

股票简称：禾嘉股份

股票代码：600093

四川禾嘉股份有限公司

（住所：四川省成都市高新技术产业开发区九兴大道3号）

2016 年公开发行公司债券

上市公告书

（面向合格投资者）

证券简称：16 禾嘉债

上市代码：136492

发行总额：人民币 5 亿元

上市时间：2016 年 8 月 8 日

上市地点：上海证券交易所

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署日期：2016 年 8 月 6 日

目 录

目 录.....	2
第一节 绪言	4
第二节 发行人基本情况	5
一、公司基本信息.....	5
二、公司的设立及股本结构变动情况.....	5
三、重大资产重组情况.....	6
四、公司股本总额及前十名股东持股情况.....	6
五、公司控股股东及实际控制人基本情况.....	7
六、公司主营业务情况.....	8
七、发行人的相关风险.....	8
第三节 债券发行、上市概况	14
一、债券名称.....	14
二、债券发行总额.....	14
三、债券发行批准机关及文号.....	14
四、债券的发行方式发行对象.....	14
五、债券利率及其确定方式.....	14
六、票面金额及发行价格.....	14
七、债券期限.....	14
八、债券计息期限及还本付息方式.....	15
九、本期债券发行的主承销商.....	15
十、本期债券发行的信用等级.....	15
十一、担保人及担保方式.....	15
第四节 债券上市与托管基本情况	16
一、本期债券上市基本情况.....	16
二、本期债券托管基本情况.....	16
第五节 发行人主要财务状况	17
一、最近三年及一期的财务报表.....	17
二、合并报表范围的变化情况.....	23
三、最近三年及一期主要财务指标.....	25
第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	27
一、本次债券担保情况.....	27
二、偿债计划及保障措施.....	27
三、发行人违约责任.....	31
四、公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制.....	31
第七节 债券跟踪评级安排	32

第八节 债券担保人基本情况及资信情况	33
第九节 关于发行人报告期是否存在违法违规行为的说明	34
第十节 本次募集资金运用	35
一、本次债券募集资金数额.....	35
二、募集资金运用计划.....	35
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	35
第十一节 其他重要事项	36
一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	36
二、资产权利限制情况.....	36
第十二节 有关当事人	37
一、发行人.....	37
二、主承销商、簿记管理人.....	37
三、发行人律师.....	37
四、会计师事务所.....	38
五、资信评级机构.....	38
六、债券受托管理人.....	38
七、募集资金专项账户开户银行.....	39
八、上市的证券交易所.....	39
九、债券登记机构.....	39
第十三节 备查文件	40
一、备查文件.....	40
二、查阅地点.....	40

第一节 绪言

重要提示：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。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）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或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。本期债券评级为 AA，发行规模为人民币 5 亿元；公司截至 2016 年 3 月 31 日的净资产为 620,052.26 万元（合并报表所有者权益合计），本期债券发行后公司累计债券余额未超过净资产额的 40%；本期债券发行前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 14,056.58 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 5 亿元一年利息的 1.5 倍。

本公告所指报告期系 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，其他本公告所涉及有关简称，请参阅本公司于 2016 年 6 月 8 日在上交所网站披露的《四川禾嘉股份有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

第二节 发行人基本情况

一、公司基本信息

公司名称:	四川禾嘉股份有限公司
英文名称:	SICHUAN HEJIA CO.,LTD.
成立日期:	1997 年 6 月 23 日
上市日期:	1997 年 6 月 26 日
上市地:	上海证券交易所
股票简称:	禾嘉股份
股票代码:	600093
注册资本:	112,244.75 万元
实缴资本	112,244.75 万元
法定代表人:	冷天辉
注册地址:	四川省成都市高新技术产业开发区九兴大道 3 号
所属行业:	所属证监会行业-汽车制造业、商务服务业
组织机构代码:	20189789-7
经营范围:	项目投资及管理（不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。
信息披露事务负责人:	徐德智
邮政编码:	610041
联系电话:	028-85155498
电子信箱:	hejia@hejia.com

二、公司的设立及股本结构变动情况

公司的设立及股本结构变动情况请参考本期债券募集说明书。

三、重大资产重组情况

报告期内，公司不存在《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

四、公司股本总额及前十名股东持股情况

（一）公司股本结构

截至 2016 年 3 月 31 日，公司的总股本为 112,244.75 万股，股本结构如下：

股份性质	持股数量（万股）	股权比例
一、有限售条件股份	80,000.00	71.27%
其中：国有法人持有股票	38,003.30	33.86%
其他境内法人持有股份	39,996.70	35.63%
境内自然人持有股份	2,000.00	1.78%
二、无限售条件股份	32,244.75	28.73%
人民币普通股	32,244.75	28.73%
合计	112,244.75	100.00%

（二）前十名股东持股情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例（%）
云南九天投资控股集团有限公司	境内非国有法人	410,423,429	36.57
云南省滇中产业发展集团有限责任公司	国有法人	330,033,003	29.40
云南禾溪投资有限公司	境内非国有法人	49,933,994	4.45
云南省工业投资控股集团有限公司	国有法人	30,000,000	2.67
云南国鼎投资有限公司	国有法人	20,000,000	1.78
陈亮	境内自然人	20,000,000	1.78
山东中瑞现代物流有限公司	境内非国有法人	20,000,000	1.78
云南兰茂投资管理有限公司	境内非国有法人	20,000,000	1.78
鹏华资产—平安银行—鹏华资产鲲鹏 2 号资产管理计划	其他	6,766,810	0.60
中国工商银行股份有限公司—易方达新常态灵活配置混合型证券投资基金	其他	6,694,949	0.60

五、公司控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人情况介绍

1、控股股东基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，九天投资持有公司 410,423,429 股票，占公司股份总数的 36.57%，为公司控股股东。九天投资的基本情况如下：

