每股 7.88 元,秦集资金总额为 17.336 万元, 和除发行费用后募集资金净额 516.456 万元, 并于 1996 年 11 月 20 日在上海证券交易所挂牌上市。发行完成后,综艺股份于 1996 年 12 月 31 日取得新的企业法 人营业执照,注册资本为 6,000 万元。股本结构如下表所示:

股本性质	持股数量(万股)	持股比例
境内发起人股	3,310	55.167%
募集法人股	300	5.00%
境内法人股合计	3,610	60.167%
内部职工股	190	3.166%
非流通股本合计	3,800	63.333%
流通 A 股	2,200	36.667%
总股本	6,000	100%
2 / 3 I + 5 F / 4 II + + -	Lideren	

1997年5月13日,发行人实施利润分配及资本公积金转增股本方案,即以1996年12月31日总股本6,000万股为基数,向全体股东每10股派送红股5股,以资本公积金向全体股东每10股转增5股。方案实施后, 发行人总股本由 6,000 万股增加到 12,000 万股

发行人总胶本田 6.000 7.胶增加到 12.000 7.股。 1998 年 9 月 24 日、发行人实施利润分配及资本公积金转增股本方案,即以 1998 年 6 月 30 日总股本 12. 000 万股为基数,向全体股东每 10 股派送红股 2 股,以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。方案实施后, 发行人总股本由 12.000 万股增加到 18.0000 万股。 1999 年 9 月 2 日、发行人实施利润分配及资本公积金转增股本方案,即以 1999 年 6 月 30 日总股本 18, 000 万股分基数,向全体股东每 10 股派送红股 3 股,以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。方案实施后, 经专人总股本也 12.000 万股增加到 2.000 万股。

发行人总股本由 18.000 万股增加到 27.000 万股。 2001年1月3日,中国证监会出共证监函 2001 11号文 俟于江苏综艺股份有限公司内部职工股转为法人 股问题的变函 3 同意发行 人将 855 万股内部职工股全部转让给大火服装并依法转为企业法人股。此次转股的 相关手续已于 2001年6 月完成。转股完成后,发行人总股本保持不变,仍然为 27.000 万股。

2005年10月14日,发行人股东大会市议通过大股份,经11八公取平环村小炎、175%)21、0000月05。 2005年10月14日,发行人股东大会市议通过了股权分置次革方案。方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每10股获送 3.5股、流通股股东所获送的股票共计3.465万股、全部由发行人原非流通股股东综艺投资和大兴服装支付。本次股权分置改革方案实施完毕后,发行人股份总数不变、全部非流通股获得流通权、即大社经验支持经工会化。

版本培物及生性的变化。 2006 年 11 月 20 日,发行人第一批限售股解禁,本批解禁股数共 4.050 万股。 2007 年 5 月 24 日,发行人实施利润分配方案,即以 2006 年 12 月 31 日总股本 27,000 万股为基数,向全体股东每 10 股送红股 5 股派现金 0.6 元 税前 )。方案实施后,发行人总股本由 27,000 万股增加到 40,500 万

2008年4月23日,发行人第二批限售股解禁,本批解禁股数共4,050万股

2008年11月5日,发行人第三批限售股解禁,本批解禁股数共10,327.5万股,解禁完成后发行人股份实

2011年4月8日,发行人召开2010年度股东大会,审议通过了公司2010年度利润分配及公积金转增股

本方案。考虑到公司业务发展对资金的需求,为促进公司持续、稳定发展,公司 2010 年度利润分配方案为不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本,未分配利润结转下一年度,补充公司生产经营所需流动资金。 经中国证监会证监许可 2011 382 号文核准后,发行人于 2011 年 4 月完成非公开发行股票。本次非公开发行 6.980 万股人民币普通股 (A 股 ).实际募集资金净额 13.34 亿元。发行完成后,发行人总股本由 66.660 万

2008年末、2009年末、2010年末和2011年第一季度末发行人合并资产负债表应收账款金额分别为7 79669 万元,9535.39 万元,28.802.24 万元49.4600.25 万元,增长幅度较大。应收账款快速增长一方面是因为公司近年业务转型,新能源业务的销售规模持续扩大,另一方面是公司为了稳定客户资源而给予了重点客户较为宽松的回款期限。虽然目前公司客户经营状况较好,且公司制定了严格的控制措施,应收账款不能收回 性较小,但一旦出现应收账款不能及时收回的情况,将对公司的经营情况形成一定的影响。

2.3.选重加风运 2008年-2009年-2010年和 2011年第一季度发行人合并报表经营活动产生的现金流净额分别为-606.2: 元.-1、399.37万元、-7、778.34万元和-33、565.26万元。经营活动现金流量净额长期为负,可能影响发行人产的流动性,进而影响其偿还债务的能力。 发行人的子公司江苏高投报告期内投资收益较高,对发行人的利润贡献较大。截至目前江苏高投的投资

