

巨力集团有限公司  
2012 年度第一期短期融资券募集说明书



发行人名称：巨力集团有限公司



联席主承销商/簿记管理人名称：中信银行股份有限公司



联席主承销商名称：交通银行股份有限公司

信用评级机构名称：联合资信评估有限公司

本次短期融资券注册金额：12 亿元

本期短期融资券发行金额：4 亿元

本期短期融资券发行期限：366 天

本期短期融资券担保情况：无担保

发行人主体长期信用评级：AA-

本期短期融资券信用评级：A-1

二〇一二年二月

## 重要提示

本企业发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值做出任何评价，也不代表对本期短期融资券的投资风险做出任何判断。投资者购买本企业本期短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本企业董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、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法律责任。

本企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本企业发行的短期融资券，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本企业承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

## 目录

目录	3
释 义	5
一、专有名词释义	5
二、公司简称	6
三、其他专有名词释义	6
四、其它事项	10
第一章 风险提示及说明	11
一、本期短期融资券的投资风险	11
二、发行人的相关风险	11
第二章 发行条款	18
一、本期短期融资券的发行条款	18
二、本期短期融资券的发行安排	19
第三章 发行人募集资金运用	20
一、发行人募集资金用途	20
二、募集资金的使用和偿还	20
三、发行人承诺	20
第四章 发行人基本情况	22
一、发行人概况	22
二、发行人历史沿革及股本结构的变化	22
三、发行人控股股东及实际控制人情况介绍	28
四、发行人独立性	29
五、发行人主要子公司情况	30
六、发行人治理情况	36
七、发行人董事、监事及高级管理人员情况	41
八、发行人主要业务经营情况	46
九、发行人所处行业现状及发展前景、行业竞争及竞争优势情况	73
第五章 发行人主要财务状况	92
一、财务报表的编制情况	92
二、发行人近 3 年及 2011 年 1-9 月主要财务数据及财务指标分析	92
三、发行人有息债务情况	123
四、发行人关联方关系及关联交易	125
五、发行人对外担保及未决诉讼或重大承诺事项	127
六、发行人所有权受到限制的资产	129
七、发行人持有金融衍生工具、大宗商品期货、理财产品及境外投资情况	130
第六章 发行人的资信状况	133
一、发行人信用评级情况	133
二、发行人资信情况	134

<b>第七章 发行人担保情况</b> .....	136
<b>第八章 偿债安排</b> .....	137
一、以业务发展为保证，强化基础管理，确保按时偿付 .....	137
二、合理规划公司未来三年的现金流，确保到期偿付能力 .....	137
三、利用畅通的融资渠道或变现流动资产以保证到期偿付 .....	137
<b>第九章 税 项</b> .....	139
一、营业税 .....	139
二、所得税 .....	139
三、印花税 .....	139
<b>第十章 违约责任及投资者保护机制</b> .....	140
一、违约责任 .....	140
二、投资者保护机制 .....	140
三、不可抗力 .....	144
四、弃权 .....	144
<b>第十一章 发行人信息披露</b> .....	145
一、短期融资券发行前的信息披露 .....	145
二、短期融资券存续期内的信息披露 .....	145
<b>第十二章 发行的有关机构</b> .....	147
一、发行人 .....	147
二、主承销商及其他承销机构（排名不分先后） .....	147
三、律师事务所 .....	148
四、会计师事务所 .....	149
五、信用评级机构 .....	149
六、登记、托管、结算机构 .....	149
<b>第十三章 备查文件及查询地址</b> .....	150
一、备查文件 .....	150
二、查询地址 .....	150
<b>第十四章 附录</b> .....	151

## 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、专有名词释义

- 公司/发行人/巨力集团/ 母公司 : 指巨力集团有限公司
- 短期融资券 : 指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 1 年内还本付息的债务融资工具
- 本期短期融资券 : 指发行额度为 4 亿元，期限为 366 天的“巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券”
- 本期发行 : 指本期短期融资券的发行行为
- 发行公告 : 指发行人根据《管理办法》及交易商协会相关自律规范文件制作的《巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告》
- 募集说明书 : 指发行人为本次短期融资券发行而根据有关法律法规制作的《巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书》
- 人民银行 : 指中国人民银行
- 交易商协会 : 指中国银行间市场交易商协会
- 上海清算所 : 指银行间市场清算所股份有限公司
- 联席主承销商 : 指中信银行股份有限公司、交通银行股份有限公司
- 承销团 : 指联席主承销商为本期发行根据承销团协议组织的、由联席主承销商和其他承销团成员组成的承销团
- 承销协议 : 指联席主承销商与发行人为本期发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
- 承销团协议 : 指联席主承销商为与其他承销商共同承销巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券而签署的用于明确各方在承销活动中的相关权利、义务、责任和工作安排等内容的书面协议
- 余额包销 : 指本期短期融资券的联席主承销商按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的短期融资券全部自行购入的承销方式
- 簿记建档 : 指由簿记管理人记录投资者认购短期融资券价格

- 及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和公司共同监督
- 簿记管理人：指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由中信银行股份有限公司担任
- 实名记账式短期融资券：指采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的短期融资券
- 《管理办法》：指 2008 年 4 月 9 日，中国人民银行以中国人民银行令〔2008〕第 1 号公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
- 工作日：指北京市的商业银行对公营业日
- 节假日：指国家规定的法定节假日和休息日
- 元：指人民币元

## 二、公司简称

- 联合资信：指联合资信评估有限公司
- 巨力集团：指巨力集团有限公司
- 巨力索具：指巨力索具股份有限公司
- 巨力新能源：指巨力新能源股份有限公司
- 巨力影视：指巨力影视传媒有限公司
- 巨力房地产：指巨力集团徐水房地产开发有限公司
- 巨力运输：指巨力集团徐水运输有限公司
- 巨力建筑：指巨力集团徐水建筑工程有限公司
- 巨力小额贷款：指徐水县巨力小额贷款有限公司
- 巨力担保：指保定巨力担保有限公司
- 巨力刘伶醉酒业销售：指巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司
- 巨力索具(美国)：指巨力索具(美国)有限公司
- 巨力索具(欧洲)：指巨力索具(欧洲)有限公司
- 巨力新能源(香港)：指巨力新能源(香港)有限公司
- 巨力新能源(德国)：指巨力新能源(德国)有限公司
- 巨力新能源(韩国)：指巨力新能源(韩国)有限公司
- 巨力影视(香港)：指巨力影视(香港)发行制作有限公司
- 刘伶醉商贸：指徐水县刘伶醉商贸有限公司
- 巨力信息科技：指保定巨力信息科技有限公司

## 三、其他专有名词释义

- ISO9001、GB/T19001-2000：指质量管理体系标准
- ISO14001、GB/T24001-：指环境管理体系标准

2004	
GB/T28001	: 指职业健康安全管理体系规范
GJB9001A-2001	: 指国军标质量管理体系要求
API Spec Q1	: 指石油、石化和天然气行业质量纲要规范
CE 认证	: 指欧盟产品安全认证
CCS 认证	: 指中国船级社质量认证
DNV 认证	: 指挪威船级社认证
MA 认证	: 指国家煤矿用产品安全标志认证
KA 认证	: 指国家矿山安全标志认证
GS 认证	: 指德国产品安全认证
API 认证	: 指美国石油和天然气工业用设备安全认证
BV 认证	: 指法国船级社认证
LR 认证	: 指英国船级社认证
CNAS/AC01: 2005	: 指检测和校准实验室能力认可准则
TUV	: 指德语中“技术监督协会”的缩写, 产品通过认证, 即说明该产品已满足欧盟相应的安全技术要求
IEC61215: 2005	: 指 TUV 认证标准之《地面用晶体硅光伏组件设计鉴定和定型》
EN61730-2: 2007	: 指 TUV 认证标准之《光伏 (PV) 组件安全鉴定—第 2 部分: 试验要求》
UL	: 是 Underwriters Laboratories Inc. 的缩写, 为美国产品安全认证的权威机构, 经其所做的产品认证简称为“UL 产品安全认证”, 该认证为美国和加拿大市场公认的产品安全认证标准
CEC	: CEC 是美国加利福尼亚州能源委员会的简称, 它的职责是使能源市场朝着良性竞争的方向发展。凡外置电源出口美国的加州, 都必须满足美国加利福尼亚州能源委员会所颁布的加州能效法规
CGC	: CGC 是北京鉴衡认证中心 (China General Certification Center) 简称, 是由国家认证认可监督管理委员会批准成立, 由中国计量科学研究院组建, 致力于产品标准研究及质量认证的非赢利机构。中心是经国家认证认可监督管理委员会批准、授权从事燃气具、太阳能热水器、太阳能光伏电池及电子电器部件等产品质量认证的第三方认证机构

- MCS : MCS 是 Microgeneration Certification Scheme 的缩写, 是英国微型发电产品认证计划的意思
- NRE : 指新再生能源中心 (NEW & Renewable Energy), 是韩国能源协会的附设机构, 专门对新再生能源进行研究、开发及技术评价、性能评价、认证及监督管理、宣传教育、国际合作、新能源的普及业务等。在韩国购买具有 NRE 认证标识的产品可以获得政府补贴
- 8S : 指整理 (SEIRI)、整顿 (SEITON)、清扫 (SEISO)、清洁 (SETKETSU)、素养 (SHITSUKE)、安全 (SAFETY)、节约 (SAVE)、学习 (STUDY) 八个项目, 简称为 8S
- MES : 指制造执行系统 (manufacturing execution system, 简称 MES), 是美国 AMR 公司 (Advanced Manufacturing Research, Inc.) 在 90 年代初提出的, 旨在加强物料需求计划的执行功能, 把物料需求计划同车间作业现场控制, 通过执行系统联系起来
- ERP : 指管理信息系统
- OA : 指办公自动化系统
- CRM : 指客户关系管理系统
- T/T : 指电汇付款方式
- L/C : 指信用证付款方式
- EL 测试 : 指检测太阳能电池是否有裂纹、断片现象
- IV 测试 : 指太阳能电池输出功率、电压、电阻等性能指标的检测
- JIT 采购 : 指在需要的时候把需要的物资采购到需要的地点, 强调尽可能地减少库存, 达到降低产品成本、全面提高产品质量和综合经济效益的目的
- 合成纤维吊装带索具 : 指由高强度纤维材料经过编织、缝制等工艺加工而成, 通常分为合成纤维吊装带、栓紧器、安全带、牵引绳、缆绳等
- 钢丝绳索具 : 指由钢丝绳和高强度索具连接件经过编织、压接、浇铸等工序固结为一体的具有明确工作目的的产品
- 钢拉杆 : 指圆钢端部锻造后经整体热处理辅以配件组成的高性能产品, 是一种在体育场馆、桥梁、码头、



- 船坞、堤坡加固等工程领域中承受拉力的刚性构件
- 缆索 : 指拉索和悬索桥主缆预制丝股。是一种用于场馆、桥梁工程领域中承受拉力的柔性构件
- 冶金夹具 : 指用于吊运冶金类产品的器具的统称, 分为电动夹具和机械夹具、液压式夹具等
- 梁式吊具 : 指由金属结构件组成的, 用于起重机与被吊产品连接并满足产品起吊要求的装备
- 链条索具 : 指由高强度链条和高强度索具连接件组合的成套索具
- 特种钢丝绳 : 指具备下列条件之一的钢丝绳:
- 1、高强度(大载荷): 钢丝绳钢丝单位面积抗拉强度 $1,870 \sim 2,160\text{N}/\text{mm}^2$ ;
  - 2、复杂结构: 钢丝绳每股钢丝 $36 \sim 111$ 丝线接触钢丝绳;
  - 3、超长度: 单根钢丝绳长度大于 $2,000\text{m}$ 以上;
  - 4、粗直径: 钢丝绳直径大于 $\Phi 60.0\text{mm}$
- 索具设备 : 指用于加工、制作、检测索具产品的专用装备的统称
- 金属索具 : 指钢拉杆、冶金夹具、梁式吊具、高强度索具连接件的统称
- 太阳能电池 : 指通过光电效应或者光化学效应直接把光能转化成电能的装置, 包括太阳能电池和太阳能电池组件
- 太阳能电池片 : 指太阳能发电单元, 通过在一定衬底(如硅片、玻璃、陶瓷、不锈钢等)上生长各种薄膜, 形成半导体 PN 结, 把太阳能转换为电能。该技术 1954 年由贝尔实验室发明, 是太阳能电池行业最核心的技术, 通常功率较小(主要是电压低), 一般不单独使用
- 太阳能电池组件 : 指将太阳能电池通过串、并联后, 严密封装加工而成, 主要用于光伏系统发电
- 背板 TPT : 指具有可靠的绝缘性、阻水性、耐老化性, 在加工中位于太阳能电池板的背面, 对电池片起保护和支撑作用
- 硅片 : 指原生多晶硅经过铸锭\切片\加工而成的, 其主要成分为 RI, 纯度达 99.9999%以上, 是生产太阳能电池片的主要原材料

W、KW、MW、GW : 指功率的单位, 1KW=1,000W, 1MW=1,000KW,  
1GW=1,000MW

#### 四、其它事项

由于计算时小数点后两位采取四舍五入的方式, 因此表格中各单项数据之和与合计数在小数点后两位可能有误差。

## 第一章 风险提示及说明

投资者在评价公司此次发行的短期融资券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。同时应注意：本期短期融资券无担保，能否按期兑付取决于公司信用。

### 一、本期短期融资券的投资风险

#### （一）利率风险

在本期短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化以及国家经济政策的调整都会引起市场利率水平产生变化。可能发生的利率波动对存续期内的短期融资券的市场价值及对投资者投资本期短期融资券所期望的预期收益带来一定的风险。

#### （二）流动性风险

本期短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，公司无法保证本期短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，因而存在由于无法找到交易对手而难以将短期融资券变现的风险。

#### （三）偿付风险

本期短期融资券不设担保，能否按期兑付完全取决于公司的信用。在本期短期融资券的存续期内，如产业政策、法律法规、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响或资金周转出现困难，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期短期融资券的按时足额支付。

### 二、发行人的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、经营活动现金流量净额波动风险

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额分别为 21,373.81 万元、23,523.99 万元、5,037.40 万元和 19,420.36 万元。2010 年原材料储备增加、能源、劳动力等成本上涨、预付账款增加等因素导致经营活动现金流量净额大幅减少。2011 年 1-9 月随着公司销售收入同比增加、预付账款的减少以及订单增加带来的预收账款增长，经营活动现金流量净额大幅提高。但是随着产能的扩张，尤其是光伏新能源资金占用的较大幅度增加，公司存货占比增大，从而导致经营活动现金流量净额出现波动，进而给公司带来一定的流动性风险。

##### 2、人民币汇率变动的风险

发行人光伏新能源设备进口额高达 89,614 万元，占光伏新能源业务全部采购额的 77%，产成品太阳能电池组件的 90%以上用于出口。由于目前人民币正处于波动周期，人民币汇率的波动，一方面能够影响公司进口部分的原材料及设备的采购成本，另一方面又会对公司的产品出口价格产生一定的影响。目前人民币汇率波动较大，人民币汇率波动对发行人的经营效益会有一定的影响。

##### 3、应收账款回收风险

2008-2010 年及 2011 年 9 月末，公司应收账款坏账准备分别为 1,460.43 万元、2,007.25 万元、2,387.89 万元和 2,692.34 万元，公司应收账款净额分别为 25,915.87 万元、47,498.55 万元、44,680.94 万元和 50,344.65 万元，应收账款净额金额较大。公司近三年来应收账款主要为账龄在一年以内的应收账款，其占全部应收账款的比例高达 92%以上。随着公司生产规模的持续扩大，市场竞争程度的加剧，公司应收账款总额必然快速增加。尽管公司应收账款账龄结构良好，且主要客户具有良好的信用和较强的实力，发生坏账的风险较小，但是公司本着谨慎性原则对应收账款提取了坏账准备，同时制定了较为完善的应收账款管理制度，以有效减少应收账款回收风险。如果个别客户因经营等问题导致公司无法及时足额回收货款甚至发生坏账损失，必然会对公司的现金流和经营业绩产生不利影响。

#### 4、存货跌价风险

2008-2010 年及 2011 年 9 月末，公司存货净额分别为 47,005.38 万元、41,075.40 万元、68,487.88 万元和 105,578.73 万元，基本上呈逐渐上升趋势。公司存货主要包括原材料、在产品、周转材料、半成品和库存商品。2011 年 9 月末，公司的原材料主要为钢材及涤纶丝、电池片、硅片等主要材料，在产品和库存商品主要是已签定销售合同尚未生产完成或未发货的钢丝绳及钢丝绳索具、索具连接件、合成纤维吊装带、冶金夹具、电池组件等产品。2011 年公司存货增加较多，类别上主要是半成品增加 17,942.17 万元，库存商品增加 8,655.27 万元，原材料增加 8,223.56 万元；业务板块上主要是巨力索具增加 13,442.83 万元，巨力影视增加 7,900.55 万元，巨力新能源增加 8,955.07 万元。由于公司采取以销定产的经营模式控制原材料的采购以及组织生产，不存在原材料积压变质风险。同时，公司终端产品销售渠道稳定，不存在产品滞销积压风险，因此公司没有计提存货跌价准备。但是，当钢材、涤纶丝、电池片、电池组件、硅片等主要原材料以及库存商品的市场价格发生大幅下跌时，公司金额较大的存货必然面临一定的跌价风险。

#### 5、毛利率下降的风险

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月，公司营业收入分别为 146,747.45 万元、188,109.65 万元、260,802.23 万元和 197,645.16 万元，保持稳定增长趋势。同时，公司营业成本也随着营业收入的增长同步增加，2008-2010 年及 2011 年 1-9 月，公司营业成本分别为 93,883.24 万元、130,722.82 万元、193,916.00 万元和 150,865.70 万元，营业成本增长幅度高于同期营业收入的增长幅度。2008-2010 年及 2011 年 1-9 月，公司毛利率分别为 36.21%、30.50%、25.34%和 23.67%，呈逐年下降趋势。受目前国内外宏观经济增长速度趋缓、主要原辅材料、劳动力及能源价格大幅波动等因素的综合影响，公司毛利率存在进一步下降的风险。

#### 6、利率上升导致融资成本增加的风险

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月，公司利息支出(不含资本化利息部分)分别为 3,855.06 万元、3,856.06 万元、5,386.84 万元和 6,760.72 万元，呈逐年递增趋势。近年来公司利息支出增加较大，主要是由于公司近年来业务快速扩张带来的银行借款增加以及借款利率上升所产生的利息支出增加所致。自 2010 年 10 月以来，中国人民银行已多次上调贷款基准利率，受目前通货膨胀压力较大、货币政策趋紧、市场利率水平整体上升等因素的综合影响，公司面临贷款利率进一步上升导致融资成本增加的风险。

#### 7、未来资本支出较大的风险

根据巨力索具发展规划，未来 3 年内计划投资 11.3 亿元用于巨力索具“年产 2 万吨太阳能硅片切割钢丝项目”，项目已办理备案手续，尚未投入资金。尽管巨力索具为 A 股上市公司，具有直接融资的便利条件，且整体经营状况良好，负债水平较低，巨力索具仍可能面临一定的资本支出压力。如果巨力索具不能很好地安排项目资金，将对巨力索具的生产经营产生较大压力，进而带来一定的资本支出较大的风险。

#### 8、所有者权益结构不稳定的风险

2010 年末及 2011 年 9 月末，公司所有者权益中未分配利润分别为 47,352.17 万元和 55,226.53 万元，占所有者权益的比重分别为 17.58% 和 15.76%，占比偏高，公司下属子公司巨力索具为上市公司，未来的分红计划可能造成公司所有者权益下降，对公司的偿债能力带来一定的影响。

### (二) 经营风险

#### 1、索具业务

##### (1) 产品质量风险

由于公司产品主要应用在大型工程、重点工程以及精密吊装工程中，被吊装物品价值很高，因此产品安全性、稳定性显得尤其重要，一旦发生产品质量问题，可能会导致被吊装物体的损坏或影响客户生产、施工的进度，进而遭到客户索赔，对公司的生产经营产生不利影响。公司面临一定的产品质量风险。

##### (2) 原材料价格波动的风险

总体来看，公司对原材料价格上涨的消化能力较强。公司通过与主要原材料的供应商建立长期战略合作伙伴关系、签订长期合同、批量采购等措施，努力化解原材料上涨带来的不利影响。索具的主要原材料为棒材、钢板、盘条、钢丝、工业丝、型钢等，占主营业务成本的比例高达 65.34%，主要原材料价格与钢材价格密切相关。从 2006 年下半年到 2008 年 5 月，受国际铁矿石价格大幅上涨的影响，公司主要原材料的价格也普遍出现了不同幅度的上涨。从 2008 年 6 月开始到 2009 年 3 月，受国际铁矿石价格大幅下降的影响，国内钢材价格出现了急剧下跌，2009 年 4 月至 2010 年底维持小幅波动态势，主要原材料价格涨跌互现。2011 年起主要原材料的价格逐步小幅回升。2008-2011 年 1-9 月，棒材每吨的价格分别为 5,970.00 元、5,182.00 元、5,038.00 元和

5,772.00 元；钢板每吨的价格分别为 5,735.00 元、4,833.00 元、4,611.00 元和 4,829.00 元；盘条每吨的价格分别为 4,538.00 元、3,603.00 元、3,973.00 元和 4,552.00 元；钢丝每吨的价格分别为 8,715.00 元、8,413.00 元、7,674.00 元和 7,667.00 元；工业丝每吨的价格分别为 13,680.00 元、11,641.00 元、13,090.00 元和 14,624.00 元；型钢每吨的价格分别为 5,768.00 元、5,648.00 元、5,862.00 元和 5,768.00 元。整体来看原材料价格的大幅波动对公司的生产经营产生较大的影响，公司面临较大的原材料价格波动风险。

### （3）认证困难的风险

索具行业高度注重产品安全性，除了执行国家的产品标准、行业的产品标准和企业备案的产品标准外，高端市场的产品普遍受到国际质量认证组织和客户行业组织的认证管理。例如煤炭行业有煤安标认证，军工行业有军标认证，船舶行业有船级社认证，这些认证是进入市场、取得订单的必要条件，而这些认证往往程序复杂，审查严格，审核周期很长。目前公司已经取得 ISO9001 国际质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GB/T28001 职业健康安全管理体系认证、GJB9001A-2001 国军标质量体系认证、欧共体 CE 认证、中国船级社 CCS 认证、挪威船级社 DNV 认证、煤安标 MA 认证、矿安标 KA 认证、GS 认证、API 认证、BV 认证、LR 认证等。如果某类新产品需要通过产品认证或以往通过的认证标准提高，而公司又无法及时通过认证或达到新标准，将会对公司的产品销售和市场拓展带来较大的负面影响。

### （4）技术人才相对不足的风险

索具行业对产品的研发设计能力要求很高。公司目前设有国家级技术研发中心，并通过提高福利待遇、政策倾斜等手段，加强了技术人员的吸收引进工作，提高了研发设计队伍的整体素质。截至 2011 年 9 月 30 日，公司技术研发中心拥有 239 名研究设计人员，获得国家级企业技术中心称号，在行业内具备一定的研究实力和自主创新能力。但是，随着公司产品规模的不断扩大和产品类型的不断丰富，研究设计能力还需要进一步加强。由于公司地处河北省保定市郊区的徐水县城，相对于大中型中心城市的企业，公司对高级技术人才的吸引力相对不足，因此公司存在一定的技术人才相对不足的风险。

### （5）客户相对分散的风险

由于公司的索具及其相关产品通用性较强，应用的行业领域较多，客户比较分散。公司目前拥有常年客户 6,000 多家，平均每年要和 10,000 多家客户达成交易。客户的分散使得公司不会对单一客户形成依赖，增强了定价谈判能力，但也同时增加了客户管理的难度，提高了公司的市场开发和销售成本。随着公司业务规模的不断拓展，公司产品品种也逐渐增多，客户相对分散会对公司的生产经营带来一定的负面影响。

