

2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司 公司债券上市公告

证券简称：“11 苏中能”

证券代码：122783

上市时间：2012 年 1 月 9 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：国泰君安证券股份有限公司

发 行 人

江苏中能硅业科技发展有限公司

主承销商



国泰君安证券股份有限公司

二〇一二年一月

第一节 绪言

江苏中能硅业科技发展有限公司（简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，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、完整性负个别的连带责任。

上海证券交易所对 2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司公司债券（简称“本期债券”）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导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用等级为 AA 级，发行人长期主体信用等级为 AA 级。发行人最近三年平均可供分配的利润超过本期债券一年应付利息的 34 倍。截至 2010 年 12 月 31 日，发行人净资产（不含少数股东权益）为 621,014.67 万元。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

名称：江苏中能硅业科技发展有限公司

注册地址：徐州市经济开发区杨山路 66 号

法定代表人：舒桦

注册资本：284,264 万元

企业类型：有限责任公司（台港澳合资）

经营范围：许可经营项目：盐酸、二氯硅烷、三氯硅烷、四氯化硅、氢[压缩的]。一般经营项目：研究、生产多晶硅、单晶硅、太阳能电池及组件，销售自产产品；与光伏产业有关的工程咨询、项目开发。

二、发行人历史沿革

发行人的前身江苏中能光伏科技发展有限公司（以下简称“中能光伏”）于 2006 年 3 月 7 日在江苏省徐州工商行政管理局注册成立。

中能光伏系江苏弗卡斯环保能源投资有限公司、苏源集团有限公司、北京中能联合再生能源投资有限公司、南京林洋电力投资有限公司、徐州苏源集团有限公司和河北晶龙实业集团有限公司共同投资组建，注册资本 20,000 万元。

2006 年 12 月，经江苏省外经贸厅以苏外经贸字[2006]966 号文批准，中能光伏股权转让和增资。股东变更为亚洲硅材料科技控股有限公司、连云港苏源集团有限公司（后更名为江苏齐天集团有限公司）、苏源集团有限公司、徐州苏源集团有限公司、南京林洋电力投资有限公司和晶龙实业集团有限公司，注册资本 32,000 万元。

2007 年 8 月，经江苏省外经贸厅以苏外经贸字[2007]759 号文批准，中能光伏名称变更为“江苏中能硅业科技发展有限公司”，并增资至 62,000 万元。

2008 年 1 月，经江苏省外经贸厅以苏外经贸字[2008]47 号文批准，公司股权变更，股东变更为亚洲硅材料科技控股有限公司、亚洲硅材料科技发展有限公司、亚洲硅材料科技发展控股有限公司、富多国际发展有限公司和佳驰有限公司。

2008 年 9 月，经商务部以商资批[2008]1186 号批准，公司增资至 180,000 万元。

2009 年 9 月，经江苏省外经贸厅以苏外经贸资审字[2009]第 0325 号批准，公司增资至 227,775 万元。

2009 年 11 月，经江苏省商务厅以苏商资审字[2009]第 0342 号批准，公司股权变更。变更后股权结构为：协鑫光伏电力科技控股有限公司出资 145,776 万元，占公司注册资本的 64%；富多国际发展有限公司出资 81,999 万元，占公司注册资本的 36%。由于 2009 年保利协鑫收购了协鑫光伏电力科技控股有限公司和富多国际发展有限公司的股权，使协鑫光伏电力科技控股有限公司和富多国际发展有限公司成为保利协鑫全资控股的子公司，于是公司也成为保利协鑫全资控股

的子公司。

2010 年 11 月 17 日，经徐州经济技术开发区管理委员会以徐开管项[2010]205 号批准，公司注册资本由 227,775 万元增加至 284,264 万元。新增注册资本 56,489 万元，由协鑫光伏电力科技控股有限公司出资 36,152.96 万元，富多国际发展有限公司出资 20,336.04 万元。增资后，协鑫光伏电力科技控股有限公司出资 181,928.96 万元，占公司注册资本的 64%；富多国际发展有限公司出资 102,335.04 万元，占公司注册资本的 36%。

三、发行人股东情况

发行人的股东是协鑫光伏电力科技控股有限公司和富多国际发展有限公司。协鑫光伏电力科技控股有限公司出资 181,928.96 万元，占公司注册资本的 64%；富多国际发展有限公司出资 102,335.04 万元，占公司注册资本的 36%。

协鑫光伏电力科技控股有限公司（GCL SOLAR ENERGY TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED），是一家按照香港法律成立并存续的具有独立法人资格的有限责任公司；富多国际发展有限公司（RICHMORE INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED），是一家按照香港法律成立并存续的具有独立法人资格的有限责任公司。

协鑫光伏电力科技控股有限公司和富多国际发展有限公司均为保利协鑫的全资子公司，即实际控股法人为保利协鑫。保利协鑫为香港上市公司，股票代码 3800.HK，主要从事光伏业务和电力业务，是中国最大、世界领先的多晶硅供应商和中国一流的环保电力运营商。目前，保利协鑫的实际控制人为自然人朱共山先生，朱共山先生及家族为一项信托实际拥有人，该信托于 2010 年 12 月 31 日持有保利协鑫已发行股本约 32.4%的股份；2009 年，保利协鑫成功引入中国投资有限责任公司 55 亿港元股权投资，中投公司入股后持有保利协鑫约 20%的股票，成为其第二大股东。

第三节 债券发行概况

一、**发行人：**江苏中能硅业科技发展有限公司。

二、**债券名称：**2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司公司债券（简称“11 苏中能债”）。