业务一直保持较好的业绩,但江苏高投的投资收益,在一定程度上受资本市场波动的影响。未来,若资本市场出现整体下跌,将有可能降低江苏高投的投资收益,进而影响到发行人的利润水平。

证券简称:11 综艺债 证券代码:122088

上市时间:2011年9月19日 上市地:上海证券交易所

上市推荐人:西南证

2、市场需求变动风险 发行人目前的产品涉及薄膜太阳能电池、太阳能电站、电子信息产品、智能卡等,产品未来的收益受到市场供求关系不确定性的影响,若市场需求下降,可能对发行人的业务发展产生一定影响。

随着各国对光伏产业扶持力度的增大,众多光伏厂商和投资者将进入该产业,发行人将面临同行业日益

激烈的市场竞争风险。此外,公司生产销售的部分电子信息产品,所处行业竞争较为激烈,表现出了一定 买方市场"的特点,发行人若不能提高综合实力,未来利润率存在下降的可能。

市场"的特点,发行人若不能提高综合实力,未来利润率存在下降的可能。 任一層理风险 目前发行人下属于公司较多,从事业务包括太阳能电池生产及销售、光伏电站系统开发、集成电路设计生 产及销售、智能卡生产及销售、软件销售及服务。创业投资、超导技术研究开发等,并且分散在北京、江苏、深圳、 美国、意大利等地、组织结构和管理体系比较复杂。 未来发行人将进一步拓展海外光伏电站的开发期模、海外光伏电站开发在发行人业务中的占比也会有较 大幅度的提升。若发行人不能对现行的管理体系、研发、采购、生产、销售、售后服务等方面进行相应的调整、将 给发行人战路目标的实现带来一定的风险。 四四 好客风险

下,从中间光几八寸业人来低35%。 显然技术进步对光代发电成本的下降起到了巨大的作用,但是目前光伏发电成本仍然高于常规发电 (火 电或水电),因此,光伏产业的发展还是较多依赖于各国政府政策的支持。 政府制政政策的支持对光伏行业的发展在着非常重大的影响,而国家的财力,社会经济发展的波动性,政 策调整等因素则影响到各国政府对光伏产业政策的支持力度。因此,海外的光伏产业政策若发生变动将给发 行人的光伏业务带来一定程度的风险。

第三节 债券发行、上市概况

江苏综艺股份有限公司 2011 年公司债券 以下简称: "本期公司债券") 的发行规模为人民币 7 亿元。

江苏综艺股份有限公司 2011 年公司债券 以下简称, 本期公司债券"的发行规模为人民币7亿元。 二、本期公司债券的发行批准制关及支号 2011 年7月21日,本公司收到中国证券监督管理委员会证监许可 2011 ]1134号文,核准本公司向社会公 开发行面值不超过 15 亿元的公司债券。 三、本期公司债券的发行方式和发行对象 1、发行方式 采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按 时间优先"的原则实时成交, 网下认购采取机构投资者与保存人 住承销商 涨订入购协议的形式进行。 本期公司债券实际网上发行金额 3.492.60 万元,实际网下发行金额 66.507.40 万元。 2 货行社单

网上发行:持有登记机构开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者 法律、法规禁止购买者除

网下发行:在登记机构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)。

四、本期公司债券的承销方式 本期公司债券由承销商西南证券股份有限公司,分销商海际大和证券有限责任公司组成承销团,以余

参州公司顶券田主承制商四闸证券股份有限: 额包销的方式承销。 五本期公司债券的票面金额 本期公司债券每张票面金额为人民币 100 元。

六、本期公司债券的存续期限 本期公司债券为5年期品种,存续期为2011年8月31日至2016年8月30日。

七、本期公司债券利率、计息方式和还本付息方式 本期债券的票面利率为7.50%。票面利率在债券存续期内固定不变,采取单利按年计息,不计复利,发行人

按照登记机构相关业务规则将到期的利息和成本金足额划入登记机构指定的银行帐户后、不再另计利息。
本期公司债券采取单利按年计息,不计复利,每年付息一次、到期一次还本、最后一期利息随本金一起支

付。
本期公司债券的起息日为本期债券的发行首日,即2011年8月31日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次、2012年至2016年间每年的8月31日为上一计息年度的付息日 儘节假日顺延、下同》。本期公司债券到期日为2016年8月30日,到期支付本金及最后一期利息。本期债券付息的债权签记日为每年付息日前1个交易日。在债权登记日日时此市后签记在册约本期公司债券特有人均有权获得上一计息年度的债券利息和减本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记公司相关业务规则办理。
八、本期公司债券的资信评结积地及债券信用等级 经船元资值评估有限公司会计区 没行人的主体长期信用等级为 AA-、本期债券信用等级为 AA 在本期公司债券的存续期内,鹏元资信评估有限公司每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。 實现 大概等 法专注 医主致管 基本债

