

九牧王股份有限公司
2016 年公司债券（第一期）
上市公告书

证券简称：16 九牧 01

证券代码：136729

发行总额：人民币 2 亿元

上市时间：2016 年 10 月 21 日

上市地：上海证券交易所

主承销商



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

（住所：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201, 501, 502, 1103, 1601-1615,
1701-1716 室）

二零一六年 十 月

第一节 绪言

重要提示

九牧王股份有限公司（下称“九牧王”、“公司”或“发行人”）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、完整性承担个别和连带的法律责任。

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。

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投资者的收益做出实质性判断或保证。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。

经联合信用评级有限公司综合评定，本次公开发行公司债券的债券评级为AA；本次债券分期发行，首期发行规模为人民币2亿元。截至2016年6月30日，公司的合并报表的净资产为419,931.83万元；公司合并资产负债率为13.85%，母公司资产负债率为15.36%，发行人2013年度、2014年度和2015年度年均均可分配利润为43,069.12万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），不少于支付本次公司债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：九牧王股份有限公司

英文名称：Joeone Co., Ltd.

法定代表人：林聪颖

股份公司设立日期：2010年3月23日

注册资本：574,637,150.00元

实缴资本：574,637,150.00元

住所：泉州市经济技术开发区清蒙园区

办公地址：厦门市思明区宜兰路1号

邮政编码：361009

信息披露事务负责人：吴徽荣

电话：0592-2955789

传真：0592-2955997

公司网址：www.jiumuwang.com

电子信箱：ir@joeone.net

组织机构代码：75935225-5

所属行业：纺织服装、服饰业

经营范围：生产纺织品、服装、皮革服饰、家具、运动鞋及相关技术的交流和推广（出口不含配额许可证管理品种）。

二、发行人设立及上市情况

（一）发行人设立情况

九牧王股份有限公司的前身为九牧王（中国）有限公司。2004年2月25日，泉州经济技术开发区管理委员会对外贸易经济合作局出具“泉开管外经贸[2004]9号”《关于同意设立外资企业九牧王（中国）有限公司的批复》，同意由九牧王国际企业公司独资创办外商独资企业，注册资本为6,000万港元。2004年3月3日，福建省人民政府向九牧王有限核发批准号为“商外资闽泉外资字[2004]0140号”的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004年3月11日，泉州市工商局向九牧王有限颁发了注册号为“企独闽泉总字第000800号”《企业法人营业执照》，九牧王有限设立。

2010年2月22日，九牧王有限召开董事会，决议通过了将公司整体变更为外商投资股份有限公司。同日，九牧王有限全体股东九牧王投资、顺茂投资、睿智投资、铂锐投资及智立方投资作为发起人签署了《九牧王股份有限公司发起人协议》。根据上述董事会决议及发起人协议，九牧王有限以经天健正信审计的截至2009年12月31日的净资产51,897.47万元，按1:0.87的比例折为股份有限公司股本4.50亿股，每股面值1元，净资产超过股本总额的部分6,897.47万元列入资本公积，发起人按照各自在九牧王有限的出资比例持有相应数额的股份。2010年3月12日，福建省对外贸易经济合作厅下发“闽外经贸资[2010]95号”《福建省对外贸易经济合作厅关于九牧王（中国）有限公司改制为九牧王股份有限公司的批复》。同日，福建省人民政府换发了批准号为“商外资闽府股份字[2004]0002号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年3月23日，福建省工商局向公司换发了注册号为350500400011399的《企业法人营业执照》，公司类型变更为股份有限公司。设立时股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
----	------	---------	------

1	九牧王投资	33,750.00	75.00%
2	顺茂投资	3,015.00	6.70%
3	睿智投资	3,015.00	6.70%
4	铂锐投资	3,015.00	6.70%
5	智立方投资	2,205.00	4.90%
合 计		45,000.00	100.00%

（二）首次公开发行股票并上市情况

2011年5月19日，经中国证监会证监许可[2011]551号文批准，九牧王向社会公众发行了每股面值1.00元的人民币普通股（A股）股票12,000.00万股，每股发行价格为22.00元。

本次发行后，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	比例（%）
一、未流通股	45,293.00	79.0550
其中：九牧王投资	33,750.00	58.9077
顺茂投资	3,015.00	5.2624
睿智投资	3,015.00	5.2624
铂锐投资	3,015.00	5.2624
智立方投资	2,205.00	3.8486
金石投资	293.00	0.5114
二、流通股	12,000.00	20.9450
三、股份总数	57,293.00	100.00

2011年5月30日，九牧王在上海证券交易所挂牌上市，证券简称为“九牧王”，股票代码为“601566”。

三、发行人最近三年内实际控制人变化情况

发行人最近三年内实际控制人未发生变化。

四、发行人最近三年重大资产重组情况

发行人最近三年未发生重大资产重组情况。

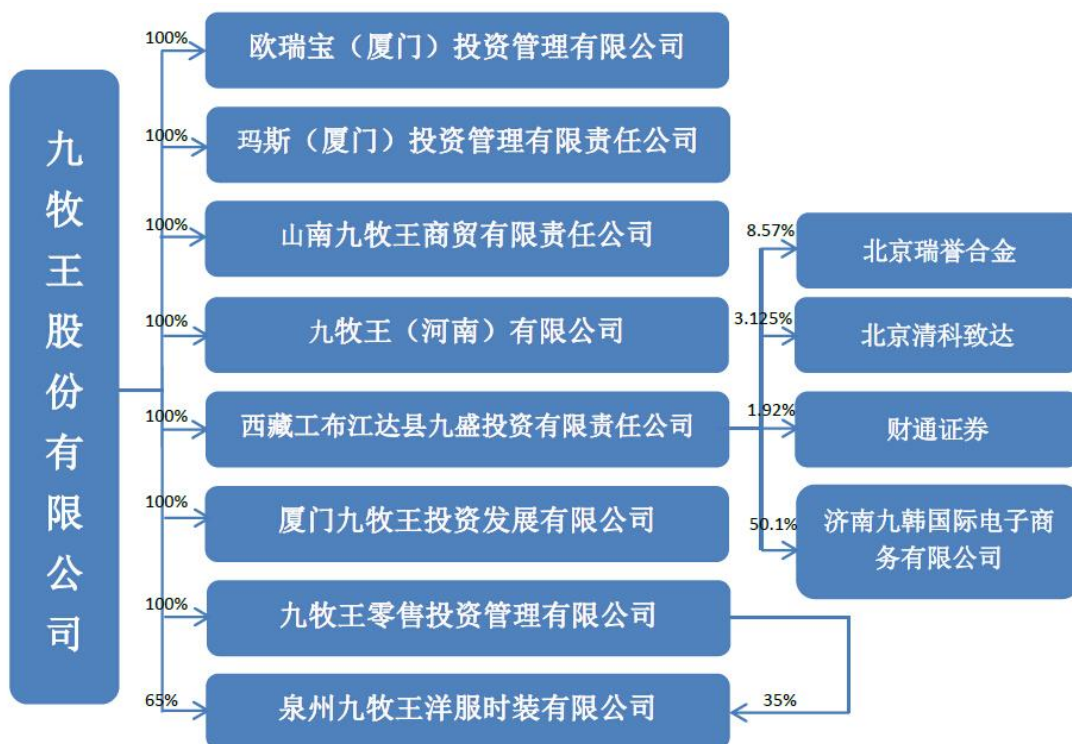
五、前十名股东持股情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股数量如下：