公司名称：云南九天投资控股集团有限公司

成立日期：2007 年 2 月 13 日

住所：云南省昆明市高新区二环西路 398 号高新科技广场

法定代表人：冷天辉

注册资本：24,000 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：项目投资及对所投资的项目进行管理；水电开发；房屋建筑工程市政公用工程、装饰装潢工程；企业管理、咨询；商业运营管理；国内贸易、物资供销；货物及技术进出口业务

九天投资主要从事项目投资及对所投资的项目进行管理；水电开发；房屋建筑工程市政公用工程、装饰装潢工程；企业管理、咨询；商业运营管理；国内贸易、物资供销；货物及技术进出口等业务。自然人冷天辉、冷丽芬、冷天晴分别持有九天投资 51.04%、12.13%、36.83%的股权。

根据昆明景天会计师事务所出具的审计报告，截至 2015 年末，九天投资合并报表总资产为 2,507,736.62 万元，归属于母公司所有者权益为 531,485.52 万元；2015 年实现营业收入 1,051,788.25 万元，归属于母公司股东净利润 32,556.26 万元。

2、实际控制人基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，自然人冷天辉通过九天投资间接持有公司 36.57% 的股权，冷天辉先生以及其持有的定向资产管理计划直接持有公司 0.60% 的股权。冷天辉先生直接和间接控制公司 37.17% 的股权，为公司实际控制人。冷天

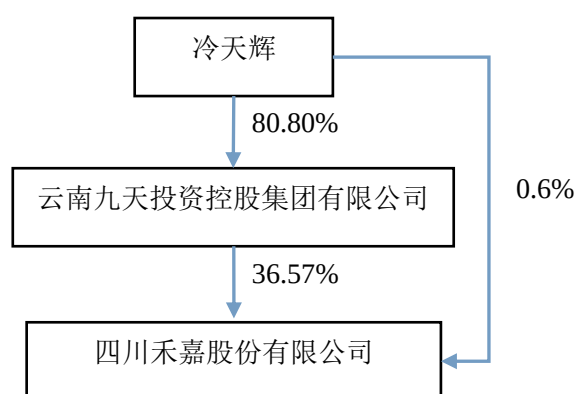
辉先生基本情况如下：

冷天辉先生，1976 年 8 月出生，工程师职称，无永久境外居留权。1996-1999 年，就读于中央党校云南分校经济管理学院；1999-2001 年，任曲靖市中村煤矿销售科销售员、副科长；2001 年至今，任九天工贸董事长、总经理；2013 年至今，任禾嘉股份董事长；2015 年 10 月至今担任禾嘉股份总经理。

冷天辉先生与公司 5%以上股东不存在关联关系，除投资九天投资外，无其他对外投资。

（二）公司的股权控制关系结构图

截至 2016 年 3 月 31 日，公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图如下：



六、公司主营业务情况

公司主营业务情况请参考本期债券募集说明书。

七、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、短期偿债风险

公司负债以流动负债为主，2013-2015 年末及 2016 年 3 月末，公司流动负债占总负债比例分别为 98.11%、98.35%、99.71%和 99.82%。较高的流动负债比例使得公司面临一定的短期偿债压力。如果公司的自身经营、融资或信贷环境发生重大不利变化，短期现金流短缺，将会对短期债务本息的偿还带来一定不利影响。

2、应收款项发生坏账的风险

随着公司供应链管理服务业务规模的扩大，公司应收款项的规模将随之上升。2013-2015年末和2016年3月末，公司应收账款余额分别为6,203.57万元、5,665.33万元、42,451.96万元和80,083.58万元，其他应收款的余额分别为1,317.42万元、1,728.87万元、115,625.67万元和149,240.78万元，2015年末公司应收账款和其他应收款余额上升明显。目前公司供应链管理主要集中于煤焦钢等大宗商品领域，而当前钢铁、煤炭行业整体的行业景气度较低，未来，如果相关领域客户经营环境或财务状况出现重大恶化，导致公司应收账款无法收回，会对公司的偿债能力产生不利影响。

3、现金流波动风险

2013-2015年及2016年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,343.60万元、9,372.48万元、-239,823.79万元和19,527.02万元。2015年，公司经营活动产生的现金净流出金额较大，主要是当期公司控股子公司云南滇中供应链管理有限公司和全资子公司贵州禾嘉供应链管理有限责任公司的供应链管理服务业务规模扩大，支付购销业务款项较大所致。未来如果云南滇中供应链管理有限公司和贵州禾嘉供应链管理有限责任公司的货款不能及时收回，则可能对公司经营活动现金流产生负面影响，从而影响公司债券的偿付能力。

4、商业保理业务出现坏账的风险

随着公司业务规模的扩大，未来公司商业保理业务的资金投入也将随之增大。如果公司提供商业保理服务的客户经营环境或财务状况出现重大恶化，导致商业保理业务的本金和利息无法收回，则会对公司的业绩产生不利影响，从而影响公司债券的偿付能力。

5、可使用银行授信额度较小的风险

截至2016年3月末，公司获得的银行授信总额为9.80亿元，其中已用授信额度9.80亿元，无尚可使用授信额度。公司无可使用的银行授信额度，导致公司间接融资能力受限，备用流动性不足有可能对公司债券偿付能力产生不利影响。

（二）经营风险

1、宏观经济波动的风险

汽车在我国仍属于高档耐用消费品，与居民可支配收入增长、通胀水平、资金供给以及消费信贷政策等多种因素的相关性较强。因此，宏观经济的周期性波动，将对国内汽车市场发展和消费产生较大的影响。汽车零部件产业作为整车制造的上游行业，将受到汽车市场发展和消费走势的影响，进而受到宏观经济的周期性波动的影响。公司主要从事汽车零部件制造、研发和销售，整体资产规模较大，抗风险能力相对较强。但是，若宏观经济持续走低，严重影响汽车市场和消费的发展，可能会使公司经营面临风险。