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况 经上海证券交易所同意。本公司人民币 7亿元江苏综艺股份有限公司 2011 年公司债券将于 2011 年 9 月 9 日在上海证券交易所证券交易,证券简称 Y1 综艺债",证券代码 Y22088"。 二、本期公司债券托管基本情况 本期公司债券已全部托管在中国证券登

第五节 发行人主要财务状况

本公司聘请立信会计师事务所有限公司对公司最近三年的财务报告进行了审计,注册会计师已经分别出 具了标准无保留意见的审计报告。 二、最近三年及一期的财务报表 (一最近三年及一期台并财务报表 单位:元) 1、台并资产负债表

项目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产:				
货币资金	1,969,952,017.03	1,145,569,645.82	650,885,698.09	225,811,847.90
应收票据		1,388,736.90	1,356,446.70	1,200,000.00
应收账款	494,600,164.91	280,822,428.35	95,353,900.70	77,966,915.90
预付款项	273,798,199.70	391,757,383.29	27,900,759.77	96,353,994.81
其他应收款	33,500,458.06	28,919,309.59	37,387,904.29	72,657,682.63
存货	284,362,974.40	249,518,790.40	132,868,700.27	137,439,792.18
流动资产合计	3,056,213,814.10	2,097,976,294.35	945,753,409.82	611,430,233.42
非流动资产:				
可供出售金融资产	1,548,028,703.20	1,655,859,837.80	268,085,587.70	54,170,880.00
长期股权投资	271,372,883.95	268,401,496.37	136,912,804.67	108,757,438.99
投资性房地产	24,784,905.90	24,948,178.23	10,930,810.02	11,208,124.50
固定资产	611,023,099.27	622,899,116.09	648,275,926.20	231,846,704.68
在建工程	402,494,415.56	85,252,329.98	5,222,291.00	4,368,210.26
工程物资	224,358.98			_
无形资产	88,594,463.94	89,811,657.29	87,917,539.82	66,748,305.93
开发支出	25,035,157.20	24,318,157.20	18,321,141.48	12,426,146.17
商誉	1,008,000.00	1,008,000.00	49,140,335.74	49,140,335.74
长期待推费用	2,015,936.27	1,644,010.30	2,658,511.57	3,210,850.74
递延所得税资产	7,096,925.90	6,886,707.20	3,647,930.29	4,072,416.53
非流动资产合计	2,981,678,850.17	2,781,029,490.46	1,231,112,878.49	545,949,413.54
资产总计	6,037,892,664.27	4,879,005,784.81	2,176,866,288.31	1,157,379,646.96
流动负债:				
短期借款	481,138,559.72	489,498,224.72	240,000,000.00	121,388,780.00
应付账款	215,443,604.52	169,260,338.02	224,107,034.70	89,401,657.74
预收款项	12,318,165.14	30,306,252.07	15,285,030.45	15,838,401.06
应付职工薪酬	4,147,498.11	5,642,642.51	3,740,095.75	4,550,582.31
应交税费	28,847,648.40	122,891,807.95	9,553,207.87	18,550,145.98
应付利息	1,089,681.16	1,031,915.07		18,098.25
应付股利	4,803,805.77	4,803,805.77	9,536,426.83	4,803,805.77
其他应付款	16,649,061.26	45,422,088.43	21,777,733.47	15,116,988.13
流动负债合计	764,438,024.08	868,857,074.54	523,999,529.07	269,668,459.24
非流动负债:				
长期借款	255,000,000.00	265,000,000.00		
专项应付款				3,570,000.00
递延所得税负债	385,920,563.01	412,878,346.66	65,061,636.63	10,782,720.00
其他非流动负债	5,260,000.00	6,760,000.00	4,495,000.00	
非流动负债合计	646,180,563.01	684,638,346.66	69,556,636.63	14,352,720.00
负债合计	1,410,618,587.09	1,553,495,421.20	593,556,165.70	284,021,179.24
所有者权益:				
股本	736,400,000.00	666,600,000.00	444,400,000.00	405,000,000.00
资本公积	2,088,489,959.11	867,584,258.60	517,517,073.98	17,419,484.16
盈余公积	62,608,497.28	62,608,497.28	48,967,732.04	46,995,746.12
未分配利润	482,701,786.18	455,856,167.39	197,324,305.10	166,292,262.96
外币报表折算差额	6,185,589.11	-132,413.13		
归属于母公司所有者权益 合计	3,376,385,831.68	2,052,516,510.14	1,208,209,111.12	635,707,493.24
少数股东权益	1,250,888,245.50	1,272,993,853.47	375,101,011.49	237,650,974.48
所有者权益合计	4,627,274,077.18	3,325,510,363.61	1,583,310,122.61	873,358,467.72
负债和所有者权益总计	6.037.892.664.27	4.879.005.784.81	2.176.866.288.31	1.157.379.646.96

