证券代码:002154　证券简称:报喜鸟　公告编号:2011-078

浙江报喜鸟服饰股份有限公司 2011年公司债券上市公告书

证券简称、证券代码及对应的品种:11报喜01、112050、5年期固定利率债券
证券简称、证券代码及对应的品种:11报喜02、112051、7年期固定利率债券
发行总额:人民币6亿元
上市时间:2011年12月19日
上市地:深圳证券交易所:
上市推荐人:中航证券有限公司

保荐人/债券受托管理人/主承销商/上市推荐人

中航证券有限公司 AVIC SECURITIES CO.,LTD.
(注册地址:南昌市抚河北路291号)

第一节 绪言

重要提示:浙江报喜鸟服饰股份有限公司(以下简称"发行人"、"公司"、或"报喜鸟")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。

深圳证券交易所(以下简称"深交所")对发行人公司债券上市申请及相关事项的审查,均不构成对公司所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

2011年浙江报喜鸟服饰股份有限公司公司债券(以下简称"本期债券")评级为AA;债券上市前,发行人2011年6月30日净资产为206,928.89万元(合并报表中所有者权益合计),资产负债率为40.46%(合并口径)和36.82%(母公司口径);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18,358.30万元(合并报表中归属于母公司所有者的净利润),不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称:浙江报喜鸟服饰股份有限公司
法定代表人:周信忠
注册资本:587,495,048元
住所:浙江省永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区

二、发行人基本情况

发行人属于服装行业,产品定位中高档男士服饰。

公司以"打造具有民族特色的国际品牌"作为品牌发展目标,2007年公司首发上市后,明确提出"强直营、开大店、推系列"的品牌发展战略,并通过2009年公开增发募集资金得到全面实施,通过设立报喜鸟品牌形象中心店和销售中心店进一步提升了公司品牌形象。在具体的品牌运作策略层面,报喜鸟品牌按目标消费群体的不同着装需求进一步细分为尊贵(经典)系列、高贵(商务)系列、新锐系列、皮具系列、皮鞋系列、女装系列、内衣系列和运动系列,并向追求时尚的消费群体延伸,推出子品牌圣捷罗时尚品牌。全资子公司上海宝鸟拥有宝鸟品牌和高级定制卡尔博诺品牌。2010年下半年开始,公司又相继运作了大公鸡、TOMBOLINI和Maurizio Baldassari(巴达萨利)等品牌,进一步丰富了公司的品牌系列。公司依托报喜鸟的品牌优势,以报喜鸟品牌为主,其他品牌为辅,实施多品牌、多系列运作,对消费者进行交叉覆盖。

公司已经形成了全国性的销售网络。截至2010年末,公司拥有报喜鸟品牌网点715个,圣捷罗时尚网点141个,已经覆盖全国绝大多数省市自治区。同时,公司控股的比路特时装在我国地、县级城市拥有200多家店铺;欧爵服饰在全国一级城市的一线商场拥有近30家Maurizio Baldassari品牌直营专柜。公司还建立了多层次的营销网络,"直营—加盟并存"的复合模式可以实现网点快速扩张和营销终端管理优势。

目前发行人本部拥有西服年产能30万套,上海宝鸟拥有西服年产能60万套,衬衫年产能70万件,这为公司传统优势产品提供了品质稳定的货源。公司的主导产品西服以自制生产为主,其余产品通过贴牌生产方式进行生产,公司可以调节外购数量来保证货源供应。公司严格的供应商评估体系及采购产品质量控制制度,保证了产品质量的稳定性。

公司的销售市场主要集中在华东地区、东北地区,两个地区占公司销售的比例超过45%,且保持着稳定增长,最近三年复合增长率分别为15.16%和14.15%。公司在西北地区和西南地区实现了快速增长,两个地区占公司总收入的比例接近20%。最近三年的复合增长率分别为32.78%和21.48%。另外,公司在华北地区和中南地区的销售收入占比较小,近三年及一期波动不大。