三、**发行总额：**人民币 15 亿元。

四、**债券期限和利率：**本期债券为 7 年期固定利率债券，附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前 5 年票面年利率为 7.05%（该利率根据上海银行间同业拆放利率基准利率加上基本利差 1.80%确定，上海银行间同业拆放利率基准利率为发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期（1Y）上海银行间同业拆放利率的算术平均数 5.25%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期前 5 年内固定不变；在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择向上调整票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率 7.05%加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、**发行人上调票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

六、**发行人上调票面利率公告日：**发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

七、**投资者回售选择权：**发行人作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

八、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述上调。

九、发行价格：本期债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

十、债券形式：实名制记账式企业债券。

十一、发行方式：本期债券采用通过承销团成员设置的发行网点公开发行人和通过上海证券交易所协议发行相结合的方式。其中，通过承销团成员设置的发行网点公开发行的规模预设为人民币 14 亿元，通过上海证券交易所协议发行的规模预设为人民币 1 亿元。承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和上海证券交易所协议发行之间采取双向回拨制，发行人和主承销商可根据市场情况对承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行人和上海证券交易所协议发行的数量进行回拨调整。。

十二、发行对象：本期债券通过承销团成员设置的发行网点在银行间债券市场公开发行的部分，向境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人；通过上海证券交易所协议发行的部分，向在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

十三、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2011 年 11 月 15 日。

十四、发行期限：本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行的发行期限为自发行首日起 5 个工作日；通过上海证券交易所协议发行的发行期限为自发行首日起 2 个工作日。

十五、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 15 日为该计息年度的起息日。

十六、计息期限：本期债券的计息期限为 2011 年 11 月 15 日至

2018 年 11 月 14 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2011 年 11 月 15 日至 2016 年 11 月 14 日。

十七、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

十八、付息日：本期债券的付息日为 2012 年至 2018 年每年的 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 11 月 15 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）。

十九、兑付日：本期债券的兑付日为 2018 年 11 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2016 年 11 月 15 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）。

二十、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

二十一、认购与托管：投资者认购的通过上海证券交易所协议发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管记载；投资者认购的通过承销团公开发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司托管记载。

二十二、承销方式：承销团余额包销。

二十三、承销团成员：主承销商为国泰君安证券股份有限公司，副主承销商为瑞信方正证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司，分销商为民生证券有限责任公司、东海证券有限责任公司、财通证券有限责任公司。

二十四、债券担保：无担保。

二十五、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用级别为 AA。

二十六、**监管银行**：发行人聘请江苏银行股份有限公司徐州分行为本期债券募集资金使用专项账户和偿债账户提供监管。

二十七、**上市或交易流通安排**：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将就本期债券向有关证券交易场所或有关主管部门提出上市或交易流通申请。

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

第四节 债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2012 年 1 月 9 日起在上海证券交易所挂牌交易，证券代码为 122783，证券简称“11 苏中能”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人财务概况

投资者在阅读发行人的相关财务信息时，应当同时查阅发行人经审计的财务报告之附注。

发行人 2008-2010 年三年连审财务报表已经德勤华永会计师事务所有限公司审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的德师报(审)字(11)第 S0048 号审计报告。本文中 2008 年-2010 年的财务数据均来源于上述审计报告。

(一) 发行人近三年合并财务报表主要财务数据与财务指标

发行人近三年的资产负债表主要数据

单位：人民币万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
----	---------------------	---------------------	---------------------

资产总额	1,553,327.66	1,129,164.75	892,313.93
流动资产	402,674.69	255,709.47	250,139.15
其中：货币资金	205,099.71	125,091.81	200,372.69
非流动资产	1,150,652.97	873,455.28	642,174.78
负债总额	931,284.56	757,701.50	579,323.82
流动负债	572,629.93	436,141.12	185,533.14
其中：短期借款	212,990.95	172,923.97	83,000.00
非流动负债	358,654.64	321,560.39	393,790.67
所有者权益合计	622,043.09	371,463.25	312,990.11
归属于母公司的所有者权益	621,014.67	371,389.91	312,627.93

发行人近三年的利润表主要数据

单位：人民币万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	1,021,769.63	279,320.03	355,539.79
营业利润	281,687.68	67,222.77	242,488.80
销售费用	1,889.60	1,490.49	825.82
管理费用	19,885.90	17,302.92	9,260.78
财务费用	33,165.90	16,815.15	4,703.39
利润总额	286,103.82	74,413.33	241,279.66
净利润	253,675.72	74,507.08	241,142.47
归属于母公司的净利润	253,963.55	74,795.93	241,520.06

发行人近三年的现金流量表主要数据

单位：人民币万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	236,586.27	33,810.31	428,034.62
投资活动产生的现金流量净额	-331,062.56	-169,043.10	-501,812.29
筹资活动产生的现金流量净额	211,333.19	32,856.85	223,089.09
现金及现金等价物净增加额	116,531.50	-102,417.10	149,504.85

发行人近三年主要财务指标

项目	2010 年度/末	2009 年度/末	2008 年度/末
----	-----------	-----------	-----------

流动比率（倍）	0.70	0.59	1.35
速动比率（倍）	0.68	0.48	1.31
资产负债率	59.95%	67.10%	64.92%
利息保障倍数（倍）	11.53	4.22	20.93
应收帐款周转率(次/年)	16.72	10.36	56.43
存货周转率(次/年)	24.76	6.66	26.08
总资产周转率	0.76	0.28	0.68
毛利率	29.66%	36.17%	72.97%
净利率	24.83%	26.67%	67.82%
净资产收益率	51.12%	21.87%	125.89%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=（税后利润+所得税+利息支出）/利息支出