煤炭、钢铁及水泥产业是云南地区经济发展和工业产值的支柱产业，受宏观经济环境的波动影响较大。近年来，受当前经济增速放缓、流动性紧缩等因素影响，供应链下游钢铁及房地产行业的需求增速放缓。虽然云南地区未来的基础设施建设对钢铁、水泥等基础工业品的需求强劲，但如果宏观经济持续下行，则可能导致公司的经营业绩出现一定程度的下滑。

2、拓展新业务面临的风险

公司正转型进入供应链管理行业，为客户提供包括信息流、物流、资金流在内的一体化供应链管理服务，融合了物流组织、信息处理、支付保障、管理咨询等多元化功能。由于国内多数企业对供应链管理服务的商业模式尚未充分理解，供应链管理服务还需要一个逐步被认识和被接受的过程，其业务规模的扩大需要一个渐进的期间，导致公司业务可能出现无法迅速扩大的风险。

3、供应链管理业务经营区域较集中的风险

公司供应链管理业务目前尚处于起步阶段，当前合作企业主要集中于云南、贵州等西南地区的大型基础工业企业，经营区域和客户集中度相对较高。若上述区域的宏观经济不景气或者重点客户的业务、盈利状况发生重大不利变化或者与公司的合作关系发生变化，则公司的业务经营将会受到较大影响，从而影响到公司的偿债能力。

4、价格波动的风险

用于制造汽车的零部件主要包括金属件、化工件和电子器件。如果原材料价格上涨幅度过大过快，对公司盈利将产生一定影响。

公司通过供应链管理平台为上下游企业提供信息流、物流、资金流等多项服务，并通过大规模产品采购降低供应链管理平台上下游企业的采购成本，增厚企业收益，同时公司获取相应收益。如果供应链内相关产品的价格在短时间内大幅波动，可能将影响公司的收益水平。

5、物流外包的风险

公司在提供供应链管理服务时，物流配送环节的服务主要通过外包来实现。物流外包可能因为承包方的履约不力（比如装卸失职、货物丢失，货物损坏、延迟等）或不可抗力而影响垂直供应链管理业务的服务效率，并可能影响公司的信誉，给公司带来一定的经营风险。

6、仓储租赁的风险

供应链管理平台的仓储服务拟通过租赁第三方仓储设施的方式进行。随着公司业务的快速发展，对仓储面积的需求不断提高，若不能及时取得业务发展所需的仓储场所，或由于租赁到期不能续租，可能影响公司业务的发展。

7、市场竞争的风险

供应链管理服务模式随着经济全球一体化进程的加速而快速发展，越来越多的企业开始加入到供应链服务行业中来，既有传统物流商的转型，也有新兴供应链服务者的加入，公司既与传统的物流、采购及经销商在局部领域内存在一定的竞争，又要与供应链综合服务商进行竞争，存在一定的市场竞争风险。同时，随着自身业务的不断发展和业务区域、领域的拓展，公司还将面临新增竞争对手的风险，上述风险均会影响公司未来的业务发展和经营业绩。如果公司不能采取有效措施应对激烈的市场竞争，有可能会对业务拓展和市场地位造成不利影响。

（三）管理风险

1、内部控制管理风险

公司的供应链管理业务面对的供应商、客户业务量大且类型较多，对实际业务风险存在不能有效识别，内控体系不能及时、充分地揭示并控制风险。此外，

供应链管理业务中各个岗位的员工存在违反公司利益的业务操作，将可能因为人为因素带来经营风险。

2、资金内控的风险

随着公司迅速切入供应链管理业务，大量的采购及分销结算将通过公司完成，公司面临因资金结算量大，单据众多，结算环节多而造成的资金内控风险。

3、公司规模扩大的风险

公司是一家资产规模较大的企业，在公司规模继续扩张到一定程度后，公司现有的组织模式和相应的管理制度在某些方面可能不适应规模扩张的需要，并可能因此制约公司的进一步发展，从而导致公司产生直接或间接的经济损失。

（四）政策风险

1、国家产业政策调整的风险

公司供应链管理业务领域主要集中在基础工业行业。基础工业行业是当前国民经济的支柱产业，受国家产业政策的大力扶持，市场规模巨大。但是，由于基础工业行业的景气程度受到国家宏观经济发展状况以及政府政策变化的影响较大，公司面临着因基础工业行业景气程度波动而对公司盈利造成影响的风险。

2、宏观政策调控变化的风险

汽车零配件是公司主营业务为之一，公司生产的零部件产品主要用于制造汽车整车，该行业受国际国内宏观经济状况的影响较明显。近年来，中国经济规模的持续增长，居民可支配收入稳步提高，国家适时出台的经济政策和良好的国际环境，使得中国的汽车行业需求总体呈增长态势。但目前，中国汽车行业需求亦因宏观经济增长速度下降而增长趋缓。未来，汽车消费需求将继续受到中国宏观经济政策、产业结构调整和国际环境等因素的影响。

3、汽车消费政策调整的风险

随着城市交通压力的加大，国内一些地区出台了车辆限行限购的政策，该等政策对当地的汽车消费可能带来一定的负面影响。未来如果出现汽车产业投资过度或者汽车消费导致环境污染加剧和城市交通状况恶化等情况，政府也可能对汽车消费政策进行进一步调整，从而可能将对汽车生产和消费市场产生较大的影

响，进而传导影响到汽车零部件行业的发展。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称

四川禾嘉股份有限公司2016年公开发行公司债券（简称为“16禾嘉债”）。

二、债券发行总额

本期债券发行总规模5亿元。

三、债券发行批准机关及文号

经中国证监会签发的“证监许可[2016]424号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过5亿元的公司债券。