二、发行人设立及发行上市情况

(一)发行人的设立及上市情况

2001年5月30日,经浙江省人民政府企业上市工作领导小组批准,报喜鸟集团为主要发起人,联合吴志泽先生、吴真生先生、陈章银先生、吴文忠先生、叶庆来先生五位自然人共同发起设立报喜鸟。其中,报喜鸟集团认购3,900万股,占总股本65%;吴志泽先生认购990万股,占总股本16.5%;吴真生先生认购492万股,占总股本8.2%;陈章银先生认购294万股,占总股本4.9%;吴文忠先生认购294万股,占总股本4.9%;叶庆来先生认购30万股,占总股本0.5%。报喜鸟集团以经上海上会资产评估有限公司沪上会部评报字(2001)第115号《评估报告》确认的实物资产方式出资,其他自然人发起人均以现金方式出资,上述出资已经上海上会会计师事务所有限公司上会师报字(2001)第429号《验资报告》验证。2001年6月20日,公司在浙江省工商行政管理局登记注册,领取企业法人营业执照,注册号为330000100794 5,注册资本为6,000万元,经营范围为服装、皮鞋、皮革制品的生产、销售以及经营进出口业务。

2006年5月13日,经2005年度股东大会审议通过,报喜鸟公司以2005年末股本总数6,000万股为基数,向全体股东每10股送2股红股,同时每10股派现金红利2元(含税)。该次红股分派完成后,报喜鸟公司总股本变更为7,200万股。此次注册资本变化已经上海立信长江会计师事务所有限公司信长会师报字(2006)第22657号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。

2007年7-8月,根据中国证监会《关于核准报喜鸟服饰股份有限公司首次公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]190号),发行人向社会公开发行了2,400万股人民币普通股(A股),发行人注册资本增加至9,600万元,该次注册资本变化已经立信会计师事务所有限公司信会师报字(2007)第23301号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。营业执照注册号变更为330000000012956。

2007年8月16日,经深圳证券交易所深证上[2007]128号文核准,发行人在深圳证券交易所上市交易,证券简称为"报喜鸟",证券代码为"002154"。

(二)发行人2008年实施资本公积金转增股本后的股本结构

2008年4月8日,经2007年度股东大会审议通过《关于公司2007年度利润分配及资本公积金转增股本的方案》,发行人向全体股东每10股派发现金红利1元(含税),同时以2007年末总股本9,600万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,共计转增9,600万股,发行人总股本增至19,200万股。该次注册资本变化已经立信会计师事务所有限公司信会师报字(2008)第11699号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。

(三)发行人2009年实施资本公积金转增股本后的股本结构

2009年5月19日,经2008年度股东大会审议通过《关于公司2008年度利润分配及资本公积金转增股本的方案》,发行人向全体股东每10股派发现金红利2元(含税),同时以2008年末总股本19,200万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增3股,共计转增5,760万股,发行人总股本增至24,960万股。该次注册资本变化已经立信会计师事务所有限公司信会师报字(2009)第11541号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。

(四)发行人2009年增发后的股本结构

2009年11月,经中国证监会证监许可[2009]1164号文核准,发行人向社会增发人民币普通股4,008万股,发行后总股本为28,968万股(注册资本变更为人民币28,968万元),该次注册资本变化业经立信会计师事务所有限公司出具信会师报字(2009)第11905号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。

(五)发行人2010年激励对象行权后的股本结构

2010年6月,根据发行人2010年第三届董事会第三十次会议决议和修改后的章程规定,由63名股票期权激励对象行权,增加注册资本人民币406.7524万元,变更后的注册资本为人民币29,374.7524万元,该次注册资本变化业经立信会计师事务所有限公司出具信会师报字(2010)第11683号《验资报告》验证,并已办理工商变更手续。

(六)发行人2010年度实施资本公积金转增股本后的股本结构

2011年5月18日,公司召开2010年度股东大会,审议通过了《关于公司2010年度利润分配及资本公积金转增股本的方案》,以2010年末总股本29,374.7524万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,共计转增29,374.7524万股,转增后公司总股本为58,749.5048万股。

(七)发行人本次发行前的股本结构

截至2011年6月30日,公司总股本结构如下:

股份类型	股份数量(股)	股份比例(%)
一、有限售条件股份	92,795,144	15.80
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其它内资持股	2,335,894	0.40
其中:境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	2,335,894	0.40
4、外资持股	-	-
其中:境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、高管持股	90,459,250	15.40
二、无限售条件股份	494,699,904	84.20
1、人民币普通股	494,699,904	84.20
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其它	-	-
三、股份总数	587,495,048	100.00

三、发行人面临的风险

(一)本期债券的投资风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2、流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此,本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃所带来的流动性风险。