## 2、光伏新能源业务

### （1）原材料价格波动风险

巨力新能源的主要原材料为硅片和电池片，占主营业务成本的比例高达 63.86%。硅片和电池片价格受上游原料硅料价格影响较大、对巨力新能源产品成本影响较大，进而对公司生产经营产生较大影响。随着硅料价格从 2008 年最高的 450 美元/公斤降至 2009 年最低的 55 美元/公斤，2010 年大约在 80 美元/公斤的水平，2011 年进一步下降至目前大约 50 美元/公斤的水平。公司原材料用硅片和电池片的价格也同步出现较大幅度的波动。2009-2011 年 1-9 月，硅片每片价格分别为 21.01 元、21.64 元和 15.63 元；电池片每瓦的价格分别为 8.62 元、9.14 元和 6.06 元。原材料价格较大幅度的波动对公司的生产经营产生较大的影响，公司面临一定的原材料价格波动风险。

### （2）技术创新不足风险

目前光伏太阳能电池的市场转换效率大多在 14%-16.5%之间，高转换效率的产品通常制造和检测工艺较为复杂。巨力新能源目前拥有一定的成本和技术优势，拥有对于高效电池行业经验丰富的博士研究团队，结合巨力集团对于装备制造的经验，可以对光伏的新技术和新设备做自主研究，具有一定的技术创新能力。但是随着行业技术水平、生产工艺及装备水平的日新月异的快速发展，巨力新能源面临一定的技术创新不足风险。

### （3）行业竞争加剧的风险

受全球光伏新能源行业发展前景比较明朗和行业整体利润率较高的影响，光伏新能源行业短期内吸引了大量的社会资本，行业整体产能和产量均得到了快速增长。由于行业终端需求的增长幅度低于产能扩张的速度，行业竞争日益激烈，行业利润率水平有所下降。近日，美国商务部针对出口美国的中国光伏电池及电池组件生产企业发起了反倾销和反补贴调查，对国内光伏行业出口企业，尤其是以美国作为主要市场的企业带来了较大的影响。发行人光伏新能源产品销售市场主要在欧洲，不在美国，目前欧洲尚没有对光伏企业的反倾销和反补贴调查，因此目前美国“双反”政策对公司影响不大。但是，一旦欧洲各国采取类似的贸易制裁政策，将会对发行人的经营带来重大不利影响，同时美国的“双反”政策也会使得部分国内出口企业将市场转向欧洲，发行人将会面临竞争加剧的风险。

### （4）海外市场风险

目前，巨力新能源产品海外销售比例大致占总销售收入的 90%以上，海外市场依存度很高。如果巨力新能源海外市场中某个国家或地区的贸易环境、对华政策等因素发生重大变动，将对巨力新能源产品的国际市场营销带来一定的负面影响，巨力新能源存在一定的海外市场风险。

### （5）光伏产品价格波动风险

巨力新能源的产品为光伏太阳能电池组件，2009 年、2010 年和 2011 年 1-9 月巨力新能源光伏太阳能电池组件平均销售价格分别为 15.20 元/瓦、14.70 元/

瓦和 9.70 元/瓦，目前价格约为 6.60 元/瓦，产品价格的大幅波动，主要是由于上游原材料价格的大幅波动和市场竞争的日趋激烈所致，巨力新能源存在产品价格波动的风险。

#### （6）光伏行业风险

巨力新能源所处行业近年来出现了较大幅度波动：2008 年金融危机之前，该行业盈利水平很高，行业竞争压力较小；而金融危机的爆发，导致该行业的客户需求大幅下降，2009 年出现行业性的亏损；2010 年以来行业出现恢复性增长。同时，由于该行业的新加入企业增多，产能过剩问题日益突出。目前由于欧债危机和美国“双反”调查，市场观望气氛浓厚，对光伏行业影响较大，如果形势持续恶化必然导致光伏企业出现一系列的洗牌过程，不具有产品成本优势、质量优势、品牌优势的企业可能会面临较大困难。整体上看，光伏行业目前存在着上游原材料和下游终端产品价格大幅波动的局面，存在一定的行业风险，可能会对公司的经营状况造成一定影响。

### （三）管理风险

#### 1、经营多元化的风险

公司目前以索具和光伏新能源业务为主的主营业务突出，其他非主营业务收入只占总营业收入的比例不到 5%，但仍涉足影视制作、房地产开发、建筑、运输、金融服务、商贸及信息科技等其他多个行业，经营多元化会在一定程度上分散管理层的注意力，分散企业的有限资源。公司面临一定的经营多元化带来的风险。

#### 2、实际控制人为自然人的风险

公司控股股东为杨建忠、杨建国、杨会德、杨子和杨会茹等 5 位自然人，上述五人为兄弟姐妹关系，合计直接持有公司 100%的股权，是公司的实际控制人。实际控制人或控股股东对公司的控制使其能够对公司发展战略、经营决策和利润分配等重大事项进行实质性控制。如果上述控股股东或实际控制人通过行使表决权或其他方式，对公司发展战略、经营决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能存在公司利益受损的情况。

#### 3、经营管理人才相对不足的风险

由于公司同时涉足索具、光伏新能源、影视制作、房地产开发、建筑、运输、金融服务、商贸及信息科技等多个行业，行业跨度较大，对公司经营管理水平提出了很高的要求。作为地处河北省保定市郊县的民营企业，公司存在着经营管理人才相对不足的风险。

### （四）政策风险

#### 1、扶持政策变化风险

虽然光伏发电技术仍处于不断的进步之中，但由于目前光伏发电成本明显高于传统能源发电成本，而上网电价大致相当，为了快速发展光伏发电市场，需要政府出台相关政策予以扶持。目前，德国、日本、美国等发达国家都对光伏发



电市场给予了有力的产业补贴和扶持政策,我国政府也正在着手制定有力的扶持政策,以启动国内光伏发电市场。如果主要光伏发电市场政府补贴或扶持政策发生重大变动,将在一定程度上影响整个行业的发展。公司面临一定的行业扶持政策变化风险。

## 2、面临贸易保护主义风险

目前,太阳能电池应用市场主要集中在欧美等发达国家,国内市场尚处于起步阶段,我国生产的太阳能电池产品主要用于出口。2008 年国际金融危机爆发以来,欧美等发达国家的国内贸易保护主义有抬头之趋势。我国产品价格优势明显,是贸易保护主义针对的主要对象之一。一旦国外太阳能电池主要应用国家对我国太阳能电池产品设置政策、关税及其他方面的壁垒,将可能导致我国太阳能电池行业出口放缓或进行结构性调整,进而对公司的产品销售带来重大影响。由于公司光伏新能源产品主要市场在欧洲,所以,受当前美国公司发起的针对我国输美光伏产品的反倾销和反补贴调查申请影响较小,但是,公司仍可能面临一定的贸易保护主义风险。

## 3、环保监管日趋严格带来的风险

我国政府目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规,颁布并实施了一系列日趋严格的环保标准。尽管近年来公司作为国内索具行业龙头企业和新兴光伏新能源企业,在环保方面的支出不断提高,但仍然存在环保支出相对不足的问题,仍然面临着环保监管日趋严格所带来的风险。

## 第二章 发行条款

### 一、本期短期融资券的发行条款

- 短期融资券名称 : 巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券
- 企业全称 : 巨力集团有限公司
- 企业待偿还债务 : 巨力集团有限公司待偿还债务融资工具余额为零
- 融资工具余额
- 注册通知书文号 : 中市协注[2011]CP310 号
- 本次注册金额 : RMB 1,200,000,000.00 元
- 本期发行金额 : RMB 400,000,000.00 元
- 短期融资券期限 : 366 天, 自 2012 年 2 月 10 日至 2013 年 2 月 10 日
- 计息年度天数 : 366 天
- 短期融资券面值 : 本期短期融资券面值为 100 元
- 短期融资券形式 : 采用实名记账方式, 投资人认购的本期融资券在上海清算所开立的持有人账户中托管记载
- 发行价格 : 本期短期融资券面值发行
- 计息方式 : 固定利率
- 票面利率 : 本期短期融资券采用固定利率方式, 根据簿记建档结果, 由发行人与联席主承销商按照国家有关规定, 协商一致确定, 在短期融资券存续期限内固定不变。本期短期融资券采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计息
- 发行对象 : 全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
- 承销方式 : 联席主承销商余额包销
- 发行方式 : 组建承销团, 通过簿记建档, 集中配售方式在全国银行间债券市场发行
- 发行日 : 2012 年 2 月 8 日
- 债权债务登记日 : 2012 年 2 月 10 日
- 起息日 : 2012 年 2 月 10 日
- 付息日 : 2013 年 2 月 10 日, 如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息
- 兑付价格 : 按短期融资券面值进行兑付
- 兑付方式 : 本期短期融资券到期一次性还本付息。兑付日的五个工作日前, 由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。本期短期融资券的兑付, 按照中国人民银行的规定, 由上海清算所代理完成, 相关事宜将在《兑付公

告》中详细披露

兑付日 : 2013 年 2 月 10 日, 如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息

信用评级机构及信用评级结果 : 经联合资信评估有限公司综合评定, 发行人的主体信用等级为 AA-, 本期短期融资券信用等级为 A-1

担保情况 : 本期短期融资券无担保

## 二、本期短期融资券的发行安排

### (一) 簿记建档安排

本期短期融资券采用簿记建档, 集中配售方式发行, 认购人必须在本发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》, 在规定的规定时间以外所作的任何形式认购承诺均视为无效。

### (二) 分销安排

2012 年 2 月 8 日至 2 月 9 日为本期短期融资券分销日, 承销团成员在本期短期融资券分销期内将所承销的短期融资券通过上海清算所客户端进行分销, 所分销的短期融资券按上海清算所的相关规定办理托管。

### (三) 缴款和结算安排

1、认购本期短期融资券的机构投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户, 或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户。

2、每一个标位最大申购数量为本期短期融资券发行总量, 最低申购数量为 100 万元, 申购数量必须为 100 万元的整数倍。

3、若“(三) 缴款和结算安排”与任何现行或不时修订、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定有任何冲突或抵触, 应以现行或不时修订、颁布的法律法规、上海清算所等机构的有关规定为准。

### (四) 登记托管安排

本期短期融资券以实名记账方式发行, 在上海清算所进行登记托管。

### (五) 上市流通安排

本期短期融资券发行结束后, 将在银行间债券市场中交易流通, 交易流通日为本期短期融资券债权债务登记日的次一工作日。

### 第三章 发行人募集资金运用

近年来，公司经营规模逐渐扩大，对流动资金的需求也逐渐提高。同时，公司需要构建更加多元化的融资渠道，以优化债务结构，进一步提高公司财务管理水平。

#### 一、发行人募集资金用途

由于公司下属控股子公司业务规模不断发展，正常生产经营活动存在一定的流动资金需求，公司拟将本期短期融资券募集资金 4 亿元全部用于补充子公司流动资金需求，具体如下：

1、巨力索具股份有限公司计划补充流动资金 1 亿，具体用途如下：

巨力索具为扩大产能需要投入一系列的营运资金，根据其 2012 年度销售收入预算计划，预计该公司 2012 年销售收入将达到 20 亿元。按照该公司 2011 年资金周转 1.78 次计算，则 2012 年预计平均占用资金 11 亿元，扣除现有自有资金和银行借款 8 亿元后预计流动资金缺口 3 亿元。公司拟将本次募集资金中的 1 亿元用于补充索具生产所需的流动资金需求。

2、巨力新能源股份有限公司计划补充流动资金 3 亿，具体用途如下：

巨力新能源从 2009 年 3 月份开始建设，预计 2011 年底，巨力新能源电池片产能达到 300MW/年、电池组件产能达到 400MW/年。随着巨力新能源产能的不断释放，对流动资金的需求日益增加。根据其 2011 年度销售收入预算执行情况，预计巨力新能源 2011 年销售收入将达到 15 亿元。根据对未来市场前景的分析及巨力新能源产能释放情况，预计其 2012 年度销售收入将达到 20 亿元，按照其 2010 年及 2011 年平均资金周转 2.1 次计算，预计 2012 年其平均营运资金占用为 9.5 亿元。扣除 2011 年末预计自有资金和银行借款 7 亿元后预计流动资金缺口约 2.5 亿元。另外，随着市场波动的加剧，预计 2012 年资金周转效率较 2011 年会有一定程度的下降，同时 2012 年巨力新能源将实现硅片、电池片的自主生产，导致生产运营模式及资金占用较前期也有所变化，预计流动资金占用将增加约 2 亿元。综合考虑上述因素后，巨力新能源流动资金缺口合计约为 4.5 亿元。公司拟将本次募集资金中 3 亿元用于补充巨力新能源生产运营所需的流动资金需求。

#### 二、募集资金的使用和偿还

发行人对募集资金实施集中管理，发行人财务部门负责募集资金集中管理的具体运作。募集资金涉及发行人子公司使用时，由发行人通过委托贷款的方式转给其子公司按照约定用途使用。短期融资券兑付前，发行人财务部门将统一组织和调度，按时将兑付资金划转至上海清算所指定的账户，并由其向投资者进行兑付。

#### 三、发行人承诺

发行人承诺短期融资券发行所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及

政策要求的生产经营活动，不投资于房地产，在短期融资券存续期间变更资金用途前将及时通过上海清算所网站和中国货币网披露有关信息。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称	:	巨力集团有限公司
英文名称	:	JULI GROUP CO.,LTD
法定代表人	:	杨建忠
注册资本	:	36,500 万元
成立日期	:	1997年3月27日
营业执照注册号	:	130000000019339
住所	:	河北保定市徐水科技园区
邮政编码	:	072550
电话	:	(0312) 8580008
传真	:	(0312) 8683838
公司类型	:	有限责任公司
经营范围	:	对制造业、建筑业、交通运输业、商业、房地产业、文化娱乐业、住宿餐饮业、科技研发的投资及其资产管理；机械设备、建筑材料、家用电器、通讯器材、皮革制品、纺织服装、文具用品的销售（以上销售产品法律法规规定需报经专项审批的除外）；自有设备出租；货物和技术的进出口业务（国家禁止或需审批的除外）。

### 二、发行人历史沿革及股本结构的变化

#### （一）公司概况

巨力集团成立于 1997 年 3 月 27 日，专业从事索具产品的制造与销售。2004 年末，巨力集团投资成立巨力索具股份有限公司，将实体产业转移至巨力索具，巨力集团则主要从事股权投资管理。经过十余年的发展，巨力集团旗下现有 11 个子分公司，即巨力索具、巨力新能源、巨力影视、巨力房地产、巨力运输、巨力建筑、巨力小额贷款、巨力担保、巨力刘伶醉酒业销售、刘伶醉商贸、巨力信息科技。目前发行人核心两大主业为：索具业务和光伏新能源业务。索具业务以巨力索具为载体，已成为全球索具产品类别最齐全的制造企业，已主编完成 9 项、参编完成 10 项索具行业标准和国家标准，取得专利技术 100 项，多项产品填补了国际或国内空白，并于 2010 年 1 月 26 日在深圳证券交易所上市。光伏新能源业务以巨力新能源为载体，2009 年 3 月成立，在短短的两年时间里就取得较为快速的发展。截至 2011 年 9 月末，已具备 100 兆瓦太阳能电池片、200 兆瓦太阳能电池组件的生产能力。预计 2011 年底将达到 300 兆瓦太阳能电池片和 400 兆瓦太阳能电池组件的生产能力。

## (二) 公司设立后的历史沿革及历次股权变动情况

1、巨力集团是 1997 年 3 月 27 日由河北飞马吊索具厂、上海飞马销售公司、天津飞马销售公司、武汉飞马销售公司、北京飞马销售公司五家公司出资设立的有限责任公司。河北飞马吊索具厂是由具有亲属关系的五名自然人刘立柱、姚香、肖平运、杨会德、刘晓出资设立，实际控制人为刘立柱。巨力集团的其他四家出资人上海飞马销售公司、天津飞马销售公司、武汉飞马销售公司、北京飞马销售公司均是由河北飞马吊索具厂独家出资设立的公司。

1997 年 3 月 9 日，徐水县审计事务所出具的《审验报告》（徐社审字[1997]1 号）审验：“截至 1997 年 3 月 9 日，巨力集团已收到注册资本（货币资金）2,000.00 万元，其中包括河北飞马吊索具厂 1,780.00 万元，上海飞马销售公司 80.00 万元，天津飞马销售公司 60.00 万元，武汉飞马销售公司 50.00 万元，北京飞马销售公司 30.00 万元”。

表 4-1 公司设立时的实收资本结构

出资人名称	实收资本（万元）	占实收资本比例（%）
河北飞马吊索具厂	1,780.00	89.00
上海飞马销售公司	80.00	4.00
天津飞马销售公司	60.00	3.00
武汉飞马销售公司	50.00	2.50
北京飞马销售公司	30.00	1.50
合计	2,000.00	100.00

2、2000 年 12 月，河北飞马吊索具厂、上海飞马销售公司、天津飞马销售公司、武汉飞马销售公司、北京飞马销售公司分别向杨建忠、杨建国转让其持有的巨力集团出资。

2000 年 12 月 9 日，经巨力集团 2000 年第一次临时股东会批准，同意河北飞马吊索具厂将其对巨力集团的 1,100.00 万元出资以 1,100.00 万元的价格转让给自然人杨建忠，并将其余 680.00 万元出资以 680.00 万元的价格转让给杨建国；同时，上海飞马销售公司、天津飞马销售公司、武汉飞马销售公司和北京飞马销售公司将其对巨力集团的出资 220 万元以 220 万元的价格转让给自然人杨建国。

表 4-2 本次转让完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本（万元）	占实收资本比例（%）
杨建忠	1,100.00	55.00
杨建国	900.00	45.00
合计	2,000.00	100.00

3、2001 年 1 月，巨力集团的实收资本增资至 10,100.00 万元，具体情况如下：

2001 年 1 月，经巨力集团股东会批准，巨力集团的实收资本增资 8,100.00

万元，其中股东杨建忠以房屋、土地使用权增资 4,453.00 万元，股东杨建国以房屋、土地使用权、原材料、设备增资 3,647.00 万元。

2001 年 1 月 31 日，徐水宏运会计师事务所有限责任公司出具的《验资报告》[徐会验字(2001)第 014 号]审验：“截至 2001 年 1 月 31 日止，公司增加投入资本 81,000,000.00 元。”

表 4-3 此次增资完成后，公司实收资本结构

出资人名称	实收资本(万元)	占实收资本比例(%)
杨建忠	5,553.00	54.98
杨建国	4,547.00	45.02
合计	10,100.00	100.00

巨力集团此次增资时，股东用以增资的实物、土地使用权未评估作价。

虽然此次增资存在实物、土地使用权未经评估作价的问题，但当时的增资价格已经巨力集团股东会审议通过，从结果上看未造成巨力集团出资不实的情况，为此，国浩律师(北京)事务所出具了如下意见：“巨力集团 2001 年 1 月增资时虽未对非货币出资进行评估，存在一定法律程序上的瑕疵，但该增资行为是真实的，且未损害巨力集团及其他股东的利益，并且该增资行为已经得到法定验资机构及公司登记机关的认可。”

4、2004 年 8 月，股东杨建忠、杨建国向自然人杨会德、姚军战、杨会茹、杨子转让其持有的部分巨力集团出资。

2004 年 8 月，经巨力集团股东会批准，股东杨建忠以每 1 元出资 1 元的价格将 1,560.74 万元出资转让给自然人姚军战，将 680.00 万元出资转让给自然人杨会茹，将 90.00 万元出资转让给自然人杨子；股东杨建国以每 1 元出资 1 元的价格将 2,475.00 万元出资转让给自然人杨会德，将 65.00 万元出资转让给自然人杨子。

表 4-4 本次转让完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本(万元)	占实收资本比例(%)
杨建忠	3,224.26	31.92
杨建国	2,005.00	19.85
杨会德	2,475.00	24.51
杨子	155.00	1.54
杨会茹	680.00	6.73
姚军战	1,560.74	15.45
合计	10,100.00	100.00

5、2004 年 9 月，巨力集团以资本公积 5,573.15 万元转增注册资本，使实收资本总额增至 15,673.15 万元。

2004 年 9 月，经 2004 年第一次临时股东会批准，巨力集团以资本公积 5,573.15 万元转增注册资本，其中，股东杨建忠增加注册资本 1,778.95 万元；



股东杨建国增加注册资本 1,106.27 万元；股东杨会德增加注册资本 1,365.98 万元；股东杨子增加注册资本 85.83 万元；股东杨会茹增加注册资本 375.07 万元；股东姚军战增加注册资本 861.05 万元。

2004 年 9 月 30 日，河北蓝天会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（蓝天变验字[2004]第 01 号）审验：“截至 2004 年 9 月 28 日止，公司已将资本公积 5,573.15 万元转增注册资本。变更后的累计注册实收金额为 15,673.15 万元。”

表 4-5 本次资本公积转增完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本（万元）	占实收资本比例（%）
杨建忠	5,003.21	31.92
杨建国	3,111.27	19.85
杨会德	3,841.00	24.51
杨子	240.83	1.54
杨会茹	1,055.08	6.73
姚军战	2,421.79	15.45
合计	15,673.15	100.00

6、2004 年 12 月，股东以对巨力集团的债权 11,551.00 万元转增资本，使巨力集团的实收资本总额增至 27,224.15 万元。

2004 年 12 月，经 2004 年第二次临时股东会批准，巨力集团将其对股东的债务 11,551.00 万元转增资本，其中，股东杨建忠增加资本 3,102.90 万元，股东杨建国增加资本 2,575.00 万元，股东杨会德增加资本 2,633.00 万元，股东杨子增加资本 896.00 万元，股东杨会茹增加资本 159.00 万元，股东姚军战增加资本 2,185.10 万元。此次增资使巨力集团的实收资本总额增加至 27,224.15 万元。

2004 年 10 月 20 日，保定大雁会计师事务所有限公司出具的《验资报告》[大雁变验字（2004）第 55 号]验证：“截至 2004 年 9 月 30 日，公司已收到以上各股东缴纳的新增注册资本人民币 11,551.00 万元，均为股东债权出资。”

表 4-6 本次增资完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本（万元）	占实收资本比例（%）
杨建忠	8,106.11	29.77
杨建国	5,686.27	20.89
杨会德	6,474.00	23.78
杨子	1,136.83	4.18
杨会茹	1,214.07	4.46
姚军战	4,606.89	16.92
合计	27,224.15	100.00

7、2004 年 12 月，股东以货币以及对巨力集团的债权向巨力集团增资 2,775.85 万元，使巨力集团的实收资本总额增至 30,000.00 万元。同时，股东

杨会茹、姚军战分别向股东杨子、杨建国转让其持有的部分巨力集团出资。

2004 年 12 月，经股东会批准，巨力集团股东以货币 607.15 万元以及对巨力集团的债权 2,168.70 万元合计 2,775.85 万元向巨力集团增资，股东具体出资情况为：杨建忠出资 695.22 万元（货币出资 90.46 万元，债权出资 604.76 万元），杨建国出资 886.91 万元（货币出资 292.72 万元，债权出资 594.19 万元），杨会德出资 626.67 万元（货币出资 151.54 万元，债权出资 475.13 万元），杨子出资 151.53 万元（货币出资 72.43 万元，债权出资 79.10 万元），杨会茹债权出资 124.64 万元，姚军战债权出资 290.88 万元。此次增资使巨力集团的实收资本总额增加至 30,000.00 万元。同时，股东杨会茹以每 1 元出资 1 元的价格将 132.68 万元出资转让给股东杨子，股东姚军战以每 1 元出资 1 元的价格将 936.34 万元出资转让给股东杨子，股东姚军战以每 1 元出资 1 元的价格将 424.71 万元出资转让给股东杨建国。