四、债券的发行方式发行对象

（一）发行方式

本期债券采取网下询价配售的方式向合格投资者发行。网下申购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

本期债券的发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》定义的合格投资者。

五、债券利率及其确定方式

本期公司债券的票面利率由公司与主承销商按照国家有关规定根据市场询价结果协商确定，为6.98%。

六、票面金额及发行价格

本次债券的每张面值为人民币100元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期债券期限为3年，附第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、债券计息期限及还本付息方式

本期债券的计息期限为2016年6月14日至2019年6月13日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2016年6月14日至2018年6月13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）。

本期公司债券按年付息、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。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

九、本期债券发行的主承销商

本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。本期债券的主承销商为中信建投证券股份有限公司，本期债券的受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

十、本期债券发行的信用等级

经联合信用评级有限公司评定，发行人主体信用等级为AA，本次公司债券信用等级为AA。在本次债券评级的信用等级有效期内，联合评级将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

十一、担保人及担保方式

本期债券发行不提供担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于2016年8月8日起在上交所上市交易。本期债券简称为“16禾嘉债”，上市代码“136492”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为AA，债项评级为AA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为134492。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分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 发行人主要财务状况

本公司 2013-2015 年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经具有执行证券、期货相关业务资格的天圆全审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本公司 2016 年 1-3 月的财务报表未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2013 年、2014 年和 2015 年经审计的财务报告以及 2016 年 1-3 月未经审计的财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

一、最近三年及一期的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	2,482,654,390.63	2,206,562,820.50	55,815,760.22	222,467,013.38
应收票据	1,292,450,583.94	3,154,655,616.81	23,551,798.44	20,408,608.66
应收账款	800,835,827.34	424,519,604.56	56,653,282.39	62,035,673.98
预付款项	3,014,184,829.26	186,912,240.04	826,077.37	3,271,250.94
应收利息	-	12,559,992.11	-	-
应收股利	-	-	-	4,999,500.00
其他应收款	1,492,407,844.77	1,156,256,698.16	17,288,719.50	13,174,248.17
存货	71,395,890.39	63,387,523.60	76,209,733.85	64,999,549.01
其他流动资产	2,402,372,269.93	2,209,231,362.06	4,646,191.35	3,769,887.95
流动资产合计	11,556,301,636.26	9,414,085,857.84	234,991,563.12	395,125,732.09
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	148,995,135.04	-
固定资产	322,873,682.28	329,577,481.67	317,087,241.32	238,725,665.37
在建工程	26,974,949.77	32,005,214.73	29,789,841.24	21,248,511.78
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	22,875,402.22	22,422,053.53	30,887,560.13	12,636,317.33
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	3,006,069.30	3,006,069.30	1,119,732.79	1,131,353.83
其他非流动资产	5,525,388.89	1,522,500.00	8,622,708.00	36,018,463.58
非流动资产合计	381,255,492.46	388,533,319.23	536,502,218.52	309,760,311.89
资产总计	11,937,557,128.72	9,802,619,177.07	771,493,781.64	704,886,043.98

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：				
短期借款	300,000,000.00	570,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	2,481,061,804.32	1,306,061,804.32	-	-
应付账款	257,787,050.26	101,999,745.58	69,580,965.59	55,908,725.91
预收款项	582,589,906.84	420,177,234.19	127,544,686.62	127,598,220.22
应付职工薪酬	7,860,945.87	7,458,942.61	5,887,411.10	6,057,363.26
应交税费	57,775,500.59	98,332,884.94	11,271,367.30	16,779,470.43
应付利息	40,493,333.33	25,084,569.44	105,000.00	110,000.00
应付股利	10,031,300.00	10,031,300.00	-	-
其他应付款	1,012,929,152.49	75,254,202.01	42,720,587.76	19,330,534.71
其他流动负债	976,000,000.00	1,080,000,000.00	-	-
流动负债合计	5,726,528,993.70	3,694,400,683.09	307,110,018.37	275,784,314.53
非流动负债：				
长期借款	365,454.82	365,454.82	426,363.82	487,272.82
长期应付款	4,190,136.30	4,190,136.30	4,190,136.30	4,190,136.30
专项应付款	-	-	-	-
递延收益	5,949,938.60	6,099,539.60	540,000.00	630,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	10,505,529.72	10,655,130.72	5,156,500.12	5,307,409.12
负债合计	5,737,034,523.42	3,705,055,813.81	312,266,518.49	281,091,723.65
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,122,447,500.00	1,122,447,500.00	322,447,500.00	322,447,500.00
资本公积	4,038,883,027.35	4,038,883,027.35	34,285,326.20	34,285,326.20
盈余公积	19,462,966.80	19,462,966.80	13,322,173.41	13,322,173.41
一般风险准备	21,760,555.37	21,760,555.37		
未分配利润	489,443,881.80	395,737,855.81	89,066,897.64	53,633,954.82
归属于母公司所有者权益合计	5,691,997,931.32	5,598,291,905.33	459,121,897.25	423,688,954.43
少数股东权益	508,524,673.98	499,271,457.93	105,365.90	105,365.90
所有者权益合计	6,200,522,605.30	6,097,563,363.26	459,227,263.15	423,794,320.33
负债和所有者权益总计	11,937,557,128.72	9,802,619,177.07	771,493,781.64	704,886,043.98