3、偿付风险

在本期债券存续期内,受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响,发行人的经营活动可能没有带来预期的回报,进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金,可能影响本期债券本息的按期偿付。

4、本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时,发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息,但是在本期债券存续期内,可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行,进而影响本期债券持有人的利益。

5、资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好、盈利能力和现金获取能力强,能够按时偿付债务本息。发行人在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中,未曾发生严重违约。在未来的业务经营中,发行人将继续秉承诚信经营的原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内,如因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化,亦将可能使本期债券投资者受到不利影响。

6、评级风险

本期债券评级机构联合评级评定发行人的主体信用级别为AA,本期债券信用级别为AA。发行人无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内不会发生负面变化。在本期债券存续期间,若出现任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项,评级机构调低发行人主体信用级别或债券信用级别,都将会对投资者利益产生不利影响。

(二)发行人的相关风险

1、财务风险

①净利润下降风险

公司的存货主要是库存商品和原材料。结合服装行业的特点和公司经营方式,公司一般在每年年底前对下年度春夏季生产经营所需的原材料进行集中批量采购和产成品储备,加上为春节销售而储备库存商品,导致年末库存大量增加。截至2010年末、2009年末和2008年末,公司存货余额分别为36,001.27万元、30,071.38万元和29,356.52万元,分别占当年营业成本的62.48%、56.36%和61.00%,存货增加与公司经营规模扩大以及店铺结构变化相匹配。随着未来公司直营店数量的增加和公司规模的进一步扩大,存货余额将可能继续增加。

②期间费用较高的风险

2010年度、2009年度和2008年度,公司期间费用率分别为29.08%、30.15%和30.20%。尽管期间费用率略降,但与同行业其他公司相比仍处于较高水平。公司的期间费用构成中,管理费用近年来增长较快,主要是由于随着公司规模的不断扩大,使得管理人才储备、人员编制增加,同时劳动力成本上升较快,并实施了股权激励,以及公司加大技术开发投入造成的。如果期间费用的投入不能有效促进营业收入的持续增长,较高的期间费用率将降低公司的净利润水平。

③经营活动净现金流为负数的风险

公司2008年度、2009年度、2010年度和2011年度1-6月公司实现的净利润(母公司口径)分别为9,402.36万元、16,638.29万元、22,773.56万元和10,206.13万元。公司2008年度、2009年度、2010年度和2011年度1-6月公司经营活动产生的净现金流量(母公司口径)分别为12,872.20万元、13,270.21万元、25,338.19万元和-1,110.86万元。近年来公司业务发展速度较快,净利润快速增长。同时,公司为获取更多的价格优惠加大了原材料采购的付款力度,为促进业务增长适当加大了对优秀加盟商的赊销信用额度,增加了公司流动资金占用比例,影响了公司最近一期经营活动净现金流,在最近一期出现了金额为负数的情况。虽然目前公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营活动的需要,但若未来出现行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化等极端情形,可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降甚至为负数,进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响。

④应收账款回款风险

随着公司业务规模的不断扩大,应收账款余额相应增加,截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,公司应收账款余额(母公司口径)分别为6,911.11万元、6,754.75万元、19,937.66万元和32,652.69万元。应收账款大幅增加主要原因系:①公司为进一步提高加盟商销售积极性和经营灵活性,允许加盟商在买断货品的前提下选择一定的比例退货的政策。同时,公司从财务谨慎性出发,对上述加盟商退货计提了预计负债,相应冲减了营业收入及成本。若包含上述冲减的营业收入,2010年公司销售规模较2009年增加33.32%,应收账款随之自然增长;②公司逐步加大了开店力度,对新开加盟店给予一定的政策支持;③为支持加盟商做大做强,促进公司销售,公司适当加大了对优秀加盟商的赊销信用额度。

从应收账款账龄结构来看,最近三年及一期,公司账龄在1年以内的应收账款占比基本稳定在90%左右,应收账款的资产质量良好。但是如果未来加盟商因行业周期波动等因素导致经营状况发生重大不利变化,可能出现应收账款不能按期或无法回收的情况,存在一定的应收账款回款风险,进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