2004 年 12 月 28 日，河北蓝天会计师事务所出具的《验资报告》（蓝天变验字[2004]第 04 号）审验：“截至 2004 年 12 月 28 日，公司已收到股东缴纳的货币 607.15 万元，债权转股权 2,168.70 万元，合计人民币 2,775.85 万元。”

表 4-7 本次增资及出资转让完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本（万元）	占实收资本比例（%）
杨建忠	8,801.33	29.34
杨建国	6,997.89	23.33
杨会德	7,100.65	23.67
杨子	2,357.38	7.86
杨会茹	1,206.03	4.02
姚军战	3,536.72	11.79
合计	30,000.00	100.00

巨力集团上述两次增资，均涉及巨力集团以其对股东的债务转增资本的问题。

当时适用的《公司法》对债权出资（本质上是将公司对股东债务转为资本）也未明确加以禁止，且此次增资中股东用以出资的债权为对巨力集团的个人债权，金额可以用货币明确计量，并不存在法律法规禁止转让的情形；在当时适用的《公司法》的法律框架下，债务转为资本在我国也是一种较为普遍的实践；因此此次增资未造成巨力集团出资不实的情况；且现行的《公司法》已经许可了债权出资的方式。

为此，国浩律师（北京）事务所的意见是：“巨力集团以股东债权作为出资的行为未被当时适用的法律、法规所禁止，且已被现行法律、法规所认可，其增资行为是合法、真实的。并且，巨力集团全体股东已就 2004 年两次以债权增资的相关事宜出具《声明与承诺》，本所律师认为巨力集团 2004 年两次以债权增资的行为不会造成巨力集团出资不实的情况”。

8、2006 年 9 月，股东杨建忠、杨建国、杨子以现金方式对巨力集团增资

3,575.00 万元，使巨力集团的实收资本总额增至 33,575.00 万元。

2006 年 9 月，经巨力集团股东会批准，股东杨建忠、杨建国、杨子以现金对巨力集团增加资本 3,575.00 万元，其中，股东杨建忠增资 1,115.00 万元，股东杨建国增资 2,053.28 万元，股东杨子增资 406.72 万元。

2006 年 9 月 20 日，北京正和信会计师事务所保定分所出具的《验资报告》[正和信变验字(2006)第 025 号]审验：“截至 2006 年 9 月 19 日止，公司已收到以上股东缴纳的新增注册资本合计人民币 3,575.00 万元，均为货币出资，变更后的注册资本为人民币 33,575.00 万元。”

表 4-8 本次增资完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本(万元)	占实收资本比例(%)
杨建忠	9,916.33	29.53
杨建国	9,051.17	26.96
杨会德	7,100.65	21.15
杨子	2,764.10	8.24
杨会茹	1,206.03	3.59
姚军战	3,536.72	10.53
合计	33,575.00	100.00

9、2006 年 10 月，股东杨会德以现金方式对巨力集团增加资本 2,925.00 万元，使巨力集团的实收资本总额增至 36,500.00 万元，同时，股东姚军战向股东杨建忠、杨建国转让其对巨力集团的出资 3,536.72 万元

2006 年 10 月，经巨力集团股东会批准，股东杨会德以现金方式增加巨力集团资本 2,925.00 万元；同时，股东姚军战以每 1 元出资 1 元的价格将 2,000.00 万元出资转让给股东杨建忠，将 1,536.72 万元出资转让给股东杨建国。

2006 年 10 月 16 日，北京正和信会计师事务所保定分所出具的《验资报告》[正和信变验字(2006)第 026 号]验证：“截至 2006 年 10 月 13 日止，公司已收到以上股东缴纳的新增注册资本合计人民币 2,925.00 万元，均为货币出资，变更后的注册资本为人民币 36,500.00 万元。”

表 4-9 本次增资及出资转让完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本(万元)	占实收资本比例(%)
杨建忠	11,916.33	32.65
杨建国	10,587.89	29.01
杨会德	10,025.65	27.47
杨子	2,764.10	7.57
杨会茹	1,206.03	3.30
合计	36,500.00	100.00

10、2008 年 2 月，股东杨建忠、杨建国、杨会德向股东杨子、杨会茹转让其持有的巨力集团部分出资。

2008 年 2 月，经巨力集团股东会批准，股东杨建忠以每 1 元出资 1 元的价

格将 1,878.83 万元出资转让给股东杨子，股东杨建国以每 1 元出资 1 元的价格将 732.89 万元出资转让给股东杨子，股东杨会德以每 1 元出资 1 元的价格将 829.18 万元出资转让给股东杨子，股东杨会德以每 1 元出资 1 元的价格将 618.90 万元出资转让给股东杨会茹。

表 4-10 本次出资转让完成后，巨力集团实收资本结构

出资人名称	实收资本 (万元)	占实收资本比例 (%)
杨建忠	10,037.50	27.50
杨建国	9,855.00	27.00
杨会德	8,577.50	23.50
杨子	6,205.00	17.00
杨会茹	1,825.00	5.00
合计	36,500.00	100.00

截至目前，巨力集团实收资本及资本结构没有发生变化。

### 三、发行人控股股东及实际控制人情况介绍

巨力集团控股股东和实际控制人为自然人杨建忠、杨建国、杨会德、杨子和杨会茹，以上五人为兄弟姐妹关系，均无海外居留权，上述股东所持有公司股份未进行质押。

1、杨建忠先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1965 年，汉族，硕士研究生学历，高级经营师。1992 年迄今一直在索具领域从事经营管理。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂厂长、河北飞马吊索具厂厂长，巨力集团有限公司董事长、巨力索具股份有限公司第一届董事会董事长、第二届董事会董事长。现任巨力集团有限公司董事长、总裁，巨力索具股份有限公司董事长、巨力新能源股份有限公司董事长、巨力影视传媒有限公司董事长。杨先生为第十一届全国人大代表、全国劳动模范、河北省第十届人大代表，曾荣获“河北省第五届创业企业家”、“河北省优秀民营企业家”、“河北省第二届杰出企业家”、“保定市形象大使”、“保定市劳动模范”、“保定市道德模范”、“保定市双拥工作先进个人”、“保定市优秀民营企业家”、“河北省职工劳动模范”等荣誉称号。

2、杨建国先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1965 年，汉族，大学本科学历，中共党员，高级经营师、机械工程师。1992 年迄今一直在索具领域从事经营管理。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂副厂长、河北飞马吊索具厂副厂长，巨力集团有限公司副董事长、常务副总裁、总裁，巨力索具股份有限公司第一届董事会副董事长、总裁；巨力索具股份有限公司第二届董事会副董事长、总裁。现任巨力集团有限公司副董事长、巨力索具股份有限公司副董事长、总裁、巨力新能源股份有限公司副董事长、巨力影视传媒有限公司副董事长。杨建国先生为河北省第十届政协委员、保定市第九届政协常委，保定市青年联合会副主席、保定市科协副主席，曾荣获“河北省十大杰出青年”、“河北省十大杰出青年民营企业家”、“河北省十大杰出青年企业家”、河北大学

“大学生职业生涯导师团资深导师”、“中国管理科学研究院学术委员会特约研究员”、中国发明协会“发明创业奖”等荣誉称号。

3、杨会德女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1963 年，汉族，大学本科以上学历，中共党员，高级经营师。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂财务部部长，河北飞马吊索具厂财务部部长，巨力集团有限公司财务部部长、财务总监、常务副总裁、执行总裁，巨力索具股份有限公司董事、高级副总裁、执行总裁。现任巨力集团有限公司副董事长，巨力索具股份有限公司监事会主席，巨力影视传媒有限公司董事。杨会德女士为保定市第十三届人大代表，“优秀共产党员”、“三八红旗手”。

4、杨子先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1975 年，汉族，硕士研究生学历。曾任巨力集团有限公司副董事长、执行总裁；巨力索具股份有限公司副董事长、执行总裁。现任巨力集团有限公司副董事长、执行总裁；巨力影视传媒有限公司副董事长、总裁。2004 年起杨先生主要从事影视行业，参与了多部电影及电视剧的拍摄，主要参与作品有：《浴火凤凰》、《天下第一宴》、《天仙配》、《广府太极传奇》、《白玉堂传奇》、《日月凌空》、《丁家有女喜洋洋》、《王屋山下的传说》、《青花》、《卡布其诺》、《新忠烈图》等，曾于 2005 年 5 月凭借电影《青花》中的出色表现荣获第 12 届中国大学生电影节“最佳新人奖”。

5、杨会茹女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1958 年，汉族，大学本科以上学历，曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂财务科长、巨力集团北京分公司财务经理，巨力集团物业公司总经理。现已不参与巨力集团的经营管理。

截至 2011 年 9 月末，除公司及控股子公司外，公司实际控制人杨建忠、杨建国、杨会德、杨子和杨会茹没有投资设立其他公司。

#### 四、发行人独立性

巨力集团在资产、人员、财务、机构、业务方面均与其控制的其他企业相互独立，具有完整的管理体系及独立面向市场经营的能力。

##### （一）资产独立

巨力集团拥有独立完整的与自身生产经营有关资产，包括房屋及建筑物、运输工具、办公设备等固定资产和国有土地使用权等无形资产。公司与下属子公司之间资产产权关系清晰，公司资产独立于下属子公司。

##### （二）人员独立

巨力集团作为股权投资管理公司，其控股或参股的下属子公司均拥有独立法人资格，在生产经营和行政管理上完全独立。公司在员工劳动关系、工作时间与休假、劳动安全卫生、劳动报酬和福利以及员工日常行为规范和奖惩、培训等方面有独立的制度和管理办法，针对公司员工内部调动以及部门之间调动均制订了专门的审批流程和手续。

##### （三）财务独立

巨力集团设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系；按照《公司章程》规定独立进行财务决策；建立了规范的财务会计制度和对于子公司的财务管理制度；建立了独立的财会账簿；独立对外签订合同；在银行单独开立账户，不存在与其控制的其他企业共用银行账户的情况；巨力集团作为独立纳税人，依法独立纳税。

#### （四）机构独立

巨力集团成立以后，按照法律法规及相关规定建立股东会、董事会、监事会等决策、监督及经营管理机构，设置了审计部、技术研发中心、全球销售中心、财务管控中心、投融资部、人力资源部、IT 管理中心、董事长办公室、总裁办公室、法律办公室、体系管理办公室、标准品牌部、发展规划部、产品认证部、供应部、动力部、集团办公室、车辆管理办公室、保卫大队、物业管理办公室等 20 个管理部室。巨力集团各职能部门具有明确的职权范围，公司依法建立了有效的法人治理结构。公司的生产经营和办公机构与其子公司完全分开，机构独立性强。

#### （五）业务独立

巨力集团作为股权投资管理公司，其业务独立于其控制或参股的子公司。巨力集团下属企业分为上市业务板块和非上市业务板块。其中上市业务板块以巨力索具为载体，专业从事索具及相关产品的研发、设计、生产和销售，主要产品有合成纤维吊装带索具、钢丝绳索具、钢丝绳、钢拉杆、梁式吊具、缆索、冶金夹具、链条索具、索具连接件和索具设备等。非上市业务板块主要包括巨力新能源、巨力影视、巨力房地产、巨力建筑、巨力运输、巨力小额贷款、巨力担保、巨力刘伶醉酒业销售、刘伶醉商贸、巨力信息科技，分别涉足光伏太阳能、影视、房地产、建筑、货物运输、金融服务、商贸及信息科技等多个行业。非上市业务板块主要通过股权参与和人员派驻方式介入，独立自主地开展业务和作出经营决策。

### 五、发行人主要子公司情况

（一）截至目前，发行人实际控制的子公司共有 11 家，无参股公司，发行人控股子公司具体情况如下：

表4-11 公司实际控制的子公司情况

单位：万元

公司名称	注册资本	持股金额	持股比 (%)
巨力索具股份有限公司	48,000.00	22,560.00	47.00
巨力新能源股份有限公司	61,600.00	33,590.00	54.53
巨力影视传媒有限公司	10,000.00	7,000.00	70.00
巨力集团徐水房地产开发有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00
巨力集团徐水运输有限公司	400.00	400.00	100.00
巨力集团徐水建筑工程有限公司	2,270.00	2,270.00	100.00
徐水县巨力小额贷款有限公司	5,000.00	1,000.00	20.00

公司名称	注册资本	持股金额	持股比 (%)
保定巨力担保有限公司	5,000.00	2,550.00	51.00
巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00
徐水县刘伶醉商贸有限公司	100.00	100.00	100.00
保定巨力信息科技有限公司	1,000.00	700.00	70.00

注：公司对子公司巨力索具股份有限公司和徐水县巨力小额贷款有限公司持股比例低于 50%，但公司仍处于第一大股东位置且实质控制，因此纳入合并范围。

## （二）发行人实际控制的子公司概况：

### 1、巨力索具股份有限公司

注册资本：48,000万元

实收资本：48,000万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：股份有限公司（上市）

成立时间：2004年12月7日

住所：河北省保定市徐水县巨力路

经营范围：钢丝绳、钢丝绳索具、钢丝、钢绞线、化纤类索具、捆绑索具、牵引索具、缆绳、链条、链条索具、冶金吊夹具、吊梁、建筑钢拉杆、桥梁建筑缆索、锻压类索具、桥式、门式、冶金起重机、抓斗、滑车、滑轮、石油吊环、汽车配件、索具制造设备的生产、销售；金属材料及产品的检测（以认可证书核定为准，限分支机构经营）及检测实验设备研发、制造；预应力工程专业承包（认可资质证书为准）；钢铁材料、化纤材料、有色金属材料的销售；货物和技术的进出口业务（国家禁止的除外）。

巨力索具2010年末总资产324,056.33万元，总负债109,311.85万元，净资产214,744.48万元，2010年实现营业收入144,558.63万元，净利润19,301.34万元；2011年9月末总资产355,168.52万元，总负债132,585.36万元，净资产222,583.16万元，2011年1-9月实现营业收入112,561.81万元，净利润15,085.34万元。

### 2、巨力新能源股份有限公司

注册资本：61,600万元

实收资本：61,600万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：股份有限公司（非上市）

成立时间：2009年3月27日

住所：河北省保定市徐水县巨力路

经营范围：晶体硅太阳能电池组件的生产、销售（含硅料、单晶硅棒、多晶硅锭、硅片、电池片组件）；太阳能光伏电站设备及光热系统设备的安装；

太阳能系统配件产品、风力发电设备及配件、太阳能应用产品（法律、法规、国务院决定需经专项审批的除外）的销售；货物和技术的进出口业务（国家禁止或需审批的除外）。

表 4-12 巨力新能源股本结构

股东	股本（万元）	占总股本比例
巨力集团有限公司	33,590.00	54.53%
北京天华阳光投资管理有限公司	2,300.00	3.73%
杨会德等 35 名关联自然人股东	8,808.00	14.30%
其他 152 名自然人股东	16,902.00	27.44%
合计	61,600.00	100.00%

巨力新能源2010年末总资产195,140.17万元，总负债126,575.05万元，净资产68,565.12万元，2010年实现营业收入104,714.63万元，净利润5,302.66万元；2011年9月末总资产256,855.25万元，总负债183,948.19万元，净资产72,907.06万元，2011年1-9月实现营业收入76,529.16万元，净利润4,984.38万元。

### 3、巨力影视传媒有限公司

注册资本：10,000万元

实收资本：10,000万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：有限责任公司

成立时间：2009年5月18日

住所：保定市徐水县巨力路

经营范围：电视剧、电视综艺节目、电视专题节目、动画故事节目、专栏节目、广播剧的制作、复制、发行，节目版权交易、代理交易（电视剧制作需另行办理许可证）；经营演出及经纪业务；影视策划、咨询服务；企业形象策划；舞台设计；演出服装、道具、化妆用品、摄影、摄像器材租赁；文告的设计、制作、发布；文化艺术交流及会展服务；商品和技术的进出口业务（国家禁止或需审批的除外）。

巨力影视2010年末总资产20,213.88万元，总负债8,707.89万元，净资产11,505.99万元，2010年实现营业收入4,166.89万元，净利润583.53万元；2011年9月末总资产26,096.98万元，总负债14,536.26万元，净资产11,560.72万元，2011年1-9月实现营业收入2,035.30万元，净利润22.34万元。

### 4、巨力集团徐水房地产开发有限公司

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

法定代表人：杨建国



公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立时间：2006年12月18日

住所：徐水县新兴西路南侧

经营范围：房地产开发、咨询、销售（其资质等级证书核定为叁级）；出租本公司开发商用房、办公用房；建筑材料（不包括木材）销售。

巨力房地产2010年末总资产7,469.59万元，总负债5,664.37万元，净资产1,805.22万元，2010年实现营业收入5,959.52万元，净利润43.39万元；2011年9月末总资产30,868.25万元，总负债29,055.09万元，净资产1,813.16万元，2011年1-9月实现营业收入2,458.69万元，净利润7.95万元。

#### 5、巨力集团徐水运输有限公司

注册资本：400万元

实收资本：400万元

法定代表人：刘国明

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立时间：2002年11月18日

住所：河北省徐水振兴西路

经营范围：普通货物运输（道路运输经营许可证有效期至2014年9月8日）

巨力运输2010年末总资产439.63万元，总负债22.51万元，净资产417.12万元，2010年实现营业收入1,183.35万元，净利润18.88万元；2011年9月末总资产457.70万元，总负债23.82万元，净资产433.88万元，2011年1-9月实现营业收入508.08万元，净利润16.76万元。

#### 6、巨力集团徐水建筑工程有限公司

注册资本：2,270万元

实收资本：2,270万元

法定代表人：杨建国

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立时间：1997年3月10日

住所：徐水县巨力路

经营范围：房屋工程施工

巨力建筑2010年末总资产2,268.92万元，总负债0.00万元，净资产2,268.92万元，2010年实现营业收入0.00万元，净利润-1.08万元；2011年9月末总资产5,790.68万元，总负债3,494.45万元，净资产2,296.23万元，2011年1-9月实现营业收入7,395.26万元，净利润27.31万元。

巨力建筑系2010年10月承接“河北省徐水县建筑工程公司”而来，当年未实现营业收入，发生部分费用而出现亏损。

#### 7、巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立时间：2010年12月31日

住所：河北省保定市徐水科技园区

经营范围：预包装食品批发兼零售及进出口业务（食品流通许可证有效期至2013年12月30日）（国家禁止或需审批的除外）

巨力刘伶醉酒业销售2010年末总资产1,000.00万元，总负债0.00万元，净资产1,000.00万元，2010年实现营业收入0.00万元，净利润0.00万元；2011年9月末总资产7,229.39万元，总负债6,232.04万元，净资产997.35万元，2011年1-9月实现营业收入4,145.06万元，净利润-2.65万元。

巨力刘伶醉酒业销售公司由于成立时间较晚，2010年末实现销售收入和净利润。2011年1-9月小额亏损，主要是由于2011年第四季度公司将推出大型宣传推广活动，预提了270万元广告费。

#### 8、徐水县巨力小额贷款有限公司

注册资本：5,000万元

实收资本：5,000万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立时间：2010年10月25日

住所：河北省保定市徐水县巨力路

经营范围：向农户、个体工商户、小企业发放小额贷款（法律法规和政策禁止的除外，限于徐水县范围内经营）。

表 4-13 巨力小额贷款股权结构

股东	股本（万元）	占总股本比例
巨力集团有限公司	1,000.00	20.00%
杨建国	500.00	10.00%
贾宏先	500.00	10.00%
周莹	500.00	10.00%
李彦英	500.00	10.00%
李静	500.00	10.00%
王瑛	500.00	10.00%
张亚男	500.00	10.00%
李莽	500.00	10.00%
合计	5,000.00	100.00%

巨力小额贷款2010年末总资产4,991.13万元，总负债0.00万元，净资产4,991.13万元，2010年实现营业收入0.00万元，净利润-8.87万元；2011年9月末总资产4,989.94万元，总负债0.00万元，净资产4,989.94万元，2011年1-9月

实现营业收入0.00万元，净利润-1.19万元。

巨力小额贷款公司目前尚未开展实质性业务，尚未实现营业收入。受前期费用的影响，净利润出现小幅亏损。

#### 9、保定巨力担保有限公司

注册资本：5,000万元

实收资本：5,000万元

法定代表人：杨建忠

公司类型：有限责任公司

成立时间：2011年6月13日

住所：河北省保定市徐水县巨力路

经营范围：中小企业提供贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保。

2011年9月末总资产4,996.48万元，总负债0.00万元，净资产4,996.48万元，2011年1-9月实现营业收入0.00万元，净利润-3.51万元。

保定巨力担保公司目前尚未开展实质性业务，尚未实现营业收入。受前期费用的影响，净利润出现小幅亏损。

#### 10、徐水县刘伶醉商贸有限公司

注册资本：100万元

实收资本：100万元

法定代表人：姚军战

公司类型：有限责任公司

成立时间：2011年8月17日

住所：徐水县新兴西路南侧

经营范围：批发兼零售预包装食品（食品流通许可证有效期至2014年8月7日）。

2011年9月末总资产100.03万元，总负债0.46万元，净资产99.57万元，2011年1-9月实现营业收入0.00万元，净利润-0.43万元。

徐水县刘伶醉商贸公司目前尚未开展实质性业务，尚未实现营业收入。受前期费用的影响，净利润出现小幅亏损。

#### 11、保定巨力信息科技有限公司

注册资本：1,000万元

实收资本：200万元

法定代表人：赵丽颖

公司类型：有限责任公司

成立时间：2011年10月8日

住所：徐水县巨力路

经营范围：通信设备、电子产品销售；计算机产品设计、研发及销售；计

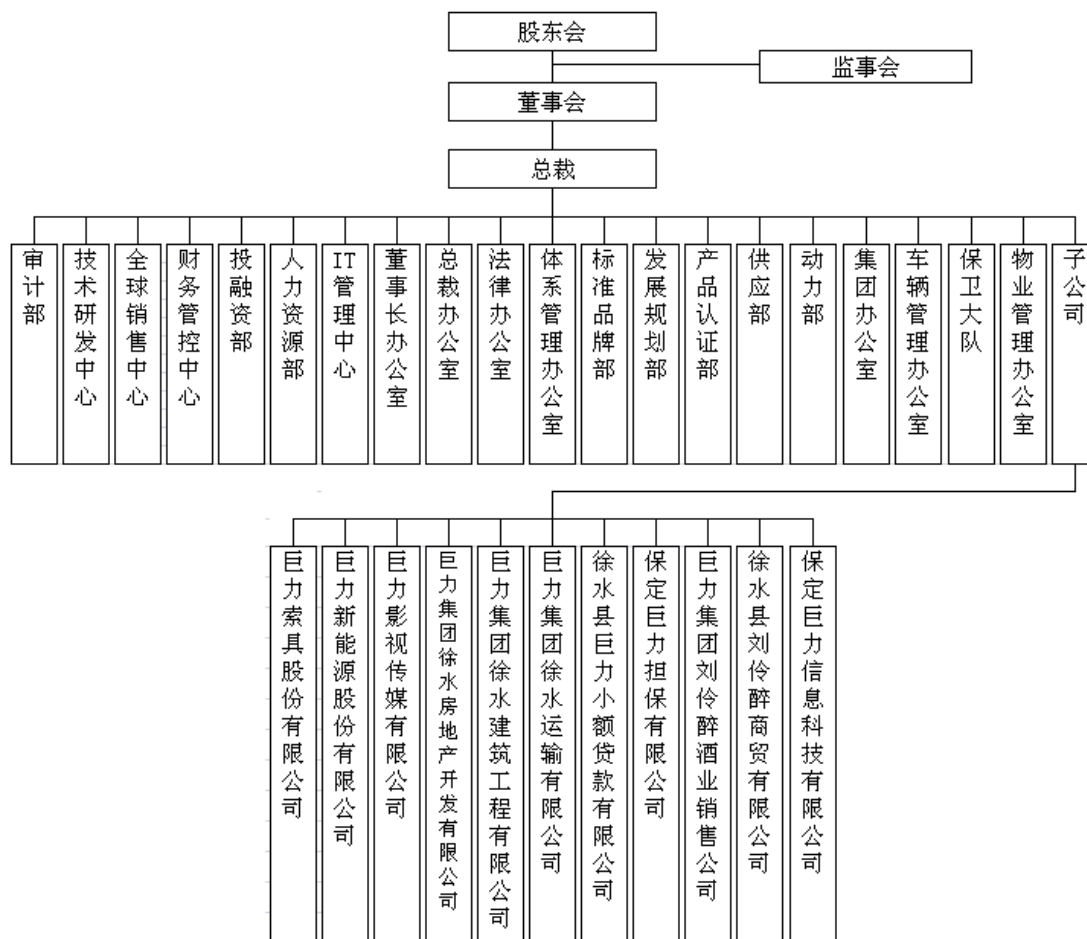
计算机软件开发、修理、调试及咨询服务；计算机数据录入及处理。

2011年9月末总资产200.00万元，总负债0.00万元，净资产200.00万元，2011年1-9月实现营业收入0.00万元，净利润0.00万元。

巨力信息科技有限公司目前尚未开展实质性业务，尚未实现营业收入。

## 六、发行人治理情况

图 4-1 公司内部组织结构图



### （一）发行人治理结构

公司依法设立股东会、董事会和监事会，分别作为公司的权力机构、执行机构、监督机构。公司根据权力机构、执行机构和监督机构相互独立、相互制衡、权责明确、精干高效的原则，建立健全了公司的法人治理结构，并实现规范运作。公司自成立以来，股东会、董事会、监事会均按照《公司法》等相关法律法规规定、《公司章程》等公司规章制度独立有效运作，没有违法、违规的情况发生。