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

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

净利率=净利润/营业收入

净资产收益率=归属于母公司的净利润/归属于母公司所有者权益的平均余额

二、发行人财务分析

（一）概述

截至 2010 年 12 月 31 日，公司合并资产总额为 155.33 亿元，合并负债总额为 93.13 亿元，合并所有者权益为 62.20 亿元，其中归属于母公司的所有者权益为 62.10 亿元。2010 年度，公司实现营业收入 102.18 亿元，利润总额 28.61 亿元，其中归属母公司所有者的净利润为 25.40 亿元。

（二）资产负债结构分析

1、资产结构分析

单位：人民币万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	205,099.71	13.20%	125,091.81	11.08%	200,372.69	22.46%
存货	11,002.91	0.71%	47,044.09	4.17%	6,706.90	0.75%
应收票据	35,361.96	2.28%	18,358.28	1.63%	-	-
应收帐款	76,326.15	4.91%	45,902.78	4.07%	8,000.00	0.90%

预付款项	25,346.20	1.63%	4,339.53	0.38%	4,391.53	0.49%
其他应收款	49,531.10	3.19%	4,548.66	0.40%	4,140.92	0.46%
流动资产合计	402,674.69	25.92%	255,709.47	22.65%	250,139.15	28.03%
长期股权投资	139,250.62	8.96%	-	-	-	-
固定资产	873,241.77	56.22%	803,379.04	71.15%	195,477.90	21.91%
无形资产	29,891.44	1.92%	22,139.55	1.96%	19,205.72	2.15%
非流动资产合计	1,150,652.97	74.08%	873,455.28	77.35%	642,174.78	71.97%
资产总计	1,553,327.66	100.00%	1,129,164.75	100.00%	892,313.93	100.00%

2008-2010 年，发行人总资产增长了 74.08%，资产规模保持了快速增长。其中 2010 年末较 2009 年末增长 424,162.91 万元；2009 年末较 2008 年末增长 236,850.81 万元。发行人总资产的较大变化，主要是发行人货币资金、固定资产、在建工程和其他非流动资产的增长所致。

流动资产中货币资金占比较高，2008 年末、2009 年末和 2010 年末占流动资产总额比例分别为 78.79%、48.92%和 80.10%，主要来源于公司经营活动增加的现金。

2010 年度应收预付款项增加较快，主要是由于公司 2010 年业务规模快速扩大而相应增加。

发行人 2010 年末较 2009 年末应收帐款增加 30,423.37 万元，2009 年末较 2008 年末应收帐款增加 37,902.78 万元，主要是公司规模逐年扩大，销售额逐年增加所致。同时，随着保利协鑫 2010 年进入硅片加工业，公司的多晶硅销售给保利协鑫内部关联公司的比例不断上升，公司给予关联公司的账期较其他公司而言更长，因此 2010 年末较 2009 年末应收帐款有较大增加。

截至 2010 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况：

单位：人民币万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
协鑫硅材料公司	关联方	43,652.75	1 年以内	56.60
高佳太阳能股份有限公司	关联方	7,450.48	1 年以内	9.66
华立企业股份有限公司	客户	6,149.90	1 年以内	7.97
旺能光电（吴江）有限公司	客户	5,020.27	1 年以内	6.51

常州天合光能有限公司	客户	3,088.98	1 年以内	4.01
合计		65,362.38		84.75

发行人 2010 年末较 2009 年末应收票据增加 17,003.68 万元，2009 年末较 2008 年末应收票据增加 18,358.28 万元，公司应收票据主要是银行承兑汇票和商业信用较高的企业，收款风险较小。同时公司积极运用票据进行背书转让及质押融资。截至 2010 年 12 月 31 日公司应收票据余额中 13,921.71 万元作为质押物质押给江苏银行徐州宣武支行，用以开具信用证。

公司应收票据的分类：

单位：人民币万元

项目	2010 年末	比例	2009 年末	比例	2008 年末	比例
银行承兑汇票	35,361.96	100%	18,358.28	100%	-	-
合计	35,361.96	100%	18,358.28	100%	-	-

发行人 2010 年末较 2009 年末预付帐款增加 21,006.67 万元，2009 年末较 2008 年末预付帐款减少 52.00 万元，其中 2010 年度预付帐款的增加主要是公司向关联方徐州金山桥热电有限公司预付了多晶硅技术改造项目蒸汽接入费用 2.11 亿元所致。

截至 2010 年 12 月 31 日预付款项金额前五名单位情况：

单位：人民币万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	未结算原因
徐州金山桥热电有限公司	关联方	21,108.35	1 年以内	尚未使用蒸汽
江苏省电力公司徐州供电公司	供应商	2,854.37	1 年以内	尚未使用电力
徐州市吕梁山风景区管理处		360.00	1 年以内	未结算
中国石油天然气股份有限公司西气东输销售分公司	供应商	240.63	1 年以内	尚未使用天然气
嘉里置业（深圳）有限公司	供应商	115.75	1 至 2 年	未结算
合计		24,679.10		

公司 2010 年度其他应付款的增加主要是由于江苏中能的子公司协鑫光伏电力（香港）有限公司向江苏中能的母公司协鑫光伏电力科技控股有限公司暂借款，公司股东协鑫光伏控股公司对公司其他应收款增加了 29,606.97 万元。

截至 2010 年 12 月 31 日其他应收款金额前五名单位情况:

单位: 人民币万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
协鑫光伏控股公司	股东	31,176.97	1 年以内及 1 至 2 年	62.94
出口退税专户	政府	4,537.17	1 年以内	9.16
环保(香港)有限公司	关联方	3,405.25	1 年以内	6.87
江苏协鑫房地产有限公司	关联方	2,910.35	1 年以内	5.88
Berimor Investments S.a.r.l.	关联方	1,211.20	1 年以内	2.45
合计		43,240.94		87.30

