（上接D2版）

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：千元

项目	[illegible]年末	[illegible]年末	[illegible]年末
流动资产：			
货币资金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
交易性金融资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收账款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收账款保理	[illegible]	[illegible]	[illegible]
预付款项	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收股利	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他应收款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
存货	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收工程合约款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动资产合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动资产：			
可供出售金融资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
长期应收款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
长期应收款保理	[illegible]	[illegible]	[illegible]
长期股权投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]
固定资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
在建工程	[illegible]	[illegible]	[illegible]
无形资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
开发支出	[illegible]	[illegible]	[illegible]
递延所得税资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
长期递延资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他非流动资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动资产合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产总计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动负债：			
短期借款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收账款保理之银行拨款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付票据	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付账款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付工程合约款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
预收款项	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付职工薪酬	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应交税费	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付股利	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他应付款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
递延收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
预计负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
一年内到期的非流动负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动负债合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动负债：			
长期借款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
长期应收账款保理之银行拨款	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付债券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
递延所得税负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他非流动负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动负债合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
负债合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
股东权益：			
股本	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资本公积	[illegible]	[illegible]	[illegible]
尚未解锁的限制性股票	[illegible]	[illegible]	[illegible]
盈余公积	[illegible]	[illegible]	[illegible]
未分配利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
拟派期末股利	[illegible]	[illegible]	[illegible]
外币报表折算差额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
股东权益合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
负债和股东权益总计	[illegible]	[illegible]	[illegible]

母公司利润表

单位：千元

项目	[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]年度
营业收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：营业成本	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业税金及附加	[illegible]	[illegible]	[illegible]
销售费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
管理费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
研发费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
财务费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产减值损失	[illegible]	[illegible]	[illegible]
加：公允价值变动收益（损失）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
加：营业外收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：营业外支出	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其中：非流动资产处置损失	[illegible]	[illegible]	[illegible]
利润总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：所得税费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他综合收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
综合收益总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]

母公司现金流量表

单位：千元

项目	[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]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	[illegible]	[illegible]	[illegible]
收到的税费返还	[illegible]	[illegible]	[illegible]
收到的其他与经营活动有关的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
经营活动现金流入小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
购买商品、接受劳务支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
支付给职工以及为职工支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
支付的各项税费	[illegible]	[illegible]	[illegible]
支付的其他与经营活动有关的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
经营活动现金流出小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
经营活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所取得的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
取得投资收益收到的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资活动现金流入小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资活动现金流出小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
取得借款所收到的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
筹资活动现金流入小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
偿还债务所支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
筹资活动现金流出小计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
筹资活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	[illegible]	[illegible]	[illegible]
五、现金及现金等价物净增加额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
加：年初现金及现金等价物余额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
六、年末现金及现金等价物余额	[illegible]	[illegible]	[illegible]

母公司所有者权益变动表

单位：千元

项目	[illegible]年度							
	股本	资本公积	尚未解锁的限制性股票	盈余公积	未分配利润	拟派期末股利	外币报表折算差价	股东权益合计
一、本年年初余额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
（二）其他综合收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
综合收益总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
（三）股东投入和减少资本								
[illegible]股东投入资本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]股份支付计入股东权益的金额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]他	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
（四）利润分配								
[illegible]提取盈余公积	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]股东的分配	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]派期末股利	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]他	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
（五）股东权益内部结转								
[illegible]资本公积转增股本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]盈余公积转增股本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]盈余公积弥补亏损	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]他	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
（六）其他								
[illegible]权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
三、本年年末余额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

三、发行人最近三年的主要财务指标[4]

（一）主要财务指标

员合并报表口径

主要财务指标	[illegible]年末/[illegible]年度	[illegible]年末/[illegible]年度	[illegible]年末/[illegible]年度
流动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
速动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产负债率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
主要财务指标	[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]年度
利息保障倍数（员）	[illegible]		
利息保障倍数（圆）	[illegible]		
应收账款周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
存货周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付账款周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
每股净现金流量（元）	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（圆）母公司报表口径

主要财务指标	[illegible]年末/[illegible]年度	[illegible]年末/[illegible]年度	[illegible]年末/[illegible]年度
流动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
速动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产负债率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
主要财务指标	[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]年度
应收账款周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
存货周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应付账款周转率（次）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	[illegible]	[illegible]	[illegible]
每股净现金流量（元）	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 合并报表口径下的归属于上市公司股东的每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额、每股净现金流，母公司报表口径下的每股经营活动产生的现金流量净额、每股净现金流，以及扣除非经常性损益前后的每股收益指标中，2010年财务指标按公司实施了2010年利润分配及资本公积转增股本方案后的股数进行了重述，2009年财务指标按公司实施了2010年、2009年利润分配及资本公积转增股本方案后的股数进行了重述。）