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	质押或冻结情况	
				状态	数量(股)
九牧王国际投资控股有限公司	境外法人	308,768,140	53.73	质押	125,811,442
泉州市顺茂投资管理有限公司	境内非国有法人	30,150,000	5.25	无	
泉州市铂锐投资管理有限公司	境内非国有法人	30,150,000	5.25	质押	12,500,000
泉州市睿智投资管理有限公司	境内非国有法人	30,150,000	5.25	质押	23,000,000
智立方(泉州)投资管理有限公司	境内非国有法人	22,050,000	3.84	无	
九牧王股份有限公司-第一期员工持股计划	其他	18,093,996	3.15	无	
全国社保基金一一二组合	其他	14,009,609	2.44	未知	
南方东英资产管理有限公司-南方东英客户专项计划 7 号(交易所)	其他	6,286,293	1.09	未知	
全国社保基金一一八组合	其他	5,210,789	0.91	未知	
博时基金-中国银行-平安人寿-平安人寿委托投资 1 号资产管理计划	其他	4,999,999	0.87	未知	

六、发行人重要权益的投资情况

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人主要权益投资结构图如下：



七、发行人控股股东和实际控制人

(一) 发行人控股股东及实际控制人情况介绍

1、控股股东基本情况

公司控股股东为九牧王投资（Joeone International Investments Holdings Limited），九牧王投资持有公司 308,768,140 股股票，占公司总股本的 53.73%。九牧王投资是 2007 年 10 月 4 日在香港注册成立的有限公司，已发行股份为 1 股，每股面值 1 港元，由林聪颖持有九牧王投资 100% 股份；注册地址为 FLAT/RM C 20/F NATHAN COMM BLDG 430-436 NATHAN RD YAUMATI KL；业务性质为投资控股。截至本募集说明书签署日，九牧王投资主要资产为持有的九牧王股权。

九牧王投资 2015 年度主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日/2015 年度
资产总额	728,375.32
总负债	160,436.80
净资产	567,938.52
营业收入	225,660.12
净利润	106,692.60

注：2015 年的财务数据已经何有成会计师事务所审计。

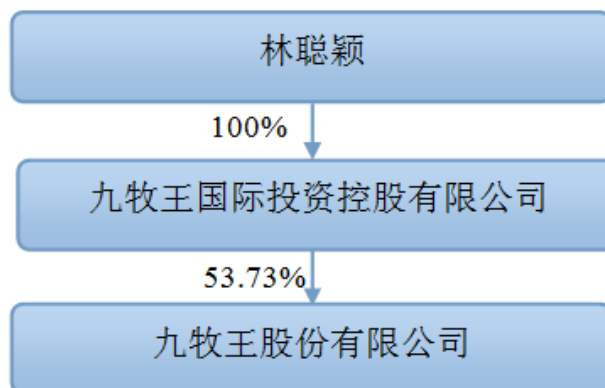
截至本募集说明书签署日，公司控股股东九牧王投资持有公司 308,768,140 股公司股票，其中有 256,821,543 股用于质押。

2、实际控制人基本情况

自然人林聪颖持有公司控股股东九牧王投资 100% 股权，九牧王投资持有公司 53.73% 比例的股权。林聪颖为公司实际控制人，其间接持有公司的股份不存在被查封和冻结的情况。

（二）发行人控股股东与发行人的股权关系

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人控股股东及发行人的股权关系如下：



（三）实际控制人主要对外投资情况

截至本上市公告书签署日，除九牧王及其子公司外，林聪颖控股、参股的其他企业基本情况如下：

公司名称	注册/认缴资本	出资比例	经营范围
九牧王投资	1 港元	100%	投资控股
九牧王香港	10,000 港元	81.25%	投资
莱士管理	880 万港元	100%	从事国际经济、科技、环保信息咨询服务（不含证券、期货咨询）
九牧王泉州	12,800 万元	九牧王香港持有其 100% 股权	运输业务相关的仓储建设、经营；国际经济、科技、环保信息咨询服务；批发五金、电器机械、装饰材料；自营和代理各类商品和技术进出口（纺织品、服装、鞋帽除外）
九牧王发展	20,000 万元	九牧王泉州持有其 64% 股权	对房地产的投资，运输业务相关仓储的建设和经营（不含危险化学品），国际经济、科技、环保信息咨询服务及投资顾问（以上均不含证券、期货投资咨询及其他需经前置许可的金融咨询项目），房地产开发经营与管理（国家限制外商投资企业开发经营的房地产项目除外）及其相关技术的

			交流和推广。
--	--	--	--------

八、报告期内重大违法违规情况

公司报告期内无重大违法、违规或不诚信行为，未发生因重大违法违规而受工商、税务、土地、环保、社保等部门处罚情形。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规行为，未受到过重大行政、刑事处罚，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

九、关联方及关联交易情况

（一）关联方

1、控股股东和实际控制人

公司控股股东为九牧王投资，持有公司 53.73% 股份。林聪颖持有控股股东九牧王投资 100% 股权，为公司实际控制人。

2、其他持股 5% 以上及对公司具有重大影响的股东

截至 2016 年 6 月 30 日，除控股股东九牧王投资外，持有公司 5% 以上股份的股东为铂锐投资、睿智投资、顺茂投资，分别持有公司 5.25%、5.25%、5.25% 股份。该等主要股东与公司的关联关系情况如下：

关联方名称	关联关系
铂锐投资	陈加芽持有其 70% 股权，公司主要股东之一
睿智投资	陈加贫持有其 40% 股权，陈培泉持有其 60% 股权，公司主要股东之一
顺茂投资	陈金盾持有其 80% 股权，公司主要股东之一

3、关联自然人

公司的关联自然人为董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。除实际控制人林聪颖以外，公司的董事、监事、高级管理人员及其与公司存在关联交易的家庭成员如下所示：

