股票简称:联发股份 股票代码:002394

江苏联发纺织股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

Jiangsu lianfa textile Co.，Ltd.

(江苏省海安县城东镇恒联路88号)

保荐人(主承销商)

(注册地址:海口市南宝路36号证券大厦4楼)

募集说明书签署日:2012年10月23日

声明

募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站(www.szse.cn)，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

1、发行人最近一期末(2012年6月30日)的净资产为21.92亿元(合并口径);债券上市前、发行人最近三个会计年度(2009年-2011年)实现的年均可分配利润为2.21亿元(合并报表中归属于母公司股东的净利润)，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。截至2012年6月30日，发行人资产负债率为21.11%(合并口径)，母公司资产负债率为10.95%，发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。发行及挂牌上市安排见发行公告。

2、债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的影响，在本期债券的存续期内，市场利率存在变化的可能性。由于本期债券期限较长，且采用固定利率的形式，市场利率水平的波动将给投资者的实际收益水平带来不确定性。

3、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，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，发行人亦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找到足够的交易对手，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将本期债券变现。

4、发行人主要产品为色织布、衬衫及棉纱，报告期内出口外销比例占到了营业收入的65%左右。报告期内发行人的外销业务结算货币包括美元、欧元和港币，以美元结算为主，占比在99%以上。2012年上半年、2011年度、2010年度和2009年度，公司营业收入分别为121,382.78万元、275,122.98万元、222,875.27万元和152,876.53万元，近三年营业收入保持增长态势;然而，受欧债危机影响，国际市场消费信心和购买力减弱，2012年上半年公司营业收入较上年同期下降9.56%;公司实现毛利2.48亿元，较上年同期下降6.91%;实现归属于母公司股东的净利润8,293.11万元，较上年同期下降25.36%;公司的综合毛利率由2009年的22.78%波动下降至2012年上半年的20.41%。如果未来市场需求持续疲弱，公司可能面临营业收入下降的风险。

2012年上半年、2011年度、2010年度和2009年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为12,111.93万元、34,963.13万元、14,862.90万元和23,014.98万元，公司通过经营活动获取现金的能力较强。

本次债券发行后，公司将根据本次债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金。另外，公司还将通过外部融资，资产变现等方式为本次债券按时还本付息提供有效的应急保障措施。

5、本次发行的债券为无担保债券。经鹏元资信评估有限公司评级，本公司的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，说明公司偿还债务的能力很强，违约风险很低，本次债券的信用质量很高，信用风险很低。但由于本期债券的期限较长，在债券的存续期内，如果因不可控制的因素如市场环境发生变化等，本公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

6、公司生产所需主要原材料为棉花，棉花供应及价格主要受到市场需求、气候、产业政策、棉花储备情况、人民币汇率波动、国家棉花进口配额管理等因素的影响。2010年以来，棉花价格经历了较大幅度的波动，中国棉花价格指数CC Index 328由2010年初的近15,000元/吨上涨至2011年3月31,000元/吨以上，至2012年6月又逐步下跌至约18,500元/吨，价格震荡幅度超过100%。虽然公司成立了原料采购领导小组跟踪棉花市场变动，并通过与主要供应商签订长期订单协议、积极取得棉花进口配额等方式应对棉花价格风险，但是未来棉花市场存在的不确定性和不稳定性仍然是公司经营面临的风险因素。

7、根据相关规定，在本次评级的信用等级有效期(在本期债券本息的约定偿付日止)内，鹏元资信将对发行人进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年出具一次。跟踪评级期间，鹏元资信将持续关注联发股份外部经营环境的变化、影响联发股份经营或财务状况的重大事件、联发股份履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映联发股份的信用状况。

在跟踪评级报告出具之日后10个工作日内，联发股份和鹏元资信应在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、评级机构的网站(www.scrc.com.cn)及其他监管部门指定媒体上公布持续跟踪评级结果。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(一)发行人基本情况

