（上接B2版）

（二）母公司报表

本公司于2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日及2014年9月30日的母公司资产负债表，以及2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-9月的母公司利润表、母公司现金流量表、母公司所有者权益变动表如下：

1、最近三年一期母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014/09/30	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
流动资产：				
货币资金	628,506,949.17	251,061,618.42	194,372,340.19	256,986,502.38
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	73,538,378.64	168,440,150.00	236,588,875.00	5,000,000.00
应收账款	3,160,767.13	2,028,575.35	90,137,305.23	123,947,783.42
预付款项	143,328,244.00	3,284,690.46	106,571,180.98	57,293,570.84
应收利息	–	–	–	–
应收股利	53,940,000.00		–	24,448,950.29
其他应收款	1,006,541,844.04	621,080,188.34	462,876,188.68	404,681,681.22
存货	133,260,683.67	90,000,000.00	9,000,000.00	229,000,000.00
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	1,619,182.51	–	–	–
流动资产合计	2,043,896,049.16	1,135,895,222.57	1,099,545,890.08	1,101,358,488.15
非流动资产：				
可供出售金融资产	38,000,000.00	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	962,914,754.86	872,425,416.40	821,307,343.11	436,440,830.19
投资性房地产	1,567,517.22	1,605,822.30	1,656,895.74	1,707,969.18
固定资产	12,105,381.01	12,959,988.17	14,330,868.92	11,727,847.59
在建工程	–	–	–	–
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	170,008.71	261,511.13	393,744.89	62,322,755.49
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	319,782.42	262,857.45	287,181.75	379,535.63
递延所得税资产	4,672,847.38	4,672,847.38	–	–
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	1,019,750,261.60	892,188,442.83	837,976,034.41	512,578,938.08
资产总计	3,063,646,340.76	2,028,083,665.403	1,937,521,924.49	1,613,937,426.23
流动负债：				
短期借款	1,240,000,000.00	669,000,000.00	909,676,314.90	321,000,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	2,000,000.00	102,726,000.00	262,885,000.00	208,100,000.00
应付账款	256,494.49	1,529,131.14	785,426.84	5,371,152.58
预收款项	–	–	–	565,422.99
应付职工薪酬	4,315,261.20	8,004,675.77	8,052,663.20	6,028,972.80
应交税费	510,153.94	18,848,022.58	17,695,247.40	2,425,651.65
应付利息	2,321,305.56	10,379,730.56	1,609,100.00	1,028,245.27
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	450,889,067.17	262,156,113.66	37,617,404.41	142,447,955.08
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	200,000,000.00	–	200,000,000.00
流动负债合计	1,700,292,282.36	1,272,643,673.71	1,238,321,156.75	886,967,400.37
非流动负债：				
长期借款	–	–	–	90,000,000.00
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	–	–	–	–
非流动负债合计	–	–	–	90,000,000.00
负债合计	1,700,292,282.36	1,272,643,673.71	1,238,321,156.75	976,967,400.37
所有者权益（股东权益）：				
实收资本（股本）	520,086,203.00	411,193,403.00	316,302,618.00	316,302,618.00
资本公积	609,566,426.52	128,499,127.52	223,389,912.52	215,869,071.29
减：库存股	–	–	–	–
盈余公积	23,788,864.44	23,788,864.44	17,532,336.81	12,061,346.75
未分配利润	209,912,564.44	191,958,596.73	141,975,900.41	92,736,989.82
所有者权益合计	1,363,354,058.40	755,439,991.69	699,200,767.74	636,970,025.86
负债和所有者权益总计	3,063,646,340.76	2,028,083,665.40	1,937,521,924.49	1,613,937,426.23