序号	姓名	关联关系
1	陈金盾	公司副董事长，林聪颖妻子之兄
2	陈加芽	公司董事、总经理，林聪颖妻子之弟
3	陈加贫	公司董事、副总经理，林聪颖妻子之弟
4	林沧捷	公司董事、副总经理，林聪颖之弟
5	张景淳	公司董事、副总经理
6	陈守德	公司独立董事
7	林志扬	公司独立董事
8	郑学军	公司独立董事
9	李志坚	公司监事会主席
10	张晓薇	公司监事
11	陈爱华	公司监事
12	徐芳	公司副总经理
13	林荣宗	公司副总经理
14	吴徽荣	公司副总经理、董事会秘书、
15	纪子有	公司副总经理
16	陈振文	公司财务总监
17	曾勇	报告期内曾担任公司副总经理
18	诸剑石	报告期内曾担任公司副总经理
19	陈志生	陈加芽妻子的哥哥
20	陈美箬	林聪颖妻子之妹
21	陈培泉	陈加贫之子
22	吴友烈	张景淳的姐夫
23	洪于生	林聪颖女婿洪玉衡的父亲
24	洪玉衡	林聪颖的女婿
25	张停云	张景淳的姐姐

4、其他关联方

其他关联方主要为其他关联自然人及其控制或实施重大影响的其他企业，其中曾存在关联交易的其他关联方具体情况如下所示：

关联方名称	关联关系
合肥九特龙洋服时装有限公司	陈志生持有其 80% 股权
宁波市江东冠利贸易有限公司	吴友烈持有其 90% 股权
石狮市博纶纺织贸易有限公司	洪于生持有其 60% 股权
厦门市宝纶纺织科技有限公司	洪玉衡持有其 98.18% 股权
福建好易居投资发展有限公司	陈加贫、陈加芽、陈金盾分别持有其 33.33% 股权
宁波市江东群舜贸易有限公司	张停云持有其 90% 股权
智立方投资	陈美箬持有其 95% 股权，公司股东之一
金王置业	顺茂投资持有其 30% 股权，九牧王发展持有 70% 股权
金盾咨询	陈金盾持有其 40% 股权，陈加贫持有其 40% 股权，陈加芽持有其 20% 股权

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）购买商品、销售商品

报告期内，公司向关联方购买商品、销售商品情况如下：

单位：万元

时间	关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额
2016 年 1-6 月	石狮市博纶纺织贸易有限公司	采购商品	市场价	306.59
	安徽省九特龙投资有限公司	采购商品	市场价	10.40
	宁波市江东群舜贸易有限公司	采购商品	市场价	11.69
	安徽省九特龙投资有限公司	销售商品	市场价	2,160.39
	宁波市江东群舜贸易有限公司	销售商品	市场价	600.39
2015 年	石狮市博纶纺织贸易有限公司	采购商品	市场价	1,949.79
	合肥九特龙洋服时装有限公司	采购商品	市场价	43.34
	合肥九特龙洋服	采购商品	市场价	14.83

	时装有限公司			
	安徽省九特龙投资有限公司	采购商品	市场价	2.85
	合肥九特龙洋服时装有限公司	销售商品	市场价	4,682.02
	安徽省九特龙投资有限公司	销售商品	市场价	4,469.07
	宁波市江东群舜贸易有限公司	销售商品	市场价	1,297.41
2014年	石狮市博纶纺织贸易有限公司	购买原材料	市场价	1,707.08
	合肥九特龙洋服时装有限公司	销售产成品	市场价	7,307.00
	宁波市江东冠利贸易有限公司	销售产成品	市场价	415.00
	宁波市江东群舜贸易有限公司	销售产成品	市场价	496.76
2013年	石狮市博纶纺织贸易有限公司	购买原材料	市场价	2,529.29
	合肥九特龙洋服时装有限公司	销售产成品	市场价	11,797.69
	宁波市江东冠利贸易有限公司	销售产成品	市场价	1,538.32

(2) 租赁房屋

报告期内，公司向关联方租赁房屋情况如下：

单位：万元

时间	出租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	本年确认的租赁费
2016年 1-6月	林沧捷	房屋	市场价	1.98
	陈培泉	房屋	市场价	14.00
	陈加贫	房屋	市场价	13.09
2015年	林沧捷	房屋	市场价	3.96
	陈培泉	房屋	市场价	28.00
	陈加贫	房屋	市场价	26.18
2014年	林沧捷	房屋	市场价	3.96
	陈培泉	房屋	市场价	12.00
	陈加贫	房屋	市场价	26.93
2013年	林沧捷	房屋	市场价	3.96

	陈培泉	房屋	市场价	12.00
	陈加贫	房屋	市场价	12.87

(3) 关键管理人员薪酬

报告期内，关键管理人员薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
关键管理人员薪酬	282.82	775.46	871.52	885.65

2、偶发性关联交易

根据公司第一届董事会第二十三次会议审议通过的《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，2012年6月，公司向包括董事、监事和高级管理人员在内的激励对象实施了股权激励计划。报告期内，公司因激励对象离职及业绩无法满足激励计划股票期权/限制性股票第二和第三个行权/解锁期的业绩考核指标，回购注销了部分股票。报告期内，公司向董事、监事和高级管理人员授予、回购股票具体情况如下：

董监高姓名	职务	授予或回购时间	授予数量	回购数量
张景淳	董事、副总经理	2012年6月20日	642,500股	
		2014年7月11日		449,750股
林荣宗	副总经理	2012年6月20日	132,000股	
		2014年7月11日		92,400股
徐芳	副总经理	2012年6月20日	132,000股	
		2014年7月11日		92,400股
曾勇	副总经理	2012年6月20日	132,000股	
		2013年5月28日		132,000股
诸剑石	副总经理	2012年6月20日	132,000股	
		2013年12月5日		92,400股
吴徽荣	副总经理、董事会 秘书	2012年6月20日	132,000股	
		2014年7月11日		92,400股
陈志高	财务总监	2012年6月20日	100,000股	
		2014年7月11日		70,000股

（三）关联交易的决策权限、决策程序、决策机制

发行人将尽量避免或减少与关联方之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，发行人将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，切实履行信息披露的有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

发行人的《公司章程》、《关联交易管理制度》等内部规范性文件依照《公司法》、《企业会计准则》等相关法律法规及规范性文件对关联方范围界定、关联交易的定价、各种类型的关联交易的决策权限、关联交易的回避措施以及关联交易的信息披露等作出了详细的规定：

（四）被关联方资金占用或为其提供担保

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

第三节 债券发行概况

1、发行主体：九牧王股份有限公司。

2、债券名称：九牧王股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）。

3、发行规模：本次发行的公司债券总额为人民币 2 亿元。

4、债券票面金额及发行价格：票面金额为 100 元，按面值平价发行。

5、债券期限：本次债券期限为 3 年。

6、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率根据询价结果确定为 3.70%。债券票面利率采用单利按年计息付息，不计复利。

7、起息日：本次债券的起息日为 2016 年 9 月 26 日。

8、付息日期：本次债券的付息日期为 2017 年至 2019 年间每年的 9 月 26 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；每次付息款项不另计利息。