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业总收入	2,748,970,145.23	5,271,291,350.28	405,008,346.48	388,492,901.55
其中：营业收入	2,748,970,145.23	5,271,291,350.28	405,008,346.48	388,492,901.55
二、营业总成本	2,616,067,530.77	4,997,583,869.47	359,211,105.48	342,224,967.82
其中：营业成本	2,650,743,015.19	5,060,460,924.20	299,318,467.33	275,573,330.25
营业税金及附加	5,293,118.91	17,650,423.00	1,754,870.36	2,134,399.65
销售费用	3,272,670.29	14,323,172.13	14,483,044.76	14,990,015.81
管理费用	12,526,872.73	54,138,919.95	35,436,164.97	37,437,698.36
财务费用	-55,768,146.35	-149,579,370.18	6,417,207.41	9,977,804.09
资产减值损失	-	589,800.37	1,801,350.65	2,111,719.66

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	30,044,533.76	-1,004,864.96	11,523,080.21
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	132,902,614.46	303,752,014.57	44,792,376.04	57,791,013.94
加：营业外收入	349,601.00	153,071,141.71	304,643.54	8,503,254.46
减：营业外支出	291,808.56	556,325.89	788,160.61	1,680,905.49
其中：非流动资产处置损失	-	7,703.47	5,777.20	646,979.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	132,960,406.90	456,266,830.39	44,308,858.97	64,613,362.91
减：所得税费用	30,001,164.86	104,051,806.81	8,875,916.15	13,665,694.14
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	102,959,242.04	352,215,023.58	35,432,942.82	50,947,668.77
归属于母公司所有者的净利润	93,706,025.99	334,572,306.93	35,432,942.82	51,692,334.24
少数股东损益	9,253,216.05	17,642,716.65	-	-744,665.47
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.083	0.463	0.11	0.16
（二）稀释每股收益	0.083	0.463	0.11	0.16
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	102,959,242.04	352,215,023.58	35,432,942.82	50,947,668.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	93,706,025.99	334,572,306.93	35,432,942.82	51,692,334.24
归属于少数股东的综合收益总额	9,253,216.05	17,642,716.65	-	-744,665.47

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
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	5,362,005,748.23	5,634,573,973.15	405,534,565.39	351,842,083.43
收取利息、手续费及佣金的现金	-	167,149,815.07	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,059,439,691.22	4,479,865,485.23	75,718,679.82	194,662,522.56
经营活动现金流入小计	9,421,445,439.45	10,281,589,273.45	481,253,245.21	546,504,605.99
购买商品、接受劳务支付的现金	5,021,324,585.79	5,297,598,344.83	236,453,212.18	197,016,269.31
客户贷款及垫款净增加额	-	1,067,561,377.67	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	7,679,052.95	-	-

支付给职工以及为职工支付的现金	12,429,722.97	51,946,917.59	55,775,011.22	47,603,045.91
支付的各项税费	68,141,635.85	49,139,692.05	29,685,364.52	21,504,093.34
支付其他与经营活动有关的现金	4,124,279,285.48	6,205,901,788.68	65,614,896.26	246,945,214.68
经营活动现金流出小计	9,226,175,230.09	12,679,827,173.77	387,528,484.18	513,068,623.24
经营活动产生的现金流量净额	195,270,209.36	-2,398,237,900.32	93,724,761.03	33,435,982.75
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	29,039,668.80	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	4,745,000.00	258,444.00	127,249,880.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	156,695,408.76
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	33,784,668.80	258,444.00	283,945,288.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,032,473.51	65,736,537.45	105,975,091.13	98,822,325.08
投资支付的现金	-	60,000,000.00	150,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-10,973,358.92	-	-
投资活动现金流出小计	4,032,473.51	114,763,178.53	255,975,091.13	98,822,325.08
投资活动产生的现金流量净额	-4,032,473.51	-80,978,509.73	-255,716,647.13	185,122,963.68
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	4,808,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	196,000,000.00	170,000,000.00	50,000,000.00	124,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	470,874,008.00	737,380,248.87	-	93,990.00
筹资活动现金流入小计	666,874,008.00	5,715,380,248.87	50,000,000.00	124,993,990.00
偿还债务支付的现金	570,000,000.00	1,170,060,909.00	50,060,909.00	175,303,809.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,146,165.72	135,587,629.30	3,789,412.89	7,763,578.46
支付其他与筹资活动有关的现金	779,500,000.00	3,402,298.85	-	4,647,930.00
筹资活动现金流出小计	1,360,646,165.72	1,309,050,837.15	53,850,321.89	187,715,317.55
筹资活动产生的现金流量净额	-693,772,157.72	4,406,329,411.72	-3,850,321.89	-62,721,327.55

流量净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	1,014,307.48	-3,051,813.24	-1,084,870.38
五、现金及现金等价物净增加额	-502,534,421.87	1,928,127,309.15	-168,894,021.23	154,752,748.50
加：期初现金及现金等价物余额	1,975,378,416.07	47,251,106.92	216,145,128.15	61,392,379.65
六、期末现金及现金等价物余额	1,472,843,994.20	1,975,378,416.07	47,251,106.92	216,145,128.15

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	6,089,321.19	5,680,587.01	1,507,410.77	142,639,175.66
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收股利	102,728,500.00	102,728,500.00	-	4,999,500.00
其他应收款	13,749,086.08	13,749,086.08	15,540,674.60	12,236,570.49
存货	-	-	-	-
其他流动资产	3,769,887.95	3,769,887.95	3,769,887.95	3,769,887.95
流动资产合计	126,336,795.22	125,928,061.04	20,817,973.32	163,645,134.10
非流动资产：				
长期股权投资	5,193,823,123.89	5,193,823,123.89	337,991,504.66	178,996,369.62
固定资产	27,812,308.61	28,073,940.29	29,128,445.70	30,181,576.18
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	2,405,590.80	2,427,443.25	2,514,853.05	2,602,262.85
长期待摊费用	-	-	-	-
非流动资产合计	5,224,041,023.30	5,224,324,507.43	369,634,803.41	211,780,208.65
资产总计	5,350,377,818.52	5,350,252,568.47	390,452,776.73	375,425,342.75