		_		_		
归属于母公司所有者权益 合计	3,376,385,831.68	:	2,052,516,510.14		1,208,209,111.12	635,707,493.24
少数股东权益	1,250,888,245.50	,	1,272,993,853.47		375,101,011.49	237,650,974.48
所有者权益合计	4,627,274,077.18		3,325,510,363.61		1,583,310,122.61	873,358,467.72
负债和所有者权益总计	6,037,892,664.27		4,879,005,784.81		2,176,866,288.31	1,157,379,646.96
2、合并利润表						
项目	2011年 1-3 月		2010年度		2009年度	2008年度
一、营业收入	261,332,009	.98	910,799,326.	.71	516,468,506.28	588,072,830.53
减:营业成本	210,692,355	.64	791,116,885	.10	448,346,733.42	495,253,923.28
营业税金及附加	591,294	.08	2,653,067.	.77	3,470,072.70	4,232,842.10
销售费用	2,647,496	.35	10,043,975.	.24	8,980,064.49	14,382,494.40
管理费用	18,368,780	.45	95,280,924.	.44	66,773,154.99	63,532,721.60
财务费用	6,608,542	.99	35,683,942.	.92	4,046,255.27	5,488,028.55
资产减值损失	1,620,176	.87	68,883,120.	.39	-1,975,431.04	5,395,683.86
投资收益	7,259,749	.00	617,966,566.	.92	60,153,567.95	59,432,905.84
二、营业利润(亏损以"="号 列)	28,063,112	.60	525,103,977.	.77	46,981,224.40	59,220,042.58
加:营业外收入	13,140,349	.38	55,788,502.	.42	25,538,167.43	10,176,871.78
减:营业外支出	335	.34	240,987.	.72	81,242.13	246,625.40
其中:非流动资产处置损失	-	-	191,186.	.38	4,696.80	58,669.67
三、利润总额(亏损总额以"- 填列)	- "号 41,203,126	.64	580,651,492	.47	72,438,149.70	69,150,288.96
减:所得税费用	4,849,838	.92	129,088,127.96		17,125,448.63	13,964,817.24
四、净利润(净亏损以"="号 列)	36,353,287	.72	451,563,364.	.51	55,312,701.07	55,185,471.72
归属于母公司所有者的净利	26,845,618	.79	272,172,627.	.53	33,004,028.06	26,841,494.74
少数股东损益	9,507,668	.93	179,390,736.	.98	22,308,673.01	28,343,976.98
五、每股收益:						
(一)基本每股收益(元)	0	.04	0.	0.41	0.08	0.07
(二)稀释每股收益(元)	0	.04	0.	.41	0.08	0.07
六、其他综合收益	-68,845,574	.15	1,067,317,716.	.95	162,836,749.90	-58,930,863.32
七、综合收益总额	-32,492,286	.43	1,518,881,081.	.46	218,149,450.97	-3,745,391.60
归属于母公司所有者的综合 益总额	-10,450,236	.76	844,307,399.	.03	120,691,617.88	-4,892,775.16
归属于少数股东的综合收益 额	-22,042,049	.67	674,573,682	.43	97,457,833.09	1,147,383.56
3、合并现金流量表		•				,
项目	2011年 1-3	月	2010年度		2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流	₩:					
销售商品、提供劳务收到的	<b>現金</b> 107,516,9	977.47	825,972,72	9.66	573,974,934.8	1 764,467,760.15
收到的税费返还	1,731,0	68.91	12,026,82	4.02	2,800,313.0	3,914,199.46
收到其他与经营活动有关的	16,280,8	38.57	80,932,81	4.98	58,333,157.2	6 46,699,011.92
经营活动现金流人小计	125,528,8	884.95	918,932,36	8.66	635,108,405.1	6 815,080,971.53
购买商品、接受劳务支付的	现金 305,575,	146.58	891,704,24	2.56	515,902,308.6	5 640,446,846.28
支付给职工以及为职工支付 金	16,537,8	354.02	53,495,66	1.10	46,372,661.4	8 58,425,427.97
支付的各项税费	90,917,6	514.78	33,650,59	7.56	39,626,982.0	1 38,192,760.50
支付其他与经营活动有关的	1现金 48,150,9	914.68	17,865,23	7.72	47,200,182.7	9 84,078,440.05
		_				1