9、到期日：本次债券的到期日为 2019 年 9 月 26 日。

10、兑付日期：本次债券的兑付日期为 2019 年 9 月 26 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

11、计息期限：本次债券的计息期限为 2016 年 9 月 26 日至 2019 年 9 月 25 日。

12、还本付息方式及支付金额：本次债券采用单利按年计息付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

13、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、发行对象及向公司股东配售的安排：本次发行的公司债券向合格投资者公开

发行，不向公司原股东优先配售。

15、**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

16、**募集资金用途及募集资金专项账户：**本次债券募集资金拟用于补充流动资金。募集资金专项账户为中国银行厦门湖里支行。

17、**担保事项：**本次发行公司债券为无担保债券。

18、**信用级别及资信评级机构：**经联合评级评定，公司的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

19、**主承销商、债券受托管理人：**财通证券股份有限公司。

20、**承销方式：**本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

21、**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2016 年 10 月 21 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“16 九牧 01”，证券代码为“136729”。

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。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134729”。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、本期公司债券托管基本情况

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，本期债券已于 2016 年 10 月 19 日全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的财务数据均摘引自经审计的财务报告。致同会计师事务所对公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度和 2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字（2014）第 350ZA0937 号和致同审字（2015）第 350ZA0083 号、致同审字（2016）第 350ZA0082 号）。2016 年 1-6 月的数据未经审计。

一、最近三年一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
货币资金	593,654,180.54	858,190,460.53	761,210,713.40	1,606,229,425.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	107,672,259.68	122,128,386.38		
应收票据	119,989,824.00	180,690,613.61	204,288,260.81	246,318,603.07
应收账款	144,514,547.80	162,108,831.33	176,096,682.86	182,267,243.89
预付款项	58,522,836.91	25,269,906.00	20,903,273.84	41,172,766.08
应收利息	3,915,840.15	3,298,568.83		
应收股利				
其他应收款	21,568,145.82	16,733,985.22	14,620,149.17	17,040,620.75
存货	563,798,045.91	584,341,742.18	593,382,744.24	625,035,153.52
一年内到期的非流动资产	239,481,600.59	56,182,639.25	706,086.69	1,602,462.73
其他流动资产	767,297,935.12	928,123,568.92	2,016,980,636.13	1,283,747,038.18
流动资产合计	2,620,415,216.52	2,937,068,702.25	3,788,188,547.14	4,003,413,313.54
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产	886,865,546.83	1,050,109,557.66	184,760,000.00	
长期股权投资	259,168,090.83	260,360,525.93		

投资性房地产	275,114,692.75	265,632,899.83	138,571,814.35	122,076,032.80
固定资产	624,775,947.21	665,993,188.25	803,039,308.71	837,174,178.75
在建工程	6,947,987.43	3,247,941.70	4,870,220.58	2,323,278.14
油气资产				
无形资产	136,756,627.76	145,261,826.77	143,882,451.49	146,715,972.65
商誉				
长期待摊费用	14,835,991.07	11,144,200.30	4,935,792.10	7,065,093.04
递延所得税资产	43,996,767.36	50,706,097.00	46,399,588.99	41,592,253.03
其他非流动资产	5,435,895.86	4,053,075.64	16,877,347.72	53,170,623.17
非流动资产合计	2,253,897,547.10	2,456,509,313.08	1,343,336,523.94	1,210,117,431.58
资产总计	4,874,312,763.62	5,393,578,015.33	5,131,525,071.08	5,213,530,745.12
短期借款	24,659,035.56	364,121,477.14		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据	126,650,000.00	189,528,399.60	161,570,000.00	182,170,000.00
应付账款	250,008,052.68	264,604,354.43	269,239,417.37	261,806,503.08
预收款项	138,292,679.42	90,069,566.23	113,176,356.48	74,991,278.62
应付职工薪酬	62,647,471.57	89,260,025.21	78,531,237.56	71,489,183.52
应交税费	25,229,188.30	47,222,042.04	28,878,012.84	65,779,585.11
应付利息		2,946,428.49		
应付股利				
其他应付款	34,152,769.90	45,164,555.04	39,715,006.82	37,863,247.28
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	661,639,197.43	1,092,916,848.18	691,110,031.07	694,099,797.61
长期借款				
应付债券				
预计负债				
递延收益	13,355,235.36	11,974,477.18	6,020,008.46	
递延所得税负债		51,584.38		
非流动负债合计	13,355,235.36	12,026,061.56	6,020,008.46	
负债合计	674,994,432.79	1,104,942,909.74	697,130,039.53	694,099,797.61
实收资本（或股本）	574,637,150.00	574,637,150.00	574,637,150.00	578,462,300.00
资本公积	2,575,797,211.30	2,575,797,211.30	2,575,797,211.30	2,602,618,494.13
其他综合收益	19,821,560.17	18,805,019.04	-894,426.08	-907,825.82
盈余公积	256,315,040.38	256,315,040.38	213,952,099.45	195,259,072.79
未分配利润	768,375,543.28	858,153,694.20	1,070,902,996.88	1,143,998,906.41
归属于母公司所有者权益合计	4,194,946,505.13	4,283,708,114.92	4,434,395,031.55	4,519,430,947.51
少数股东权益	4,371,825.70	4,926,990.67		
所有者权益合计	4,199,318,330.83	4,288,635,105.59	4,434,395,031.55	4,519,430,947.51

负债和所有者权益总计	4,874,312,763.62	5,393,578,015.33	5,131,525,071.08	5,213,530,745.12
------------	------------------	------------------	------------------	------------------

2、合并利润表

单位：元

项 目	2016年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	983,752,596.77	2,256,601,193.62	2,067,819,142.41	2,501,539,269.87
减：营业成本	410,643,731.77	948,572,168.27	904,702,416.94	1,080,378,722.62
营业税金及附加	11,550,146.31	26,791,620.25	25,233,362.22	30,653,703.72
销售费用	275,189,922.38	579,712,241.40	567,853,033.60	581,619,380.76
管理费用	91,854,408.24	205,636,582.10	205,884,089.73	183,349,787.92
财务费用	-3,655,201.51	3,011,636.55	-75,061,861.23	-79,980,170.65
资产减值损失	24,953,434.09	71,611,420.28	81,362,433.86	64,042,324.40
加：公允价值变动收益 (损失以“－”号填列)	655,755.74	3,819,964.08		
投资收益(损失以“－” 号填列)	32,005,065.63	57,502,291.53	72,423,974.60	24,461,115.17
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益				
二、营业利润(亏损以 “－”号填列)	205,876,976.86	482,587,780.38	430,269,641.89	665,936,636.27
加：营业外收入	19,136,170.03	10,660,158.32	26,003,427.99	23,828,408.42
其中：非流动资产处置 利得	1,529.27	40,992.67	1,023,333.07	5,230,901.37
减：营业外支出	452,278.96	2,047,551.21	8,672,889.80	6,574,862.22
其中：非流动资产处置 损失	130,302.49	616,261.37	1,071,545.00	1,318,627.34
三、利润总额(亏损总额 以“－”号填列)	224,560,867.93	491,200,387.49	447,600,180.08	683,190,182.47
减：所得税费用	27,575,608.82	87,012,608.57	97,079,452.95	145,887,983.52
四、净利润(净亏损以 “－”号填列)	196,985,259.11	404,187,778.92	350,520,727.13	537,302,198.95
归属于母公司所有者的 净利润	197,540,424.08	404,250,788.25	350,520,727.13	537,302,198.95
少数股东损益	-555,164.97	-63,009.33		
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.34	0.70	0.61	0.93
(二)稀释每股收益	0.34	0.70	0.61	0.93
六、其他综合收益(其他 综合亏损以“－”号填 列)	1,016,541.13	19,699,445.12	13,399.74	-267,920.51