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动负债：				
应付账款	1,535,539.09	1,535,539.09	1,535,539.09	1,535,539.09
应付职工薪酬	421,102.59	421,006.59	434,902.59	436,066.09
应交税费	4,317,575.64	4,322,155.01	4,322,160.66	9,217,279.62
其他应付款	107,306,484.61	106,308,690.81	82,469,511.814	55,020,274.74
流动负债合计	113,580,701.93	112,587,391.50	88,762,114.15	66,209,159.54
非流动负债：				
长期应付款	3,842,336.30	3,842,336.30	3,842,336.30	3,842,336.30
非流动负债合计	3,842,336.30	3,842,336.30	3,842,336.30	3,842,336.30
负债合计	117,423,038.23	116,429,727.80	92,604,450.45	70,051,495.84
所有者权益：				

负债和所有者权益	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
实收资本（或股本）	1,122,447,500.00	1,122,447,500.00	322,447,500.00	322,447,500.00
资本公积	4,030,492,878.98	4,030,492,878.98	25,895,177.83	25,895,177.83
盈余公积	25,615,321.20	25,615,321.20	19,474,527.81	19,474,527.81
未分配利润	54,399,080.11	55,267,140.49	-69,968,879.36	-62,443,358.73
所有者权益合计	5,232,954,780.29	5,233,822,840.67	297,848,326.28	305,373,846.91
负债和所有者权益总计	5,350,377,818.52	5,350,252,568.47	390,452,776.73	375,425,342.75

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	871,484.44	5,697,655.26	3,856,788.94	5,084,982.36
财务费用	-3,424.06	-1,162,332.01	-428,406.94	-322,485.41
资产减值损失	-	1,699,948.07	1,844,774.21	533,902.60
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-	137,599,788.03	-1,004,864.96	34,233,639.21
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-868,060.38	131,364,516.71	-6,278,021.17	28,937,239.66
加：营业外收入	-	20,000.00	-	2,866,305.60
减：营业外支出	-	7,703.47	5,777.20	190,287.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-868,060.38	131,376,813.24	-6,283,798.37	31,613,257.63
减：所得税费用	-	-	1,241,722.26	4,895,140.75
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-868,060.38	131,376,813.24	-7,525,520.63	26,718,116.88
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	-868,060.38	131,376,813.24	-7,525,520.63	26,718,116.88

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
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	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,379,766.86	1,910,800,307.42	34,289,384.65	32,473,958.34
经营活动现金流入小计	1,379,766.86	1,910,800,307.42	34,289,384.65	32,473,958.34
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	237,961.53	892,490.99	939,794.52	1,343,544.61
支付的各项税费	479.45	184,402.13	6,314,650.09	545,030.55

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
支付其他与经营活动有关的现金	732,591.70	1,889,187,608.01	8,166,704.93	51,321,934.87
经营活动现金流出小计	971,032.68	1,890,264,501.13	15,421,149.54	53,210,510.03
经营活动产生的现金流量净额	408,734.18	20,535,806.29	18,868,235.11	-20,736,551.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	29,039,668.80		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	163,000,000.00
投资活动现金流入小计	-	29,039,668.80	-	163,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-	-
投资支付的现金	-	4,850,000,000.00	160,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	-	4,850,000,000.00	160,000,000.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-4,820,960,331.20	-160,000,000.00	163,000,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	4,808,000,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	4,808,000,000.00	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	3,402,298.85	-	-
筹资活动现金流出小计	-	3,402,298.85	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	4,804,597,701.15	-	-
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	408,734.18	4,173,176.24	-141,131,764.89	142,263,448.31
加：期初现金及现金等价物余额	5,680,587.01	1,507,410.77	142,639,175.66	375,727.35
六、期末现金及现金等价物余额	6,089,321.19	5,680,587.01	1,507,410.77	142,639,175.66

二、合并报表范围的变化情况

（一）2013 年度合并报表范围的变化

2013 年末，公司合并范围内的子公司情况如下：

序号	单位名称	注册资本（万元）	合并持股比例	是否合并
1	中汽成配	4,295.00	100.00%	是

2013 年，公司合并报表范围较 2012 年减少合并单位 2 家，具体情况如下：

1、2013 年 3 月，经第五届董事会第二十四次会议审议批准，公司与四川鑫齐投资有限责任公司签订了股权转让协议，将禾嘉种业 90%的股权转让给四川鑫齐投资有限责任公司。股权转让完成后，公司不再将其纳入合并报表范围。

2、2013 年 6 月，经第五届董事会第二十六次会议和 2013 年第一次临时股东大会审议批准，公司与禾嘉集团签订了股权转让协议，将飞球公司 100%的股权转让给禾嘉集团。股权转让完成后，公司不再将其纳入合并报表范围。

（二）2014 年度合并报表范围的变化

2014 年末，公司合并范围内的子公司情况如下：

序号	单位名称	注册资本（万元）	合并持股比例	是否合并
1	贵州供应链公司	10,000.00	100.00%	是
2	中汽成配	4,295.00	100.00%	是

2014 年，公司合并报表范围较 2013 年增加合并单位 1 家，具体情况如下：

2014 年 12 月，经第六届董事会第十二次会议审议批准，公司新设立全资子公司贵州供应链公司，注册资本为人民币 10,000.00 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，禾嘉股份已货币出资人民币 10,000.00 万元，持股比例为 100.00%，本期将其纳入合并范围。

（三）2015 年度合并报表范围的变化

2015 年末，公司合并范围内的子公司情况如下：

序号	单位名称	注册资本（万元）	合并持股比例	是否合并
1	贵州供应链公司	50,000.00	100.00%	是
2	中汽成配	4,295.00	100.00%	是
3	滇中供应链公司	330,000.00	89.39%	是
4	滇中保理公司	170,000.00	91.76%	是