发行人 2010 年末较 2009 年末固定资产增加 69,862.73 万元, 2009 年末较 2008 年末固定资产增加 607,901.13 万元, 主要是在建工程分步转入固定资产所致。

发行人非流动资产在总资产中占比较高, 2008 年末、2009 年末和 2010 年末分别为 71.97%、77.35%和 74.08%, 这是由于发行人加快了产能扩张, 固定资产投资保持快速增长, 业务规模快速扩大, 导致发行人非流动资产增长较快, 总资产规模增长较快。

2、负债结构分析

单位: 人民币万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	212,990.95	22.87%	172,923.97	22.82%	83,000.00	14.33%
应付账款	47,636.37	5.12%	32,831.83	4.33%	5,052.41	0.87%
预收账款	10,347.81	1.11%	13,613.12	1.80%	23,207.08	4.01%
其他应付款	107,541.62	11.55%	116,919.88	15.43%	45,885.30	7.92%
流动负债合计	572,629.93	61.49%	436,141.12	57.56%	185,533.14	32.03%
长期借款	123,529.63	13.26%	118,579.65	15.65%	206,122.75	35.58%
其他长期负债	235,125.01	25.25%	202,980.73	26.79%	187,667.92	32.39%
非流动负债合计	358,654.64	38.51%	321,560.39	42.44%	393,790.67	67.97%
负债合计	931,284.56	100.00%	757,701.50	100.00%	579,323.82	100.00%

为了满足投资建设需求和充分发挥财务杠杆作用, 发行人负债总额增长与总资产规模的增长基本保持一致, 2008 年末、2009 年末和

2010 年末，发行人资产负债率分别为 64.92%、67.10%和 59.95%，资产负债率长期保持在相对稳定的合理范围。2010 年末总负债规模为 931,284.56 万元，较 2009 年末增长 22.91%，主要是发行人为了满足生产经营规模扩大的需要，增加了银行短期借款和长期借款；2009 年总负债规模为 757,701.50 万元，较 2008 年末增长 30.79%，主要是短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款等流动负债增加所致。

随着长期借款的到期归还或转入流动负债，发行人短期债务偿付压力增大，2008-2010 年流动负债在总负债中所占比例不断提高，分别为 32.03%、57.56%和 61.49%。

发行人流动负债主要以短期借款和其他应付款为主。短期借款的主要类型包括信用借款、抵押借款、保证借款和质押借款，其中信用借款是短期借款的主要组成部分，2008 年末、2009 年末和 2010 年末信用借款占短期借款的 100%、92.70%和 100%。表明各大商业银行对发行人信用的认可，发行人能够持续获得较高的银行授信额度，并在日常的生产经营过程中充分利用了这一优势。

发行人的长期借款的比例近年来呈现下降的趋势，2008 年-2010 年末长期借款占总负债比例分别为 67.97%、42.44%和 38.51%，主要是前期建设取得的长期借款利率相对较高，公司在 2009 年提前偿付了部分高利率长期借款，2010 年公司重点考虑到通过发行中长期债券获得中长期资金，公司控制了高利率的长期借款的增加。

总体而言，发行人抓住了 2010 年多晶硅行业复苏期，实现了企业资产规模的快速增长与产量的快速增长，巩固了行业地位，并充分发挥了财务杠杆作用，保持了相对合理的资产负债比率，债务规模增加与资产规模的扩大相适应。

（三）营运能力分析

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	16.72	10.36	56.43

存货周转率（次/年）	24.76	6.66	26.08
固定资产周转率（次/年）	1.22	0.56	2.49
总资产周转率（次/年）	0.76	0.28	0.68

2008-2010 年，发行人的应收账款周转率始终保持在较好水平，2008 年、2009 年和 2010 年分别为 56.43、10.36 和 16.72，存货周转率为 26.08、6.66 和 24.76，总资产周转率为 0.68、0.28 和 0.76。2008 年发行人营运能力大幅提升主要原因是 2008 年上半年多晶硅价格持续大幅上涨，导致收入、毛利均获得大幅提升所致。2009 年受金融危机影响，多晶硅的价格出下大幅下跌，导致发行人盈利能力和营运能力出现下滑。随着 2010 年多晶硅行业的复苏，发行人摆脱了 2009 年金融危机对多晶硅行业的不利影响，公司收入和盈利能力大幅提升，营运能力得以改善。

（四）盈利能力分析

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（人民币万元）	1,021,769.63	279,320.03	355,539.79
营业利润（人民币万元）	281,687.68	67,222.77	242,488.80
净利率	24.83%	26.67%	67.82%
净资产收益率	51.12%	21.87%	125.89%

2008-2010 年发行人的营业利润分别为 242,488.80 万元、67,222.77 万元和 281,687.68 万元，净资产收益率也保持了较高水平，2008-2010 年分别为 125.89%、21.87%和 51.12%。2009 年较 2008 年营业收入和营业利润下降，主要是因为发行人主要产品多晶硅的价格大幅下跌，完全抵消了 2009 年多晶硅产销量增长的正面影响，而导致营业收入下降所致。2010 年多晶硅价格企稳回升，产品需求旺盛，产能适时扩大，产销量超过 100%，从而使发行人 2010 年度收入大幅增加，并且发行人凭借着出色的控制成本能力，保持了较高的毛利水平，相对于一般制造业企业，无论是营业利润、还是净资产收益率，发行人的盈利能力都属于较好水平。