4,288,361.4

32,535,38

15,608,300.2

4,315,529.14

31,000.0

1,084,421.97

64,467.65

E券股份有	限公司			
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额				11,843,852.72
投资活动现金流入小计	4,320,896.80	566,146,417.74	83,275,679.41	36,492,742.34
购建固定资产、无形资产和其他长 期资产支付的现金	60,009,955.68	511,491,405.38	227, 161, 759.67	147,831,899.91
投资支付的现金		89,000,076.81	29,313,595.13	61,762,796.00
质押贷款净增加额		55,138,559.72		
支付其他与投资活动有关的现金	99,750,000.00	115,250,000.00		
投资活动现金流出小计	159,759,955.68	770,880,041.91	256,475,354.80	209,594,695.91
投资活动产生的现金流量净额	-155,439,058.88	-204,733,624.17	-173,199,675.39	-173,101,953.57
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	1,340,456,000.00	256,657,796.32	532,072,825.00	45,437,850.00
其中:子公司吸收少数股东投资收 到的现金		256,657,796.32	50,262,825.00	
取得借款收到的现金	163,000,000.00	916,998,224.72	335,000,000.00	69,788,780.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流人小计	1,503,456,000.00	1,173,656,021.04	867,072,825.00	115,226,630.00
偿还债务支付的现金	181,359,665.00	402,500,000.00	216,388,780.00	66,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	6,740,158.14	44,388,133.58	37,828,714.24	20,447,790.52
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			10,270,621.05	
支付其他与筹资活动有关的现金			1,599,400.00	50,217,048.33
筹资活动现金流出小计	188,099,823.14	446,888,133.58	255,816,894.24	136,764,838.85
筹资活动产生的现金流量净额	1,315,356,176.86	726,767,887.46	611,255,930.76	-21,538,208.85
四、汇率变动对现金及现金等价物 的影响	217,898.34	-4,705,505.00	1,011,324.59	-1,212,793.04
五、现金及现金等价物净增加额	824,482,371.21	439,545,388.01	425,073,850.19	-201,915,458.73
加:期初现金及现金等价物余额	1,090,331,086.10	650,785,698.09	225,711,847.90	427,627,306.63
六、期末现金及现金等价物余额	1,914,813,457.31	1,090,331,086.10	650,785,698.09	225,711,847.90

□ 最近三年及一期母公司财务报表(单位:元)

1、母公司资产负债表		2010 12 21	2000 12 21	2000 12 21
項目	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产:				
货币资金	1,397,484,245.77	100,707,081.93	458,007,242.42	51,255,905.57
应收账款	3,272,549.91	3,103,388.39	1,600,008.27	4,162,644.71
预付款项	1,226,963.57	1,078,622.58	849,380.59	681,488.89
应收股利	_		2,355,826.80	1,107,750.00
其他应收款	279,027,953.09	252,516,797.58	124,814,924.73	71,632,865.50
存货	34,086,848.33	33,697,394.63	34,885,391.24	34,190,022.38
流动资产合计	1,715,098,560.67	391,103,285.11	622,512,774.05	163,030,677.05
非流动资产:				
长期股权投资	1,122,023,152.72	1,119,051,765.14	561,572,986.61	462,653,445.93
固定资产	117,147,561.65	119,086,514.71	110,581,029.96	116,449,142.38
在建工程	10,211,939.00	6,255,619.00	5,222,291.00	236,230.26
无形资产	26,134,202.22	26,379,501.30	27,023,092.96	27,725,195.89
长期待摊费用	220,523.32	158,860.77		
递延所得税资产	1,339,337.56	1,339,337.56	864,141.76	705,183.95
非流动资产合计	1,277,076,716.47	1,272,271,598.48	705, 263, 542.29	607,769,198.41
资产总计	2,992,175,277.14	1,663,374,883.59	1,327,776,316.34	770,799,875.46
流动负债:				
短期借款	420,000,000.00	420,000,000.00	240,000,000.00	92,000,000.00
应付账款	4,962,224.71	5,747,942.05	6,329,482.56	7,795,524.03
预收款项	2,830,705.87	2,674,505.87	1,911,368.93	3,126,934.12
应付职工薪酬	1,074,816.00	1,208,887.82	1,139,048.36	1,688,814.06
应交税费	7,637,603.19	17,791,778.53	2,310,702.45	2,079,235.84
应付利息	707,325.62	613,723.29		
其他应付款	26,328,652.47	28,350,044.76	25,505,365.13	85,058,877.74
流动负债合计	463,541,327.86	476,386,882.32	277,195,967.43	191,749,385.79
非流动负债:				
非流动负债合计				
负债合计	463,541,327.86	476,386,882.32	277,195,967.43	191,749,385.79
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	736,400,000.00	666,600,000.00	444,400,000.00	405,000,000.00
资本公积	1,466,868,079.41	202,412,079.41	424,612,079.41	12,202,079.41
盈余公积	110,327,532.60	110,327,532.60	96,686,767.36	94,714,781.44
未分配利润	215,038,337.27	207,648,389.26	84,881,502.14	67,133,628.82
所有者权益合计	2,528,633,949.28	1,186,988,001.27	1,050,580,348.91	579,050,489.67
负债和所有者权益总计	2,992,175,277.14	1,663,374,883.59	1,327,776,316.34	770,799,875.46