2、最近三年一期母公司利润表

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	176,092,507.55	450,535,157.29	629,912,125.10	279,346,618.21
减：营业成本	162,615,655.00	433,996,511.96	576,036,818.35	230,318,614.08
营业税金及附加	1,034,301.92	1,981,193.43	4,276,572.25	3,566,783.48
销售费用	–	–	–	–
管理费用	16,099,877.03	24,950,395.79	25,349,092.41	22,854,388.15
财务费用	24,800,694.84	42,197,827.30	23,913,818.43	13,248,006.63
资产减值损失	4,213,879.36	28,921.74	-3,377,550.69	-47,738,018.31
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）	71,779,338.46	126,495,493.29	35,823,337.30	41,354,208.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-160,661.54	9,149,618.75	12,232,759.56	11,607,172.89
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	39,107,437.86	73,875,800.36	39,536,711.65	98,451,052.99
加：营业外收入	9,000.00	307,880.01	22,028,137.66	1,801,072.99
减：营业外支出	602,800.00	1,800,206.67	1,772,810.23	524,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38,513,637.86	72,383,473.70	59,792,039.08	99,728,125.98
减：所得税费用	–	9,818,197.40	5,082,138.43	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	38,513,637.86	62,565,276.30	54,709,900.65	99,728,125.98
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.07	0.12	0.11	0.19
（二）稀释每股收益	0.07	0.12	0.11	0.19
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	38,513,637.86	62,565,276.30	54,709,900.65	99,728,125.98

3、最近三年一期母公司现金流量表

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	249,269,016.44	602,707,776.61	546,245,593.48	167,155,211.15
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	414,416,119.18	514,051,430.15	309,684,395.93	189,542,231.17
经营活动现金流入小计	663,685,135.62	1,116,759,206.76	855,929,989.41	356,697,442.32
购买商品、接受劳务支付的现金	429,378,848.55	564,013,765.05	677,371,241.22	69,684,928.11
支付给职工以及为职工支付的现金	12,316,384.26	15,864,846.78	14,390,160.87	11,634,924.36
支付的各项税费	20,060,674.62	17,873,946.47	4,472,562.29	7,035,779.12
支付其他与经营活动有关的现金	594,833,853.64	440,574,458.74	236,569,568.18	237,362,880.23
经营活动现金流出小计	1,056,589,761.07	1,038,327,017.04	932,803,532.56	325,718,511.82
经营活动产生的现金流量净额	-392,904,625.45	78,432,189.72	-76,873,543.15	30,978,930.50
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	234,923,520.00	36,500,000.00	–
取得投资收益收到的现金	18,000,000.00	38,330,000.00	53,880,944.99	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,000.00	540,000.00	87,202,716.71	93,100.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	39,700,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	18,009,000.00	273,793,520.00	177,583,661.70	39,793,100.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	371,787.00	1,049,056.85	4,047,059.64	1,421,066.57
投资支付的现金	128,650,000.00	198,550,000.00	379,318,820.00	43,870,213.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	24,200,321.67	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	1,799,640.00	–	–
投资活动现金流出小计	129,021,787.00	201,398,696.85	407,566,201.31	45,291,279.87
投资活动产生的现金流量净额	-111,012,787.00	72,394,823.15	-229,982,539.61	-5,498,179.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	591,499,328.00	–	–	–
取得借款收到的现金	1,343,000,000.00	669,000,000.00	987,539,303.10	456,000,000.00
发行债券收到的现金	–	200,000,000.00	–	200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,663.80	–	–	–
筹资活动现金流入小计	1,934,508,991.80	869,000,000.00	987,539,303.10	656,000,000.00
偿还债务支付的现金	972,256,950.00	909,676,314.90	688,862,988.20	393,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,859,298.60	52,261,419.74	53,234,394.33	43,758,903.15
支付其他与筹资活动有关的现金	1,030,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	–
筹资活动现金流出小计	1,053,146,248.60	963,137,734.64	743,297,382.53	436,758,903.15
筹资活动产生的现金流量净额	881,362,743.20	-94,137,734.64	244,241,920.57	219,241,096.85
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	377,445,330.75	56,689,278.23	-62,614,162.19	244,721,847.48
加：期初现金及现金等价物余额	251,061,618.42	194,372,340.19	256,986,502.38	12,264,654.90
六、期末现金及现金等价物余额	628,506,949.17	251,061,618.42	194,372,340.19	256,986,502.38

4、最近三年一期母公司所有者权益变动表

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年度					
	实收资本（或股份）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	316,302,618	215,869,071.29		2,088,534.15	18,796,807.33	553,057,030.77
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额						
三、本期增减变动金额	316,302,618	215,869,071.29		2,088,534.15	18,796,807.33	553,057,303.77
（一）净利润				9,972,812.60	73,940,182.49	83,912,995.09
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					99,728,125.98	99,728,125.98
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					99,728,125.98	99,728,125.98
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4.其他						
上述（一）和（二）小计					99,728,125.98	99,728,125.98
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				9,972,812.60	-25,787,943.49	-15,815,130.89
1.提取盈余公积				9,972,812.60	-9,972,812.60	
2.对所有者（或股东）的分配					-15,815,130.89	-15,815,130.89
3.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（或股份）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	316,302,618	215,869,071.29		12,061,346.75	92,736,989.82	636,970,025.86