2015 年，公司合并报表范围较 2014 年增加合并单位 2 家，具体情况如下：

1、2015 年 7 月，公司使用募集资金 28 亿元对滇中供应链公司进行了增资。本次增资完成后，滇中供应链公司的注册资本变更为 33 亿元，公司持有其 89.39% 的股权，公司本期将其纳入合并报表范围。

2、2015 年 8 月，公司使用募集资金 15 亿元对滇中保理公司进行了增资。

本次增资完成后，滇中保理公司的注册资本变更为 17 亿元，公司持有其 91.76% 的股权，公司本期将其纳入合并报表范围。

（四）2016 年 1-3 月合并报表范围的变化

2016 年 1-3 月，公司合并报表范围较 2015 年无变化。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）合并口径财务指标

项目	2016-03-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率（倍）	2.02	2.55	0.77	1.43
速动比率（倍）	1.59	1.93	0.52	1.20
资产负债率（合并口径）	48.01%	37.97%	40.48%	39.88%
资产负债率（母公司）	2.12%	2.18%	23.72%	18.66%
利息保障倍数（倍）	5.48	24.88	12.71	9.24
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	5.07	4.99	1.42	1.31
应收账款周转率（次）	4.49	21.91	6.03	3.96
存货周转率（次）	39.33	72.50	4.24	3.09
每股经营活动现金流量（元）	0.17	-2.13	0.29	0.10
每股净现金流量（元）	-0.45	1.72	-0.52	0.48
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上表各指标的具体计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出）/财务费用中的利息支出
- （5）归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数
- （6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- （7）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- （8）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
- （9）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
- （10）贷款偿还率=实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额
- （11）利息偿还率=实际支付利息 / 应付利息

（二） 每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年及一期的合并口径净资产收益率和每股收益如下：

指标		2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
每股收益（元）	基本每股收益	0.083	0.463	0.11	0.16
	稀释每股收益	0.083	0.463	0.11	0.16
扣除非经常性损益 的每股收益（元）	基本每股收益	0.045	0.15	0.11	0.12
	稀释每股收益	0.045	0.15	0.11	0.12
加权平均净资产收益率		1.66%	11.05%	8.03%	12.99%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率		0.90%	3.69%	8.12%	9.31%

第六节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、本次债券担保情况

本次公开发行公司债券不提供担保。

二、偿债计划及保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

（一）偿债计划

1、利息的支付

（1）本期公司债券的起息日为 2016 年 6 月 14 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2017 年至 2019 年间每年的 6 月 14 日为本次债券上一计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2018 年间每年的 6 月 14 日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

（2）本次债券利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息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。

（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。

2、本金的兑付

（1）本期债券到期一次还本。本期债券的本金偿付日为 2019 年 6 月 14 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），如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金偿付日为 2018 年 6 月 14 日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

(2) 本期债券本金的支付通过债券登记托管机构和有关机构办理。本金支付的具体办法将按照本次债券登记托管机构的有关规定执行。

(二) 具体偿债安排

1、偿债资金来源

公司主营业务的盈利是本次债券偿债资金的主要来源。

为促进公司主营业务转型升级,增强公司盈利能力和资金实力,经中国证券监督管理委员会核准,公司于 2015 年 6 月向特定对象非公开发行 8 亿股,募集资金 48.05 亿元。以上述非公开发行股票为契机,公司主营业务将扩展至供应链管理和商业保理业务。公司将力争成为西南地区具有领先地位的综合性大宗工业商品供应链管理服务商,不断提升公司的盈利能力和盈利规模。截至本募集说明书出具日,公司已对供应链管理和商业保理业务进行了较大规模的投入,并已初见成效,公司的营业收入和净利润规模明显上升。

2013-2015 年及 2016 年 1-3 月,公司实现合并营业收入分别为 38,849.29 万元、40,500.83 万元、527,129.14 万元和 274,897.01 万元,实现归属于母公司所有者净利润分别为 5,169.23 万元、3,543.29 万元、33,457.23 万元和 9,370.60 万元,2015 年公司营业收入和净利润快速增长。2013-2015 年及 2016 年 1-3 月,公司经营活动现金流入分别为 54,650.46 万元、48,125.32 万元、1,028,158.93 万元和 942,144.54 万元,公司的现金流规模也明显上升。

未来,随着公司新业务规模的不断扩大,公司的主营业务收入将持续增长,盈利能力也将进一步提高,公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

此外,在上述非公开发行过程中,公司控股股东九天投资承诺非公开发行完成后当年以及此后两个会计年度公司归属于母公司股东的净利润不低于 4 亿元、6 亿元和 8 亿元。如公司实际实现的归属于母公司股东的净利润未达到当年预计数额下限,九天投资将在年度报告披露后一个月内以现金方式补偿给公司。控股股东利润承诺也为公司偿付本期债券提供了额外的资金来源。

2、偿债应急保障方案

公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，并且公司资产结构以流动资产为主，资产的流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2016 年 3 月 31 日，公司合并口径的流动资产余额为 1,155,630.16 万元，不含存货的流动资产余额为 1,148,490.57 万元。流动资产具体构成情况如下：

项目	2016 年 3 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）
货币资金	248,265.44	21.48%
应收票据	129,245.06	11.18%
应收账款	80,083.58	6.93%
预付款项	301,418.48	26.08%
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	149,240.78	12.91%
存货	7,139.59	0.62%
其他流动资产	240,237.23	20.79%
流动资产总计	1,155,630.16	100.00%

（三）偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、设立募集资金专户和专项偿债账户、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

1、制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定与债券受托管理人为本次债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本次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，为保障本次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，详见本次债券募集说明书“第九节 债券持有人会议”。