项目	2011年 1-3 月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	3,890,392.62	27,407,668.33	25,946,940.19	48,042,802.99
减:营业成本	2,984,227.27	19,957,476.54	20,306,558.81	30,783,640.20
营业税金及附加	31,049.52	175,051.78	148,751.21	1,143,642.01
销售费用	362,454.90	845,370.20	882,868.06	851,233.30
管理费用	3,272,998.68	17,638,620.82	14,981,634.29	11,333,984.22
财务费用	2,435,077.17	13,668,741.18	5,212,827.72	845,642.66
资产减值损失		1,900,783.21	688,236.24	935,396.55
投资收益	2,971,387.58	163,722,215.70	17,169,312.86	14,349,928.70
二、营业利润(亏损以"="号填列)	-2,224,027.34	136,943,840.30	895,376.72	16,499,192.75
加:营业外收入	10,477,500.00	14,250,000.00	20,847,046.77	79,190.45
减:营业外支出		58,948.12	6,945.84	19,539.36
其中:非流动资产处置损失				
三、利润总额(亏损总额以"_"号填 列)	8,253,472.66	151,134,892.18	21,735,477.65	16,558,843.84
减:所得税费用	863,524.65	14,727,239.82	2,015,618.41	489,389.69
四、净利润(净亏损以"="号填列)	7,389,948.01	136,407,652.36	19,719,859.24	16,069,454.15
五、综合收益总額	7,389,948.01	136,407,652.36	19,719,859.24	16,069,454.15

销售商品、提供劳务收到的现金	4,979,312.50	25,867,325.51	26,172,997.05	53,094,420.20
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	18,433,056.92	24,769,021.19	30,905,189.46	9,610,444.73
经营活动现金流人小计	23,412,369.42	50,636,346.70	57,078,186.51	62,704,864.93
购买商品、接受劳务支付的现金	3,901,411.31	19,369,612.67	22,017,326.06	33,470,686.22
支付给职工以及为职工支付的现金	1,321,202.07	5,695,608.14	6,043,484.10	6,517,327.55
支付的各项税费	10,574,882.14	2,364,100.20	4,165,521.57	3,819,859.45
支付其他与经营活动有关的现金	41,625,948.43	123,327,777.51	116,957,664.94	5,871,177.30
经营活动现金流出小计	57,423,443.95	150,757,098.52	149,183,996.67	49,679,050.52
经营活动产生的现金流量净额	-34,011,074.53	-100,120,751.82	-92,105,810.16	13,025,814.41
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金		103,770,000.00		20,000,000.00
取得投资收益收到的现金		9,768,842.40	13,263,870.38	1,084,421.97
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金净额		288,038.07		
处置子公司及其他营业单位收到的现 金净额				6,000,000.00
投资活动现金流入小计	0.00	113,826,880.47	13,263,870.38	27,084,421.97
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金	6,918,344.00	17,075,507.29	6,085,315.01	5,761,011.80
投资支付的现金		514,990,086.83	96,262,175.00	148,012,150.00
投资活动现金流出小计	6,918,344.00	532,065,594.12	102,347,490.01	153,773,161.80
投资活动产生的现金流量净额	-6,918,344.00	-418,238,713.65	-89,083,619.63	-126,688,739.83
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	1,340,456,000.00		451,810,000.00	
其中:子公司吸收少数股东投资收到 的现金				
取得借款收到的现金	157,000,000.00	472,000,000.00	335,000,000.00	28,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流人小计	1,497,456,000.00	472,000,000.00	786,810,000.00	28,000,000.00
偿还债务支付的现金	157,000,000.00	292,000,000.00	187,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现 金	2,749,417.63	18,940,695.02	10,269,833.36	7,455,686.81
其中:子公司支付给少数股东的股利、 利润				
支付其他与筹资活动有关的现金			1,599,400.00	50,000,000.00
筹资活动现金流出小计	159,749,417.63	310,940,695.02	198,869,233.36	57,455,686.81
筹资活动产生的现金流量净额	1,337,706,582.37	161,059,304.98	587,940,766.64	-29,455,686.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的 影响				
五、现金及现金等价物净增加额	1,296,777,163.84	-357,300,160.49	406,751,336.85	-143,118,612.23
加:期初现金及现金等价物余额	100,707,081.93	458,007,242.42	51,255,905.57	194,374,517.80
六、期末现金及现金等价物余额	1,397,484,245.77	100,707,081.93	458,007,242.42	51,255,905.57
三、公司主要财务指标				