1、股东会：由全体股东组成，是公司的最高权力机构。股东会决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决

议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；修改公司章程；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的应由股东会行使的其他职权等。

2、监事会：监事会是公司的监督机构，向股东会负责并报告工作。监事会由五名监事组成，设主席 1 人。主要负责检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正等。

3、董事会：董事会由 13 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 3 人，对股东会负责。负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；制订公司的基本管理制度；以及履行其他在股东会授权及《公司章程》规定范围内的决策职能。

4、总裁：总裁由董事会聘任或解聘，对董事会负责。主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员等。

## （二）发行人内部组织结构

为经济业务和经营管理活动的有效进行，公司已设置了内部组织机构，制定了各部门的职责和权限，形成相互监督、相互制衡机制。

各部门的主要职责如下：

1、审计部：负责公司审计工作计划的制定并组织实施；制定有关的管理制度；组织开展审计法律法规的学习和宣传教育；负责公司审计委员会的日常工作；对内部控制、风险管理进行评估等。

2、技术研发中心：负责全公司产品研发、技术创新及其成果的推广与应用；对于具备专利申请条件的新技术方案或新设计及时申请专利，进行有效保护；与国内高校与科研单位建立长期稳定合作关系，进一步推进产学研合作创新；与相关标准制定单位保持联系，积极参与纺织标准的试验和制定。

3、全球销售中心：提出公司及子公司年度经营工作计划；负责产品销售考核管理指导办法的制定，并考核落实；负责编制销售统计报表；跟踪市场和行业发展趋势，分析客户和市场需求，开拓国内外市场等。

4、财务管控中心：负责公司财务管理和会计核算制度的制定并组织实施；财务预算、决算编制、实施、监控；财务指标测算、确定和考评；筹融资方案

的制定并组织实施；产权管理、资金管理、外汇管理、税收筹划等相关财务管理等。

5、投融资部：负责对市场的宏观调查和微观取证，为公司寻找可以投资的商机和可以开发的项目；编制公司投资规划，负责公司投资项目的管理，确保投资计划的安全性和可行性等。

6、人力资源部：负责制定公司人力人才资源规划，建立人力资源管理体系；负责制定劳动用工计划、薪酬分配管理、社会保险管理、员工福利管理；规章制度建设和员工教育培训管理等工作。

7、IT 管理中心：负责公司 IT 管理工作，保障公司网络畅通及信息安全；负责公司网络管理和维护；负责办公类 IT 设备及通信设备的管理工作；负责公司网站的维护及软件开发工作；负责公司监控体系的管理工作。

8、董事长办公室：负责执行董事长日常工作，办公环境维护；会议组织及安排；公司客户接待安排；行政资料和印章的管理。

9、总裁办公室：负责执行总裁日常工作及办公环境维护；会议组织及安排；公司客户接待安排；行政资料的管理。

10、法律办公室：负责建立公司法律保障体系，信息收集和经营决策的法律保障；负责处理公司法律、经济纠纷，负责法律文件的评审及修定；负责公司法律培训与咨询；负责公司知识产权保护，公司财产、人员、产品的保险及出险后的赔付等工作；负责协调处理与相关法律部门关系。

11、体系管理办公室：负责公司质量管理体系的认证管理，组织编写生产规范；对公司生产过程的质量控制进行监督检查；负责公司计量和实验室管理；负责公司质量统计及考核管理；负责公司技术、设备改造及论证和审定工作。

12、标准品牌部：负责公司管理标准的制定及执行；公司品牌的注册管理。

13、发展规划部：负责制定公司发展规划，收集相关行业信息；负责公司建设项目的报批及管理管理工作。

14、产品认证部：负责制定公司产品质量认证体系，负责编制公司产品生产流程及相关产品认证管理工作。

15、供应部：负责制定公司采购管理体系，完善采购网络；负责编制采购计划、供应商管理、采购结算等管理工作；负责合同评审，保障主辅原材料等物资采购。

16、动力部：负责制定公司动力保障体系；负责公司动力设施管理和维护；负责油料采购、电力和电器设备的维护及管理管理工作。

17、集团办公室：负责制定及执行公司内部管理制度；负责公司环境卫生和绿化工作；负责制定公司装修方案及执行；负责公司餐厅管理工作。

18、车辆管理办公室：负责制定公司车辆管理体系，负责公司内部所有车辆的登记、检修、证件办理和日常维护工作，负责协调各部门用车需求。

19、保卫大队：负责制定及执行公司安保管理制度，负责安全生产监督工作；负责公司消防管理工作；负责外来人员接待管理工作；负责制定公司游览路线及游览指引保卫工作。

20、物业管理办公室：负责制定及执行公司物业管理体系，负责办公场所、生产车间、公寓、宿舍等物业的管理及维护工作。

### （三）公司内部控制制度情况

公司为加强公司治理和内部控制机制建设,根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及现代企业制度的要求,遵循内部控制的基本原则,结合自身的实际情况,从决策、经营、投资、财务、担保、内部审计、关联交易、子公司管理等多角度构建了内部控制制度体系。公司内部控制制度主要包括以下几方面:

#### 1、财务管理

为了加强和完善公司的财务管理和会计核算工作,加强对公司资金运用的监管,用好资金,提高公司经济效益,实现股东权益的最大化。公司制定了一系列财务管理制度,包括《财务管理办法》、《公司会计制度》、《预算管理制度》、《费用支出报销审批制度》、《资金结算制度》、《应收账款管理办法》、《发票管理制度》、《工程项目资金管理办法》、《资金统一管理办法》和《资金支出计划管理制度》等,对采购、生产、销售、资产、财务核算等各个环节进行有效控制,保证了会计资料的真实完整和资产的安全。

#### 2、融资管理

公司制定了融资管理制度,对融资决策、融资程序、组织实施、风险管理、资金使用与偿还等方面作出了详细的规定。公司融资均按照法律、法规、公司章程以及相关内部管理制度的有关规定,履行相关审批程序。由公司财务管控中心和董事会具体实施。

#### 3、投资管理

公司制定了投资管理制度,对投资决策、组织实施、鉴定验收和投资经营全过程的评估、监督和管理等作了详细的规定。公司各项投资均按照法律、法规、公司章程以及相应内部管理制度的有关规定,履行相关审批程序。由公司投资发展部负责对投资活动实行事前、事中和事后的评估,并对投资过程进行跟踪监督,减弱、化解投资风险。

#### 4、担保管理

为规范对外担保行为,严格控制对外担保产生的经营风险,公司根据《中华人民共和国担保法》和《公司章程》制定了担保管理制度。公司对外担保的决策权属股东会 and 董事会,《公司章程》明确了股东会、董事会对外担保事项的审批权限。

#### 5、人力资源管理

公司制定薪酬管理制度,由人力资源部负责制定员工薪酬计划,采用绩效考核的方法确定员工薪酬,拟订符合企业发展的薪酬政策,调动员工的积极性。

## 6、内部审计

内部审计工作是内控制度的重要组成部分。公司为加强对企业经营行为的监督约束效率，成立了审计委员会，并制定了《审计委员会工作制度》、《内部审计办法》、《纪检监察信访工作暂行办法》、《工程项目管理办法》等相关制度。在完善各项规章制度基础上，还加大对公司系统执行规章制度效果的跟踪检查，对公司的稳定健康发展起到了有力的推动作用。

## 7、关联交易管理

公司制定了《关联交易管理制度》，规定关联交易的定价主要遵循市场价格的原则，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则。

## 8、控股子公司管理

公司制定了《控股子公司管理制度》，明确了与子公司之间的平等法人关系。公司对控股子公司享有资产收益、重大决策、选择管理者、股份处置等股东权利，各子公司分别以其法人财产自主经营，自负盈亏，对母公司和其他出资者投入的资本承担保值增值的责任。

公司财务中心负责对子公司财务、会计等方面进行监督、管理与指导；公司审计部负责对子公司进行定期或不定期审计。

公司人力资源部负责推荐或委派子公司董事、监事和高级管理人员，并进行绩效考核与管理；公司审计部根据需要对委派或推荐的子公司董事、监事和高级管理人员进行离任审计。

通过对控股子公司的有效管理，确保公司能够及时了解子公司的财务、生产运行等情况，并提出相关的建议，从而保证子公司科学决策、规范管理、安全运行。

## 9、质量管理

公司严格执行 ISO9001 质量管理体系要求，设置专门的质量管理机构 and 专职的质量监管人员，认真执行各工序的半制品和成品检验标准，强化员工的质量意识和质量指标的考核。公司制定并执行《质量目标管理规定》，管理者代表依据管理承诺、顾客要求的关注焦点及质量方针，组织制定公司总质量目标，各有关部门将总目标分解成部门质量目标，形成完整的公司质量目标体系。

### (1) 质量控制标准

公司全面贯彻 ISO9001 国际质量管理体系，建立了完善的质量控制体系，以产品认证为手段，不断规范产品生产，持续改进产品质量。索具业务方面，先后通过了 ISO9001 质量体系认证、GS 认证、CE 认证、CCS 认证、LR 认证、DNV 认证、MA 认证、API 认证、ISO14001 环境管理体系认证、GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。光伏新能源业务方面，先后通过了德国 TUV 认证，美国 UL 认证，欧盟 CE 认证，美国 CEC 认证，金太阳 CGC 认证，英国 MCS 认证，韩国 NRE 认证等国际认证。

### (2) 质量控制流程



公司按照 ISO9001:2008 质量管理体系要求,建立了严格的质量控制流程,包括设计开发控制程序、采购控制程序、不合格品控制程序、纠正和预防措施控制程序等。新产品开发必须经过策划、评审、验证、确认等过程,建立完整的企业标准和内控标准;物资采购必须严格按照合格供方名单进行,由技术、质量等部门对外协、外包单位进行综合评估;生产过程关注特殊工序与关键工序的质量控制。

### (3) 产品质量纠纷及解决措施

公司坚持“以顾客为关注焦点”的管理原则,贯彻执行国家、行业的有关法规和标准。同时,公司在质量管理体系文件中规定每年对顾客进行一次顾客满意度调查,结合驻外业务人员定期对顾客走访,以掌握和了解用户对产品质量的意见和建议,持续改进产品质量,使公司的产品和服务质量满足顾客和市场的要求。对因产品质量导致的质量反馈,公司制定了《关于产品质量信息反馈的处置程序》,处理供方、公司、顾客三者之间的关系。

公司自成立以来,从未因产品质量问题而与顾客发生较大的法律纠纷,也从未因产品质量问题而受到政府质量主管部门的处罚。

### 10、预算管理

公司制定了《集团预算管理办法》,并利用预算对集团及其控股子公司的各种财务及非财务资源进行预测、分配、控制、考核。公司预算具体包括业务预算、投资预算、筹资预算和财务预算。公司建立了由董事长领导下的预算委员会负责预算的实施,预算管理工作贯穿了集团内部生产、投资、采购、市场营销、人力资源等各个条线。公司通过预算管理有效地组织和协调了集团的生产经营活动,较好地完成既定的经营目标。

### 11、安全生产管理

公司坚持“以人为本”的原则,建立了公司、分公司、车间、班组四级安全管理网络,制订并完善了公司《安全生产管理制度》、《安全生产责任制》和《安全操作规程》等相关制度和管理办法。认真贯彻“安全第一,预防为主”的方针,全面落实标本兼治、重在治本的各项制度措施,深入开展安全生产隐患排查、治理专项行动,将企业安全文化、安全法制、安全责任、安全科技、安全投入等要素落实到位,有效防范遏制事故发生。

## 七、发行人董事、监事及高级管理人员情况

### (一) 发行人董事、监事及高级管理人员情况

表 4-14 公司董事人员名单

姓名	职位	任期时间
杨建忠	董事长	2009.5-2012.5
杨建国	副董事长	2009.5-2012.5
杨子	副董事长	2009.5-2012.5
杨会德	副董事长	2009.5-2012.5

姓名	职位	任期时间
姚军战	董 事	2009.5-2012.5
姚 香	董 事	2009.5-2012.5
张 虹	董 事	2009.5-2012.5
贾宏先	董 事	2009.5-2012.5
周 莹	董 事	2009.5-2012.5
李小莽	董 事	2009.5-2012.5
叶建国	董 事	2009.5-2012.5
王志勇	董 事	2009.5-2012.5
王 杰	董 事	2009.5-2012.5

表 4-15 公司监事人员名单

姓名	职位	任期时间
郑广银	监事会主席	2009.5-2012.5
张成学	监 事	2009.5-2012.5
坑永刚	监 事	2009.5-2012.5
李分龙	监 事	2009.5-2012.5
刘五平	监 事	2009.5-2012.5

表 4-16 公司高级管理人员名单

姓名	职位	任期时间
杨建忠	总 裁	2011.1-2012.5
杨 子	执行总裁	2009.5-2012.5
贾宏先	常务副总裁、 财务总监	2009.5-2012.5
姚 香	副总裁	2011.1-2012.5
王志勇	副总裁	2011.1-2012.5
李 静	副总裁	2009.5-2012.5
闫永增	副总裁	2009.5-2012.5

#### 1、董事会成员

杨建忠先生，任公司董事长，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况介绍”部分相关内容。

杨建国先生，任公司副董事长，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况介绍”部分相关内容。

杨子先生，任公司副董事长，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况介绍”部分相关内容。

杨会德女士，任公司副董事长，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况介绍”部分相关内容。

姚军战先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1963 年，汉族，大学学历，中共党员，高级经营师。1992 年迄今一直在索具领域从事经营。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂销售部长、河北飞马吊索具厂销售部长、巨力集团有限公

司销售公司总经理、副总裁，巨力索具股份有限公司董事、执行总裁、常务副总裁。现任巨力集团有限公司董事，巨力索具股份有限公司董事。姚先生为中共保定市第九届党代表，曾荣获“保定市优秀共产党员”、“河北省优秀经营管理者”、全国民营企业“党旗在我心中”优秀个人、“河北省科学进步奖”、“优秀中国特色社会主义建设者”等荣誉称号。

姚香女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1968 年，汉族，大学本科学历，中共党员。曾任河北飞马吊索具厂总务部部长、巨力集团有限公司接待部部长、设备供应公司总经理、副总裁、巨力索具股份有限公司物资供应公司总监、第一届监事会监事、第二届监事会监事、副总裁。现任巨力集团有限公司董事、副总裁，巨力索具股份有限公司监事。姚香女士曾荣获“河北省优秀经营管理者”等荣誉称号。

张虹女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1974 年，汉族，大学本科学历，中共党员，机械工程师。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂技术部副主任，河北飞马吊索具厂生产部部长、行政部部长、销售部部长，巨力集团有限公司销售部部长，供应公司副总经理，巨力集团有限公司发展规划中心总经理、副总裁，巨力索具上海有限公司总经理、巨力集团有限公司销售总经理，巨力索具股份有限公司第一届监事会监事、销售总监、高级副总裁、常务副总裁。现任巨力集团有限公司董事，巨力索具股份有限公司董事、执行总裁。

贾宏先女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1972 年，汉族，大学本科学历，中共党员，高级会计师。曾任河北飞马吊索具厂财务副部长，巨力集团有限公司财务科长、财务部部长、财务总监、副总裁，巨力索具股份有限公司副总裁、财务总监、高级副总裁。现任巨力集团有限公司董事、常务副总裁、财务总监，巨力索具股份有限公司董事。曾荣获“河北优秀经营管理者”荣誉称号。

周莹女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1978 年，汉族，大学本科学历，中共党员，机械工程师。曾任巨力集团有限公司董事长办公室主任、董事长助理，进出口公司副总经理、总经理，巨力集团副总裁，巨力索具股份有限公司高级副总裁、副总裁、董事会秘书。现任巨力集团有限公司董事。

李小莽先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1965 年，汉族，大学学历，中共党员，机械工程师。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂车间主任，河北飞马吊索具厂车间主任、巨力集团有限公司车间主任、生产部长、厂长、总厂长、副总裁，巨力索具股份有限公司副总裁。现任巨力集团有限公司董事。

叶建国先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1969 年，汉族，大学本科学历，中共党员，机械工程师。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂北京分公司经理，河北飞马吊索具厂北京分公司经理、销售部部长，巨力集团销售部长，巨力集团销售部副总经理、南方销售总经理、巨力集团副总裁，巨力索具股份有限公司副总裁。现任巨力集团有限公司董事，巨力索具股份有限公司常务副总

裁。

王志勇先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1970 年，汉族，大学学历，中共党员，机械工程师、高级经营师。曾任河北省徐水县飞马吊装器具厂供应部部长，河北飞马吊索具厂厂长助理、行政部长，巨力集团销售部长，巨力集团销售公司副总经理、北方销售总经理、巨力集团副总裁，巨力索具股份有限公司副总裁、高级副总裁。现任巨力集团有限公司董事、副总裁。

王杰先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1974 年，汉族，大学本科学历，中共党员。曾任巨力集团广州公司总经理、北京公司总经理、销售公司副总经理、华北区销售总经理、华北东北区销售总监、巨力集团副总裁，巨力索具股份有限公司销售总经理。现任巨力集团有限公司董事，巨力索具股份有限公司副总裁。

## 2、监事会成员

郑广银先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1939 年，汉族，大学学历，中共党员，高级工程师，享受国务院政府特殊津贴。曾任河北省保定化纤厂技术员、值班主任、车间副主任、主任、分厂厂长，河北省保定化学纤维联合总厂厂长，河北省保定天鹅化纤集团公司董事长兼总经理，巨力索具股份有限公司监事会主席。现任巨力集团有限公司党委书记、监事会主席，巨力新能源股份有限公司监事会主席。郑先生为河北省第八届人大代表、第九届人大代表、河北省产业用纺织协会理事长。曾荣获“全国劳动模范”、“省部级劳动模范”、“纺织部有突出贡献的中青年专家”、“经营大师”等荣誉称号。

坑永刚先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1971 年，汉族，研究生学历，中共党员，机械工程师。曾任巨力乐凯钢丝绳索具有限公司执行总经理、巨力索具股份有限公司钢丝绳制造厂总经理。现任巨力集团有限公司监事，巨力索具股份有限公司监事。

张成学先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1971 年，汉族，研究生学历，中共党员，机械工程师。曾任巨力索具股份有限公司冶金夹具制造厂厂长、总经理，冶金夹具梁式吊具总厂总经理。现任巨力集团有限公司监事，巨力索具股份有限公司监事。

李分龙先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1964 年，汉族，大学学历，中共党员，高级工程师，曾任巨力集团有限公司供应部部长、设备动力维修部总经理、基建动力公司总经理，现任巨力集团有限公司监事。

刘五平先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1962 年，汉族，大学学历，中共党员，高级工程师，曾任巨力集团有限公司质检部部长，总务部部长，钢结构车间主任。现任巨力集团有限公司监事，徐水县巨力钢结构工程有限公司总监。

## 3、高级管理人员

杨建忠先生，任公司总裁，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况

介绍”部分相关内容。

杨子先生，任公司执行总裁，简历详见“发行人控股股东及实际控制人情况介绍”部分相关内容。

贾宏先女士，任公司常务副总裁兼财务总监，简历详见“董事会成员”部分相关内容。

姚香女士，任公司副总裁，简历详见“董事会成员”部分相关内容。

王志勇先生，任公司副总裁，简历详见“董事会成员”部分相关内容。

李静女士，中国国籍，无境外居留权，生于 1977 年，汉族，大学本科学历，中共党员，机械工程师，高级品牌管理师。曾任巨力集团有限公司质量管理部部长、总裁助理，巨力索具股份有限公司品牌战略管理中心总监、技术中心总监。现任巨力集团有限公司副总裁。

闫永增先生，中国国籍，无境外居留权，生于 1954 年，汉族，大专学历，中共党员，曾任巨力集团有限公司董事长助理、巨力索具股份有限公司董事长助理。现任巨力集团有限公司副总裁。

#### (二) 其他人员构成情况

截至 2011 年 9 月 30 日，巨力集团及其下属子公司在册员工 6,364 名，基本情况如下：

表 4-17 公司员工专业结构情况表

类别	数量(人)	占员工总数比例(%)
生产人员	4,674	73.44
营销人员	947	14.88
技术人员	284	4.46
财务人员	87	1.37
行政人员	221	3.47
其他辅助人员	151	2.37
合计	6,364	100.00

表4-18 公司员工受教育程度情况表

学历	数量(人)	占员工总数比例(%)
大学本科及以上	1,157	18.18
大专学历	1,906	29.95
中专学历	2,450	38.50
中专以下学历	851	13.37
合计	6,364	100.00

表4-19 公司员工年龄分布情况表

年龄区间	数量(人)	占员工总数比例(%)
50 岁以上	172	2.70
41 - 50 岁	297	4.67
31 - 40 岁	1,963	30.85

年龄区间	数量(人)	占员工总数比例(%)
30 岁以下	3,932	61.79
合计	6,364	100.00

## 八、发行人主要业务经营情况

### (一) 经营概况

发行人作为中国知名民营企业之一，是集索具、新能源及影视文化等产业的综合性集团企业，获得了：“高新技术企业”、“中国驰名商标”、“河北省著名商标”、“河北省名牌产品”、“河北省出口名牌”、“河北省质量效益型先进企业”、“河北省自主品牌建设重点培育企业”、“河北省畅销品牌企业”、“河北省百强企业”、“河北省优秀企业技术中心”、“国家级企业技术中心”、“国家级实验室”等荣誉称号，被中国产品质量协会评为“全国第一批国际质量信用 AAAAA 等级企业”，在执行标准上被评为国家级标准化良好企业，拥有强大的品牌影响力。

巨力索具为巨力集团的控股子公司。目前，巨力索具除在国内同行业生产装备、产品的市场占有率领先之外，该公司部分产品的生产技术和加工工艺也在国内处于绝对领先地位，是中国最大的综合性索具生产基地，并于 2010 年 1 月 26 日在深圳证券交易所成功上市。