2、经营风险

①品牌运作风险

近年来,公司实施"多品牌、多系列"品牌经营策略。多品牌方面,公司拥有报喜鸟品牌、圣捷罗品牌,全资子公司上海宝鸟拥有职业服团购品牌宝鸟和高级定制品牌卡尔博诺,控股子公司比路特时装运营大公鸡品牌,控股子公司欧爵服饰在中国区域运营Maurizio Baldassari(巴达萨利),另外,公司购买了TOMBOLINI品牌在中国境内(包括香港、澳门、台湾)的注册商标,并于2011年开始运营。多系列方面,报喜鸟品牌按目标消费群体的不同着装需求进一步细分为尊贵(经典)系列、高贵(商务)系列、新锐系列等八大系列。

公司的多品牌多系列经营策略对公司的品牌运作能力提出了更高的要求,同时,公司的部分品牌和系列产品尚处于培育阶段,具有一定的市场风险。此外,随着公司各品牌知名度的进一步扩大,公司品牌可能被不法厂商仿冒,如假冒产品大量出现,将对公司各品牌形象和经营业绩产生不利影响。

②产品销售季节性波动的风险

服装行业具有明显的季节性,从市场对公司产品的需求周期来看,每年秋冬两季对西服、皮衣、羊毛衫等需求量较大,而春夏两季对短袖衬衫、短袖T恤等需求量较大,因此公司的生产计划和存货管理也会根据季节变化而做出相应调整,对管理层的运营能力提出更高的要求。公司营业收入也会随季节变化出现一定波动,进而影响现金流量的稳定性。

③市场竞争加剧的风险

我国服装行业是一个充分竞争的行业,企业数量众多。在本公司所处中高档男士服饰市场,国内其他经营中高档男士服饰企业的实力在不断增强,同时越来越多的国际知名品牌看好并进入中国市场,因此公司面临着日趋激烈的市场竞争风险。

3、管理风险

①营销网点管理风险

近年来,公司为应对服装行业"渠道为王"的竞争态势,积极稳妥地推进营销网点的开设工作。截至2010年末,公司拥有715家报喜鸟品牌网点、141家圣捷罗品牌网点。公司计划未来两年在全国范围建立180家报喜鸟品牌主力店、100家圣捷罗品牌主力店,公司经营规模将随着网点数量增加逐步扩大。虽然公司在营销网络建设和管理方面积累了丰富的经验,并通过建立营销网点的标准化运营及采用先进的信息管理系统等建立了强复制性、高扩张性的营销网络运营能力,但现有的管理架构、管理人员的能力将面临更大的挑战,同时,网点数量的增加对管理层的管理与协调能力也提出了更高的要求。

②人力资源风险

公司已经形成了成熟的经营模式和管理制度,培养了一批行业内专业水平和忠诚度较高的业务骨干和核心人员。但公司在快速发展过程中,经营规模持续扩大和业务范围不断拓宽对公司的人力资源及其管理能力提出了更高的要求。随着公司规模的扩大以及经营区域的外拓,将难免产生现有人才储备和公司规模扩张中人才需求之间的矛盾,从而可能影响公司的发展。

4、政策风险

①行业政策变动风险

发行人业务发展将受到政府服装行业政策导向的影响,目前国内服装行业产能迅速增加,如果未来市场出现较为明显的产能过剩情况,可能会导致政府对行业采取适度控制或结构调整的政策,从而对发行人经营产生一定的影响。

②进口关税下调的风险

本公司处于中高档男士服饰市场,目前越来越多的国际知名品牌看好并进入中国市场,对公司形成一定的竞争压力。如果未来我国进口关税下调,将使得国际知名品牌进入我国市场的税收成本降低,有利于其抢占中国市场,进一步影响发行人的市场占有率和经营业绩。

③税收优惠风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局下发的浙科发高[2009]166号《关于认定浙江德力西国际电工有限公司等273家企业为2009年第二批高新技术企业的通知》,公司被认定为高新技术企业,在2009年度、2010年度、2011年度可按15%的税率计缴企业所得税。

根据科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》,高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请,不提出复审申请或复审不合格的,其高新技术企业资格到期自动失效。由于公司高新技术企业资质将在2011年年末进行复审,公司未来存在因高新技术企业资质不能持续取得,而导致不能享受国家税收优惠政策的风险。

第三节 债券发行、上市概况

一、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

(一)发行总额

本期债券发行规模为6亿元。

(二)核准情况

2011年10月18日,经中国证监会证监许可[2011]1649号核准,发行人获准发行不超过6亿元人民币公司债券。

(三)债券的发行方式及发行对象

1、发行方式

本期债券发行采取网上公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交,网下申购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。本期债券不向公司原有股东优先配售。