中文名称:	江苏联发纺织股份有限公司
英文名称:	Jiangsu lianfa textile Co.，Ltd.
证券代码:	002394
注册资本:	21,580万元
法定代表人:	薛庆龙
成立日期:	公司前身成立于2002年11月11日(2008年1月23日整体变更为江苏联发纺织股份有限公司)
住所:	江苏省海安县城东镇恒联路88号
邮政编码:	226600
董事会秘书:	王一欣
电话:	0513-88869069
传真:	0513-88869069
公司网址:	http://www.lianfa.cn
电子信箱:	panzg@gl.lianfa.cn
经营范围:	生产销售色织布、服装、纺织品;自有厂房、设备租赁。

(二)公司债券发行批准情况

本次公司债券发行经公司董事会于2012年5月27日召开的第二届董事会第十次会议审议通过，并经2012年6月13日召开的2012年度第一次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年5月29日、2012年6月14日的《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和深圳证券交易所网站(www.szse.cn)上。

(三)核准情况及核准规模

2012年9月6日，本期债券经中国证券监督管理委员会"证监许可[2012]1202号"文核准公开发行，核准规模为不超过8亿元。

本期债券不分期发行。

(四)本期债券基本条款

债券名称:2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券。

债券期限:5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

发行规模:本期债券发行规模为不超过人民币8亿元。

债券利率或其确定方式:本次债券存续期内前3年的票面利率将由公司与保荐机构(主承销商)按照国家有关规定根据市场询价结果确定。本次债券存续期前3年的票面利率固定不变。

在本次债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变;若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人和保荐人(主承销商)将于2012年10月24日(T-1日)向网下机构投资者询价，并根据询价结果确定本期债券的最终票面利率。发行人和保荐人(主承销商)将于2012年10月25日(T日)在《证券日报》、深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)上公告本期债券的最终票面利率，敬请投资者关注。

7、本期债券发行采取网上面向公众投资者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，网下认购由发行人与保荐人(主承销商)根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。配售原则详见本公告"四、网下发行"之"6、配售"部分。

8、本期债券网上、网下预设的发行数量分别为0.5亿元和7.5亿元。发行人和保荐人(主承销商)将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上额度全额认购，则不进行回拨;如网上认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下;采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

9、网上投资者通过深圳证券交易所交易系统参加认购，网上发行代码为"101691"，简称为"12联发债"。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为10张(1,000元)，超过10张的必须是10张的整数倍。网上认购次数不受限制，认购上限不得超过本次网上发行规模。本期债券发行结束后，网上发行代码"101691"将转换为上市代码"112120"。

10、网下发行仅面向机构投资者。机构投资者通过保荐人(主承销商)向其发送《配售缴款通知书》或与保荐人(主承销商)签订认购协议的方式参与网下认购。机构投资者网下最低认购数量为10,000张(100万元)，超过10,000张的必须是10,000张的整数倍。

11、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

12、敬请投资者注意本公告中本期债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购资金缴纳等具体规定。

13、发行人将在本期债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本期债券具体上市时间另行公告。

14、本期债券面向全市场发行(含个人投资者)，发行完成后，本期债券可同时在深圳证券交易所集中竞价系统、综合协议交易平台挂牌上市。本期债券仅在深圳证券交易所上市交易，不在深圳证券交易所以外的市场上市交易。

15、本公告仅对本期债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议，投资者欲详细了解本期债券发行情况，请仔细阅读《江苏联发纺织股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》，该募集说明书摘要已刊登在2012年10月23日的《证券日报》上。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)查询。

16、有关本期发行的其他事宜，发行人和保荐人(主承销商)将视需要在《证券日报》、深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)及时公告，敬请投资者关注。

释义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义:

发行人、公司、联发股份:	指江苏联发纺织股份有限公司
本期债券:	指2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券
本次发行:	指本期债券的公开发行
保荐人、主承销商、债券受托管理人:	指金元证券股份有限公司
深交所:	指深圳证券交易所
登记公司:	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
申购日(T日):	指2012年10月25日，为本次发行接受投资者网上申购以及网下认购起始的日期
承销团:	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由签署承销团协议的各方组成的承销团
元:	指人民币元

一、本期发行基本情况

1、债券名称:2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券。

2、发行总额:本期债券发行规模为80,000万元。

3、票面金额:本期债券票面金额为人民币100元。

4、发行价格:按面值平价发行。

5、债券期限:5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

6、债券形式:实名制记账式公司债券。

7、债券利率及其确定方式:本期债券票面利率预设区间为6.0%-6.5%，最终票面利率将由发行人和保荐人(主承销商)根据网下向机构投资者的询价结果在预设范围内协商确定，在债券存续期前3年内固定不变。在债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变;若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、利率上调选择权:发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后续期限的票面利率，上调幅度为1至100基点(含本数)，其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第10个交易日，在中国证监会指定的上市公司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。