（五）偿债能力分析

1、短期偿债能力

项目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
营运资本（人民币万元）	-169,955.24	-180,431.64	64,606.01
流动比率（倍）	0.70	0.59	1.35
速动比率（倍）	0.68	0.48	1.31
现金比率（倍）	0.36	0.29	1.08

营运资本=流动资产-流动负债

现金比率=（货币资金+交易性金融资产）/流动负债

2009 年和 2010 年，发行人营运资本出现负值，主要是公司为了应对市场变化，增加了短期借款较快，导致流动负债增加较快，另外由于 2010 年多晶硅行业快速复苏，公司产销量大幅增加，公司产销率超过 100%，公司存货大幅减少，导致公司流动资产的增加不足以抵消流动负债的增加，从而出现营运资本为负值的情况。

2009 年末-2010 年末，流动负债的增长超过了流动资产，发行人营运资本出现负值。

但是随着多晶硅的平稳快速发展，公司产销量的持续增长和产品单位成本的有效降低，发行人 2010 年末较 2009 年末短期偿债能力改善明显，2009 年末和 2010 年末流动比率分别是 0.59 和 0.70，速动比率分别是 0.48 和 0.68，现金比率分别 0.29 和 0.36。

2、长期偿债能力

项目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产负债率	59.95%	67.10%	64.92%
利息保障倍数（倍）	11.53	4.22	20.93

2008-2010 年，发行人的资产负债率分别为 64.92%、67.10% 和 59.95%，资产负债水平有所降低，主要原因是随着行业复苏，公司收入和净利润大幅提升，从而所有者权益增长较快，导致公司资产负债率下降，利息保障倍数增加，公司长期偿债能力明显增强。

总体看来，在多晶硅行业复苏，发行人收入和利润大幅增加的情况，发行人的偿债能力得到了较大幅度的提升，发行人相对于一般工业企业，具有较强的偿债能力，能够在充分利用杠杆的同时，保持生产经营的稳定性和安全性以及盈利能力的持续增长。

（六）现金流量分析

发行人近三年现金流量状况

单位：人民币万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入	1,140,055.87	467,904.59	612,033.87
经营活动现金流出	903,469.60	434,094.29	183,999.25
经营活动产生的现金流量净额	236,586.27	33,810.31	428,034.62
投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入	9,652.16	41,003.10	18,469.74
投资活动现金流出	340,714.72	210,046.20	520,282.03
投资活动产生的现金流量净额	-331,062.56	-169,043.10	-501,812.29
筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入	488,165.44	518,449.97	380,951.35
筹资活动现金流出	276,832.24	485,593.12	157,862.27
筹资活动产生的现金流量净额	211,333.19	32,856.85	223,089.09
现金及现金等价物净增加额	116,531.50	-102,417.10	149,504.85

2007 年到 2008 年,伴随着行业的高速增长和生产规模快速提升,发行人经营活动产生的现金流入和经营活动产生的现金流量净额均呈现出爆发性增长。但是受到金融危机影响,2009 年度经营活动产生的现金流入和经营活动产生的现金流量净额较 2008 年度均有下降。2010 年随着发行人加强管理,经营活动现金流量明显回升,2010 年度经营活动产生的现金流入为 1,140,055.87 万元,经营活动产生的现金流量净额为 236,586.27 万元,发行人经营活动产生的现金与收入和利润保持了同步的增长,表明发行人经营活动的创现能力较强。

发行人最近三年一直保持较快的发展速度,投资支出一直保持较高的水平,最近三年投资活动产生的现金流量净额分别为 -501,812.29 万元、-169,043.10 万元和-331,062.56 万元。

发行人最近三年负债规模持续增加,筹资活动产生的现金流量净额分别为 223,089.09 万元、32,856.85 万元和 211,333.19 万元,筹资活动产生的现金流量净额的持续为正,也表明发行人正处于增长

期，发行人的负债规模的增长伴随着资产规模的扩大而增加。

三、发行人 2008 - 2010 年的合并资产负债表

(根据中国新会计准则编制)

金额单位：人民币万元

资产	2010.12.31	2009.12.31 (已重述)	2008.12.31 (已重述)
流动资产：			
货币资金	205,099.71	125,091.81	200,372.69
应收票据	35,361.96	18,358.28	-
应收账款	76,326.15	45,902.78	8,000.00
预付款项	25,346.20	4,339.53	4,391.53
其他应收款	49,531.10	4,548.66	4,140.92
存货	11,002.91	47,044.09	6,706.90
其他流动资产	6.67	10,424.31	26,527.12
流动资产合计	402,674.69	255,709.47	250,139.15
非流动资产：			
长期股权投资	139,250.62	-	-
固定资产	873,241.77	803,379.04	195,477.90
在建工程	30,544.30	21,084.98	305,224.30
工程物资	6,929.70	7,960.84	8,050.72
无形资产	29,891.44	22,139.55	19,205.72
开发支出	55.86	-	-
长期待摊费用	1,455.00	-	505.46
递延所得税资产	632.64	799.11	705.36
其他非流动资产	68,651.65	18,091.76	113,005.32
非流动资产合计	1,150,652.97	873,455.28	642,174.78
资产总计	1,553,327.66	1,129,164.75	892,313.93
负债及所有者权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	212,990.95	172,923.97	83,000.00
应付票据	-	-	794.73
应付账款	47,636.37	32,831.83	5,052.41
预收款项	10,347.81	13,613.12	23,207.08
应付职工薪酬	7,070.51	3,766.30	3,922.37
应交税费	24,094.49	561.61	6,459.51
应付利息	1,468.88	547.95	611.74
应付股利	5,568.92	5,568.92	-