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=流动资产（存货净额）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

利息保障倍数（员）=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/第一年利息；

利息保障倍数（圆）=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/第一年利息；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）净资产收益率和每股收益情况

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（[illegible]修订）的规定，公司最近三年的净资产收益率、每股收益指标情况如下：

项目		[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]年度
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	稀释每股收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	全面摊薄	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	加权平均	[illegible]	[illegible]	[illegible]
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	稀释每股收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	加权平均	[illegible]	[illegible]	[illegible]

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿债计划

本期债券的起息日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次。[illegible]年至[illegible]年间每年的[illegible]月[illegible]日为本期债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第[illegible]个工作日，下同）。本期债券到期日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日，到期支付本金及最后一期利息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流，[illegible]年、[illegible]年和[illegible]年本公司合并财务报表营业收入分别为[illegible]亿元、[illegible]亿元和[illegible]亿元，实现归属于母公司的净利润分别为[illegible]亿元、[illegible]亿元和[illegible]亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为[illegible]亿元、[illegible]亿元和[illegible]亿元。尽管因购买商品、接受劳务支付的现金等现金流出增加导致近三年公司经营活动产生的现金流量净额减少，但公司收入水平保持快速增长。随着公司业务的不断发展，公司的营业收入和盈利能力有望进一步提升，从而为偿还本期债券本息提供保障。

此外，作为上市公司，本公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力。

三、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为[illegible]亿元，不含存货的流动资产余额为[illegible]亿元。

（二）通过[illegible]融资平台筹集应急偿债资金

公司是[illegible]两地上市公司，具有灵活的境内外融资渠道，必要时可以通过其他融资渠道取得资金来补充偿债资金。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司已按照《公司债券发行试点办法》第十六条之规定为本期债券制定了《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，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司指定证券及投资者关系部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实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）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（四）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公司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。

本公司将严格按照债券受托管理协议的约定，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履行承诺的情况，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依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本公司于[illegible]年[illegible]月[illegible]日发布在巨潮资讯网（[illegible]）上的《[illegible]兴通讯股份有限公司公开发行[illegible]年公司债券募集说明书（第一期）》第七节“债券受托管理人”。

（五）严格的信息披露

本公司将遵循真实、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和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付本期债券利息或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产[illegible]以上的重大损失；发生重大仲裁、诉讼可能对本公司还本付息能力产生重大影响；发生减资、合并、分立、解散及申请破产；拟进行重大债务重组可能对本公司还本付息能力产生重大影响；未能履行募集说明书中有关本期债券还本付息的约定；债券被暂停转让交易；中国证监会规定的其他情形。

（六）发行人承诺

根据公司[illegible]年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，将至少采取如下措施：

员不向股东分配利润；

圆暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

猿调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

源主要责任人不得调离。

五、发行人违约责任

当本公司未按时支付本期债券的本金、利息和[illegible]逾期利息，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进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本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，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮[illegible]。

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，中诚信证评将于发行主体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；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体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。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[illegible]）和深交所网站（[illegible]）予以公告。

第八节 债券受托管理人

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视作同意《债券受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》履行其职责。

一、债券受托管理人

根据发行人与中信证券于[illegible]年[illegible]月签署的《债券受托管理协议》，中信证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人的基本情况

中信证券的前身系中信证券有限责任公司，于[illegible]年[illegible]月[illegible]日在北京成立。经中国证监会批准，中信证券于[illegible]年增资改制为中信证券股份有限公司。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日，经中国证监会核准，中信证券向社会公开发行[illegible]股普通股股票，并于[illegible]年[illegible]月[illegible]日在上海证券交易所挂牌上市交易，成为中国证券市场上首家[illegible]发行上市的证券公司，股票代码为[illegible]。中信证券于[illegible]年[illegible]月[illegible]完成股份增发，总股本增至[illegible]亿元。[illegible]年[illegible]月[illegible]日，中信证券公开发行[illegible]股[illegible]，并于[illegible]年[illegible]月[illegible]日在香港联交所主板挂牌上市。截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，中信证券总资产[illegible]亿元人民币，净资产[illegible]亿元人民币，是国内资本规模最大的证券公司。

中信证券的第一大股东为中国中信股份有限公司。中信证券经纪业务、股票发行与承销、债券承销、债券销售交易、研究等业务均位居市场前列。[illegible]至[illegible]年，中信证券研究部六次蝉联《新财富》杂志“本土最佳研究团队”第一名；[illegible]年中信证券被《新财富》杂志评选为“本土最佳投行团队”第一名，[illegible]年被评选为“最佳中小市值研究团队”，[illegible]年被评选为“最受尊敬投行第一名”，[illegible]年被评选为“大项目业务能力投行”第一名；[illegible]年中信证券被《亚洲货币》杂志评选为“中国本地最佳券商”第二名，[illegible]至[illegible]年被评选为“中国最佳债权融资行”，[illegible]至[illegible]年被评选为“中国最佳股权融资行”，[illegible]至[illegible]年被评选为“中国最佳经纪行”，[illegible]至[illegible]年中信证券被《亚洲金融》杂志评选为“中国最佳债权融资行”，[illegible]至[illegible]年被评选为“中国最佳经纪行”。