9、回售条款: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，公司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。

自公司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，相应的公司债券份额将被冻结交易;回售申报期不进行申报的，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。

10、还本付息方式:本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11、发行首日/起息日:2012年10月25日。

12、付息日:2013年至2017年每年的10月25日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。如投资者选择回售，则2013年至2015年每年的10月25日为回售部分债券上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

13、兑付日:本期债券的兑付日为2017年10月25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)。如投资者选择回售，则回售部分债券的兑付日为2015年10月25日兑付(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

14、担保方式:本期债券无担保。

15、资信评级情况:经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AA。

16、保荐人、主承销商、债券受托管理人:金元证券股份有限公司。

17、本次发行对象:(1)网上发行:在登记公司开立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)。(2)网下发行:在登记公司开立A股证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

18、向公司股东配售的安排:本期债券不向公司股东优先配售。

19、发行方式:本期债券发行采取网上面向公众投资者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，网下认购由发行人与保荐人(主承销商)根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。配售原则详见本公告"四、网下发行"之"6、配售"部分。

本期债券网上、网下预设的发行数量分别为0.5亿元和7.5亿元。发行人和保荐人(主承销商)将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上额度全额认购，则不进行回拨;如网上认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下;采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

20、承销方式:本期债券由保荐人(主承销商)金元证券股份有限公司组织承销团，对认购金额不足8亿的部分，采取承销团余额包销的方式承销。

21、拟上市地:深圳证券交易所。

22、上市安排:本次发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

23、质押式回购:公司主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

24、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。

25、与本期债券发行有关的时间安排:

日期	发行安排
T-2日(10月23日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告及评级报告
T-1日(10月24日)	网下询价 确定本期债券票面利率
T日(10月25日)	公告最终票面利率 网上发行日 网下发行起始日 网上认购的剩余部分回拨至网下发行(如有)
T+1日(10月26日)	网下发行截止日 网下机构投资者在当日15:00前将认购款划至主承销商专用收款账户
T+2日(10月29日)	发行结果公告

注:上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，发行人和保荐人(主承销商)将及时公告，修改发行日程。

二、网下向机构投资者利率询价

(一)网下投资者

本次网下利率询价的投资者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)。

(二)利率询价预设区间及票面利率确定方法

本期债券票面利率预设区间为6.0%-6.5%，最终票面利率将由发行人和保荐人(主承销商)根据网下向机构投资者的询价结果在上述预设范围内协商确定。

(三)询价时间

本期公司债券网下利率询价的时间为2012年10月24日(T-1日)，参与询价的机构投资者必须在2012年10月24日13:00-15:00之间将《2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券网下利率询价及认购申请表》(以下简称《网下利率询价及认购申请表》)(见附表一)传真至保荐人(主承销商)处。

(四)询价办法

1、填制《网下利率询价及认购申请表》

拟参与网下询价和认购的机构投资者应打印发行公告附表《网下利率询价及认购申请表》，并按要求正确填写。

填写《网下利率询价及认购申请表》应注意:

(1)应在发行公告所指定的利率区间范围内填写询价利率;

(2)最多可填写5个询价利率;

(3)填写询价利率时精确到0.01%;

(4)填写询价利率应由低到高、按顺序填写;

(5)每个询价利率上的认购总金额不得少于100万元(含100万元)，并为100万元(10,000张)的整数倍;

(6)每一询价利率对应的认购总金额，是当最终确定的票面利率不低于该询价利率时，投资者的最大投资需求;

(7)每家机构投资者只能提交一次《网下利率询价及认购申请表》，如投资者提交两份以上(含两份)《网下利率询价及认购申请表》，则以最先到达的视为有效，其后的均视为无效。

2、提交

参与询价与认购的机构投资者应在2012年10月24日13:00-15:00之间将以下文件及时传真至保荐人(主承销商)处:

(1)加盖单位公章后的《网下利率询价及认购申请表》;