单位：元

项目	2012年度					
	实收资本（或股份）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	316,302,618	215,669,071.29		12,061,346.75	92,736,989.82	636,970,025.86
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	316,302,618	215,869,071.29		12,061,346.75	92,736,989.82	636,970,025.86
三、本期增减变动金额		7,520,841.23		5,470,990.06	49,238,910.59	62,230,741.88
（一）净利润					54,709,900.65	54,709,900.65
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计					54,709,900.65	54,709,900.65
（三）所有者投入和减少资本		7,520,841.23				7,520,841.23
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他		7,520,841.23				7,520,841.23
（四）利润分配				5,470,990.06	-5,470,990.06	
1.提取盈余公积				5,470,990.06	-5,470,990.06	
2.对所有者（或股东）的分配						
3.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（或股份）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	316,302,618	223,389,912.52		17,532,336.81	141,975,900.41	699,200,767.74

单位：元

项目	2013年度					
	实收资本（或股份）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	316,302,618	223,389,912.52		17,532,336.81	141,975,900.41	699,200,767.74
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	316,302,618	223,389,912.52		17,532,336.81	141,975,900.41	699,200,767.74
三、本期增减变动金额	94,890,785	-94,890,785.00		6,256,527.63	49,982,696.32	56,239,223.95
（一）净利润					62,565,276.30	62,565,276.30
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1.可供出售金融资产公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4.其他						
上述（一）和（二）小计					62,565,276.30	62,565,276.30
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				6,256,727.63	-12,582,579.98	-6,326,052.35
1.提取盈余公积				6,256,727.63	-6,256,527.63	
2.对所有者（或股东）的分配					-6,326,052.35	-6,326,052.35
3.其他						
（五）所有者权益内部结转	94,890,785	-94,890,785.00				
1.资本公积转增资本（或股本）	94,890,785	-94,890,785.00				
2.盈余公积转增资本（或股份）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本期期末余额	411,193,403	128,499,127.52		23,788,864.44	191,958,596.73	755,439,991.69

四、发行人主要财务指标

（一）最近三年及2014年1-9月主要财务指标

1、合并报表主要指标

财务数据/指标	2014年第三季度	2013年	2012年	2011年
资产负债率	61.00%	71.09%	69.30%	70.58%
全部债务（万元）	178,565.31	136,833.83	150,868.61	104,873.35
债务资本比率	52.10%	58.01%	62.95%	61.71%
流动比率（倍）	1.55	1.29	1.19	1.11
速动比率（倍）	0.76	0.68	0.56	0.54
EBITDA（万元）	17,440.60	28,460.82	23,007.50	20,107.27
EBITDA全部债务比	0.10	0.21	0.15	0.19
EBITDA利息倍数（倍）	1.63	2.86	2.63	2.68
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
债息偿还率	100%	100%	100%	100%
营业毛利率（%）	13.31	12.61	13.02	11.26
总资产报酬率（%）	3.66	7.66	7.10	7.85
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.46	2.00	2.27	2.00
每股经营活动产生的现金净流量（元）	-1.63	0.08	-1.05	0.12
每股净现金流量（元）	0.58	0.70	0.07	0.59
利息保障倍数1（倍）	3.60			
利息保障倍数2（倍）	0.43			

注：上述财务指标中除资产负债率指标外，其他均依据合并报表口径计算。2014年1-9月总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率均为未经年化的数据。具体财务指标计算方法如下：