2、发行对象

网上发行:在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立A股证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

网下发行:在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立A股证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)

(四)票面金额和发行价格

本期债券票面金额为人民币100元,按面值发行。

(五)债券期限

本期债券分两个品种。其中,品种一为5年期固定利率债券,附第3年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权,发行规模为3亿元;品种二为7年期固定利率债券,附第5年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权,发行规模为3亿元。

发行首日(起息日):2011年11月24日。

(六)利率上调选择权

本期债券票面利率在债券存续期限内固定不变,采取单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。本期债券票面利率由发行人和保荐人(主承销商)通过市场询价协商确定。

5年期品种,发行人有权决定是否在本期债券存续期限的第3年末上调本期债券后2年的票面利率,上调幅度为1至100个基点(含本数),其中一个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度的付息日前的第30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票面利率以及上调幅度的公告;

7年期品种,发行人有权决定是否在本期债券存续期限的第5年末上调本期债券后2年的票面利率,上调幅度为1至100个基点(含本数),其中一个基点为0.01%。发行人将于本期债券第5个计息年度的付息日前的第30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票面利率以及上调幅度的公告;

(七)投资者回售选择权

5年期品种,发行人发出关于是否上调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存续期的第3个计息年度付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期第3个计息年度付息日即为回售支付日,发行人将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作;

7年期品种,发行人发出关于是否上调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存续期的第5个计息年度付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期第5个计息年度付息日即为回售支付日,发行人将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

(八)债券年利率、计息方式和还本付息的方式

5年期品种票面利率为7%,采用单利按年计息,不计复利。若投资者放弃回售选择权,则至2016年11月24日一次兑付本金;若投资者部分或全部行使回售选择权,则回售部分债券的本金在2014年11月24日兑付,未回售部分债券的本金至2016年11月24日兑付。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的11月24日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。

7年期品种票面利率为7.4%,采用单利按年计息,不计复利。若投资者放弃回售选择权,则至2018年11月24日一次兑付本金;若投资者部分或全部行使回售选择权,则回售部分债券的本金在2016年11月24日兑付,未回售部分债券的本金至2018年11月24日兑付。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为2012年至2016年每年的11月24日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。

在本期债券的计息期限内,每年付息一次。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息期的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

(九)本期债券发行的主承销商和承销团成员

本期债券由保荐人(主承销商)中航证券有限公司负责组织承销团,以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、主承销商为中航证券有限公司;分销商为平安证券有限责任公司和宏源证券股份有限公司。

(十)信用级别

经联合信用评级有限公司综合评定,公司的主体信用等级为AA,本期公司债券信用等级为AA。在本期公司债券的存续期内,联合信用评级有限公司每年将对公司主体信用和本期公司债券进行跟踪评级。

(十一)担保情况

本期债券无担保。

(十二)募集资金验资确认

本期债券合计发行人民币6亿元,扣除发行费用之后的净募集资金已于2011年11月29日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的立信会计师事务所有限公司对本期债券募集资金到位情况出具了编号为信会师报字[2011]第13701号验资报告。

第四节 债券上市与托管情况

一、本期债券上市基本情况

经深交所深证上[2011]376号文件同意,本期债券将于2011年12月19日起在深交所挂牌交易。本期债券简称为"11报喜01"和"11报喜02",上市代码为"112050"和"112051"。

二、本期债券托管基本情况

根据登记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 财务会计信息

发行人最近三年的财务报告均经立信会计师事务所有限公司审计,并出具了标准无保留审计意见。以下资料引自经立信会计师事务所有限公司审计的发行人2008-2010年度财务报告以及未经审计的发行人2011年1-9月财务报告。