(2)有效的企业法人营业执照(副本)复印件(加盖单位公章)，或其他有效的法人资格证明文件复印件(加盖单位公章);

(3)深交所证券账户卡复印件(加盖单位公章);

(4)经办人身份证复印件(加盖单位公章)、法定代表人授权委托书(法定代表人本人签章的无须提供)。

投资者填写的《网下利率询价及认购申请表》一旦传真至保荐人(主承销商)处，即具有法律约束力，不可撤回。

传真:010-66010302

联系人:梁曦婷、左亚伟

3、分销商:华林证券有限责任公司

法定代表人:薛荣年

办公地址:北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座17层

电话:021-20281289、010-88091670

传真:010-88091796

联系人:陈业茂、孙怡婷

(三)发行人律师

名称:北京市时代九和律师事务所

负责人:张启富

办公地址:北京市复兴门内大街158号远洋大厦412室

电话:010-66493399

传真:010-66493398

经办律师:赵辉、孙丽珠

(四)审计机构

名称:大华会计师事务所有限公司

法定代表人:梁春

办公地址:北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101

电话:010-58350011

传真:010-58350006

签字注册会计师:叶金福、滕忠诚

(五)资信评级机构

名称:鹏元资信评估有限公司

法定代表人:刘思源

办公地址:深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼

电话:021-51035670

传真:021-51035670-8015

评级人员:郑舟、姚煜

(六)债券受托管理人

名称:金元证券股份有限公司

法定代表人:陆涛

办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融大厦17层

电话:0755-83025500

传真:0755-83025657

联系人:郑金波

(七)主承销商收款银行

帐户名称:金元证券股份有限公司

开户银行:兴业银行深圳分行营业部

银行帐号:337010100100319776

(八)本期债券申请上市的交易所

名称:深圳证券交易所

办公地址:深圳市深南东路5045号

总经理:宋丽萍

电话:0755-82083333

传真:0755-82083257

(九)公司债券登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理:戴文华

办公地址:广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话:0755-25938000

传真:0755-25988122

四、认购人承诺

购买本期债券的投资者(包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同)被视为作出以下承诺:

(一)接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束;

(二)本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更;

(三)本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

根据鹏元资信评估有限公司出具的《江苏联发纺织股份有限公司2012年不超过8亿元公司债券信用评级报告》(鹏信评[2012]第Z[489]号)，经鹏元资信评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期公司债券的信用等级为AA。

二、信用评级报告的主要事项

(一)信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评定发行人主体信用等级为AA，本级别涵义为受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

鹏元资信评定本次债券的信用等级为AA，本级别涵义为债券安全性很高，违约风险很低。

(二)评级报告的主要内容

1、基本观点

(1)公司主业在多年经营中形成一定的规模及渠道优势，持续经营能力较强;

(2)公司自有产能主要为高档产品生产线，具备较强的市场竞争力和较高的利润水平，近年随着产能扩张，公司收入、利润稳步增长;

(3)公司资产质量较高，流动性较强，资产负债率较低，整体偿债压力不大。

2、关注

(1)公司作为出口外向型企业，受欧债危机及人民币升值因素影响，外销市场需求不足，出口面临较大压力;

(2)作为劳动和能源密集型企业，近年来能源和运输资源紧张、劳动力的成本上升对公司利润造成一定的负面影响;

(3)公司存货规模较大，在棉价下行阶段，需关注公司的存货跌价风险。

(三)跟踪评级安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信评估有限公司的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信评估有限公司在初次评级结束后，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评级。

定期跟踪评级每年进行一次，鹏元资信评估有限公司将于发行人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。届时，江苏联发纺织股份有限公司需向鹏元资信评估有限公司提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信评估有限公司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大变化时，江苏联发纺织股份有限公司应及时告知鹏元资信评估有限公司并提供评级所需相关资料。鹏元资信评估有限公司亦将持续关注与江苏联发纺织股份有限公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信评估有限公司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。

如江苏联发纺织股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信评估有限公司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，直至江苏联发纺织股份有限公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信评估有限公司将按照成立跟踪评级项目组、对江苏联发纺织股份有限公司进行电话访谈和实地调查、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，鹏元资信评估有限公司亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信评估有限公司将及时在该公司网站(www.scrc.com.cn)公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送江苏联发纺织股份有限公司及相关监管部门。