巨力集团第二大子公司——巨力新能源从事业务属于多晶硅下游行业，符合国家相关产业政策，不属于国发[2009]38 号文抑制产能过剩和重复建设的范围。巨力新能源成立于 2009 年 3 月，该公司致力于打造行业领先的太阳能光伏电站、晶体硅太阳能电池组件、电池片及硅片为一体的国际化公司，专业从事晶体硅太阳能电池以及组件的研发、制造与销售，始终坚持以技术创新作为企业发展的动力源，拥有一支以博士、硕士为主体的专门研发队伍，是一个具备国际先进管理水平的高科技企业，技术力量雄厚、设备先进，是我国新兴的光伏企业之一。

发行人主营业务突出，各项业务持续发展的势头良好，2010 年公司全年实现主营业务收入 258,902.82 万元，其中索具板块销售收入 142,878.44 万元，占主营业务收入的比重为 55.19%，光伏新能源板块销售收入 104,714.63 万元，占主营业务收入的比重为 40.45%，其他业务销售收入 11,309.75 万元，占主营业务收入的比重为 4.36%。

### (二) 主营业务状况

巨力集团对下属全资和控股子公司通过委派董事、监事进行管理，建立了重大经营及财务数据报告等制度，及时准确掌握下属全资和控股子公司经营动态，从而实现公司投资价值最大化，维护公司的合法权益，保证公司经营目标和计划的顺利实现，主要业务营运由下属各子公司承担。公司下属子公司巨力索具、巨力新能源是其主要的控股子公司，也是其核心资产部分，目前该两个子公司在巨力集团总资产、销售收入、净利润中占比均超过 90%，因此下文将主

要围绕该两大子公司所属业务板块进行描述。

1、收入板块明细：

发行人 2010 年实现主营业务收入 258,902.82 万元，利润总额 29,254.83 万元，净利润 25,347.66 万元。

表 4-20 各业务板块销售收入占比情况

单位：万元

业务板块	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
索具	112,561.81	56.95	142,878.44	55.19	138,958.96	74.77	135,044.44	93.41
光伏新能源	76,529.16	38.72	104,714.63	40.45	18,914.13	10.18	0.00	0.00
影视	2,035.30	1.03	4,166.89	1.60	1,704.04	0.91	0.00	0.00
房地产	2,458.69	1.24	5,959.52	2.30	17,637.18	9.49	9,353.37	6.47
其他	4,060.20	2.05	1,183.35	0.46	8,637.08	4.65	176.84	0.12
合计	197,645.16	100.00	258,902.82	100.00	185,851.39	100.00	144,574.65	100.00

注：①、影视指巨力影视所从事业务；

②、房地产指巨力房地产所从事业务；

③、其他指巨力运输、巨力建筑、巨力刘伶醉酒业销售所从事业务。

(1) 索具业务

2008-2010 年和 2011 年 1-9 月份，公司索具板块分别实现营业收入 135,044.44 万元、138,958.96 万元、142,878.44 万元和 112,561.81 万元，占主营业务收入的比重分别为 93.41%、74.77%、55.19% 和 56.95%，2008-2010 年索具板块收入逐年增加，但是，占主营业务收入的比重呈逐年下降趋势。主要是由于随着巨力集团经营范围不断增加，尤其是光伏新能源板块的快速发展，巨力集团总销售收入快速增长，远超过索具产品销售收入增长速度。目前索具板块营业收入仍然占据巨力集团销售收入的半壁江山，依然是巨力集团的核心业务板块。

表 4-21 索具国内外销售情况表

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内销售额	89,184.63	79.23	109,703.83	76.78	117,821.08	84.79	103,957.42	76.98
国外销售额	23,377.18	20.77	33,174.61	23.22	21,137.88	15.21	31,087.02	23.02
合计	112,561.81	100.00	142,878.44	100.00	138,958.96	100.00	135,044.44	100.00

(2) 光伏新能源业务

2009-2010 年及 2011 年 1-9 月份公司光伏新能源板块分别实现营业收入 18,914.13 万元、104,714.63 万元、76,529.16 万元，占公司主营业务收入的比重分别为 10.18%、40.45%、38.72%，光伏新能源板块营业收入增长较快，在公司主营业务收入中占比大幅增长。巨力新能源于 2009 年成立，在大量投入的情况

下，光伏新能源业务得到快速的发展，目前仍处在产能和市场的扩张阶段，营业收入和占比有望进一步快速增长。

表 4-22 光伏新能源国内外销售情况表

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内销售额	9,304.12	12.16	1,398.61	1.34	2,667.08	14.11
国外销售额	67,225.04	87.84	103,316.02	98.66	16,247.05	85.89
合计	76,529.16	100.00	104,714.63	100.00	18,914.13	100.00

### (3) 房地产业务

房地产业务不属于公司主要业务，公司所属巨力房地产近年来根据市场情况在公司所在地的徐水县城开发了“尚城”和“尚景”两个住宅小区项目。项目手续齐全，主要面向公司员工及公司所在地的徐水县城居民进行销售，销售情况良好。

2008 年，巨力房地产开发了“尚城”小区一期项目，当年实现销售收入 9,353.37 万元，占公司主营业务收入的 6.47%；2009 年，巨力房地产开发了“尚城”小区二期和“尚景”小区项目，当年销售 8.40 万平方米，实现销售收入 17,637.18 万元，占公司主营业务收入的 9.49%；2010 年，巨力房地产主要进行了“尚城”小区二期和“尚景”小区的收尾工作，当年销售 2.49 万平方米，实现销售收入 5,959.52 万元，占公司主营业务收入的 2.30%；2011 年 1-9 月份，巨力房地产主要进行了“尚城”小区二期和“尚景”小区剩余部分的销售，实现销售收入 2,458.69 万元，占公司主营业务收入的 1.24%。

公司房地产板块收入起伏较大，主要是受公司房地产业务收入确认方法的影响所致。公司房地产业务目前按照交付全款后开票再确认收入的模式进行收入确认。因 2009 年为“尚城”和“尚景”两个小区集中交房期，因此收入较高。

公司房地产业务占主营业务收入的比例整体呈下降趋势，主要是公司近年来加大了索具和光伏新能源两大主要业务板块的投入，以索具和新能源业务为主的主营业务收入增长较快，而房地产业务投入较少，进而降低了房地产板块业务占比。

表 4-23 巨力房地产 2008-2011 年 9 月开发项目情况

项目名称	项目情况	套数 (套)	平均单价 (元/平方米)	总面积 (平方米)	已售面积 (平方米)	已实现收入 (万元)
尚城一期	位于徐水县振兴东路南侧，2008 年开发，11 栋多层	518.00	2,110.00	59,414.30	59,414.30	12,541.50



项目名称	项目情况	套数 (套)	平均单价 (元/平方米)	总面积 (平方米)	已售面积 (平方米)	已实现收入 (万元)
尚城二期	与尚城一期相连, 2009 年开发, 两栋高层	346.00	1,942.80	53,365.92	53,365.92	10,367.96
尚景	位于巨力西路北侧, 2009 年开发, 11 栋多层	552.00	2,000.00	62,493.00	62,493.00	12,499.30

公司目前无房地产项目储备土地及未开发土地。

## 2、成本分板块明细

表 4-24 各业务板块成本占比情况

单位: 万元

业务板块	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
索具	76,747.74	50.87	94,966.53	49.13	88,488.82	68.51	84,676.91	91.81
光伏新能源	68,684.99	45.53	89,876.34	46.49	15,798.75	12.23	0.00	0.00
影视	1,013.57	0.67	2,412.17	1.25	989.44	0.77	0.00	0.00
房地产	1,877.66	1.24	5,463.34	2.83	16,342.66	12.65	7,411.56	8.04
其他	2,541.74	1.68	589.63	0.30	7,543.51	5.84	137.81	0.15
总计	150,865.70	100.00	193,308.01	100.00	129,163.18	100.00	92,226.28	100.00

### (1) 索具业务

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月, 索具产品成本占比分别为: 91.81%、68.51%、49.13%、50.87%, 呈逐年下降趋势。主要是随着巨力集团经营范围的不断增加, 巨力集团销售收入增长幅度远高于索具业务增长幅度, 使得索具业务占比出现逐年下降的趋势。与此同步, 索具产品成本占主营业务成本的比例也随之出现较大幅度的下降。

### (2) 光伏新能源业务

2009-2010 年及 2011 年 1-9 月, 光伏新能源业务成本占比分别为: 12.23%、46.49%、45.53%, 呈逐年增长趋势。主要是随着巨力新能源业务的快速扩张, 光伏新能源业务收入占巨力集团营业收入的比例快速增长。光伏新能源业务成本占比也随之快速增长。

### (3) 房地产业务

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月, 公司房地产业务成本占比分别为: 8.04%、12.65%、2.83%、1.24%, 整体变动趋势与房地产收入变动趋势一致, 整体上看, 公司房地产业务占主营业务成本的比例呈下降趋势, 与公司经营情况一致。

## 3、毛利润和毛利率分板块明细

表 4-25 各业务板块毛利润情况表

单位：万元

业务板块	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
索具	35,814.07	76.56	47,911.91	73.04	50,470.14	89.03	50,367.53	96.22
光伏新能源	7,844.17	16.77	14,838.29	22.62	3,115.38	5.50	0.00	0.00
影视	1,021.73	2.18	1,754.72	2.68	714.60	1.26	0.00	0.00
房地产	581.03	1.24	496.18	0.76	1,294.52	2.28	1,941.81	3.71
其他	1,518.46	3.25	593.72	0.90	1,093.57	1.93	39.03	0.07
合计	46,799.46	100.00	65,594.82	100.00	56,688.21	100.00	52,348.37	100.00

表4-26 各业务板块毛利率情况表

业务板块	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
索具	31.82%	33.53%	36.32%	37.30%
光伏新能源	10.25%	14.17%	16.47%	0.00%
影视	50.20%	42.11%	41.94%	0.00%
房地产	23.63%	8.33%	7.34%	20.76%
其他	37.40%	50.17%	12.66%	22.07%
合计	23.67%	25.34%	30.50%	36.21%

## (1) 索具业务

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月份，索具业务板块分别实现毛利润 50,367.53 万元、50,470.14 万元、47,911.91 万元、35,814.07 万元，是公司毛利润的主要来源，其占公司毛利润的比重分别为 96.22%、89.03%、73.04%、76.56%，呈逐年递减趋势，主要是因为公司新能源为主要的其他业务增长较快，公司毛利润增加较快，同时索具产品成本近年来增长明显，进而降低了索具业务的毛利润占比。

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月份索具板块毛利润率分别为 37.30%、36.32%、33.53%、31.82%，呈逐年递减趋势，主要是由于作为索具主要原材料的钢材价格近年来增长明显，加之人力成本逐年增加、产能限制、市场竞争等因素导致索具业务毛利润率降低，但仍然保持了 30%以上的较高毛利润率水平。随着 2011 年毛利润率较高的上市募集资金投资项目和金属索具项目的投产，索具业务毛利润率水平将会有所提升。

## (2) 光伏新能源业务

2009-2010 年及 2011 年 1-9 月份，光伏新能源板块分别实现毛利润 3,115.38 万元、14,838.29 万元、7,844.17 万元，光伏新能源已成为公司毛利润的第二大来源，其占公司毛利润的比重分别为 5.50%、22.62%、16.77%，基本上

呈逐年递增趋势。光伏新能源业务毛利润快速增长主要源于光伏新能源业务的快速扩张。2009-2010 年及 2011 年 1-9 月份光伏新能源板块毛利率分别为 16.47%、14.17%、10.25%，呈逐年递减趋势，主要是由于行业竞争日趋激烈所致。随着公司光伏新能源业务规模的逐步扩大和产品链条的进一步完善，光伏新能源业务毛利水平将会有所提升。

### （3）房地产业务

2008-2010 年及 2011 年 1-9 月份房地产业务板块分别实现毛利润 1,941.81 万元、1,294.52 万元、496.18 万元和 581.03 万元，毛利率分别为 20.76%、7.34%、8.33%和 23.63%，整体上毛利水平偏低，公司通过房地产业务获利能力相对较差。

### （三）业务模式介绍

公司主要业务包括索具业务、光伏新能源业务等板块，从营业收入贡献来看，2010 年，索具产品销售收入 142,878.44 万元，占营业收入的比重为 55.19%，光伏新能源产品销售收入 104,714.63 万元，占营业收入的比重为 40.45%，两项合计占比达到 95.64%，其他业务板块销售占比较小，因此在本节对主营业务介绍时，将重点介绍索具业务、光伏新能源业务两个业务板块。

#### 1、主要产品

##### （1）索具产品

公司主要索具产品有：合成纤维吊装带、钢丝绳、钢丝绳索具、冶金夹具、梁式吊具、索具设备、链条索具、索具连接件、钢拉杆、缆索等 10 大项目，8000 多种相关规格。

##### （2）光伏新能源产品

公司主要光伏新能源产品有：晶体硅太阳能电池、晶体硅太阳能电池组件、太阳能光伏电站。

#### 2、采购模式

公司制定了《采购管理办法》、《招标采购管理办法》、《供方选择评价管理办法》等管理制度，公司采购及相关质量管理部门按照制度规定对原材料供应商进行考察和认定，形成了一套完整的供应商考察、拟选、选定和评定程序。

公司原材料、辅助材料、外购件主要由供应部门向供应商采购。供应部门根据所采购物资的质量性能、对产品的影响力分类实施采购，重要能源型物资采取国企厂家直购，签订战略伙伴合作关系，稳定供货渠道，共同抵御市场风险；普通标准型物资按《采购招标管理办法》每年分两次进行招标采购，保证所提供的产品必须符合相关标准；消耗型物资在质量符合国家、行业、企业标准、环保、法律法规的情况下采取签订《诚信供应商年度供货协议》，进行及时供应。

公司把采购原材料的询价、报价、验货、交付、维护等环节的责任落实到分管总经理和采购部门负责人、采购员，实行集中式采购，制定了约束其各项

行为的《质量/环境/职业健康安全管理体系》，建立了科学、合理的原材料《采购过程控制程序》，并严格实施。公司主管部门及财务审计部门对采购工作实施严格管理。

#### (1) 索具业务

巨力索具原材料主要是棒材、钢板、盘条、钢丝、工业丝、型钢等，主要原材料 2010 年度及 2011 年 1-9 月占比情况详见表 4-27 和表 4-28 所示。90%以上的原材料在国内采购，特殊要求的会采用进口原料，公司在原材料采购过程中处于优势地位，话语权较强，且有长期战略合作年度供货商，对主要材料采取厂家直购，签订战略伙伴合作关系，稳定供货渠道，抵御市场风险；普通标准型物资按《采购招标管理办法》每年分两次进行招标采购，保证所提供的产品必须符合相关标准；消耗型物资在质量符合国家、行业、企业标准、环保、法律法规的情况下采取签订《诚信供应商年度供货协议》，进行及时供应，主要供应商情况详见表 4-29 和表 4-30。国内采购付款方式为电汇，进口采购付款方式为电汇。

表 4-27 2010 年索具产品主要原材料占比

材料名称	棒材	钢板	盘条	钢丝	工业丝	型钢
占比	9.65%	8.98%	29.37%	2.61%	17.25%	2.21%

表 4-28 2011 年 1-9 月索具产品主要原材料占比

材料名称	棒材	钢板	盘条	钢丝	工业丝	型钢
占比	5.71%	8.50%	27.84%	3.01%	18.19%	2.09%

表 4-29 2010 年巨力索具前五大原材料供应商

原材料名称	供应商名称	年采量 (吨)	金额 (万元)	占比 (%)	结算 周期	合作年限
涤纶丝	绍兴海富化纤有限公司	6,969.00	9,118.00	9.74	1 个月	5 年以上
钢丝	邢台钢铁有限责任公司	6,598.00	5,273.00	5.68	1 个月	5 年以上
钢丝绳、钢板	北京开元双兴商贸有限公司	9,784.00	4,830.00	5.26	1 个月	5 年以上
钢板	石家庄钢铁有限责任公司	8,114.00	4,034.00	4.36	1 个月	5 年以上
钢板	河南冶都钢铁有限公司	7,400.00	3,670.00	3.98	1 个月	5 年以上
合计		38,865.00	26,925.00	29.02		

表 4-30 2011 年 1-9 月巨力索具前五大原材料供应商

原材料名称	供应商名称	年采量 (吨)	金额 (万元)	占比 (%)	结算 周期	合作年限
涤纶丝	绍兴海富化纤有限公司	7,660.00	9,958.00	11.57	1 个月	5 年以上
钢丝	邢台钢铁有限责任公司	5,647.00	3,106.00	3.61	1 个月	5 年以上
钢丝绳、钢板	北京开元双兴商贸有限公司	6,480.00	3,564.00	4.14	1 个月	5 年以上
圆钢	天津钢锉厂有限责任公司	2,714.00	1,520.00	1.77	1 个月	5 年以上
钢板	河南冶都钢铁有限公司	2,280.00	1,300.00	1.51	1 个月	5 年以上
合计		24,781.00	19,448.00	22.60		

## (2) 光伏新能源

巨力新能源采购企业为国内企业，公司直接向上游生产厂家采购硅片、电池片，减少采购环节以降低采购成本。公司主要原材料为硅片、电池片，2010 年主要原材料占比分别为 35.73%、38.40%，2011 年主要原材料占比分别为 22.04%、41.82%。公司结算方式为电汇、国内信用证和银行承兑汇票。公司 2010 年及 2011 年 1-9 月原材料采购前五大供应商情况如下：

表 4-31 2010 年巨力新能源前五大原材料供应商

原材料名称	供应商名称	采购量 (万片)	采购金额 (万元)	占比 (%)	结算 周期	合作 年限
电池片	江阴海润太阳能电力有限公司	293.50	10,459.00	14.07	1 个月	1 年
硅片	宁波源之创新能源技术有限公司	410.50	9,167.00	12.33	1 个月	1 年
电池片	茂迪(苏州)新能源有限公司	159.00	5,772.00	11.82	1 个月	1 年
电池片	中电电气(南京)光伏有限公司	163.00	5,542.00	8.52	1 个月	1 年
电池片	上海艾力克新能源有限公司	193.00	4,907.00	6.60	1 个月	1 年
合计			35,847.00	53.34		

表 4-32 2011 年 1-9 月巨力新能源前五大原材料供应商

原材料名称	供应商名称	采购量 (万片)	采购金额 (万元)	占比 (%)	结算 周期	合作 年限
电池片	晶澳(扬州)太阳能科技有限公司	278.89	6,222.74	8.66%	1 个月	1 年
硅片	包头市山晟新能源有限责任公司	250.00	4,378.50	6.09%	1 个月	1 年
硅片	保定凌爵光电科技有限公司	165.24	3,999.84	5.57%	1 个月	1 年
电池片	茂迪(苏州)新能源有限公司	123.99	3,788.11	5.27%	1 个月	1 年
硅料	特变电工新疆硅业有限公司	50 吨	3,530.00	4.91%	1 个月	1 年
合计			21,919.19	30.50%		

### 3、生产模式

公司所有产品均执行“按订单组织生产”和“精益生产”要求，减少库存

数量，降低资金占用，提高资金周转率。产品按照国家标准、行业标准、客户标准、企业标准组织生产，各项产品都制定了规范的生产流程。

按照《质量/环境/职业健康安全管理体系》的要求，生产流程为：

- (1) 生产部门根据销售部门的订单制定《生产计划》。
- (2) 技术部门根据客户要求对产品进行设计、确定各项工艺参数。
- (3) 生产部门根据技术部门的图纸或文件，按照《生产计划》组织生产。
- (4) 产品生产完成后，由质检部门进行质量检验，验收合格后入库交付。

从生产能力来看，公司拥有多条索具、光伏新能源生产线，设备成新率较高，能够满足公司当前业务发展的需要。巨力新能源主要产品太阳能电池组件的生产周期仅一天，巨力索具主要产品生产周期如下：

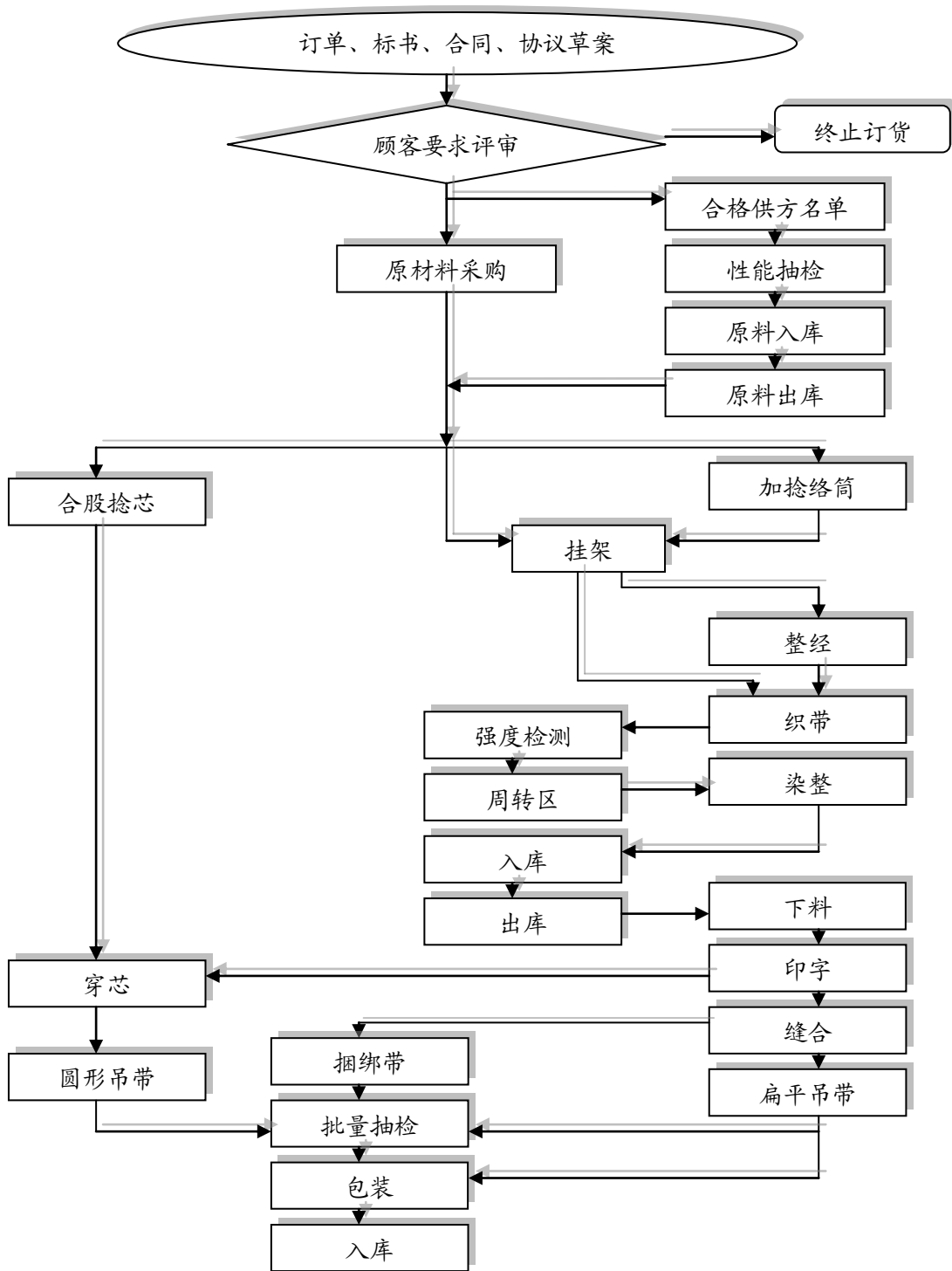
表 4-33 2010 年巨力索具主要产品生产周期

产品名称	生产周期
合成纤维吊装带索具	20-25 天
钢丝绳	30-45 天
钢丝绳索具	30-45 天
钢拉杆	30-60 天
链条索具	30-45 天
冶金夹具	30-45 天
梁式吊具	30-45 天