七、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	198,001,800.24	423,887,224.04	350,534,126.87	537,034,278.44
归属于母公司所有者的综合收益总额	198,556,965.21	423,950,233.37	350,534,126.87	537,034,278.44
归属于少数股东的综合收益总额	-555,164.97	-63,009.33		

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013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	1,237,891,404.95	2,595,746,912.33	2,454,875,664.51	2,890,361,097.64
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	46,322,747.81	50,629,244.42	121,443,586.36	108,428,649.41
经营活动现金流入小计	1,284,214,152.76	2,646,376,156.75	2,576,319,250.87	2,998,789,747.05
购买商品、接受劳务支付的现金	472,627,680.67	917,940,904.00	846,272,651.11	1,123,953,504.27
支付给职工以及为职工支付的现金	273,535,108.34	480,354,749.71	456,533,307.49	436,025,883.57
支付的各项税费	150,133,303.64	348,533,027.93	371,477,115.00	456,689,076.58
支付其他与经营活动有关的现金	188,718,383.17	359,489,132.74	428,449,810.56	423,274,022.00
经营活动现金流出小计	1,085,014,475.82	2,106,317,814.38	2,102,732,884.16	2,439,942,486.42
经营活动产生的现金流量净额	199,199,676.94	540,058,342.37	473,586,366.71	558,847,260.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,390,140,732.32	5,246,903,619.16	4,849,674,000.00	2,721,000,000.00
取得投资收益收到的现金	32,652,172.12	70,996,828.09	72,423,974.60	24,461,115.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,000.00	3,000.00	1,949,233.85	281,623.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				7,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,422,817,904.44	5,317,903,447.25	4,924,047,208.45	2,752,742,739.11

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,170,231.42	84,033,485.39	35,124,053.65	109,638,854.22
投资支付的现金	1,247,666,515.32	5,461,771,165.45	5,766,195,368.51	3,775,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				7,596,067.54
投资活动现金流出小计	1,255,836,746.74	5,545,804,650.84	5,801,319,422.16	3,892,834,921.76
投资活动产生的现金流量净额	166,981,157.70	-227,901,203.59	-877,272,213.71	-1,140,092,182.65
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		4,990,000.00		4,470,000.00
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		598,938,622.10		
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	136,262,230.44	38,717,993.39	31,088,000.00	41,704,772.39
筹资活动现金流入小计	136,262,230.44	642,646,615.49	31,088,000.00	46,174,772.39
偿还债务支付的现金	343,234,466.09	250,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	291,614,341.75	578,595,895.74	404,923,610.00	405,065,850.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	13,864,000.00	148,236,223.83	74,791,401.00	49,492,820.39
筹资活动现金流出小计	648,712,807.84	976,832,119.57	479,715,011.00	454,558,670.39
筹资活动产生的现金流量净额	-512,450,577.40	-334,185,504.08	-448,627,011.00	-408,383,898.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,131,685.63	9,484,878.31	14,146.08	-128,698.35
五、现金及现金等价物净增加额	-142,138,057.13	-12,543,486.99	-852,298,711.92	-989,757,518.37
加：期初现金及现金等价物余额	722,353,226.41	734,896,713.40	1,587,195,425.32	2,576,952,943.69
六、期末现金及现金等价物余额	580,215,169.28	722,353,226.41	734,896,713.40	1,587,195,425.32

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
货币资金	303,525,923.42	539,817,942.65	633,893,651.86	1,500,809,215.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	142,320.00	364,017.51		
应收票据	116,289,824.00	172,690,613.61	199,017,760.81	243,918,603.07
应收账款	148,680,119.28	170,272,407.99	216,557,589.52	317,035,969.08
预付款项	65,925,756.97	13,896,967.00	12,501,402.18	30,916,442.77
应收利息				
应收股利				
其他应收款	423,222,207.83	374,752,025.91	46,669,763.43	45,732,730.67
存货	575,843,892.41	622,830,766.85	625,421,388.07	687,019,959.28
一年内到期的非流动资产	200,000,000.00		706,086.69	1,602,462.73
其他流动资产	243,476,786.13	354,066,435.69	1,048,594,794.65	1,079,353,828.06
流动资产合计	2,077,106,830.04	2,248,691,177.21	2,783,362,437.21	3,906,389,211.30
可供出售金融资产		200,000,000.00		
长期股权投资	2,033,322,702.82	2,033,322,702.82	1,387,673,702.82	612,528,249.80
投资性房地产	171,236,801.08	177,125,980.13	125,981,943.61	113,256,255.48
固定资产	319,234,112.08	333,455,086.98	409,110,874.32	408,699,622.55
在建工程	2,184,057.29	1,126,455.56	3,094,339.58	1,591,262.14
油气资产				
无形资产	62,348,135.66	64,867,984.89	51,303,83.46	51,906,318.50
商誉				
长期待摊费用	11,297,183.12	8,372,957.57	3,238,045.22	5,812,400.14
递延所得税资产	45,347,319.22	46,832,622.32	46,046,090.57	31,282,913.67
其他非流动资产	4,965,179.49	3,429,357.25	12,285,210.33	51,168,223.17
非流动资产合计	2,649,935,490.76	2,868,533,147.52	2,038,734,045.91	1,276,245,245.45
资产总计	4,727,042,320.80	5,117,224,324.73	4,822,096,483.12	5,182,634,456.75
短期借款		335,807,855.04		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据	126,650,000.00	191,228,399.60	161,570,000.00	182,170,000.00
应付账款	226,040,561.67	372,790,867.18	315,510,524.11	434,538,123.63
预收款项	124,842,378.48	67,967,028.21	84,342,914.11	57,528,488.88
应付职工薪酬	54,935,581.86	79,117,211.82	69,687,313.41	64,784,774.21
应交税费	14,848,709.46	31,992,277.38	16,103,759.43	29,427,292.76
应付利息		2,946,428.49		
应付股利				
其他应付款	165,211,065.92	38,754,794.94	33,260,822.41	29,944,859.86