三、发行人的资信情况

(一)发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行的资信情况良好，与商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接融资能力较强。截至2012年6月末，公司获得银行授信总额为9.50亿元，其中未使用的授信总额为5.19亿元，未来尚有较大的融资空间。

(二)最近三年及一期与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生重要业务往来时，均遵守合同约定，未曾发生严重违约行为。

(三)最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，发行人及其子公司未发行任何债券，不存在债券的发行及偿还情况。

(四)本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

截至本次债券发行完成后，发行人的累计公司债券余额不超过8亿元，占发行人最近一期净资产21.92亿元(合并口径)的比例为36.50%，累计公司债券余额不超过最近一期净资产的40%。

(五)最近三年及一期主要财务指标(合并报表口径)

发行公告刊登日期	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	2.62	2.81	2.58	0.90
速动比率	1.80	1.94	1.89	0.60
资产负债率	21.11%	19.15%	24.45%	56.31%
偿债指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数(倍)	-	24.93	15.24	10.61
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人设立、上市、重大资产重组及股本变化情况

(一)发行人设立、上市及历次股本变化情况

1、历史沿革

江苏联发纺织股份有限公司前身系南通港联纺织有限公司，是经江苏省人民政府以商外资苏府资字(2002)40780号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准，由江苏联发集团股份有限公司和联邦国际纺织有限公司(香港)共同出资组建的中外合资经营有限公司(港资)。公司于2002年11月11日取得江苏省南通市工商行政管理局核发的注册号为企合苏通总字第003909号企业法人营业执照。

公司注册资本250万美元，其中联发集团以实物出资130万美元，持股比例为52%;联邦国际以货币资金出资120万美元，持股比例为48%。

2003年6月，联邦国际以货币资金向公司增资40万美元，公司注册资本增加至290万美元。2003年12月，联发集团以实物出资向公司增资73万美元，公司注册资本增加至363万美元，其中联发集团共出资203万美元，持股比例为55.92%;联邦国际共出资160万美元，持股比例为44.08%。

2007年4月，公司以可分配利润人民币3,206.08万元折合转增资本408.30万美元，其中联发集团以未分配利润1,784.08万元折合出资228.30万美元，联邦国际以未分配利润1,422万元折合成出资180万美元，转增后，公司注册资本增加至771.30万美元。

2007年8月，公司注册资本从771.30万美元(折合人民币6,208.12万元)增加到8,090万元人民币，所增资本由联发集团以其在公司的应收未收股利转增903.8829万元，上海港鸿投资有限公司以现金投入2,000万元，认缴出资978万元。增资后股权结构为:联发集团出资4,364.47万元，占注册资本的53.95%;联邦国际出资2,747.53万元，占注册资本的33.96%;港鸿投资出资978万元，占注册资本的12.09%。

2、改制情况

2007年11月9日，公司董事会通过决议，同意公司整体变更为外商投资股份有限公司，各方股东作为发起人，以拥有的公司截至2007年9月30日止的净资产份额作为出资，折合股本总额8,090万元，共同设立江苏联发纺织股份有限公司。2007年12月24日，中华人民共和国商务部以商资批[2007]2120号文批准公司转制为外商投资股份有限公司。2008年1月3日，公司取得中华人民共和国商务部颁发的商外资资审A字[2007]0307号中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书。

(下转D7版)

股票简称:联发股份 股票代码:002394 公告编号:LF2012-033

2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券发行公告

Jiangsu lianfa textile Co.，Ltd.

(江苏省海安县城东镇恒联路88号)

保荐人/主承销商/债券受托管理人

(注册地址:海口市南宝路36号证券大厦4楼)

2012年10月23日

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连带责任。

重要提示

1、江苏联发纺织股份有限公司(以下简称"发行人"、"公司"或"联发股份")发行不超过人民币8亿元公司债券(以下简称"本期债券")已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1202号文件核准。

2、本期债券评级为AA，发行人最近一期末的净资产为21.92亿元(截至2012年6月30日合并报表中所有者权益合计)。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2.21亿元(2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润)，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。截至2012年6月30日，发行人合并口径资产负债率为21.11%，母公司口径资产负债率为10.95%。发行人符合发行公司债券的发行条件。