其他应付款	107,541.62	116,919.88	45,885.30
一年内到期的 非流动负债	155,513.12	89,407.55	16,600.00
其他流动负债	397.25	-	-
流动负债合计	572,629.93	436,141.12	185,533.14
非流动负债：			
长期借款	123,529.63	118,579.65	206,122.75
长期应付款	207,538.09	181,152.87	175,171.73
递延所得税负 债	4,189.64	-	-
其他非流动负 债	23,397.27	21,827.87	12,496.19
非流动负债合计	358,654.64	321,560.39	393,790.67
负债合计	931,284.56	757,701.50	579,323.82
所有者权益：			
实收资本	284,264.00	227,775.00	162,000.00
资本公积	3,579.92	4,713.23	-
盈余公积	57,991.49	33,591.21	25,145.81
未分配利润	275,179.26	105,310.47	124,362.81
所有者权益合计	622,043.09	371,463.25	312,990.11
归属于母公司 所有者权益合计	621,014.67	371,389.91	312,627.93
少数股东权益	1,028.42	73.33	362.18
负债和所有者权益 总计	1,553,327.66	1,129,164.75	892,313.93

四、发行人 2008 - 2010 年的合并利润及利润分配表

(根据中国新会计准则编制)

金额单位：人民币万元

项目	2010 年度	2009 年度 (已重述)	2008 年度 (已重述)
一、营业总收入	1,021,769.63	279,320.03	355,539.79
二、营业总成本	775,081.49	214,955.97	112,158.23
其中：营业成本	718,669.92	178,284.39	96,116.20
营业税金及附加	1,668.16	69.24	453.07
销售费用	1,889.60	1,490.49	825.82
管理费用	19,885.90	17,302.92	9,260.78
财务费用	33,165.90	16,815.15	4,703.39
资产减值损失	-197.98	993.77	798.97
加：公允价值变动收益	-	991.21	-991.21
投资收益	34,999.55	1,867.49	98.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	32,055.08	-	-
三、营业利润	281,687.68	67,222.77	242,488.80
加：营业外收入	4,817.68	7,511.31	628.91
减：营业外支出	401.54	320.74	1,838.04
其中：非流动资产处置损失	10.36	25.25	12.97
四、利润总额	286,103.82	74,413.33	241,279.66
减：所得税费用	32,428.11	-93.75	137.19
五、净利润	253,675.72	74,507.08	241,142.47
归属于母公司所有者的净利润	253,963.55	74,795.93	242,520.06
少数股东损益	-287.83	-288.85	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	253,675.72	74,507.08	241,142.47

五、发行人 2008 - 2010 年的合并现金流量表

(根据中国新会计准则编制)

金额单位：人民币万元

项目	2010 年度	2009 年度 (已重述)	2008 年度 (已重述)
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	1,079,918.14	236,000.61	601,526.91
收到的税费返还	9,743.38	72.87	-
收到其他与经营活动有关	50,394.35	231,831.12	10,506.96

的现金			
经营活动现金流入小计	1,140,055.87	467,904.59	612,033.87
购买商品、接受劳务支付的现金	754,205.13	183,733.59	112,615.27
支付给职工以及为职工支付的现金	24,584.57	13,832.91	3,852.99
支付的各项税费	65,545.07	7,910.51	48,134.85
支付其他与经营活动有关的现金	59,134.84	228,617.28	19,396.14
经营活动现金流出小计	903,469.60	434,094.29	183,999.25
经营活动产生的现金流量净额	236,586.27	33,810.31	428,034.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	6,500.00	20,000.00	-
取得投资收益收到的现金	2,620.66	927.14	98.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	531.50	51.30	411.60
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,024.66	17,959.69
投资活动现金流入小计	9,652.16	41,003.10	18,469.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	233,839.67	201,301.67	489,105.55
投资支付的现金	91,129.88	-	20,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,745.16	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	8,744.53	11,176.48
投资活动现金流出小计	340,714.72	210,046.20	520,282.03
投资活动产生的现金流量净额	-331,062.56	-169,043.10	-501,812.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	47,789.00	-
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	404,055.85	428,801.25	377,992.27
收到其他与筹资活动有关的现金	84,109.58	41,859.71	-
筹资活动现金流入小计	488,165.44	518,449.97	380,951.35
偿还债务支付的现金	249,000.00	355,637.00	141,577.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,963.22	34,626.36	16,284.99
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	2,869.03	95,329.76	-
筹资活动现金流出小计	276,832.24	485,593.12	157,862.27
筹资活动产生的现金流量净额	211,333.19	32,856.85	223,089.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-325.41	-41.15	193.44
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	116,531.50	-102,417.10	149,504.85

第六节 本期债券偿债保障措施

一、本期债券的偿债计划

（一）本期债券偿债计划概况

公司在充分分析未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。公司将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排和信息披露等工作。同时，公司制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本息按时足额兑付。

（二）偿债计划的人员安排

自本次发行起，公司将成立工作小组负责管理还本付息工作。该小组由公司总会计师任组长，带领相关职能部门多名专业人员，所有成员将保持相对稳定。

自成立起至付息期限或兑付期限结束，偿付工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。偿付工作小组负责制定债券利息及本金偿付办法。

（三）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征和募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。本期债券

的本息将由公司通过债券托管机构支付利息。偿债资金将主要来源于公司日常生产经营所产生的现金收入。同时，公司将通过充分调动自有资金、资产变现以及银行拆借等手段提供补充偿债资金。