一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	712,528,297.39	1,120,604,862.66	680,475,333.47	798,393,539.34
长期借款				
应付债券				
预计负债				
递延收益	13,355,235.36	11,974,477.18	6,020,008.46	
递延所得税负债		51,584.38		
非流动负债合计	13,355,235.36	12,026,061.56	6,020,008.46	
负债合计	725,883,532.75	1,132,630,924.22	686,495,341.93	798,393,539.34
股本	574,637,150.00	574,637,150.00	574,637,150.00	578,462,300.00
资本公积	2,575,190,456.72	2,575,190,456.72	2,575,190,456.72	2,602,011,739.55
减：库存股				
其他综合收益				
盈余公积	256,315,040.38	256,315,040.38	213,952,099.45	195,259,072.79
未分配利润	595,016,140.95	578,450,753.41	771,821,435.02	1,008,507,805.07
所有者权益合计	4,001,158,788.05	3,984,593,400.51	4,135,601,141.19	4,384,240,917.41
负债和所有者权益总计	4,727,042,320.80	5,117,224,324.73	4,822,096,483.12	5,182,634,456.75

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	892,458,109.21	2,086,494,091.14	1,932,642,658.19	2,380,444,089.89
减：营业成本	463,744,432.39	1,091,966,466.04	1,035,329,028.61	1,237,098,782.07
营业税金及附加	8,421,495.09	18,782,165.90	17,477,318.94	24,933,632.09
销售费用	234,909,863.93	509,788,626.64	511,042,336.05	522,280,889.19
管理费用	63,816,719.16	148,191,760.14	152,569,648.76	162,218,600.00
财务费用	-4,194,013.49	2,948,067.02	-74,281,595.78	-79,215,595.21
资产减值损失	28,282,033.74	84,576,565.37	105,595,726.06	103,138,752.00
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-221,697.51	206,337.51		
投资收益(损失以“-” 号填列)	215,705,475.32	252,776,330.13	59,187,258.38	22,639,715.99
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益				
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	312,961,356.20	483,223,107.67	244,097,453.93	432,628,745.74
加：营业外收入	2,040,369.31	7,222,294.07	11,873,750.26	5,709,955.06
其中：非流动资产处置 利得	1,529.27	40,992.67	1,023,333.07	25,102.37

减：营业外支出	421,152.81	1,272,834.85	6,658,758.77	5,090,135.40
其中：非流动资产处置损失	107,616.83	612,983.01	60,644.79	40,198.84
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	314,580,572.70	489,172,566.89	249,312,445.42	433,248,565.40
减：所得税费用	10,696,610.16	65,543,157.57	62,382,178.81	108,637,477.79
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	303,883,962.54	423,629,409.32	186,930,266.61	324,611,087.61
五、每股收益：				
(一)基本每股收益				
(二)稀释每股收益				
六、其他综合收益(其他综合亏损以“-”号填列)				-139,222.16
七、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	303,883,962.54	423,629,409.32	186,930,266.61	324,471,865.45

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013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	1,144,871,179.74	2,462,017,079.16	2,406,586,438.17	2,680,419,252.68
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	489,121,365.15	32,053,617.92	100,115,120.98	89,114,029.14
经营活动现金流入小计	1,633,992,544.89	2,494,070,697.08	2,506,701,559.15	2,769,533,281.82
购买商品、接受劳务支付的现金	688,311,224.88	1,090,838,107.10	1,227,165,999.16	1,167,250,035.36
支付给职工以及为职工支付的现金	236,547,025.55	419,278,817.10	402,644,414.29	387,745,873.60
支付的各项税费	106,952,294.02	255,399,099.69	249,493,608.76	398,680,268.44
支付其他与经营活动有关的现金	521,866,574.12	629,974,493.38	363,698,089.62	405,995,499.65
经营活动现金流出小计	1,553,677,118.57	2,395,490,517.27	2,243,002,111.83	2,359,671,677.05
经营活动产生的现金流量净额	80,315,426.32	98,580,179.81	263,699,447.32	409,861,604.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	402,000,000.00	1,885,693,271.42	4,155,075,000.00	2,549,900,000.00

取得投资收益收到的现金	215,705,475.32	252,776,330.13	59,187,258.38	22,639,715.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,000.00	450,180.00	61,623.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	617,705,475.32	2,138,472,601.55	4,214,712,438.38	2,572,601,339.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,663,561.92	40,746,198.17	14,293,254.46	35,269,867.78
投资支付的现金	300,000,000.00	2,032,487,767.40	4,889,687,184.02	3,575,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	303,663,561.92	2,073,233,965.57	4,903,980,438.48	3,610,569,867.78
投资活动产生的现金流量净额	314,041,913.40	65,238,635.98	-689,268,000.10	-1,037,968,527.85
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				4,470,000.00
取得借款收到的现金		570,625,000.00		
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	136,262,230.44	38,717,993.39	31,088,000.00	41,704,772.39
筹资活动现金流入小计	136,262,230.44	609,342,993.39	31,088,000.00	46,174,772.39
偿还债务支付的现金	339,035,017.20	250,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	291,614,341.75	578,519,525.00	404,923,610.00	405,065,850.00
支付其他与筹资活动有关的现金	13,864,000.00	148,236,223.83	74,791,401.00	49,492,820.39
筹资活动现金流出小计	644,513,358.95	976,755,748.83	479,715,011.00	454,558,670.39
筹资活动产生的现金流量净额	-508,251,128.51	-367,412,755.44	-448,627,011.00	-408,383,898.00
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	-113,893,788.79	-203,593,939.65	-874,195,563.78	-1,036,490,821.08
加：期初现金及现金等价物余额	403,985,712.21	607,579,651.86	1,481,775,215.64	2,518,266,036.72

六、期末现金及现金等价物余额	290,091,923.42	403,985,712.21	607,579,651.86	1,481,775,215.64
----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

二、最近三年一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率(倍)	3.96	2.69	5.48	5.77
速动比率(倍)	1.59	1.25	1.70	3.02
资产负债率(合并)(%)	13.85	20.49	13.59	13.31
资产负债率(母公司)(%)	15.36	22.13	14.24	15.41
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	7.30	7.45	7.72	7.81
总资产报酬率(%)	3.84	7.68	6.78	10.41
应收账款周转率(次)	6.42	13.34	11.54	11.73
存货周转率(次)	0.72	1.61	1.49	1.69
息税折旧摊销前利润(万元)	27,104.88	58,374.40	53,056.03	75,143.71
利息保障倍数(倍)	188.47	72.14	不适用	不适用
每股经营活动现金流量(元)	0.35	0.94	0.82	0.97
每股净现金流量(元)	-0.25	-0.04	-1.48	-1.71