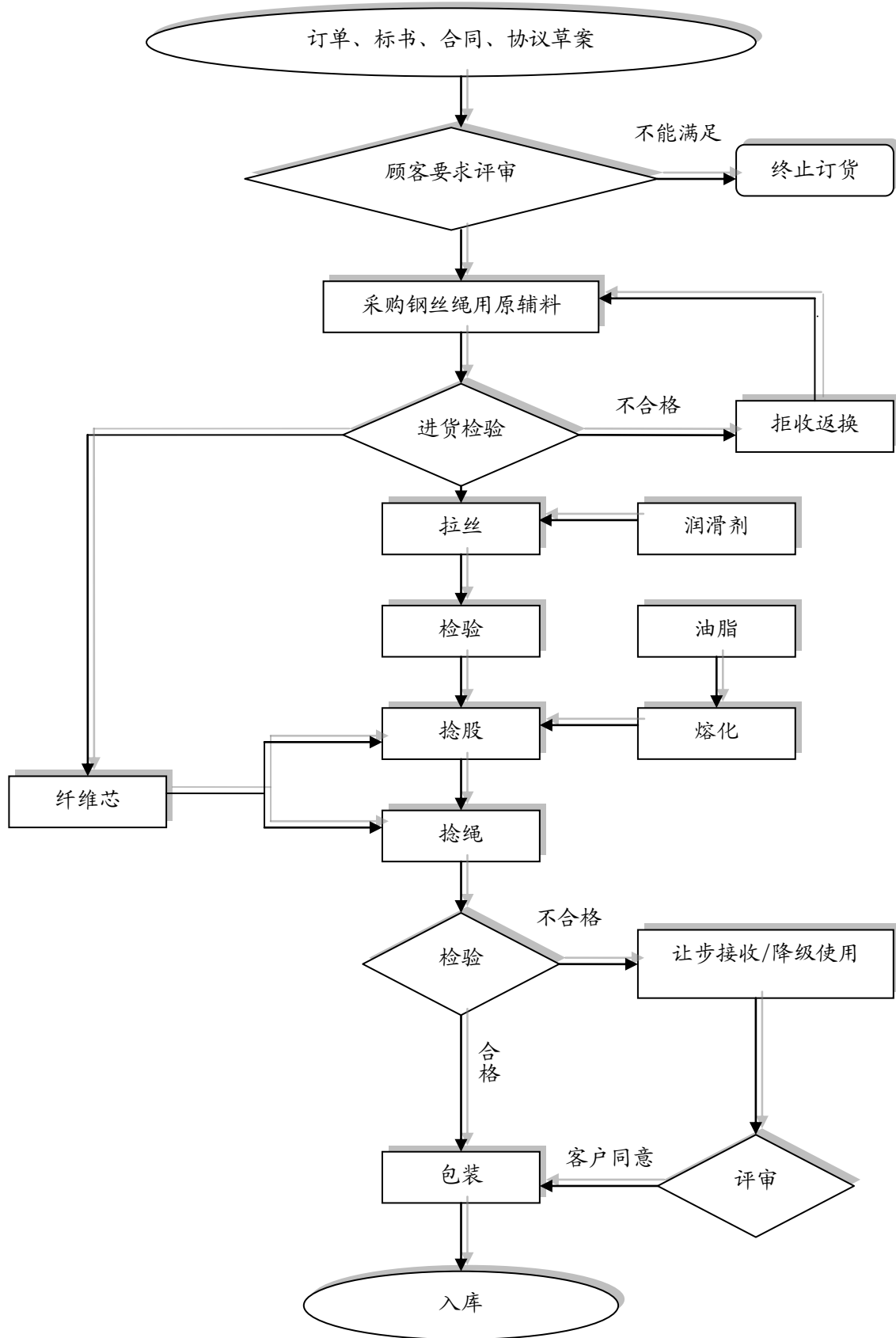
各板块产品生产工艺流程图如下：

- (1) 索具产品

①合成纤维吊装带索具生产工艺流程图

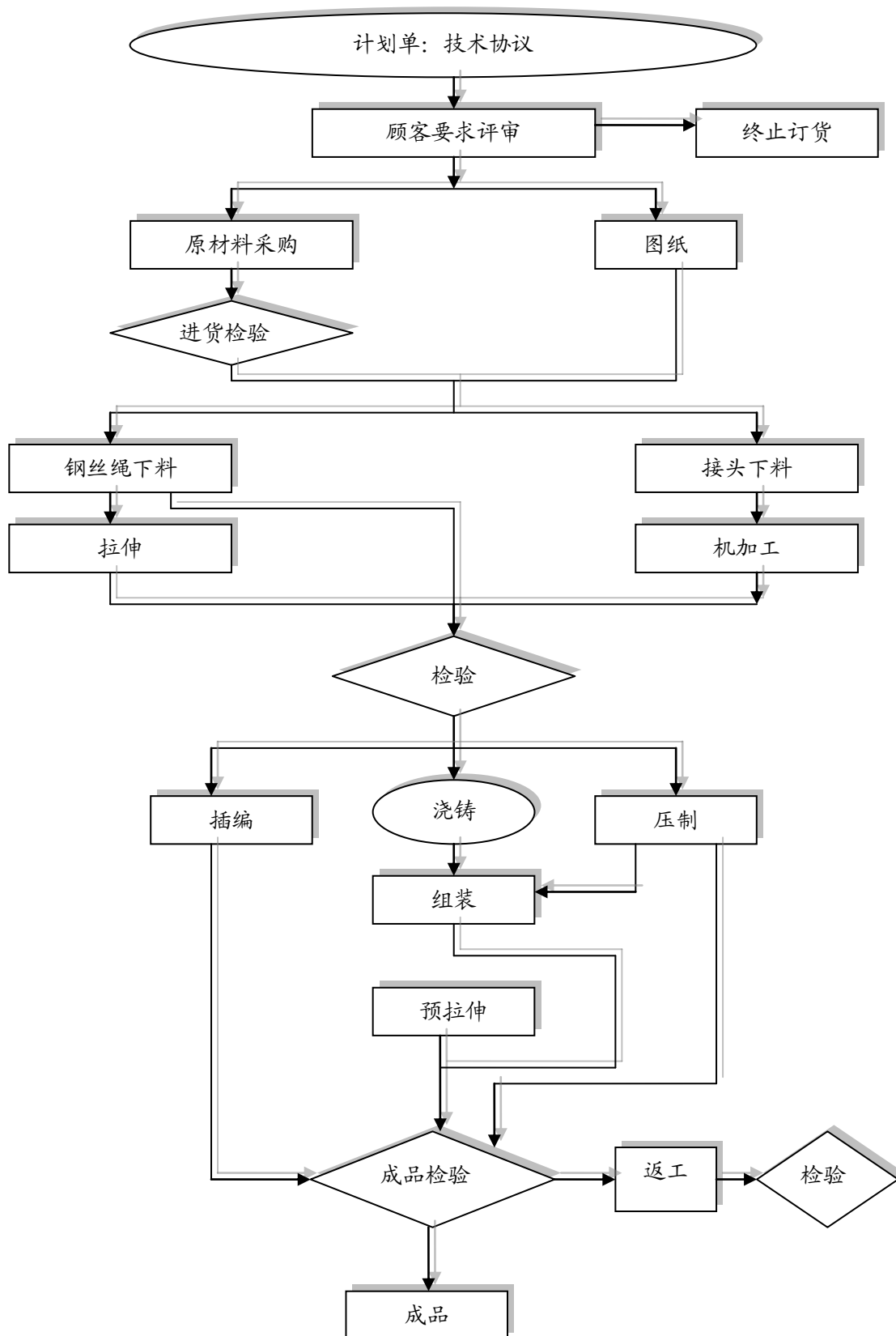


②钢丝绳生产工艺流程图

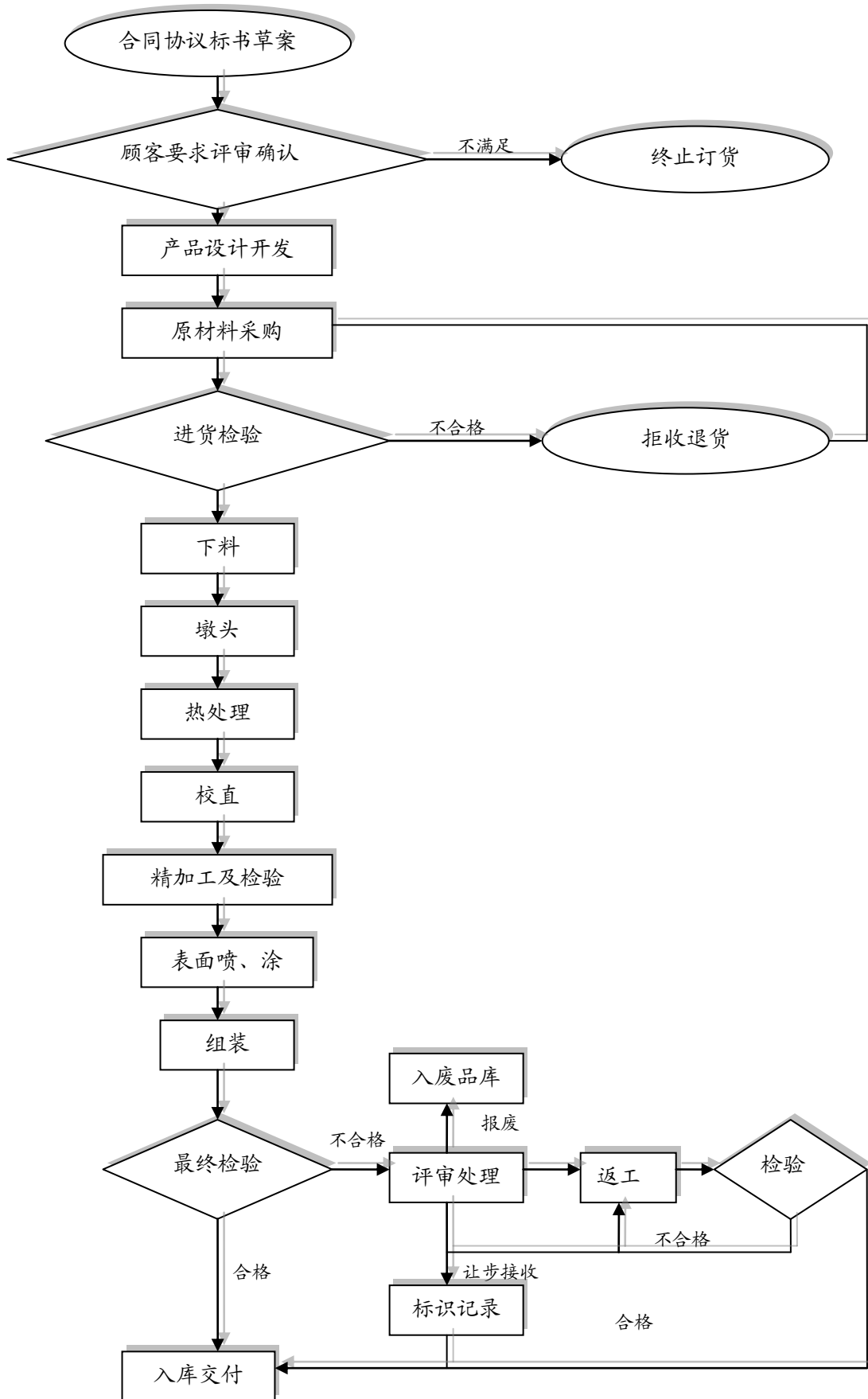




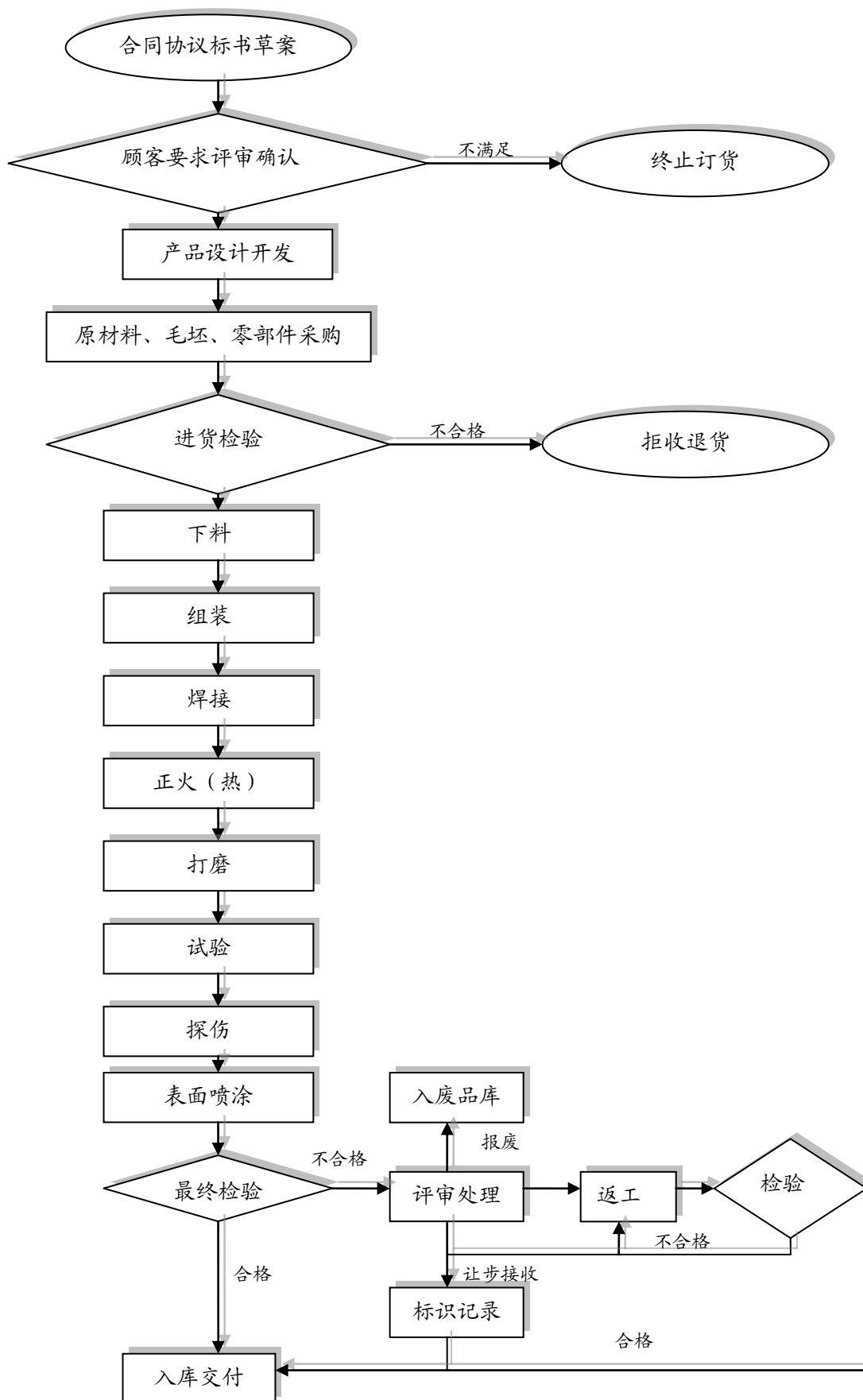
③钢丝绳索具生产工艺流程图



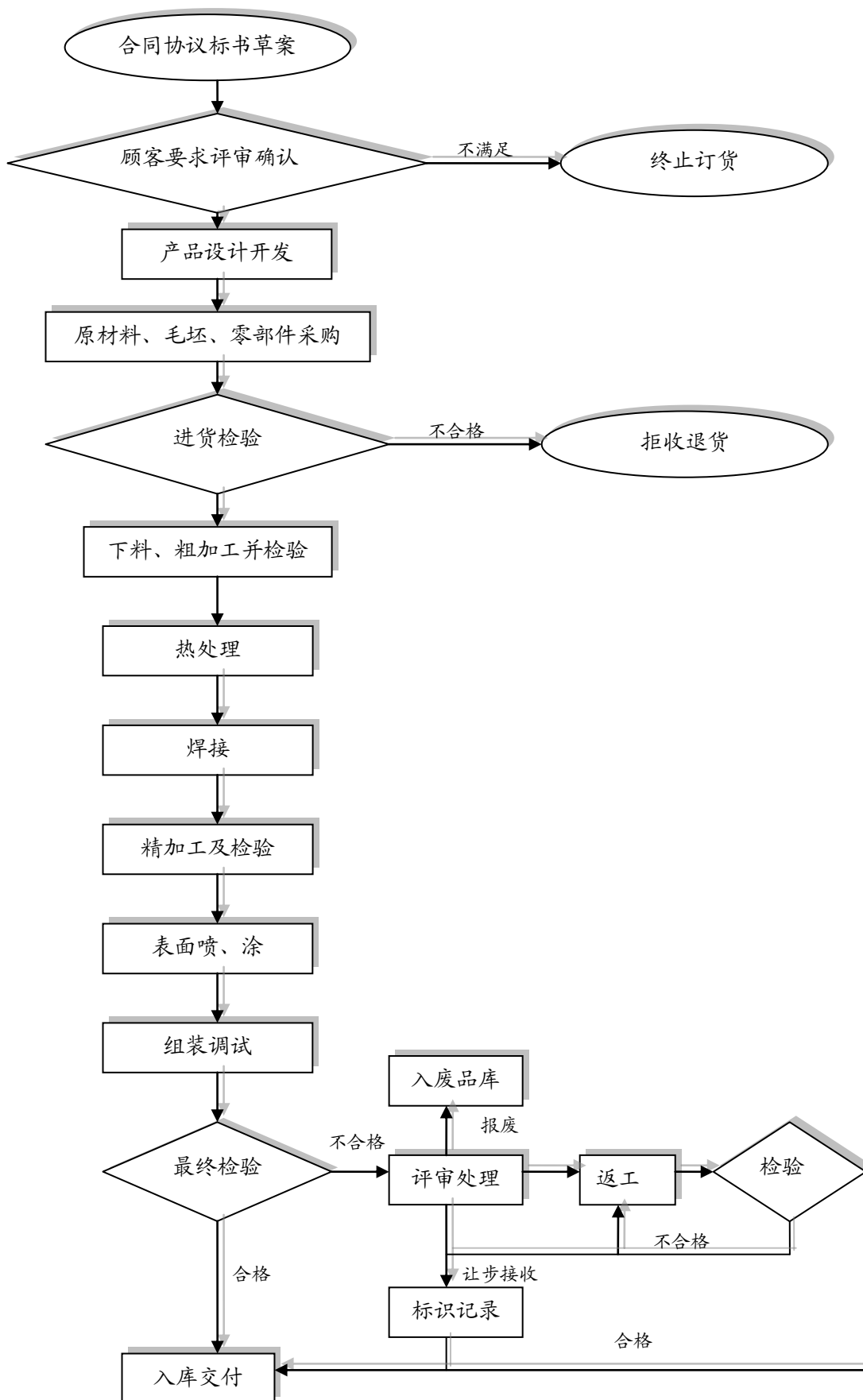
④钢拉杆生产工艺流程图



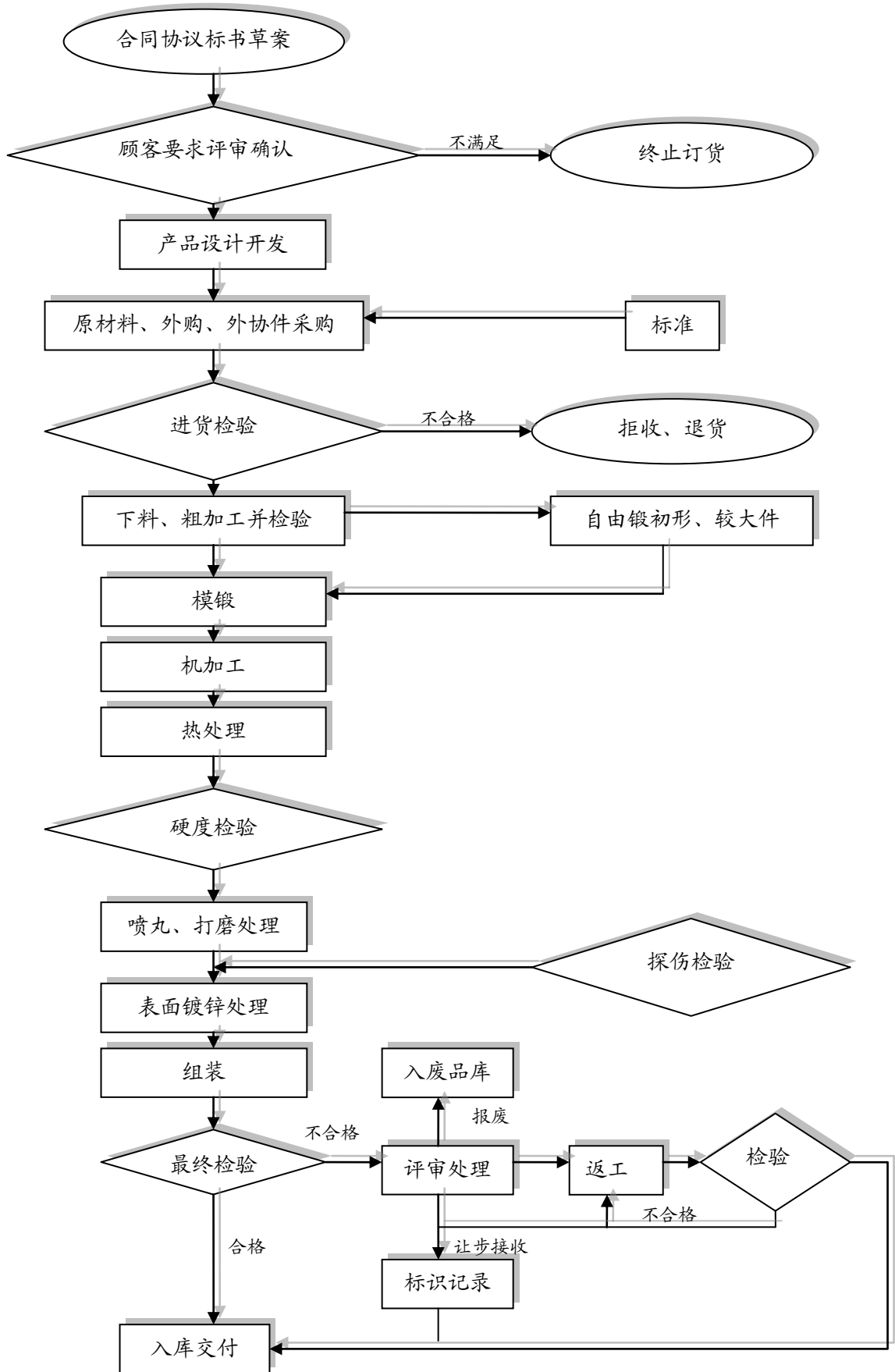
⑤链条索具生产工艺流程图



⑥冶金夹具生产工艺流程图

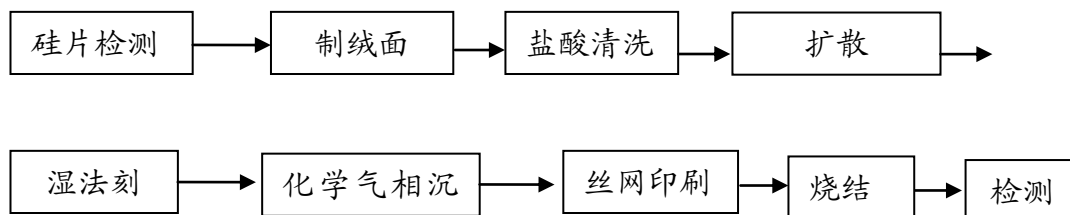


⑦梁式吊具生产工艺流程图

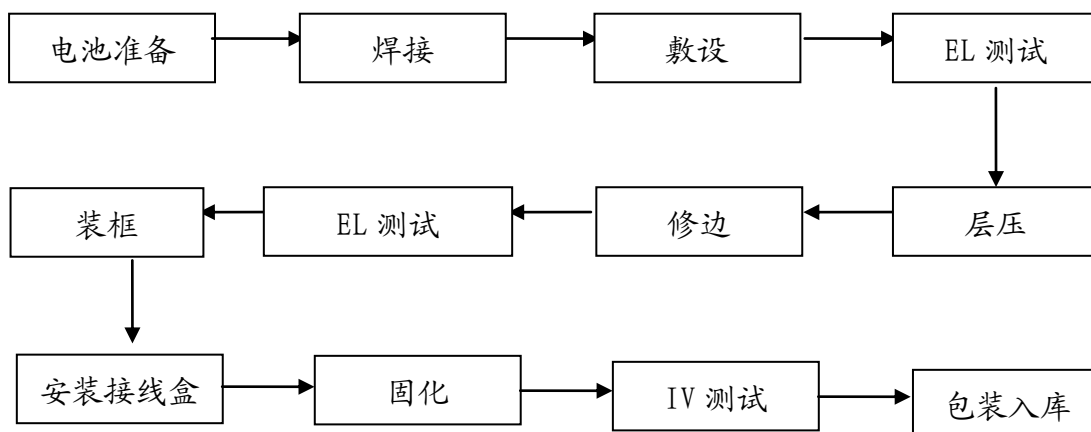


## (2) 光伏新能源产品

## ① 太阳能电池片工艺流程图



## ② 电池组件工艺流程图



## 4、销售模式

## (1) 索具业务

巨力索具的营销模式主要为直接销售。在营销中注重深入了解客户个性化需求，通过面对面销售方式，拉近公司与客户距离，缩短销售服务半径，提高工作效率。

公司索具产品市场分为国内市场和国际市场，2010 年索具产业国际销售收入为 33,174.61 万元，占销售总收入的 23.22%；国内销售收入为 109,703.83 万元，占销售总收入的 76.78%。国际市场以北美、欧洲、亚洲为主，国内销售地区主要为华东、华南、华北、东北，公司在国内市场实施扁平式管理，将市场进行细分，通过市场细分来明确重点销售区域，在各区域根据业务需要建立销售子公司、分公司或办事处。截至 2010 年 12 月 31 日，公司在国内设立了 6 个销售子公司、64 个销售办事处，在美国和欧洲设立了两个销售子公司。经过长期发展，巨力索具已经积累客户 10,000 多家，遍及钢铁、电力、石化、设备制造、海洋、船舶、军工等各个领域，其中约与 6,000 家大中型客户保持长期合作关系，市场份额相当稳定。目前，国内工业企业 100 强当中，有 80% 为巨力公司的客户，重点合作客户有河北钢铁集团、宝钢、首钢、鞍钢、武钢、莱钢、攀钢、济钢、马钢、包钢、本钢、广东省广电集团有限公司、江苏电力、山东电力、辽宁电力、大庆油田、胜利油田、齐鲁石化、兰州石化、燕山石化、大庆石化、四川广汉宏华、中国海洋石油工程公司、广州打捞局、沪东中华造船厂、外高桥船厂、广州中船黄埔造船、广州中船龙穴造船、哈尔滨汽轮