（四）账户监管安排

发行人和江苏银行徐州分行共同签署了公司债券账户及资金监管协议，约定由江苏银行徐州分行对发行人开立的募集资金使用专项账户和偿债账户进行监管。

二、本期债券的偿债保障措施

（一）良好的盈利状况以及经营性现金流量是本期债券按期偿付的基础

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，发行人实现营业收入分别为 35.55 亿元、27.93 亿元和 102.18 亿元，净利润分别为 24.11 亿元、7.45 亿元和 25.37 亿元，显示出发行人稳健的盈利能力。近三年，实现经营性净现金流量分别为 42.80 亿元、3.33 亿元和 23.66 亿元，表明发行人的经营现金流充沛，足以支付到期利息。随着发行人业务规模效应逐步释放，资金运营效率不断提升，发行人通过经营活动获取现金流的能力得到强化，未来的业绩有望保持持续稳定增长。发行人优良的基本面将为偿还债券本息提供切实保障。

（二）募集资金的良好投向是本期债券的偿付保障

年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目的财务评价表明，税后内部收益率为 29.35%、投资利润率 21.79%、税后财务投资回收期 5.33 年，均高于行业平均指标，经济效益好；以生产能力利用率表示的盈亏平衡点 (BEP) 为 47.31%，表明本项目有一定的抗风险能力。多晶硅技术改造项目的财务评价表明，税后内部收益率为 73.28%、投资利润率 102.33%、税后投资回收期 3 年，均高于行业平均指标，经济效益好；项目盈亏平衡点 20.67%，表明具有较好的抗风险能力。

本期债券募集资金拟投入项目的经济效益良好，收益稳定，市场

竞争力强。同时，发行人将进一步加强对上述项目的内部管理，以降低项目造价和运营成本，保证项目投产后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的收入和利润保证。

（三）保利协鑫为本期债券出具了承诺函

虽然本次债券为无担保债，但是江苏中能的控股法人香港上市公司保利协鑫（3800.HK）对本次债券持有人出具了无条件及不可撤销的承诺函。保利协鑫在承诺函中承诺：

“1、在本期债券存续期内，作为间接持有江苏中能 100%股权的股东，我公司将以勤勉尽责的原则对江苏中能加强监管，确保其合理使用本期债券募集资金，从而有效防范资金运营风险；

2、我公司将要求并确保江苏中能设立偿债专户，在本期债券还本付息之前，我公司将督促江苏中能提前统筹资金安排和按时还本付息，并在相关业务及运营上给予其充分的支持；

3、若发生任何江苏中能未能按照本期债券募集说明书的约定按期偿付或无力偿付本期债券到期本金及/或利息的情形，自上述情形发生之日起三日内，我公司将无条件地以我公司的自有资金或由我公司指定其在中国境内的全资/控股子公司以该等子公司的自有资金垫付任何到期未能被偿付的还本付息款项和兑付款项，并负责办理外汇（如涉及）、银行方面的审批手续及相关程序，代江苏中能履行偿付义务，直至本期债券的本息全部兑付完毕；

4、本函受中国法律管辖，并根据中国法律进行解释。”

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在 2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司 15 亿元公司债券的存续期内对本期公司债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信国际将在本期公司债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报

告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第九节 募集资金用途

本期债券募集资金 15 亿元人民币，其中 11 亿元用于年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目，1 亿元用于多晶硅技术改造项目；3 亿元用于补充营运资金。

计划将本次募集资金用于三个项目：

单位：亿元

序号	项目名称	总投资规模	计划募集资金使用额
1	年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目	35.33	11
2	多晶硅技术改造项目	30.88	1
3	补充营运资金		3
	合计		15

一、募集资金投资项目介绍

（一）年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目

1、项目简介

本项目实施主体为江苏中能硅业科技发展有限公司。

本项目一期 1,500 吨多晶硅装置 2007 年 9 月底投产，二期增资扩产 1,500 吨多晶硅，本期增资扩产在建年产 6,000 吨多晶硅装置。本项目建在江苏中能光伏科技发展有限公司徐州经济开发区规划的多晶硅生产场地。

国内多晶硅项目现有的工艺水平跟国际先进水平有着较大差距，无论是能耗、环境保护、产品质量等均较为落后。根据目前的市场格局和发展趋势，江苏中能硅业科技发展有限公司一期工程 1,500 吨多晶硅立足太阳能级，主要面向太阳能市场，一期工程已于 2007 年 9 月底投产；二期增资扩产 1,500 吨多晶硅项目按电子级多晶硅设计，主要面向中高档集成电路等电子工业、航空航天、国防等工业的需求，已于 2008 年 5 月建成投产；三期 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目积累了各方面的经验，采用更加成熟、先进的技术，项目正在建设中，预计 2011 年 9 月建成投产。

2、项目批准情况

本项目于 2008 年 4 月经国家发改委以发改高技[2008]953 号文核准批复；经国家环境保护总局以环审[2008]14 号文对本项目环境影响报告书作出批复；经国土资源部以国土资预审字[2008]38 号 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目建设用地批复，发行人已按项目建设用地要求取得了 316,180 平方米（约合 474.27 亩）工业用地的土地使用证。

3、投资估算

本项目总投资（报批总投资）为 353,335 万元。其中：建设投资（不含建设期利息）326,001 万元，建设期贷款利息 20,069 万元，铺底流动资金 7,265 万元。建成后年均销售收入为 237,000 万元，年均利润总额为 76,987 万元，所得税按 33%计取，年均所得税为 25,406 万元，年均税后利润为 51,581 万元。