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-一年内到期的非流动资产-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

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

总资产报酬率=净利润/平均资产总额

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值) /2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货账面价值+期末存货账面价值) /2]

息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销

利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

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

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券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）的规定，公司最近三年一期净资产收益率及每股收益情况如下：

1、净资产收益率

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
归属于母公司的所有者权益合计	419,494.65	428,370.81	443,439.50	451,943.09
归属于母公司所有者的净利润	19,754.04	40,425.08	35,052.07	53,730.22
全面摊薄净资产收益率	4.70%	9.44%	7.90%	11.89%
加权平均净资产收益率	4.54%	9.37%	7.88%	12.05%
非经常性损益净额	1,333.14	-2,782.09	1,417.47	1,347.11
归属于母公司所有者扣除非经常性损益净额后的净利润	18,420.90	43,207.17	33,634.60	52,383.11
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	4.39%	9.44%	7.58%	11.59%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	4.24%	10.01%	7.56%	11.75%

2、每股收益

单位：元/股

报告期利润		每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
2016年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	0.34	0.34
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.32	0.32
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	0.70	0.70
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.75	0.75
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.58	0.58
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.90	0.90

注：计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中：P 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；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P \div (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于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；N_p 为归属于公司普通股股东的当期净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 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。

(3) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_2 \times M_1 \div M_0 - S_3 \times M_2 \div M_0 - S_4$$

其中：P 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；S₂ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S₃ 为报告期因回购等减少股份数；S₄ 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M₁ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M₂ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S₂ × M₁ ÷ M₀ - S₃ × M₂ ÷ M₀ - S₄ + 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，已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。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

公司目前经营情况、财务状况和资产质量良好，因此本次债券本息的偿付具备较强的保障。但本次公司债券期限较长，若在债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生变化，从而影响到公司的财务状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，且本次债券未设置担保，公司提请投资者关注本次债券可能存在的偿付风险。

二、偿债计划

（一）利息的支付

本次债券的起息日为 2016 年 9 月 26 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 9 月 26 日为本次债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，年度付息款项自付息日起不另计利息，下同）。

本次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。

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投资者自行承担。

（二）本金的偿付

本次债券到期一次还本。本次债券的本金支付日为 2019 年 9 月 26 日（遇法定节假日或休息日顺延，应兑付债券本金自兑付日起不另计利息，下同）。本次债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿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、偿债资金来源

（一）常规偿债资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流和净利润，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司合并财务报表营业收入分别为250,153.93万元、206,781.91万元、225,660.12万元和98,375.26万元；归属于母公司所有者的净利润分别为53,730.22万元、35,052.07万元、40,425.08万元和19,754.04万元，经营活动现金流净额分别为55,884.73万元、47,358.64万元、54,005.83万元和19,919.97万元，息税折旧摊销前利润分别为75,143.71万元、53,056.03万元、58,374.40万元和27,104.88万元，能够为本次债券本息的支付提供保障。

（二）偿债应急保障方案

1、流动资产变现

截至2016年6月30日，公司合并口径下流动资产账面价值为262,041.52万元，不含存货、一年内到期的非流动资产和其它流动资产的流动资产账面价值为104,983.77万元。若出现现金流量不足情况时，公司可通过流动资产变现迅速获得必要的偿债资金。

2、外部融资渠道

基于较强的盈利能力和良好的资信状况，发行人具备较强的间接融资能力，截至2016年6月30日，金融机构总共给予公司20.98亿元的授信总额度，其中已使用额度0.25亿元，尚未使用的授信额度总额为20.73亿元。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司完全可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措资金用于本次债券还本付息。同时，作为上市公司，公司将根据市场形势的变化选择合适的融资渠道，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本次债券的偿还奠定坚实的基础。

四、偿债的其他保障措施

（一）设立专项偿债账户

为保障债券持有人的合法权益，发行人将设立专项偿债账户，提前归集本次债券本息，以保证本次债券本息的及时、足额偿付。

1、专项偿债账户的设立

公司于债券发行结束后 90 个工作日内，选定具有良好声誉的金融机构开设债券专项偿债账户，并书面通知本次债券的债券受托管理人。专项偿债账户内资金专门用于本次公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

2、专项偿债账户资金的提存时间及提存金额

(1) 公司在债券存续期内每个付息日的前 1 个月，开始归集偿付利息所需资金，确保在不迟于本次公司债券每个付息日前 5 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于应偿还本次债券的利息金额。

(2) 公司在债券存续期内本金兑付日的前 2 个月，开始归集偿付本金所需资金，确保在不迟于本次公司债券本金兑付日前 10 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

3、专项偿债账户及其资金的归集、管理

(1) 公司指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本次公司债券本息的偿付工作。公司其他相关部门配合财务部门在本次公司债券兑付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，确保本次公司债券本息如期偿付。

(2) 公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收账款的管理，增强资产的流动性，保证公司在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

4、专项偿债账户的资金来源

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流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流净额和货币资金不能满足按时足额偿付本次公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- (1) 银行借款；
- (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。

5、专项偿债账户监督安排及信息披露

(1) 专项偿债账户内资金专门用于本次公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

(2) 债券受托管理人享有专项偿债账户的监督权力，监督公司是否按照本募集说明书的规定存储、使用和管理专项偿债账户内的资金。

(3) 若债券受托管理人发现专项偿债账户资金的提存时间或提存金额与募集说明书的规定不符，债券受托管理人可以书面形式要求公司在每个付息日或本金兑付日前 3 个工作日内予以补足。

(4) 公司发生下列情形之一，且债券受托管理人有充分理由相信该等情形将对债券持有人的权益产生重大不利影响时，债券受托管理人有权根据情况决定是否召开债券持有人会议，根据债券持有人会议的授权采取适当的法律行动，以保障全体债券持有人的利益：①公司对专项偿债账户设定质权或其他第三方权利的；②公司未能在规定时间内，及时根据债券受托管理人需要，向债券受托管理人提供资金到位情况证明的；③公司未在规定期限内足额提供到期专项偿债资金。

(5) 公司财务部负责对专项偿债账户行使管理职责，并应当对专项偿债账户内资金余额不足以偿付到期本息的情况出具专项说明，公司债券受托管理人应出具核查意见，上述专项说明及核查意见将按照中国证监会、上海证券交易所有关信息披露的规定及公司《信息披露管理制度》的规定在相关媒体披露。

(二) 充分发挥债券持有人会议和受托管理人的作用

公司已按照《管理办法》的要求，引入了债券持有人会议和债券受托管理人制度。按照与债券受托管理人制定的本次债券的《债券持有人会议规则》，约定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，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