（二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

除下述关系外，中信证券与发行人不存在其他可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系：

员截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，中信证券通过自营业务股票账户持有中兴通讯（[illegible]）股票[illegible]股，占中兴通讯总股本的[illegible]%；通过信用融券专户持有中兴通讯（[illegible]）股票[illegible]股，占中兴通讯总股本的比例低于[illegible]%；通过资产管理股票账户持有中兴通讯（[illegible]）股票[illegible]股，占中兴通讯总股本的[illegible]%。

圆中信证券担任本期债券发行的保荐人、联席主承销商。

（三）债券受托管理人的联系方式

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路[illegible]号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路[illegible]号中信证券大厦

法定代表人：王东明

联系人：王进、白雯宣、刘蓓蓓、王阅微、陈智罡、韩翔、林杰夫、黄静秋、孙洛

电话：[illegible]

传真：[illegible]

邮政编码：[illegible]

二、《债券受托管理协议》主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

（一）发行人承诺

发行人在此向债券受托管理人承诺，依据法律和募集说明书的规定享有相关权利、承担相关义务，且只要本期债券尚未偿付完毕，其将严格遵守本协议和本期债券条款的约定，履行如下承诺：

员对兑付代理人付款的通知

发行人应按照本期债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本期债券任何一笔应付款到期日前一个工作日的北京时间上午十一点之前，发行人应向债券受托管理人做出下述确认：发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的指示。

圆债券持有人名单

发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之后一个交易日，负责从有关登记托管机构取得该债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册，并应按照债券受托管理人的要求向债券受托管理人提供（或促使有关登记托管机构向债券受托管理人提供）债券持有人名单。除上述情形外，发行人应每年（或根据债券受托管理人合理要求的间隔更短的时间）向债券受托管理人提供（或促使有关登记托管机构提供）更新后的债券持有人名单。

猿办公场所维持

发行人应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知债券受托管理人。

源关联交易限制

发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：员就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和[illegible]股东大会审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和[illegible]股东大会审议，关联董事和[illegible]关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和圆就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

缘担保限制及追加担保

除正常经营活动需要外，发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定担保，除非员该等担保在募集说明书公告日已经存在；或圆募集说明书公告日后，为了债券持有人利益而设定担保；或猿该等担保的设定不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或源经债券持有人会议同意而设定担保。

发行人不能按期偿还本期债券本息时，如果债券受托管理人要求发行人提供或追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求提供或追加担保。

远资产出售限制

除正常经营活动外，发行人仅可在以下情况下出售其资产：员出售资产的对价公平合理且不会对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；或圆经债券持有人会议决议同意。

苑信息提供

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下的职责或授权予以充分、有效、及时地配合和支持，根据债券受托管理人要求提供其履行职责所必需的全部信息、文件、资料。在不违反应遵守的法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供经审计的会计报告；于公布半年度报告、季度报告后，应尽快向债券受托管理人提供半年度、季度财务报表正本；根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

愿违约事件通知

发行人一旦发现发生本协议所述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人员（为避免疑问，本协议中发行人的高级管理人员指发行人的总裁、执行副总裁、高级副总裁、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等违约事件签署的说明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的措施。

怨对债券受托管理人的通知

出现下列情形之一时，发行人应在其知晓或应当知晓该等情形之日起 员个工作日内通知债券受托管理人，按照证券交易场所的要求在指定媒体上予以公告：

员未能或者预计不能按时偿付利息或到期兑付本息；

圆作出减资、合并、分立或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

猿发生或者可能发生涉及发行人的重大诉讼、仲裁、行政处罚；

源发生重大债务或未能清偿到期重大债务的违约情况；

缘发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，可能影响如期偿还本期债券本息的；

远作出新发行债券的决定；

苑作出在证券交易所或其他交易场所发行其他证券品种并上市的决定；

怨本期债券偿债账户出现异常；

愿订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；

愿发生重大亏损或者遭受超过净资产[illegible]以上的重大损失；

愿拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组或资产重组；

愿发行人信用评级或本次债券信用评级发生重大变化或发生可能导致该等重大变化的事件；

愿发本期债券发生交易价格异常，以致发行人须按照监管规定公告说明是否存在导致价格异动的应公告而未公告事项的；

愿发发行人全部或重大资产被查封、扣押、冻结或被强制执行；

愿可能对本期债券交易价格产生较大影响的其他重大事件；

愿对本期债券按期偿付产生任何影响的其他事件；

愿拟变更募集资金用途，或未能履行本期债券募集说明书的其他约定；

愿本期债券被暂停交易或发生可能导致被证券交易所暂停交易的事件；或

愿中国证监会或证券交易所规定的其他情形。

发行人发生上述第（员）、（圆）、（猿）、（源）、（缘）、（远）、（苑）、（怨）、（愿）项中任一事件时，应最迟在发出公告之日，就该等事项是否影响本期债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出应对措施。