机、哈尔滨电机、哈尔滨锅炉、东方汽轮机、东方电机、东方锅炉、上海汽轮机、上海电机、上海锅炉、中国一重、中国二重等。

同时，巨力索具的产品还在多项国家重点工程中得到应用，如鸟巢工程、三峡工程、黄河小浪底、曹妃甸码头、长兴岛造船基地工程、秦山核电、岭澳核电、大亚湾核电站工程、首都机场、浦东机场、白云机场、上海铁路南站、深圳会展中心工程、南海古沉船打捞工程、神州航天、嫦娥探月工程、常州龙城大桥、重庆长寿长江大桥工程以及中海油海上工程等。

巨力索具在稳定占领国内市场的同时，积极加快国外市场销售网络布局，已在 100 多个国家和地区建立了稳定的销售服务网络。

表 4-34 2010 年巨力索具产品前五大销售客户

产品名称	企业名称	销售金额 (万元)	占营业收入比	结算周期	合作年限
钢拉杆	天津深基工程有限公司	3,530.00	2.44%	6 个月	5 年以上
结构件.防护板	EUROTECH BENELUX BV	3,424.00	2.37%	6 个月	5 年以上
钢丝绳	上海振华重工(集团)股份有限公司	2,713.00	1.88%	6 个月	5 年以上
钢拉杆	中交第一航务工程局有限公司	2,087.00	1.44%	6 个月	5 年以上
钢丝绳及钢丝绳索具	武钢集团国际经济贸易总公司	1,730.00	1.20%	6 个月	5 年以上
合计		13,484.00	9.33%		

表 4-35 2011 年 1-9 月巨力索具产品前五大销售客户

产品名称	企业名称	销售金额 (万元)	占营业收入比	结算周期	合作年限
钢丝绳	三一汽车起重机械有限公司	3,083.00	2.74%	6 个月	5 年以上
缆索	吉林建工集团有限公司	1,885.00	1.67%	6 个月	5 年以上
吊带	海洋石油工程股份有限公司	1,378.00	1.22%	6 个月	5 年以上
吊带	TECNOTEXTIL INDUSTRIA 巴西	1,786.00	1.59%	6 个月	5 年以上
缆索	中铁十八局集团有限公司子材大桥 工程项目经理部	1,306.00	1.16%	6 个月	5 年以上
合计		9,438.00	8.38%		

从上表可以看出，公司产品类别齐全，客户集中度较低，对单一产品和单一客户的依赖性较低。

## (2) 光伏新能源业务

依托巨力集团在国外建立的成熟营销网络，巨力新能源的市场开发具有一定的优势。该公司生产方式为以销定产，杜绝产品积压。巨力新能源依靠大量的市场调研及对行业的深入理解，建立了适用自身的营销模式和渠道，具体为海外子公司直销占比 50%以上、代理商分销占比 40%左右、投建电站占比 10%以上。

表 4-36 2010 年巨力新能源产品销售前五大客户情况

单位：万元

产品名称	企业名称	销售金额	占营业收入比	结算周期	合作年限
电池组件	ETC INVENT, S. R. O.	19,891.00	19.00%	2 个月	1 年
电池组件	SUN VALUE GmbH	13,113.00	12.52%	2 个月	1 年
电池组件	ILB HELIOS AG	13,548.00	12.94%	2 个月	1 年
电池组件	E-GROUP, A. S.	8,186.00	7.82%	2 个月	1 年
电池组件	SKY SOLAR (HONG KONG) INTERNATIONAL CO., LTD	6,155.00	5.87%	2 个月	1 年
合计		60,893.00	58.15%		

表 4-37 2011 年 1-9 月巨力新能源产品销售前五大客户情况

单位：万元

产品名称	企业名称	销售金额	占营业收入比例	结算周期	合作年限
电池组件	ILB HELIOS SPAIN S. A.	20,870.00	27.27%	2 个月	1 年
电池组件	DEUTSCHE ECO AG	9,181.00	12.00%	2 个月	1 年
电池组件	ILB HELIOS AG	4,898.00	6.40%	2 个月	1 年
电池组件	特变电工新疆新能源股份有限公司	8,852.00	11.57%	2 个月	1 年
电池组件	SUN VALUE GMBH	5,255.00	6.87%	2 个月	1 年
合计		49,056.00	64.11%		

巨力新能源成立之初，销售模式以建设电站为主，先把终端市场控制在手中，以电站建设对电池组件的需求带动公司的生产、销售。随着公司市场开发的逐渐充分，以单纯销售组件为主的传统产销模式逐渐占据了公司销售的主导地位。

2011 年 10 月 19 日，以 SolarWorld 为首的美国七家光伏企业向美国商务部和美国国际贸易委员会提交了反倾销和反补贴（以下简称“双反”）申诉，指控出口美国的中国光伏电池组件产品存在倾销，要求美国联邦政府对进口中国的光伏太阳能电池组件产品征收“超过 100%”的惩罚性进口关税。11 月 8 日，美国商务部对这一申诉开始初步调查。12 月 2 日，美国国际贸易委员会认定，出口美国的中国光伏电池组件生产企业给美国相关产业造成了实质性损害。根据美国贸易救济政策程序，在美国国际贸易委员会裁决后，美国商务部的“双反”调查将跟进，预计将分别于 2012 年 1 月和 3 月就反补贴和反倾销调查作出初步裁决。

中国造光伏组件物美价廉，已经占据全球超过六成和美国市场一半的市场份额。面对来势汹汹的“中国造”，美国光伏制造商感受到了市场竞争的压力，这也成为此次“双反”调查的直接原因。



对于美国的“双反”调查，中国光伏产业企业和行业组织，以及相关政府主管部门进行了联合抗辩。对于美国国际贸易委员会的裁决，中国商务部相关负责人回应称，这项裁决“无充分证据，不符事实，凸显美强烈贸易保护主义的倾向”。商务部也同时宣布将对美国可再生能源产业的扶持政策及补贴措施进行贸易壁垒立案调查。

美国的“双反”调查，还遭到了美国主流光伏企业的反对。11月9日，在针对该申诉举行第一次公开辩论时，25家美国企业和组织就公开反对“双反”，其中包括全球市值第一的薄膜光伏企业 First Solar。此外，美国光伏产业目前已经组建了名为“平价太阳能电力联盟”组织（以下简称：CASE），其成员包括 101 家美国主流光伏企业，涵盖了美国光伏产业链的各大环节。CASE 组织对中国光伏企业在“双反”调查中的立场表示支持，指责 Solar World 的行为将破坏全球光伏产业几十年来取得的进步，威胁美国的数万就业机会，并强烈要求 Solar World 撤回申请。

美国“双反”调查之所以引发国内光伏业的高度重视，一方面是担心欧洲效仿美国对中国光伏产品进行“双反”，另一方面，也是因为欧洲市场陷入滞涨状态，而中国光伏制造业“扩产潮”带来的巨大产能过剩，迫切需要美国这个快速增长的市场来消化。

行业专家认为，这次对中国能源产品启动“双反”调查，涉及数十万就业人员、上千家企业、近百亿美元，中美贸易战一触即发。但不管是中国还是美国太阳能贸易团体都认为，一旦对中国电池组件施加关税制裁，将两败俱伤，没有赢家。据统计，2010年，中国光伏产品对美出口不到 20 亿美元，但进口美国的上游材料与设备则超过 40 亿美元，同时创造了大量就业机会。更令中国企业后怕的是，一旦美国最终对中国光伏企业征收惩罚性关税，作为全球光伏第一大消费市场的欧盟很可能效仿，届时以出口欧洲为主的中国光伏产品或将遭至“致命一击”。欧洲主权债务危机使得欧洲经济普遍不景气，财政赤字加大，光伏补贴迟迟未见落实，银行的融资难度也日益加大，这使得欧洲市场的消费需求大为放缓。

由于巨力新能源光伏新能源产品销售市场集中于欧洲和部分亚洲市场，美国发动的“双反”调查对公司没有直接影响。但是，一旦美国政府最终裁定倾销和补贴事实成立，将对出口美国市场的其他中国光伏电池和电池组件生产企业产生重大不利影响，进而对巨力新能源生产经营产生一定的间接影响。

## 5、产能、产量及销量

### (1) 索具

表 4-38 索具产量和销量情况表

年份	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率(%)	销量(吨)	产销率(%)
2011年1-9月	142,660.00	77,524.53	72.46	71,166.48	91.80

年份	产能 (吨)	产量 (吨)	产能利用率 (%)	销量 (吨)	产销率 (%)
2010 年	115,160.00	94,085.00	81.70	91,831.00	97.60
2009 年	102,610.00	83,093.00	80.98	86,787.00	104.45
2008 年	87,570.00	73,635.00	84.09	75,681.00	102.78

注：①表 4-38 中 2011 年 1-9 月产能利用率指标为考虑时间因素进行年化处理后的数据。

②公司根据细分市场情况而新上项目，产能增长较快但当年度不能完全释放，随着市场、技术等条件的逐步成熟，产能利用率将逐步得以提高。

## (2) 太阳能电池组件

公司光伏新能源业务主要产品为太阳能电池片、太阳能电池组件，其原材料为硅片和电池片，属于多晶硅下游生产环节，不涉及多晶硅生产，符合国家相关产业政策，不属于国发[2009]38 号文抑制产能过剩和重复建设的范围。

巨力新能源成立于 2009 年 3 月，项目共分三期建设：①组件一期及电池片一期，建设内容包括年产 100MW 晶体硅太阳能电池组件项目，总投资额 30,615.00 万元，建设期 2009 年 4 月--2010 年 4 月，年产 50MW 晶体硅太阳能电池片项目，总投资额 30,050.00 万元，建设期 2009 年 8 月--2010 年 8 月，一期完工后产能达到电池组件 100MW、晶体硅太阳能电池片 50MW。②电池组件二期及电池片二期，建设内容包括年产 100MW 晶体硅太阳能电池组件及 50MW 电池片扩建项目，总投资额 40,080.00 万元，建设期 2010 年 7 月--2010 年 12 月，二期完工后产能达到组件 200MW、电池片 100MW。③电池组件三期、电池片三期及硅片项目，建设内容包括年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目、200MW 电池片项目和年产 250MW 硅片项目，总投资额 136,500.00 万元，建设期 2010 年 12 月--2011 年 12 月，目前尚未完工，三期完工后组件产能将达到 400MW、电池片产能将达到 300MW、硅片将产能达到 250MW。

表 4-39 太阳能电池组件产量和销量情况表

年份	产能 (MW)	产量 (MW)	产能利用率 (%)	销量 (MW)	产销率 (%)
2011 年 1-9 月	200.00	67.00	44.67	71.60	106.86
2010 年	200.00	82.00	41.00	78.21	95.38
2009 年	100.00	15.26	15.26	11.69	76.61

注：①表 4-39 中 2011 年 1-9 月产能利用率指标为考虑时间因素进行年化处理后的数据。

### ②产能利用率较低的主要原因：

i 2009 及 2010 年处于项目一期、二期的建设期，受项目建设期、调试期的影响，产能不能完全释放；

ii 2011 年 1-9 月份因不同规格的订单需更换、调试设备而影响流水线生产效率以及当前市场波动等因素影响，产能没有完全释放。

## 6、结算与支付模式

### (1) 索具产品

索具产品目前大约 80%销售市场在国内，常规索具一般采用款到发货方式，即：先收款再发货。异型索具一般采用“3-6-1”模式，即：购销合同签订后预收 30%定金，交货后再收取全部货款的 60%，一般结算周期为六个月，剩余 10%为质保金，质保金期限一般为一年。

公司会对少数实力强、信誉好的长期战略客户给予一定的付款宽限期，即：发货后一般为 3-6 个月付款，这样使销售政策更加灵活，有利于提高市场竞争力。

### (2) 光伏新能源产品

光伏新能源产品目前 90%以上销售市场在国外，巨力新能源出口业务结算主要采用 L/C 和 T/T 方式，目前上述两种结算方式占据公司出口业务结算量的 90%以上。另外不足 10%的光伏新能源产品在国内市场以款到发货的模式进行销售。

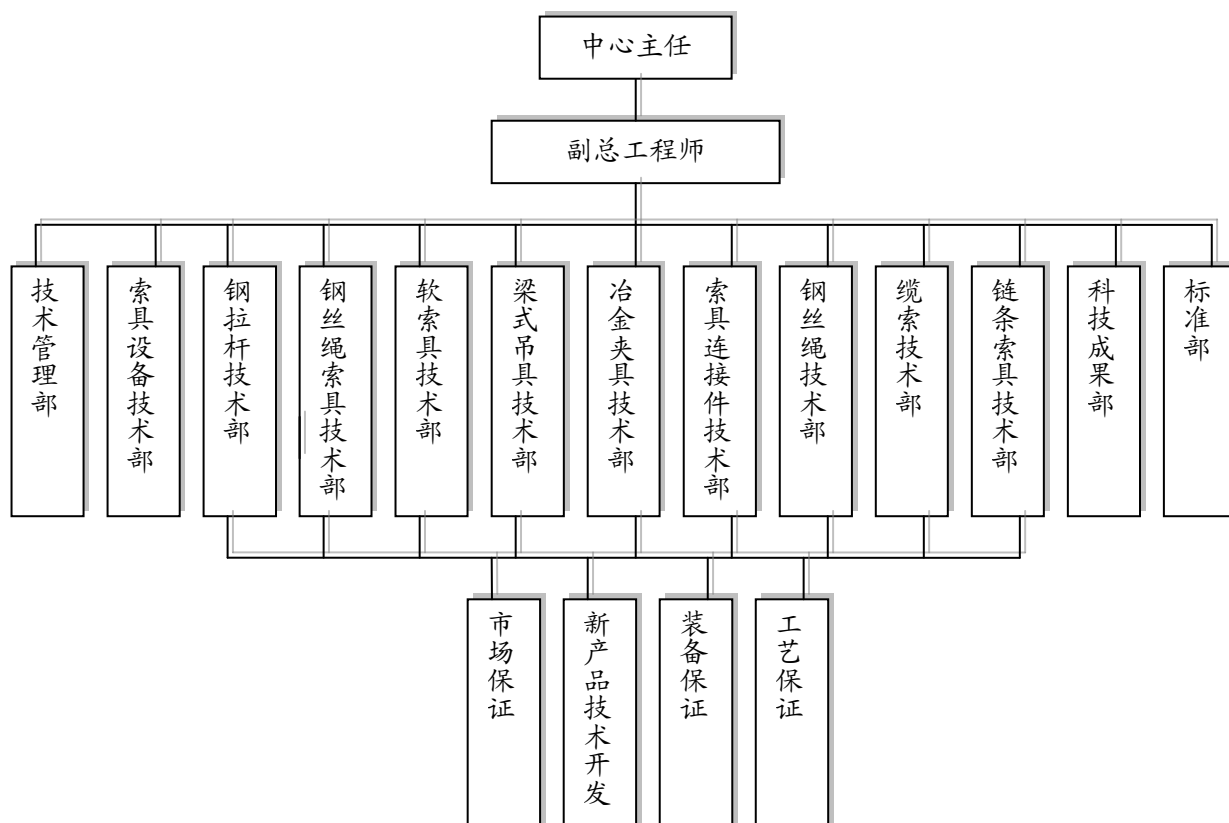
## 7、技术研发情况

### (1) 索具业务

索具的研发机构为技术研发中心。巨力索具多年来以“科学技术是第一生产力，自主创新是第一竞争力”作为企业创新的指导思想，树立了“以人为本，面向市场，服务生产，科技创新”的理念，走拥有自主知识产权的技术创新和新产品开发的道路。

技术研发中心是经国家认定的企业技术研发中心，集设计、研发、工艺、情报、检测、试验、技术资料管理于一体，拥有各级各类技术人员 239 人。

图 4-2 索具技术研发中心组织结构图



①技术研发中心创新运行体系：严格按照 ISO9001 质量管理体系要求建立了《新产品开发程序》，构建适应市场需求的科技创新运行体系。

②技术研发中心内部管理制度：实行副总工负责制，全面指导技术研发中心技术工作。

③技术研发中心部门体系：结合巨力索具十大产品，对口设立十个专业技术部，每个技术部根据自身工作内容划分为市场技术保证组、生产工艺保证组和新产品开发组，分别负责相应市场订单的技术报价、出图和深化设计、生产工艺的技术保证和新产品开发工作。

④技术研发中心保障体系：中心设立了三个职能保障部门，分别负责：技术任务的统一管理、技术人员的绩效考核；新产品开发项目的立项与进度管理；自主知识产权保护和专利、科技成果的申报，产品技术标准的制订、宣传、贯彻与技术资料的管理。

⑤技术研发中心发展目标：技术人员总数达到 280 人，其中具有高中级技术职称以上 150 人；新产品开发项目 200 项；省级以上新产品、科技成果鉴定达到 20 项以上。

在研发、设计方面，巨力索具已主编完成 9 项、参编完成 10 项索具行业标准和国家标准，多项产品填补了国际或国内空白，取得专利技术 100 项，曾多次获得河北省、保定市科学技术进步奖，河北省高新技术企业、河北省吊索具工程技术中心。巨力索具的索具检测中心已获得国家标准评定委员会 CNAS 认可。

巨力索具是全球索具产品品种最齐全、制造最专业、技术最先进的制造企业之一，目前已经取得 ISO9001 国际质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、GB/T28001 职业健康安全管理体系认证、GJB9001A-2001 国军标质量体系认证、欧共体 CE 认证、中国船级社 CCS 认证、挪威船级社 DNV 认证、煤安标 MA 认证、矿安标 KA 认证、GS 认证、API 认证、BV 认证、LR 认证等。产品广泛用于制造业、采矿业、建筑业、交通运输业，涉及钢铁、冶金、矿山、海洋、海事、海油、电力、石油、运输、管道、桥梁、场馆、航空航天、港口、造船等多个应用领域。

## （2）光伏新能源业务

巨力新能源自成立以来，一直专注于晶体硅太阳能电池及电池组件产品的研发，预计到2011年底，将拥有300MW全自动晶体硅电池生产线、400MW全自动组件生产线并投产，巨力新能源通过内部研发、工艺摸索和制造实践，借助引进的专家顾问团队力量，全面掌握了“硅棒→硅片→晶体硅太阳能电池片→晶体硅太阳能电池组件”产业链的一整套先进、成熟的工艺技术。

为了保证光伏新能源的产品质量、满足客户要求、提高产品的国际市场竞争力，巨力新能源建立了检测试验中心，检测试验中心按照TUV认证标准IEC 61215: 2005《晶体硅地表光伏太阳能组件、设计质量和型式》、EN 61730-2: 2007《太阳能光伏（PV）模块安全鉴定. 第2部分：试验要求》、UL1703的规定设置试验标准并进行检测。巨力新能源始终坚持对产品质量实施严格的控制，全面贯彻ISO9001国际质量管理体系，建立了完善的质量控制体系和试验检测体系，不断强化对生产过程的控制，不断提高试验检测能力，获得了德国TUV认证，美国UL认证，欧盟CE认证，美国CEC认证，金太阳CGC认证，英国MCS认证，韩国NRE认证等国际认证。

## 8、节能环保情况

### （1）索具业务

巨力索具主要能源是电能和天然气，不产生重大工业排放，主要废弃物为铁屑、废丝等金属废渣和污水。巨力索具严格执行《中华人民共和国环境保护法》及地方工业生产环境保护条例，各项治理符合国家和地方的环境保护标准，并取得了《河北省排放污染物许可证》（编号：PK-D-0312-H0101），积极接受地方环保部门监督检查。主要排放指标如下：

表 4-40 污染物排放及环保达标指标

类别		废气	噪声	固体废物沉渣	废水
污染物详细情况	排放物	SO <sub>2</sub> 、烟尘	机械设备运行过程产生噪声	铁屑、铁丝等金属属性废物	COD
	排放量	SO <sub>2</sub> (9.04吨/年) 烟尘 (1.97吨/年)	达标	30吨/年	COD: 8.9吨/年

类别		废气	噪声	固体废物沉渣	废水
环保处理	环保设施	麻石水膜脱硫除尘器	减震基础、泡沫	分类整理，统一收集	污水处理站2座
	处理能力	除尘效率92%以上	达标	100%	400M <sup>3</sup> /d
	处理方式	废气经处理后由50米高烟囱排空	隔声门窗、隔音罩、消音器	出售给有回收资质的单位	生化法+物化法处理
排放标准		环境空气质量标准(GB3095-1996)、大气污染物排放标准(GB16297-1996)《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001)	工业企业厂界噪声标准(GB12348-90)	不属于危险废物，无强制性污染控制标准	《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)表1中一级A标准