同时，按照与债权受托人签订的《债券受托管理协议》，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根据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

（三）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、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

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：

- 1、发行人经营方针、经营范围、主营业务或生产经营外部条件等发生重大变化，发行人财务指标等出现重大不利变化；
- 2、债券信用评级发生变化，含主体或债项评级级别下调，或评级展望调至负面；
- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 6、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 9、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- 12、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉

嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

13、发行人子公司之间发生股权划转，超过上年末净资产的百分之十；

14、发行人主要股东或实际控制人、内部管理架构或董事、高级管理人员出现重大变动；

15、发行人拟变更募集说明书的约定；

16、发行人不能按期支付本息；

17、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

18、发行人提出债务重组方案的；

19、本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

20、未按时披露财务信息，或未及时披露重大事项，未按约定使用募集资金；

21、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项及其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

（四）合理规划本次债券具体发行规模，量力而行

公司本次公开发行债券总规模不超过 16 亿元，为提高债券募集资金使用效率，本次债券采用分期发行方式。公司将根据银行贷款、业务发展的具体流动资金需求以及发行时债券市场情况，并结合自身经营业绩和债券偿付能力，在票面总额不超过 16 亿元的情况下，调整确定本次债券总发行规模、各分期债券发行规模以及分期发行进度，保证本次债券具体发行规模与公司偿付能力相匹配，公司能如期足额偿还本次债券本息。

（五）严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

同时，公司将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，并按资金计划安排项目投资开发进度，保证资金运用不影响公司债券本息偿付。另外，公司以服装销售为主，日常生产运营过程中，将进一步加强销售款的回笼管理，为设立的偿债准备金提供资金保障。

（六）发行人承诺

公司承诺将严格按照《九牧王股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》中约定的用途使用募集资金，不将募集资金转借给他人；不用于购买银行理财产品，不用于股票、债券投资等非生产性支出。

五、发行人违约责任及争议解决机制

（一）公司保证按照本次公司债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若公司未按时、足额支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，公司应当承担违约责任，承担的违约责任范围包括本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

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，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。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进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

如果受托管理人与公司协商不成的，受托管理人有权向杭州仲裁委员会提请仲裁，适用该仲裁委员会当时有效的仲裁规则。该仲裁裁决应当是终局的，各方同意不可撤销地服从该仲裁委员会的管辖与裁决结果。

（二）经公司 2015 年 10 月 8 日召开的第二届董事会第十七次会议和 2015 年 10 月 27 日召开的 2015 年第三次临时股东大会审议通过，为进一步保障债券持有人的利益，在本次债券的存续期内，当公司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，应当采取相应偿债保障措施，包括但不限于：

- 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。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年九牧王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（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

九牧王应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。九牧王如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注九牧王的经营管理状况及相关信息，如发现九牧王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。

如九牧王不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况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，直至九牧王提供相关资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送九牧王股份有限公司、监管部门等。如九牧王不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况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，直至九牧王提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级公司和上交所网站同时予以公布，且在上交所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他公开场合披露的时间。

第八节 债券担保情况

本期债券无担保。

第九节 募集资金的运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，并经公司 2015 年第三次临时股东大会表决通过，公司向中国证监会申请向合格投资者公开发行不超过人民币 16 亿元（含 16 亿元）公司债券。本次债券为首期发行，发行规模 2 亿元。

二、本次债券募集资金专项账户管理安排

本次债券发行完成后，公司将募集资金存放于公司董事会批准设立的专项账户集中管理和使用。

三、本次募集资金运用计划

公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后，用于补充流动资金。

目前，服装行业处于转型调整期，消费者需求、商业模式的变化及新的技术将改变服装行业的竞争格局。尤其“互联网+”的蓬勃发展将带来新的行业整合和升级机遇。为抓住产业战略转型契机，公司将借助投资布局，深度融合互联网，以实现从男裤专家、精英男装到精英生活时尚产业集团的战略转型。为实现该转型目标，一方面，公司将继续以“领跑中国男裤，成为商务男装的领导品牌”为愿景，做强服装主业；在持续强化裤类龙头企业地位，保障公司稳定的收入来源的基础上，进一步不断壮大发展服装主业；同时，公司将利用互联网改造传统业务模式，通过搭建线上线下的全渠道平台和移动人脉平台，建立互联网个性化定制业务、电商服装品牌业务等措施，提升主业经营效率和规模。另一方面，公司将在做强服装主业的基础上，利用互联网直接面对用户服务的优势，发展以时尚为元素的健康、运动、文化、娱乐、智能以及财富管理主题业务，满足用户的时尚需求。公司的上述业务转型和发展需要相应的流动资金支持，公司本次补充流动资金具有一定的必要性。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性。公司自成立以来，公司的主要资金来源为内部经营的积累。目前，公司正处于快速发展时期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的综合使用成本。因此，通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司财务成本，避免由于未来贷款利率变动带来的财务风险，降低公司的综合资金成本，同时也可提高直接融资和中长期债务融资的比重，拓宽融资渠道的同时，也提高了公司经营的稳健性。

第十节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情形。

第十一节 其他重要事项

本次债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本次债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

（一）发行人

名称：九牧王股份有限公司

住所：泉州市经济技术开发区清蒙园区

法定代表人：林聪颖

联系人：吴徽荣

电话：0592-2955789

传真：0592-2955997

（二）主承销商/债券受托管理人

名称：财通证券股份有限公司

住所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，
1701-1716室

法定代表人：沈继宁

项目负责人：陈艳玲

项目组成员：雷婵、阳锐

电话：0571-87828004

传真：0571-87828004

（三）分销商

名称：东北证券股份有限公司

法定代表人：李福春

住 所： 长春市自由大路 1138 号

电 话： 010-63210627

传 真： 010-68573837

联 系 人： 陈玥

（四） 审计机构

名称： 致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所： 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

法定代表人： 徐华

经办注册会计师： 闫钢军、熊建益、李志平、杜宝娟

电话： 010-85665018

传真： 010-85665120

（五） 发行人律师

名称： 北京市中伦律师事务所

住所： 北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

负责人： 张学兵

经办律师： 车千里、刘勇

电话： 010-59572288

传真： 010-65681022

（六） 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

负责人： 吴金善

评级人员：冯磊、林嘉滨

电话：010-85172818

传真：010-85171273

（七）申请上市或转让的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：高斌

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

第十三节 备查文件

本次公司债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）九牧王 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告及审计报告、2016 年半年度报告
- （二）主承销商出具的核查意见
- （三）法律意见书
- （四）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

在本次债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次债券募集说明书及其摘要。

（此页无正文，为《九牧王股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

发行人：九牧王股份有限公司



2016年10月20日

（此页无正文，为《九牧王股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

主承销商：财通证券股份有限公司

2016年10月20日