员发行人的终止

若发行人发生下述任何一种终止情形，应提前至少 缘个工作日向债券受托管理人发出书面通知。发行人的终止情形包括：

员发行人主动提出破产申请；

圆发行人同意任命接管人、管理人或其他类似人员接管发行人全部或大部分财产；

猿发行人书面承认其无法偿付到期债务；

源发行人通过其停业、解散、清算、注销或申请破产的决议。

若发行人发生下述任何一种终止情形，应在知道或应当知道该终止情形之日起 员个工作日内向债券受托管理人发出书面通知。发行人的终止情形包括：

员发行人丧失民事行为能力或被有权机关依法吊销营业执照；

圆发行人被有权机关责令停业、关闭、撤销或解散；

猿有权机关为重整或清算之目的掌管或控制发行人或其财产或业务；

源有权机关对发行人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似人员；

缘发行人的债权人启动针对发行人的接管、破产、清算、和解、重整等行政或司法程序，且上述程序在启动后的[illegible]日内未被驳回、撤销、中止或禁止的；

远发行人被法院裁决破产。

员信息披露

发行人应依法履行与本期债券相关的信息披露义务，及时向债券受托管理人提供信息披露文件，并确保其在债券存续期间内发表或公布的，或向中国证监会、证券交易所等部门及[illegible]社会公众、债券受托管理人债券持有人提供的所有文件、公告、声明、资料和信息（以下简称“发行人文告”），包括但不限于与本期债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件，均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。发行人发生根据债券相关监管规定须临时公告的重大事项，应按债券受托管理人要求聘请评级机构对本次债券重新评级并公告。

员圆上市维持

在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。如本期债券被暂停上市，发行人经过整改后向证券交易所申请恢复上市的，必须事先经债券受托管理人书面同意。

员猿自持债券说明

经债券受托管理人要求，发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由至少两名发行人董事签名。

员源配合债券受托管理人的工作

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应配合中信证券及新受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

员缘遵守债券持有人会议规则

发行人应当履行债券持有人会议规则项下发行人应当履行的各项职责和义务，及时向债券受托管理人通报与本期债券相关的信息，为债券受托管理人履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

员远其他

应按本协议、募集说明书、法律及中国证监会有关规定履行其他义务。

（二）违约和救济

员以下事件构成本协议项下的违约事件：

员在本期债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

圆发行人未能偿付本期债券的到期利息，且该违约情况持续超过 缘个工作日仍未消除；

猿发行人不履行或违反本协议约定，在其资产、财产或股份上设定担保权利以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其所有或实质性的资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

源发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺（上述[illegible]项违约情形除外）将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期债券表决权总数[illegible]以上的本期债券的债券持有人书面通知，该违约情况自收到通知之日起持续 缘个工作日仍未消除；

缘发行人发生本协议所述任一终止情形；

远发行人发生实质影响其履行本期债券还本付息义务的其他情形。

圆债券受托管理人预计违约事件可能发生时，应采取以下措施：

员要求发行人追加担保；

圆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；

猿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；

源及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

猿违约事件发生时，债券受托管理人有权采取以下措施：

员发行人不能按照募集说明书按时、足额支付本期债券本息时，受托管理人应当在该行为发生之日的下一个交易日以公告方式告知全体债券持有人；

圆发行人未履行偿还本期债券本息的义务，受托管理人有权与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；

猿依法申请法定机关采取财产保全措施；根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁；

源在发行人进入整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

源其他救济方式

如果发生本协议“违约事件”项下的违约事件，债券受托管理人可根据债券持有人会议作出的决议，依法采取任何其他可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

（三）债券受托管理人的职责

债券受托管理人依法维护债券持有人享有的法定权利以及行使债券募集说明书和其他公开披露文件中约定的职责，包括但不限于：

员文件保管

债券受托管理人应当妥善保管其执行受托管理事务的有关文件档案，包括但不限于本期债券的债券持有人会议的会议文件、资料（包括债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的授权委托书等），保管期限不少于债券存续期满后[illegible]年。

对于受托管理人因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。

圆信息披露监督

债券受托管理