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＝（负债总额－资产总额）×100%；

4、债务资本比率＝全部债务/（全部债务＋所有者权益）×100%；

5、每股净资产＝所有者权益－期末普通股份总数；

6、营业毛利率＝（营业收入－营业成本）/营业收入×100%；

7、总资产周转率＝营业收入÷平均资产总额；

8、应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额；

9、存货周转率＝营业成本÷存货平均余额；

10、EBITDA＝利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销；

11、EBITDA全部债务比＝EBITDA/全部债务；

12、EBITDA利息倍数＝EBITDA/（资本化利息＋计入财务费用的利息支出）；

13、总资产报酬率＝（利润总额＋利息支出）/平均资产总额

14、利息保障倍数1＝发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息

15、利息保障倍数2＝发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息

16、每股经营活动的现金流量＝经营活动的现金流量净额－期末普通股份总数；

17、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额－期末普通股份总数。

2、总公司报表主要财务指标

财务数据/指标	2014年第三季度	2013年	2012年	2011年
净资产（万元）	136,335.41	75,544.00	69,920.08	63,697.00
资产负债率	55.50	62.75	63.91	60.53
流动比率（倍）	1.30	1.12	0.89	1.24
速动比率（倍）	1.30	1.12	0.88	0.98
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数	1.60	2.08	2.10	5.53
到期债款偿还率	100%	100%	100%	100%
每股经营活动产生的现金净流量（元）	-0.96	0.19	-0.24	0.10
每股净现金流量（元）	0.91	0.14	-0.20	0.77

（二）最近三年及2014年1-9月每股收益和净资产收益率（合并报表口径）

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
扣除非经常性损益前：				
基本每股收益（元）	0.06	0.22	0.16	0.15
稀释每股收益（元）	0.06	0.22	0.16	0.15
加权平均净资产收益率（%）	3.52	14.58	12.40	12.75
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益（元）	0.05	0.11	0.12	0.03
稀释每股收益（元）	0.05	0.11	0.12	0.03
加权平均净资产收益率（%）	2.90	7.76	9.19	2.96

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益＝P0÷S；S＝S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下计算公式：

稀释每股收益＝P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk＋认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

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为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（三）最近三年及2014年1-9月非经常性损益明细表（合并报表口径）

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	460,058.58	80,293,906.96	23,864,161.90	5,064,913.21
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	124,576.40	1,084,621.00	944,522.22	81,818.44
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,436,406.84	1,970,154.82	1,849,580.98	–
委托他人投资或管理资产的损益	-160,661.54	-3,449,146.64	-486,224.97	-188,630.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,930,393.67	-192,474.95	-125,782.21	2,576,616.79
处置子公司及股权转让收益	–	–	–	–
其他收益	–	–	2,524,239.82	52,200,000.00
小计	5,790,773.95	79,707,061.19	28,570,497.74	59,734,717.92
所得税影响额（减项）	673,268.80	27,266,718.11	6,608,021.56	544,586.09
非经常性损益净额	5,117,505.15	52,400,343.08	21,962,476.18	59,190,131.83
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	5,130,762.55	52,528,073.89	21,682,358.16	58,961,752.04
影响少数股东净利润的非经常性损益	-13,257.40	87,730.81	280,118.02	228,379.79

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（公告[2008]43号）的规定执行。

五、管理层讨论与分析

报告期内财务报表项目相关变动原因分析详见本公司公开发行公司债券募集说明书第九节“四、管理层讨论与分析”。

第六节　本次债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。在本次债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期还款来源获得足够资金按时支付本次债券本息，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、本次债券每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息款自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。2015年至2019年每年的12月5日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2015年至2017年的12月5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）。

2、债券利息的支付通过债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予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

（二）本金的兑付

1、本次债券到期一次还本，兑付日为2019年12月5日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2017年12月5日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不兑付资本）。

2、本次债券的本金兑付通过债券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、偿债基础

（一）常规偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要依靠公司的经营利润和日常经营活动所产生的现金流。公司近三年及一期的营业收入、EBITDA、净利润和经营活动产生的现金流量净额详见下表：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	240,787.97	306,035.77	272,448.19	220,915.74
EBITDA	17,440.60	28,460.82	23,007.50	20,107.27
净利润	2,543.43	10,639.51	8,015.03	7,849.64
经营活动产生的现金流量净额	-67,033.26	3,267.11	-33,177.52	3,714.87

公司近三年营业收入及净利润保持增长态势，公司不断增长的EBITDA和净利润将为本期债券利息的偿还提供保障。

（二）应急偿债保障方案

1、流动资产变现保障本息正常偿付

公司注重对资产流动性的管理，截至2014年9月30日，公司流动资产总额为357,404.64万元，其中公司货币资金余额为91,806.25万元（可动用的库存现金和银行存款为89,479.64万元），应收票据余额为7,667.13万元，这二者的变现能力较强，可通过变现及时满足公司日常营运资金需要和短期偿债需求。