3、本期债券的发行规模为80,000万元，每张面值为人民币100元，共计800万张，发行价格为100元/张。

4、本期债券无担保。

5、本期债券期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

6、本期债券票面利率预设区间为6.0%-6.5%，最终票面利率将由发行人和保荐人(主承销商)根据网下向机构投资者的询价结果在预设范围内协商确定，在债券存续期前3年内固定不变。在债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变;若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人和保荐人(主承销商)将于2012年10月24日(T-1日)向网下机构投资者询价，并根据询价结果确定本期债券的最终票面利率。发行人和保荐人(主承销商)将于2012年10月25日(T日)在《证券日报》、深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)上公告本期债券的最终票面利率，敬请投资者关注。

7、本期债券发行采取网上面向公众投资者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，网下认购由发行人与保荐人(主承销商)根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。配售原则详见本公告"四、网下发行"之"6、配售"部分。

8、本期债券网上、网下预设的发行数量分别为0.5亿元和7.5亿元。发行人和保荐人(主承销商)将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上额度全额认购，则不进行回拨;如网上认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下;采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

9、网上投资者通过深圳证券交易所交易系统参加认购，网上发行代码为"101691"，简称为"12联发债"。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为10张(1,000元)，超过10张的必须是10张的整数倍。网上认购次数不受限制，认购上限不得超过本次网上发行规模。本期债券发行结束后，网上发行代码"101691"将转换为上市代码"112120"。

10、网下发行仅面向机构投资者。机构投资者通过保荐人(主承销商)向其发送《配售缴款通知书》或与保荐人(主承销商)签订认购协议的方式参与网下认购。机构投资者网下最低认购数量为10,000张(100万元)，超过10,000张的必须是10,000张的整数倍。

11、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

12、敬请投资者注意本公告中本期债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购资金缴纳等具体规定。

13、发行人将在本期债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本期债券具体上市时间另行公告。

14、本期债券面向全市场发行(含个人投资者)，发行完成后，本期债券可同时在深圳证券交易所集中竞价系统、综合协议交易平台挂牌上市。本期债券仅在深圳证券交易所上市交易，不在深圳证券交易所以外的市场上市交易。

15、本公告仅对本期债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议，投资者欲详细了解本期债券发行情况，请仔细阅读《江苏联发纺织股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》，该募集说明书摘要已刊登在2012年10月23日的《证券日报》上。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)查询。

16、有关本期发行的其他事宜，发行人和保荐人(主承销商)将视需要在《证券日报》、深圳证券交易所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网网站(http://www.cninfo.com.cn)及时公告，敬请投资者关注。

释义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义:

发行人、公司、联发股份:	指江苏联发纺织股份有限公司
本期债券:	指2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券
本次发行:	指本期债券的公开发行
保荐人、主承销商、债券受托管理人:	指金元证券股份有限公司
深交所:	指深圳证券交易所
登记公司:	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
申购日(T日):	指2012年10月25日，为本次发行接受投资者网上申购以及网下认购起始的日期
承销团:	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由签署承销团协议的各方组成的承销团
元:	指人民币元

一、本期发行基本情况

1、债券名称:2012年江苏联发纺织股份有限公司公司债券。

2、发行总额:本期债券发行规模为80,000万元。

3、票面金额:本期债券票面金额为人民币100元。

4、发行价格:按面值平价发行。

5、债券期限:5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

6、债券形式:实名制记账式公司债券。

7、债券利率及其确定方式:本期债券票面利率预设区间为6.0%-6.5%，最终票面利率将由发行人和保荐人(主承销商)根据网下向机构投资者的询价结果在预设范围内协商确定，在债券存续期前3年内固定不变。在债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变;若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

8、利率上调选择权:发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后续期限的票面利率，上调幅度为1至100基点(含本数)，其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第10个交易日，在中国证监会指定的上市公司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。

9、回售条款: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，公司将按照深圳证券交易所和登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

自公司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，相应的公司债券份额将被冻结交易;回售申报期不进行申报的，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。

10、还本付息方式:本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

11、发行首日/起息日:2012年10月25日。

12、付息日:2013年至2017年每年的10月25日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。如投资者选择回售，则2013年至2015年每年的10月25日为回售部分债券上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

13、兑付日:本期债券的兑付日为2017年10月25日(如