一、最近三年及一期财务会计信息

(一)最近三年及一期财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

项目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	121,875,234.28	519,403,458.08	953,374,053.95	196,230,096.20
应收票据	700,000.00	-	300,000.00	-
应收账款	697,270,965.98	264,047,281.04	122,125,320.78	120,311,001.32
预付款项	733,864,967.48	487,845,535.39	78,859,396.46	48,808,590.04
其他应收款	158,354,515.47	54,757,076.80	14,960,617.89	20,110,135.70
存货	490,914,287.20	360,012,687.12	300,713,779.72	293,565,155.91
流动资产合计	2,202,979,970.41	1,686,066,038.43	1,470,333,168.80	679,024,979.17
非流动资产:				
长期股权投资	52,769,065.85	-	-	-
投资性房地产	312,116,377.22	213,908,154.20	155,630,485.94	121,191,331.62
固定资产	770,745,679.01	414,754,408.59	283,666,897.61	343,355,422.51
在建工程	3,062,100.00	166,892,674.02	325,060.70	9,691,960.00
固定资产清理	170,394.92	-	-	-
无形资产	45,782,483.42	44,192,028.26	45,985,392.85	39,715,553.29
商誉	12,953,957.33	12,953,957.33	13,699,293.12	13,268,655.95
长期待摊费用	12,256,970.49	6,881,930.18	10,954,643.84	15,084,472.20
递延所得税资产	62,426,265.69	33,019,404.67	10,287,642.77	6,047,646.98
非流动资产合计	1,272,283,293.93	892,602,557.25	520,549,416.83	548,355,042.55
资产总计	3,475,263,264.34	2,578,668,595.68	1,990,882,585.63	1,227,380,021.72

合并资产负债表(续)

单位:元

项目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债:				
短期借款	455,000,000.00	95,000,000.00	94,505,367.50	165,000,000.00
应付票据	4,903,726.77	11,150,000.00	14,976,778.66	42,894,801.20
应付账款	251,220,754.39	183,485,341.72	93,976,099.36	111,305,846.20
预收款项	190,994,701.26	155,951,485.68	107,613,138.88	150,922,398.58
应付职工薪酬	26,899,290.39	39,764,349.99	21,736,133.11	19,525,041.74
应交税费	92,574,752.84	76,167,622.51	36,379,108.37	47,726,403.89
应付利息	754,061.66	149,756.05	153,227.95	337,350.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	64,580,010.90	21,597,900.15	12,311,562.88	12,323,248.29
流动负债合计	1,086,927,298.21	583,266,456.10	381,651,416.71	550,035,089.90
非流动负债:	-			
长期借款	67,670,000.00	-	-	-
预计负债	239,347,714.01	119,047,663.82	-	-
递延所得税负债	10,111,002.02	10,875,710.29	11,895,321.32	12,882,491.90
递延收益	1,918,385.97	980,000.00	1,240,000.00	1,540,000.00
非流动负债合计	319,047,102.00	130,903,374.11	13,135,321.32	14,422,491.90
负债合计	1,405,974,400.21	714,169,830.21	394,786,738.03	564,457,581.80
所有者权益(或股东权益):	-			
实收资本(或股本)	587,495,048.00	293,747,524.00	289,680,000.00	192,000,000.00
资本公积	633,453,327.17	923,521,501.17	873,059,432.37	184,149,999.43
盈余公积	75,243,302.82	75,243,302.82	52,469,742.19	35,831,447.79
未分配利润	748,122,529.02	557,521,136.85	380,886,673.04	250,940,992.70
归属于母公司所有者权益合计	2,044,314,207.01	1,850,033,464.84	1,596,095,847.60	662,922,439.92
少数股东权益	24,974,657.12	14,465,300.63	-	-
所有者权益合计	2,069,288,864.13	1,864,498,765.47	1,596,095,847.60	662,922,439.92
负债和所有者权益总计	3,475,263,264.34	2,578,668,595.68	1,990,882,585.63	1,227,380,021.72