2、第三方担保人提供连带责任保证担保

滦龙实业为本期公司债券提供了无条件不可撤销的连带责任保证担保，在发行人不能按时足额偿还本期债券本息的情况下，由滦龙实业向债券持有人偿还到期本息。滦龙实业是漳州市国资委下属的国有企业，目前已形成了集基础设施项目投资、水务与城市建设、贸易与物流管理、房地产综合开发建设、现代农业、休闲旅游与会展以及生物科技开发生产六大板块业务为主体的业务平台结构。截至2014年9月30日，担保人担保总额为275,502.45万元，全部为对子公司提供的担保，占其2013年末母公司净资产的42.61%。

2011年度至2014年1-9月，担保人营业收入分别为32.88亿元、46.15亿元、79.74亿元和69.49亿元，净利润分别为3.94亿元、6.46亿元、9.58亿元和5.48亿元，保持较快增长。2011年末至2014年9月末，担保人货币资金账面金额分别为9.24亿元、23.93亿元、21.30亿元和27.07亿元，货币资金的保有量较高。

2011年至2014年1-9月，担保人经营活动产生的现金流量净额分别为1.14亿元、-2.11亿元、3.87亿元和-6.73亿元，现金及现金等价物净增加额分别为2.40亿元、14.69亿元、-2.63亿元和5.77亿元，经营性净现金流有一定的波动性，但担保人整体资金筹措能力较强。

综上所述，担保人资信状况较好，业务经营稳定，盈利状况较好，具有较强的代偿能力，在极端情形发生时，能够为本期债券还本付息提供保障。

四、偿债保障措施

为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了如下偿债保障措施。

（一）制定债券持有人会议规则

公司已按照《试点办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期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及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本公司公开发行公司债券募集说明书第六节“债券持有人会议”。

（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，保护债券持有人的正当利益。公司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公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，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，详见本公司公开发行公司债券募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（三）设立专项偿债账户

1、账户的开立

公司将于本期公司债券发行完毕后90个工作日内设立专项偿债账户。

2、资金来源

专项偿债账户的资金主要来自于公司经营活动产生的现金净额和货币资金的预先提留。若因经济环境变化或其他不可预见因素导致公司经营活动产生的现金净额和货币资金不能满足按期偿付本次公司债券本息时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

（1）银行贷款；

（2）出售公司流动资产或其他资产变现；

（3）其他适当及合法的途径筹集的资金。

3、存储方式

（1）公司应自本期债券每期付息日前90天开始归集偿债资金。在付息日前第5个工作日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券利息的100%。

（2）专项偿债账户本金资金提存的起始日期为本期公司债券到期日前90天，提存的终止日期为本期公司债券到期日前5个交易日。账户资金的提存频度和提存金额如下：

①不迟于本期公司债券到期日前30天，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本金的50%；

②不迟于本期公司债券到期日前5个交易日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本息的100%。

4、监督安排和信息披露

专项偿债账户的监督和信息披露按照《募集资金使用管理办法》和债券受托管理协议的规定执行。债券受托管理人和公司独立董事有权对专项偿债账户资金的存放情况进行检查。

（四）专门部门和人员负责偿付工作

公司指定财务部代表公司负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，牵头负责协调本期公司债券本息的偿付工作。公司财务部及其他相关部门应在本次公司债券到期日所在年度的财务预算中落实本次公司债券本息的兑付资金，确保本期公司债券本息如期偿付。

（五）公司控股股东为本期债券提供了连带责任保证担保

根据《担保函》的承诺，漳州发展控股股东漳龙实业为本期债券提供连带责任保证担保，担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。担保期限为本期公司债券存续期及本期公司债券到期之日起两年。若本期债券发生不能按期兑付本息之情形，漳龙实业将承担连带偿还的法律责任。

（六）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。公司将按债券受托管理协议及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

（七）公司董事会承诺

公司第六届董事会2013年第五次临时会议通过决议，当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，公司至少采取如下措施：

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、主要责任人不得调离。

五、针对发行人违约的解决措施

公司保证按照本期公司债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按债券受托管理协议履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

如果在到期支付前仍存在资金缺口，公司将采取包括但不限于寻求银行流动性支持、银行承兑汇票贴现、出售存货变现、向控