财务评价表明，税后内部收益率为 29.35%、投资利润率 21.79%、

税后财务投资回收期 5.33 年，均高于行业平均指标，经济效益好；以生产能力利用率表示的盈亏平衡点 (BEP) 为 47.31%，表明本项目有一定的抗风险能力。

目前项目进展顺利，主体工程建设已经完成，大部分设备也已进入调试阶段，预计项目于 2011 年 9 月建成投产。

(二) 多晶硅技术改造项目

1、项目简介

本项目实施主体为江苏中能硅业科技发展有限公司。由江苏中能对现有多晶硅生产线进行技术改造，提高产品质量、提升生产效率、降低能源消耗、减少污染物排放，形成循环利用，降低生产成本，带动上下游产业发展。

项目建设地点为徐州经济技术开发区。

2、项目批准情况

本项目于 2010 年 8 月经国家发改委以发改高技[2010]1920 号文核准批复，并经江苏省环境保护厅以苏环审[2009]94 号文对本项目环境影响报告书作出批复。本项目为技术改造项目，不涉及新增土地，并已经江苏省建设厅以苏建规选字第 320000200900033 号批复项目选址意见书。

3、投资估算

项目总投资 4.5411 亿美元（折合人民币 30.88 亿元），其中项目资本金 1.5333 亿美元（折合人民币 10.43 亿元），占项目总投资比例为 34%。项目总投资中含进口设备、仪器用汇 9,598.64 万美元。

财务评价表明，税后内部收益率为 73.28%、投资利润率 102.33%、税后投资回收期 3 年，均高于行业平均指标，经济效益好；项目盈亏平衡点 20.67%，表明具有较好的抗风险能力。

目前项目进展顺利，主体工程基本建成，部分设备也已到位并在安装调试之中，整个项目预计于 2011 年 12 月建成投产。

二、补充营运资金的相关情况说明

发行人近年来业务规模扩张比较快，资本性支出不断增长，而资金使用期限较长，补充营运资金有助于增强发行人资产的流动性。本期债券募集资金中将使用 3 亿元用于补充营运资金，满足日常营运的需求。

三、发债募集资金使用计划及管理制度

（一）募集资金使用计划

本期债券募集资金 15 亿元人民币，其中 11 亿元用于年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目，1 亿元用于多晶硅技术改造项目；3 亿元用于补充营运资金。具体分配情况如下：

序号	资金用途	项目投资总额 (亿元)	发行人 股权比例	拟使用募集资金 (亿元)	拟使用资金占权益 投资比例
1	年产 6,000 吨电子级多晶硅增资扩建项目	35.33	100%	11.00	31.35%
2	多晶硅技术改造项目	30.88	100%	1.00	3.24%
3	补充营运资金			3.00	
	合 计			15.00	

注：拟使用资金占权益投资比例=拟使用募集资金÷（项目投资总额×发行人股权比例）

发行人将制定严格的募集资金使用计划和管理制度，严密监控募集资金的使用情况，保证项目收益优先用于本期债券的本息偿付，及时、足额偿还应付债券利息和本金。

使用本期债券募集资金的各投资项目将根据实际情况统一纳入本公司的年度投资计划中进行管理。本公司财务部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。财务部将不定期对各募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。同时公司的内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监查。

第十一节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项。

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、无重大投资；
- 4、无重大资产（股权）收购、出售；
- 5、住所未发生变化；
- 6、无重大诉讼、仲裁案件；
- 7、重大会计政策未发生变动；
- 8、会计师事务所未发生变动；
- 9、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 10、公司资信情况未发生变化；
- 11、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人：江苏中能硅业科技发展有限公司

住所：徐州市经济开发区杨山路 66 号

法定代表人：舒桦

经办人员：何庆生

办公地址：徐州市经济开发区杨山路 66 号

联系电话：0516-85868888

传真：0516-83152868

邮政编码：221004

二、主承销商/上市推荐人：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：万建华

经办人员：刘龙、马明和、陈阳

办公地址：上海市银城中路168号29楼

联系电话：021-38676666

传真：021-68876202

邮政编码：200120

三、托管机构：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层

法定代表人：刘成相

联系人：李杨

电话：010-88087975

传真：010-88086356

邮编：100032

（二）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

总经理：王迪彬

经办人员：王博

联系电话：021- 68870172

传真：021- 58754185

邮政编码：200120

四、财务顾问：瑞信方正证券有限责任公司

住所：北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦 19 层 1903、1905 号

法定代表人：雷杰

经办人员：程康、张涛、林森、方大奇、温焱、翁雄飞、肖楠

办公地址：北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 15 层

联系电话：010-66538666

传真：010-66538566

邮政编码：100033

五、审计机构：德勤华永会计师事务所有限公司

住所：上海市延安东路 222 号 30 楼

法定代表人：卢伯卿

经办人员：蔡春鸣

办公地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 层

联系电话：0755-33310996

传真：0755-82463186

邮政编码：200002

六、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：毛振华

经办人员：涂盈盈

办公地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D
座 12 层

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100031

七、发行人律师：国浩律师集团（北京）事务所

住所：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

负责人：王卫东

经办人员：王明曦

办公地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

联系电话：010-65890677

传真：010-65176801

邮政编码：100026

第十三节 备查文件目录

- 一、 国家发改委对本期债券公开发行的批文；
- 二、 《2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司公司债券募集说明书》；
- 三、 《2011 年江苏中能硅业科技发展有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- 四、 德勤出具的德师报（审）字（11）第 S0048 号的发行人 2008-2010 年连审审计报告；
- 五、 中诚信国际为本期债券出具的信用评级报告；
- 六、 国浩律师为本期债券出具的法律意见书；
- 七、 发行人与江苏银行徐州分行签订的本期债券账户及资金监管协议

（本页无正文，为江苏中能硅业科技发展有限公司关于《2011年江苏中能硅业科技发展有限公司公司债券上市公告》的签署页）

江苏中能硅业科技发展有限公司

2012年1月9日