2、充分发挥债券受托管理人的作用

本次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。

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提供公司的相关财务资料，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，详见本次债券募集说明书“第十节 债券受托管理人”。

3、设立专门的偿付工作小组

公司将在每年的财务预算中落实安排本次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。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

4、严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《公司债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

5、发行人承诺

经本公司董事会审议通过，并经本公司股东决定，本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 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。

目前，公司正在积极开展供应链管理业务和商业保理业务，进入新的业务领域。在拓展新业务、内部控制、业务管理等层面公司将面临一定的风险。在本次债券存续期间，公司将采取下列措施保护债券持有人的权益：

1、本次发行债券的募集资金公司将严格按照核准的用途，用于公司的生产经营。不将其用于弥补亏损和非生产性支出，以及房地产买卖、股票买卖以及期货等高风险投资。

2、公司将最大限度地向公司债券投资者披露发行人的重大信息，便于投资者及时做出投资或避险选择。

3、在公司债券存续期内，信用评级机构在每年公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级，评级机构将密切关注公司的相关状况，如发现公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，评级机构将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

三、发行人违约责任

公司保证按照本募集说明书约定的时间向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若公司不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，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，逾期利率为本次债券票面利率上浮 20%。

若公司未按时支付本次债券的本金和/或利息，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公司追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

四、公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

因本期公司债券所产生的或与本期公司债券发行有关的一切争议，由公司与债券受托管理人、债券持有人友好协商解决。协商不成的，由债券受托管理人住所地人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。

第七节 债券跟踪评级安排

联合评级将在本次债券存续期内，在每年公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合评级将密切关注公司的相关状况，如发现公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

联合评级对本次债券的跟踪评级报告将在联合评级网站（www.unitedratings.com.cn）和交易所网站公告，并抄报公司、监管部门、交易机构等。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券发行无担保。

第九节 关于发行人报告期是否存在违法违规行为的说明

截至本上市公告书签署日，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

第十节 本次募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，并结合公司财务状况及资金需求状况，经公司董事会于审议通过，并经股东决定，公司向中国证监会申请面向合格投资者公开发行不超过 5 亿元（含 5 亿元）的公司债券。

二、募集资金运用计划

本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充营运资金。本次公司债券募集资金到位后将存放于公司董事会决定的专项账户中，用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）满足公司流动资金需求，提高公司短期偿债能力

本期债券发行完成且募集资金根据上述运用计划予以执行后，公司合并报表流动比率将有一定的提高，短期偿债能力增强。

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了公司流动负债比例，流动比率也得以改善，更加适合业务需求，从而为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

（二）有利于锁定公司财务成本，避免利率波动的风险

公司通过发行固定利率的公司债券，可以锁定较低债券利率，有利于公司锁定融资成本，避免市场利率波动带来的风险。

第十一节 其他重要事项

一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）担保事项

截至本上市公告书出具日，公司无对外担保事项。

（二）未决诉讼或仲裁等或有事项

截至本上市公告书签署日，发行人不存在重大未决诉讼或仲裁事项，且不存在可能产生重大不利影响的其他或有事项。

（三）资产负债表日后事项

自发行人最近一期财务报告的资产负债表日至其批准报告日之间，发行人不存在对其财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的资产负债表日后事项。

二、资产权利限制情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司及其控股子公司用于抵押、质押的主要资产相关情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	受限原因
固定资产	2,779.41	用于银行抵押
合计	2,779.41	-

截至 2016 年 3 月 31 日，除上表所列的资产受限情况外，公司及其控股子公司不存在其他资产受限制的情况。

第十二节 有关当事人

一、发行人

名称：四川禾嘉股份有限公司

住所：四川省成都市高新技术产业开发区九兴大道 3 号

法定代表人：冷天辉

联系人：徐德智、曾珂

联系电话：028-85155498

传真：028-85178855

二、主承销商、簿记管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：朱明强、丁旭东

项目组成员：盛成、刘海彬

电话：021-68824645

传真：021-68801551

三、发行人律师

名称：北京大成（昆明）律师事务所

住所：昆明市南屏街华域大厦 B 座 17-18 楼

负责人：彭雪峰

经办律师：周友荣、李咏、陈阳

电话：0871-63199386

传真：0871-63189738

四、会计师事务所

名称：北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区中关村南大街乙 56 号方圆大厦 15 层

法定代表人：刘志新

经办注册会计师：王凌燕、高丽华

电话：010-83914188

传真：010-83915190

五、资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

经办分析师：王安娜、钟月光

电话：010-85172818

传真：010-85171273

六、债券受托管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：朱明强、丁旭东、刘海彬、盛成

电话：021-68824645

传真：021-68801551

七、募集资金专项账户开户银行

账户名称：四川禾嘉股份有限公司

开户银行：兴业银行股份有限公司昆明分行营业部

八、上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68807813

九、债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

第十三节 备查文件

一、备查文件

（一）发行人 2013-2015 年财务报告及审计报告，以及 2016 年 1-3 月财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的资信评级报告；

（五）债券受托管理协议；

（六）债券持有人会议规则；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可以自本上市公告书公告之日起到下列地点查阅本上市公告书全文及上述备查文件：

（一）四川禾嘉股份有限公司

办公地址：四川省成都市高新技术产业开发区九兴大道 3 号

联系人：徐德智、曾珂

联系电话：028-85155498

传真：028-85178855

（二）中信建投证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系人：朱明强、丁旭东

电话：021-68824645

传真：021-68801551

此外，投资者可以自本上市公告书公告之日起登录发行人的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本上市公告书。

投资者若对本上市公告书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川禾嘉股份有限公司 2016 年公开发行公司债券上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《四川禾嘉股份有限公司 2016 年公开发行公司债券上市公告书》之盖章页）



四川禾嘉股份有限公司

2016 年 8 月 4 日