合并利润表

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	1,330,781,767.72	1,257,753,361.77	1,091,850,484.32	937,941,800.99
其中:营业收入	1,330,781,767.72	1,257,753,361.77	1,091,850,484.32	937,941,800.99
二、营业总成本	1,050,567,303.11	975,089,116.59	880,484,963.11	770,781,601.51
其中:营业成本	561,452,548.11	576,165,447.36	533,563,511.72	481,243,045.78
营业税金及附加	16,061,730.13	16,566,285.06	11,099,970.51	6,958,073.30
销售费用	228,058,630.07	207,829,359.46	192,754,254.31	168,942,167.75
管理费用	189,891,481.95	164,397,183.12	130,112,941.07	106,716,152.34
财务费用	5,266,635.52	-6,443,827.53	6,366,927.05	7,629,346.63
资产减值损失	49,836,277.33	16,574,669.12	6,587,358.45	-707,184.29
三、营业利润	280,214,464.61	282,664,245.18	211,365,521.21	167,160,199.48
加:营业外收入	8,975,899.25	12,481,117.09	10,604,128.48	5,996,655.21
减:营业外支出	2,674,200.06	1,494,610.96	887,441.42	7,261,099.60
其中:非流动资产处置损失	54,891.61	205,004.82	140,244.63	86,255.78
四、利润总额	286,516,163.80	293,650,751.31	221,082,208.27	165,895,755.09
减:所得税费用	43,146,407.43	51,025,426.24	36,098,233.53	42,834,802.33
五、净利润	243,369,756.37	242,625,325.07	184,983,974.74	123,060,952.76
归属于母公司所有者的净利润	249,350,896.97	242,860,024.44	184,983,974.74	122,904,976.96
少数股东损益	-5,981,140.60	-234,699.37	-	155,975.80
六、每股收益:	-			
(一)基本每股收益	0.42	0.83	0.74	0.64
(二)稀释每股收益	0.41	0.81	0.73	0.64

合并现金流量表

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008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	1,284,770,081.15	1,570,915,419.90	1,230,363,318.58	1,202,585,857.67
收到其他与经营活动有关的现金	26,507,293.40	44,065,222.28	25,715,398.04	18,202,486.75
经营活动现金流入小计	1,311,277,374.55	1,614,980,642.18	1,256,078,716.62	1,220,788,344.42
购买商品、接受劳务支付的现金	655,658,808.30	684,131,520.12	569,190,617.29	596,667,536.84
支付给职工以及为职工支付的现金	227,213,756.87	211,650,184.37	166,216,927.80	131,780,554.21
支付的各项税费	196,047,416.95	192,165,013.12	159,683,326.25	98,237,225.57
支付其他与经营活动有关的现金	292,725,331.73	226,716,160.57	185,149,577.14	222,046,212.07
经营活动现金流出小计	1,371,645,313.85	1,314,662,878.18	1,080,240,448.48	1,048,731,528.69
经营活动产生的现金流量净额	-60,367,939.30	300,317,764.00	175,838,268.14	172,056,815.73
二、投资活动产生的现金流量:				
取得投资收益收到的现金	-	-	-	2,083,126.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	892,979.36	443,791.54	881,354.79	1,099,500.00
收到其他与投资活动有关的现金	14,246,683.00	1,800,000.00	6,012,570.60	1,000,000.00
投资活动现金流入小计	15,139,662.36	2,243,791.54	6,893,925.39	4,182,626.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	291,387,347.68	142,260,208.76	33,261,974.58	106,254,837.52
投资支付的现金	343,388,507.53	573,356,521.10	48,254,456.80	120,366,351.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-11,697,765.93	-	214,684.14	54,876,721.42
支付其他与投资活动有关的现金	77,000,000.00	42,134,000.00	1,800,000.00	6,012,570.60
投资活动现金流出小计	700,078,089.28	757,750,729.86	83,531,115.52	287,510,480.80
投资活动产生的现金流量净额	-684,938,426.92	-755,506,938.32	-76,637,190.13	-283,327,854.17
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	14,700,000.00	64,323,792.80	785,683,632.94	-
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	507,670,000.00	215,000,000.00	224,505,367.50	165,000,000.00
筹资活动现金流入小计	522,370,000.00	279,323,792.80	1,010,189,000.44	165,000,000.00
偿还债务支付的现金	95,000,000.00	214,505,367.50	295,000,000.00	155,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,411,122.78	47,028,739.94	44,951,016.16	18,415,202.78
筹资活动现金流出小计	164,411,122.78	261,534,107.44	339,951,016.16	173,415,202.78
筹资活动产生的现金流量净额	357,958,877.22	17,789,685.36	670,237,984.28	-8,415,202.78
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	-387,347,489.00	-437,399,488.96	769,439,062.29	-119,686,241.22
加:期初现金及现金等价物余额	500,883,176.04	938,282,665.00	168,843,602.71	288,529,843.93
六、期末现金及现金等价物余额	113,535,687.04	500,883,176.04	938,282,665.00	168,843,602.71

2010年合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2010年度					
	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	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	289,680,000.00	873,059,432.37	52,469,742.19	380,886,673.04	—	1,596,095,847.60
加:会计政策变更	—	—	—	—	—	—