(一)公司最近三年及一期的主要财务指标 4.00 2.41 1.80 产负债率 23.36% 31.84% 24.549 4.58 0.79 4.14 3.32 3.26 -0.46 -0.12 -0.03 -0.01

2、母公司财务指标				
财务指标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	3.70	0.82	2.25	0.85
速动比率(倍)	3.63	0.75	2.12	0.67
资产负债率	15.49%	28.64%	20.88%	24.88%
毎股净资产(元/股)	3.43	1.78	2.36	1.43
财务指标	2011年 1-3 月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	1.22	11.65	9.01	8.51
存货周转率(次)	0.09	0.58	0.59	0.93
每股经营活动现金流量净額 (元/股)	-0.05	-0.15	-0.21	0.03
每股净现金流量(元/股)	1.76	-0.54	0.92	-0.35
利息保障倍数(倍)	4.39	12.06	5.17	20.58

1、流动比率=流动资产/流动负债;

6、存货周转率(欠)=营业成本存货平均余额;
7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额期末总股本;
8、每股净现金流量=现金及现金等价物增加额期末总股本;
9、利息保障倍数= (利润总额+利息费用)/利息费用
10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

11、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出 仁 )近三年及一期净资产收益率和每股收益

5、应收账款周转率(欠)=营业收入应收账款平均余额;

露》2010年修订)的要求计算				.1111.41-4714.1241.1241.2	.IIII 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11
项目		2011年 1-3 月	2010年度	2009年度	2008年度
扣除非经常性损益前每股收益 (元)	基本每股收益	0.04	0.41	0.08	0.07
	稀释每股收益	0.04	0.41	0.08	0.07
扣除非经常性损益前净资产收 益率(%)	加权平均	1.30	12.18	4.74	3.61
扣除非经常性损益后每股收益	基本每股收益	0.02	0.24	0.03	0.04
(元)	稀释每股收益	0.02	0.24	0.03	0.04
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	加权平均	0.77	7.17	1.73	2.18

上述财务指标的计算方法如下: 加权平均净资产收益率=PV  $\mathfrak{E}_0+N_p+2+E_t\times M_t+M_0-E_t\times M_t+M_0\pm E_t\times M_t+M_0$ )

加松平马伸致"收益率HV"64-N;-24-E,Mi-4M,—ExMi-Mack,Mi-一月份起至报告期期末的月份数;E, 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;M, 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。

基本每项取金 $^{\text{Le}PS}$ S =  $S_0$  +  $S_1$  +  $S_1$  +  $S_1$  +  $S_1$  +  $S_1$  +  $S_2$  +  $S_1$  +  $S_2$  +  $S_3$  +  $S_4$  +  $S_4$ 

## 稀释每股收益;公司不存在稀释性潜在普通股,故同基本每股收益 第六节 本期公司债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

本公司目前经营状况良好、现金流充裕、偿付能力较强。由于本期债券的存续期较长、如果在本期债券的存续期内发行人所处的宏观经济环境、经济政策、所处行业和资本市场状况等不可控因素发生变化、将可能导 致发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息,以致可能对债券持有人的利益造成一定影

1.本期债券在存绕期内每年付息 1次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 8 月 31 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)。 2.债券利息的支付通过证券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。 、本期债券到期一次还本。本期债券的本金支付日为2016年8月31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 )。 2、本期债券本金的偿付通过证券登记机构和有关机构办理。本金偿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。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度,发行人营业收入分别为 58,807.28 万元、51,646.85 万元和 91,079.93 万元,实现归属于母公司所有者的净利润分别为 2,684.15 万元、3,300.40 万元和 27,217.26 万元,良好的盈利 能力为本期债券的偿还提供了可靠保障。 公司目前从事海外光伏系统集成业务,项目开发周期一般在一年左右。本期债券期限较长,超过一般海外 光伏系统集成业务开发的周期,公司可根据债券偿还本息的期限合理安排开发项目及项目的开发进程,在债券

偿还本息前期通过出售部分项目,获取超过到期本息金额的现金流,以保证本期债券的按期还本付息。 2、偿债应急保障方案

2008年末、2009年末、2010年末及2011年第一季度末,发行人合并财务报表流动比率分别为2.27、1.80、 2.41 和 4.00。另外,发行人合并报表中可供出售金融资产金额较大,在上述时间点其与流动负债之比分别为 0.20 0.51 1.191 和 2.03。发行人流动资产主要系货币资金与应收账款,可供出售金融资产主要为发行人挖股之公司汇苏高投持有的上市公司股票,截至 2011 年 3 月 3 目 6 可供出售金融资产的账面价值 为15.48 亿元,主要为发行人持有的红宝丽、洋河股份无限售条件的流通股。因此,发行人拥有较为优质的资产,能够适时变现

截至 2011年3月31日。公司从多家金融机构获得的授信额度合计约 99.000 万元,其中未使用授信额度 57.000 万元。若在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转困难,公司可通过拆借银行资金予以缓冲。 6 润保人为本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保

本期债券担保人综定投资为本期债券出具了"租保商》,担保人在该租保函》中承诺对本期债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及利息,担保人保证将本期债券本金及利息,以及连约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用和其他依法应支付的费用,划入证券登记机构或债券受托管理

为了有效地维护债券持有人的利益、保证本期债券本息按约定偿付、发行人建立了一系列工作机制、包括 设立偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露 等、形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。 (一)制定债券持有人会议规则 发行人和债券受托管理人已按照《机点办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》,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

□ 設立专门的偿付工作小组 发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作,并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落

及(7) 公司定购分和产学以风息的调查,教师参加资约是19上1年,并的调公司共和社大师11 社事中的财务项界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。 (三) 流分发率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, 并在本期债券本息无法按约定偿付时,代表债券持有人采取一切必要及可行的措施,保护债券持有人的正当利

…… 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,并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人,根据 债券受托管理协议》采取必

进行重大事项信息披露。

伍、埃行人承诺 根据公司 2011 年度第一次临时股东大会的决议,公司股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,将采取如下措施:

1、不向股东分配利润;

9 堑缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;

4、主要责任人不得调离。 第七节 债券跟踪评级安排说明

鹏元资信在初次评级结束后,将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪 定期跟踪评级于每年企业年报公布后的一个月内开展一次。届时,发行人需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本期债券信用等级 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,以及被评对象的情况发生重 一每个八叶级旅店可采之口吃,当及生列能影响各个叶级旅店培记的黑人争项。以及旅厅对家的肯尔及生里 大变化时,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报院评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如安行人不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况,鹏元资信有权根据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,直至发行人提供评级所需相关资料。 定期与"不定期期影评教员动后,鹏元资信将轻职应,即路评教好而组组、对发行人进行电活访该和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中,鹏元资信亦将维

级标准的一致性。 鹏元澄信常及即在其公司网站(www.pyrating.cn)公布跟踪评级结果与跟踪评级报告,并同时报送综艺股份 9关部门。综艺股份将根据有关规定将跟踪评级结果在上海证券交易所网站进行公告。 及相关部门。综艺股份将根据有关规 第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

发行人最近三年不存在违反工商、税收、土地、环保、海关 第九节 墓集资金的运用

発发行人第七届董事会第十二次会议审议通过,并2011年度第一次临时股东大会表决通过;募集资金 拟用于偿还银行贷款、补充流动资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构、节约财务费用、 满足公司业务快速发展对流动资金的需求,进一步提高 寺续盈利能力。 第十节 其他重要事项 本期公司债券发行后至上市公告书公告前,本公司运转正常,未发生可能对本公司有较大影响的其他重要

第十一节 有关当事人

公司名称:江苏综艺股份有限公司 法定代表人:昝圣达 办公地址: 江苏省南诵市诵州区兴东镇综艺数码城

申話:0513-86639999 传真:0513-86639987 联系人:顾政巍、邢雨梅 二、保荐人 住承销商 )上市推荐人债券受托管理人

法定代表人, 王珠林 项目组人员:宓莹、葛馨、秦国亮 办公地址:上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 9 楼 906 室

联系电话:021-68419900 传 真:021-58765439 、律师事务所 名称:江苏世纪同仁律师事务所 名称:江办巴北巴山下, 负责人:王凡 办公地址:南京市北京西路 26 号

公司名称:西南证券股份有限公司

联系电话:025-83232150 真:025-83329335 经办律师:许成宝、陈晓珍

四、会计师事务所公司名称:立信会计师事务所有限公司 法定代表人:朱建弟 办公地址:上海市南京东路 61 号 4 楼

传 真:021-63392558 经办注册会计师:施国樑、陈昌平 公司名称:鹏元资信评估有限公司

办公地址:上海市浦东新区民生路 1518 号金鹰大厦 B 栋 703B 联系电话:021-51035670

公司名称:南通综艺投资有限公司 公司石称: [宋]建宗公司公司 法定代表人: 昝瑞林 办公地址: 江苏省南通市通州区兴东镇黄金村

真:0513-86639991 第十二节 备查文件目录 除本上市公告书披露的资料外,备查文件如

1、发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告; 2、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告;

5、发行人公司债券债券持有人会议规则:

在本期债券发行期内,投资者可以在本公司及保荐人 住承销商 处查阅募集说明书全文及上述备查文件,或访问上海 证券交易所网站 (www.sse.com.cn)查阅募集说明书及摘要。

保荐人 住承销商):西南证券股份有限公司