巨力索具已通过并严格实施 ISO14001 环境管理体系认证，将继续本着发展生产与环境保护并重的原则，按照 ISO14001 环境管理体系和清洁生产的要求对生产进行全程控制，推行现场管理，改进生产工艺和生产设备，使“三废”在生产过程中消灭或减少到最低限度。成立至今，公司无环保违规纪录。

#### (2) 光伏新能源业务

巨力新能源作为一家知名的新兴光伏企业，一直致力于寻找真正的可持续能源解决方案，以减少光伏产业在生产过程中的能源消耗以及对环境的影响。巨力新能源始终把节能减排作为企业的社会责任，从工艺技术不断创新、选用节能的生产和动力设备、在各环节采用节能技术措施、强化全过程的节能计量管理等方面使节能目标落到实处，能耗指标不断下降。包括严格控制废水废气的处理和排放、变频节能技术的使用、浓水回用处理、中水处理、蒸气冷凝水的回收利用等。巨力新能源严格执行《中华人民共和国环境保护法》及地方工业生产环境保护条例，各项治理符合国家和地方的环境保护标准，并取得了《河北省排放污染物许可证》(编号：PWL-D-0312-H088)，成立至今，公司无环保违规纪录。

#### (四) 未来发展规划

##### 1、总体发展战略

公司始终坚持自主品牌、自主研发、国际化及贸易发展战略。以科技研发为核心，打造索具、新能源等相关业务板块，围绕全球市场进行产业布局，实现国内和海外市场的齐头并进；另一方面以产业链关系和渠道网络资源为基础，将公司打造为以自主品牌为支撑符合国家经济发展战略的国际化大型企业。

##### (1) 索具业务

以“引领索具行业的发展，缔造索具行业的工程典范，主导行业标准与规则的制定，倡导行业技术创新，在中国创造世界的巨力，在世界创造中国的巨力。”为经营理念。

随着世界经济全球一体化和我国经济体制改革的不断深入，从某种程度上

极大地促进了索具行业快速发展。索具行业正在向着“规模化、专业化、精细化、高标准、高质量”的目标迈进。

作为国内索具行业龙头企业，公司将继续通过优化企业资源配置、增加科研创新投入、扩大生产制造规模、拓宽多方市场渠道、提升经营管理水平、整合行业存量资源等措施实现经济效益的快速增长。并将依靠强大的产品研发和技术创新、先进的生产工艺、成熟的销售网络、现代化的企业管理，不断创造出新的利润增长点，将索具事业推向一个全新的高度。

## （2）光伏新能源业务

巨力新能源立足科技研发，高起点发展全产业链光伏产业，打造高品位、高质量光伏产业。巨力新能源抓住太阳能光伏产业发展的机遇，以高起点、高标准进军该产业。巨力新能源一方面通过引进国际先进生产线提升技术水平和产品质量，另一方面通过开辟销售渠道加快产品销售，基于光伏新能源需求方基本在国外，公司分别在香港、韩国、德国设立子公司，开拓海外市场。

### 2、未来三年主要业务目标

未来三年里，公司将加大对技术研发的投入，增强核心技术优势，调整产品结构，保持公司的行业领先地位，进一步丰富索具、新能源生产线和拓展销售渠道，提高市场占有率。

#### （1）索具业务

公司力求在索具系列产品领域形成核心竞争力，在现有系列产品的基础上，大力开发新产品，拓展产能。通过提升生产技术工艺，提高产品质量，优化配套资源，扩充产能，提升索具产品竞争力。

公司继续走科技创新、质量稳定之路，不断通过产品结构的调整，提高用户感知价值，实现销量快速增长；从服务渠道管理、配件管理、培训提升、技术支持、信息平台、服务活动六大要素的一系列提升，加强服务意识。

#### （2）光伏新能源业务

公司逐步向下游太阳能光伏集成环节延伸，投资太阳能光伏电站并通过电站建设和出售来实现电池组件产品的销售，或通过电站运营获取稳定收益，打造从太阳能电池片至太阳能光伏电站较为完整的产业链。在扩张电池组件和电池片业务的同时，巨力新能源加大对下游产业的扩展。公司在稳定欧洲市场的同时，继续大力开拓海外市场，顺应政府“走出去”的号召，借政策支持力度大的优势和公司较强的实力，将产品和品牌尽快推出去；加强全球战略布局，抢占国内外产业资源。海外电站为巨力新能源带来稳定的现金流，提高了巨力新能源盈利稳定性及抗风险能力；同时能够提升巨力新能源品牌效应，进一步拓展市场。在世界各国光伏行业保持优惠政策、原材料价格持续下降、技术水平不断提高的情况下，光伏行业面临快速增长的机会。巨力新能源能够充分享受行业快速增长的机会，实现自身的快速发展。

### 3、主要在建及拟建项目投资情况

表 4-41 主要在建项目投资情况表

编号	项目单位	项目名称	总投资 (亿元)	资金来源	批文	资金安排(单位: 亿元)			
						2010 年累 计完成投资 额	2011 年	2012 年	2013 年
1	巨力新能 源	年产 200MW 晶 体硅太阳 能电池组 件项目	13.65	自筹	徐水发改备字 【2010】47 号、 (徐国用) 2011 第 001 号和(徐国 用) 2011 第 002 号、徐环书字 [2011]1 号	0.71	12.94	0.00	0.00
2	巨力 索具	5 万吨金 属索具	2.50	A 股上市 募集资金 1 亿元、 银行贷款 1.5 亿元	冀发改工机备字 【2008】26 号、冀 环表【2008】125 号、(徐国用) 2007 第 054 号	2.30	0.20	0.00	0.00
3	巨力 索具	6.6 万吨 钢丝绳及 2.4 万吨 钢丝绳索 具	5.00	A 股上市 募集资金	冀发改工机备字 【2008】25 号、冀 环表【2008】124 号、(徐国用) 2007 第 054 号	4.87	0.13	0.00	0.00
4	巨力 索具	0.9 万吨 链条及 0.6 万吨 链条索具	1.80	A 股上市 募集资金 1.1 亿 元、银行 贷款 0.7 亿元	冀发改工机备字 【2008】24 号、冀 环表【2008】123 号、(徐国用) 2007 第 054 号	1.56	0.24	0.00	0.00
	合计		22.95			9.44	13.51	0.00	0.00

注：巨力新能源“年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目”主要产品为光伏太阳能电池组件，项目属于多晶硅下游生产环节，符合国家相关产业政策，已履行了相关审批程序，不属于国发[2009]38 号文抑制产能过剩和重复建设的范围。公司承诺所有在建项目均符合国家相关法律法规规定，履行了相关必要手续，项目建设合法、合规。

表 4-42 主要拟建项目投资情况表

编号	项目单位	项目名称	总投资 (亿元)	资金来 源	批文	资金安排(单位: 亿元)			
						2011 年累 计完成投资 额	2012 年	2013 年	2014 年
1	巨力新 能源	年产 300MW 垂直一体化 多晶硅太阳 能光伏产品 项目	23.60	自筹 8 亿元， 银行借 款 15.60 亿元	高新区发 改备字 【2011】 017 号	0.00	0.00	0.00	0.00



编号	项目单位	项目名称	总投资(亿元)	资金来源	批文	资金安排(单位:亿元)			
						2011年累计完成投资额	2012年	2013年	2014年
2	巨力索具	年产2万吨太阳能硅片切割钢丝项目	11.30	自筹	高新区发改备字【2011】33号	0.00	7.10	3.27	0.93
	合计		34.90			0.00	7.10	3.27	0.93

注:

1、巨力新能源“年产300MW垂直一体化多晶硅太阳能光伏产品项目”仅办理备案手续,因光伏市场原因,公司拟中止该项目建设,预计2-3年内不会重新启动该项目建设;

2、巨力索具“年产2万吨太阳能硅片切割钢丝项目”已经保定市高新区发改备字【2011】33号备案,有关项目环评文件和项目用地的土地证正在办理中。

#### 九、发行人所处行业现状及发展前景、行业竞争及竞争优势情况

##### (一) 行业现状及发展前景

##### 1、索具业务

##### (1) 整体分析

根据我国《国民经济行业分类》(GB/T4754-2002),发行人索具产品根据其材质、性能的不同,分属不同的行业,具体情况如下:

表 4-43 索具产品所处行业

产品	所属行业	
	大类	中类
合成纤维吊装带索具	纺织业	纺织制成品制造
钢丝绳与钢丝绳索具	金属制品业	金属丝绳及其制品的制造
钢拉杆与缆索	金属制品业	结构性金属制品制造
冶金夹具、梁式吊具、链条索具	通用设备制造业	起重设备制造
索具连接件	通用设备制造业	金属铸、锻加工

整体上看,发行人索具业务基本上分属纺织业、金属制品业和通用设备制造业3个子行业,受行业政策及相关产业发展的影响,发行人索具业务目前发展形势良好,且面临着进一步快速发展的良好机遇,行业发展前景较好。具体情况简要分析如下:

##### ① 纺织业

我国是一个纺织大国,纺织业在全世界都占有重要地位。但随着产业规模的扩大和市场需求的变化,国际竞争更加激烈,资源、环境约束进一步加剧,纺织行业长期积累的深层次问题也日渐突出。一是自主创新能力不足;二是结构性矛盾突出;三是资源、环境约束对产业发展形成较大制约;四是市场竞争

不规范。其中结构性矛盾中，突出的表现是，服装、家纺和产业用纺织品三大类别中，劳动密集型的服装加工竞争激烈，技术含量较高的产业用纺织品比重较低。因此纺织行业面临重大结构调整。

针对上述问题，国家制定了相关的产业发展目标和结构调整目标。其中，在《纺织工业十一五发展纲要》中提到，随着我国汽车、建筑、卫生、水利、农业、交通、能源等相关产业的发展，将带动产业用纺织品消费的不断增长，2010 年产业用纺织品纤维消费量比 2005 年增加 200 多万吨，产业用纺织品在纺织品中的比重得到大幅提高。由此可见，作为产业用纺织品的一种，公司生产的合成纤维吊装带索具属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》中规定的“产业用特种纺织品”和《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中“鼓励类”的“采用高新技术生产的产业用特种纺织品”。合成纤维吊装带索具产品在未来几年将面临很大的发展机遇，具有广阔的市场前景。

国务院公布的《纺织工业调整和振兴规划》中提出，2009 年至 2011 年，我国纺织产业调整和振兴的主要任务为：稳定国内外市场、提高自主创新能力、加快实施技术改造、淘汰落后产能、优化区域布局、完善公共服务体系、加快自主品牌建设、提升企业竞争实力。国家出台的有利于纺织行业的规划将有力的推动我国建设纺织强国的步伐，有利于纺织行业战胜金融危机带来的冲击，进一步促进纺织产业的结构调整和产业升级。未来几年，我国纺织行业将进入一个快速发展的时期，纺织行业的发展将会直接带动合成纤维吊装带索具产品的快速发展。

### ②金属制品业

钢丝绳及钢丝绳索具、钢拉杆与缆索具分属于金属制品业大类中的不同种类，产品应用领域相当广泛，目前国家没有具体明确的相关产业政策，但是从其下游应用领域的产业政策可以看出，国家对该行业持有相当积极的政策。

根据国家《产业结构调整指导目录》和《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，海洋作为油气资源开发利用的新领域，已经成为全球油气资源重要的接替区，是我国着力发展的产业。而根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，大型海洋工程和技术，交通运输基础设施建设与养护技术与设备，大型高技术船舶、大型远洋渔业船舶及海洋科考船将是未来国家优先发展的主题。这些受到国家产业政策重点扶持的行业都是巨力索具相关产品的重点客户，相关配套产品所在行业势必因此受惠，得到国家政策的大力支持。

我国现有公共建筑 99%为高能耗建筑，我国单位建筑面积能耗是发达国家的 2 至 3 倍以上。国家明确提出公共建筑严格执行节能的规定。以钢拉杆、拉索、幕墙等做主要建筑材料的膜结构建筑，因其节能环保的特点，将成为大型公用建筑的主流发展方向。

### ③通用设备制造业

冶金夹具、梁式吊具、链条索具归属于通用设备制造业中的起重设备子类，主要应用在冶金工业、装备制造、风光电新能源等重型行业。该行业目前尚无相关的直接产业政策，但从其下游行业的产业政策可以看出，该类产品所处的子行业受到了国家的高度重视。

根据国家发改委发布的《可再生能源中长期发展规划》，风电是 2010 年至 2020 年可再生能源发展的重点领域。到 2020 年我国风电装机总容量将达 3,000 万千瓦，风力发电将成为我国未来发展速度最快的新能源产业。另据国务院《关于加快振兴装备制造业报告若干意见》，我国将大力振兴装备制造业，并重点发展大型清洁高效发电装备，大型煤化工成套设备的研制，大型煤炭井下综合采掘、提升、洗选设备以及大型露天矿设备，大型海洋石油工程装备、30 万吨矿石和原油运输船、海上浮动生产储油轮、10,000 箱以上集装箱船的配套装备等十六个关键领域。此外，国家在“十一五”期间，加大了调整钢铁工业结构的力度，淘汰落后设备，重点发展以节能降耗、减少环境污染的技术改造。这些领域在获得国家相关产业政策扶持的同时，直接带动了相关索具行业的蓬勃发展。

## （2）分产品分析

### ①合成纤维吊装带索具

合成纤维吊装带索具是以高强度纤维吊装带为索体，通过缝制索扣制成。产品主要应用于制造业、采矿业、水利、电力业、交通运输业等行业，近几年，合成纤维吊装带索具下游行业发展迅速，国内市场需求量随之不断扩大，市场整体呈现供不应求的局面。

市场需求方面：根据北京中经纵横经济研究院的统计数据，近几年合成纤维吊装带索具的国内年均需求额约为 30 亿元，占索具市场总量比例 7%左右。全球合成纤维吊装带索具占索具市场总量的比例约为 35%—40%，国内合成纤维吊装带索具的应用普及程度与国外相比有相当大差距。目前国内强制使用该产品的立法程度不高，大部分用户属于自发使用，国外很多国家对此产品应用的领域执行强制使用政策。例如：在北美一些国家，强制要求载人车辆配备 2—4 套带栓紧器的纤维带；5 吨载货汽车必须配备相应规格 8—16 套附带连接件的纤维带，用于紧固所载货物，提高车辆使用的安全性；部分国家还强制要求酒店、宾馆的房间必须配备专业逃生安全绳。

未来几年，随着我国海洋工程、水利水电、交通运输等领域的持续稳定发展，将拉动我国合成纤维吊装带索具需求的快速增长。

i 海洋工程的快速发展需要使用大量的合成纤维吊装带索具用于海洋石油工程平台制作吊装，大型组块安装吊装，大型导管架吊装等。根据《中国海洋发展报告》，2004—2010年间，我国海洋石油开发迎来了一个高速发展期，国内海洋原油产量在2010年已突破5,000万吨。海洋石油的大规模开发需要建设更多的海上石油平台，对合成纤维吊装带索具产生了巨大的需求；

ii 水利水电业中，水利发电站发电机组转子、主轴吊装、发电机组铁芯吊装、核岛部件吊装等将使用合成纤维吊装带索具。目前我国水利水电建设仍处高峰期，将拉动合成纤维吊装带索具的需求。到2010年，全国水电装机容量已达到1.9亿千瓦，其中大中型水电1.4亿千瓦，小水电5,000万千瓦；预计到2020年，全国水电装机容量达到3亿千瓦，其中大中型水电2.25亿千瓦，小水电7,500万千瓦。可见，未来几年，水利水电的投资建设仍将持续增加，将有力的促进合成纤维吊装带索具的市场需求；

iii 交通运输业方面，港口装卸、火车运输装卸、汽车运输装卸都将使用大量的合成纤维吊装带索具。据交通部发布的《公路水路交通“十二五”发展规划》，到2015年，沿海港口新增深水泊位440个，新增年吞吐能力20亿吨；全国内河将新增港口泊位298个，新增年吞吐能力1.3亿吨，港口装卸工程量的规模仍然很大；

iv 随着我国安全生产意识的不断提高，有关安全生产的专业立法日益受到重视，一旦专业索具强制使用，合成纤维吊装带索具的应用普及程度将在原有基础上再次提高。

市场供给方面：我国索具行业起步较晚，形成于上世纪九十年代，比发达国家晚五十余年。目前国内生产合成纤维吊装带索具的公司中除巨力索具外，上海台申织带有限公司、南京大华特种带织造有限公司也具备一定竞争力，但其生产规模都不大，市场存在较大的供给缺口。

## ②钢丝绳索具

钢丝绳索具是以钢丝绳为索体，通过插编、压制或浇铸索扣制成。产品特性为：大规格、大载荷，结构稳定、额载下无延伸，安全系数高，耐高温、耐磨。产品主要应用于制造业、采矿业、交通运输业。

市场需求方面：随着钢丝绳索具产品下游领域的海洋工程、船舶工业、煤炭、钢铁等应用领域的快速发展，钢丝绳索具需求也将同步快速增长。

i 根据国家海洋局发布的《中国海洋发展报告》，截至2010年我国原油产量已达到1.93亿吨，其中海洋原油产量在2003年的基础上增长1倍，已突破5,000万吨，预计近几年海洋原油的产量增速将继续维持在14%以上。我国海洋石油已进入大规模开发阶段，对钢丝绳索具将产生持续稳定的需求；另外，根据交通部发布的《全国沿海港口布局规划》和《全国内河航道与港口布局规划》，我国将大力加强环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海5个港口群的建设，“十二五”期间，沿海各地规划港口建设项目约计4000亿元，新增通过能力25亿吨，集装箱吞吐能力7,960万吨。未来几年，港口建设仍将对钢丝绳索具产生持续的需求；

ii 中国船舶工业的快速发展，将有力的促进我国钢丝绳索具的需求。根据中国船舶工业行业协会公布的《2011年1-9月全国船舶工业经济运行报告》数据显示，我国造船完工量、船舶工业企业完成工业总产值等均保持稳步快速增长

长：2011 年 1—9 月，全国造船完工量 5,101 万载重吨，同比增长 18%；全国规模以上船舶工业企业完成工业总产值 5,734 亿元，同比增长 25%，船舶业的快速增长对钢丝绳索具产生了大量的需求；

iii 煤炭与铁矿等金属矿石的开采过程中需要大量的主井提升平衡钢丝绳索具及吊装用钢丝绳索具、大型挖掘机械绷索等。根据国家发改委提供的统计数字显示，2010 年我国煤炭产量为 32 亿吨，2011 年 1-6 月煤炭产量达到 17.82 亿吨，同比增长 13%。我国煤炭行业保持持续快速发展趋势；另外，近年来，我国铁矿石的开采也呈快速增长趋势，据我的钢铁网（www.mysteel.com）统计数据，2008 年我国铁矿石产量 8 亿吨，2010 年进一步增至 10 亿吨。煤炭与铁矿等金属矿石的开采将对钢丝绳索具需求产生巨大的拉动作用。

市场供给方面：目前钢丝绳索具的专业化生产厂商很少，巨力索具是其中能够进行专业化、规模化生产的少数厂商之一。但受国内产能制约，钢丝绳索具供给一直难以满足国内快速增长的市场需求。

### ③ 钢丝绳产品

钢丝绳是由中高碳钢盘条经过拉拔制成高强度钢丝，并由若干根钢丝按一定的结构捻制而成的金属丝绳。目前国内生产的钢丝绳主要在直径 110mm 以下，直径在 110mm 的粗直径钢丝绳和异型结构钢丝绳大量依赖进口。产品主要应用于制造业、建筑业、采矿业、水电业、交通运输业，具有高强度、高韧性、特粗、特长、特殊结构及特殊用途等优点，重点以特种钢丝绳为主，市场呈供不应求态势。

市场需求方面：以特种钢丝绳为例，由于其具有高强度、复杂结构、超长度、粗直径等特性，是港口装卸、海洋石油开采、煤炭矿石采掘、桥梁场馆建造、钢铁生产等所需的关键材料。由于这些领域近年来的持续较快的发展，使特种钢丝绳的市场需求量快速增长，2008—2010 年，特种钢丝绳的市场增长率都在 30% 以上。随着“十二五”规划和《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》的实施，特种钢丝绳的应用领域如海洋工程、煤炭铁矿采掘、港口装卸、水利水电工程建设、造船、交通基础设施工程建设等呈快速发展态势。

i “十二五”期间，海上石油开采、跨海大桥建设、大型港口建设等重大海洋工程需要大量的重型起重机和起重船等起重设备，将对特种钢丝绳产生巨大的需求拉动；

ii 煤炭与铁矿等金属矿石的开采过程中需要大量的斜井竖井提升用钢丝绳、传送输送用钢丝绳、循环式缆索用钢丝绳等，随着煤炭与铁矿等金属矿石的开采量持续增长，必然拉动对钢丝绳的大量需求；

iii 交通基础设施的大量投资将对特种钢丝绳产生巨大的拉动作用。在铁路、公路、机场等交通基础设施和城乡电网的投资建设中，工程机械设备采购约占基建投资额的 5%—6%，预计 2011—2012 年期间工程机械设备采购额每年将

增加500—600亿元，这将有力的拉动特种钢丝绳和钢丝绳索具的市场需求。

市场供给方面：由于特种钢丝绳固定资产投资规模大，技术含量高，生产制造难度大，使得一般中小型钢丝绳生产企业不具备生产条件，国内仅有少数几家钢丝绳企业有能力生产，特种钢丝绳每年需要从国外大量进口以填补国内需求缺口。据统计，近年来进口量占国内市场的需求量大致保持在30%左右的水平。国内市场对外依存度较高，存在很大的进口替代空间。

#### ④钢拉杆

钢拉杆产品包括杆体与钢拉杆连接件两部分。杆体端部锻造后整体热处理加工成型，通过螺纹与钢拉杆连接制成。钢拉杆具有强度高、韧性好、抗冲击性能高、抗疲劳、安装使用方便等特点。钢拉杆主要应用于建筑业中各种大跨度建筑结构、桥梁、码头、地铁等基础加固的受力部件。

市场需求方面：钢拉杆产品作为基础建设中重要结构受力部件，从全球范围看，2005年以前在建筑业中使用相对较少，2005年以后钢拉杆逐步被市场认可，并被越来越广泛地应用于大型体育场馆、机场、码头、船坞、桥梁、高速铁路等重大工程建设中，市场需求大幅提高，近年来，我国大型体育场馆、机场、码头、船坞、桥梁等工程的大规模建设正在为钢拉杆产品带来前所未有的重大市场机遇，预计到2012年，国内年需求量将达12万吨。

未来几年，随着“十二五”规划的逐步实施，我国钢拉杆的市场需求将继续保持高速增长，供给缺口将会进一步加大。

i “十二五”期间，我国将重点规划建设环渤海湾、长江口和珠江口地区的三个现代化大型造船基地，形成环渤海船舶工业带和以上海为中心的东海地区船舶工业基地、以广州为中心的南海地区船舶工业基地。在造船基地的建设中，将会采用大量的船坞钢拉杆；

ii 据中国民用航空局《中国民用航空发展第十二个五年规划》，“十二五”期间，中国的机场建设投资将达到2,500亿元，将改扩建101个机场、迁建10个机场，新建70个机场。与机场配套的航站楼、登机桥和幕墙的建设将对钢拉杆产生很大的需求；

iii 据铁道部《铁路“十二五”规划》，“十二五”期间，2011年完成基本建设投资7500亿元，2012年计划完成基本建设投资7000亿元左右，铁路固定资产投资已经进入高峰期。而且，2011年-2014年我国高铁竣工投产里程为22577.34公里。据测算，2010年以前开通的高速铁路仅占目前全部高铁规划长度的17%；2011年-2014年期间竣工运营的高速铁路占比将达到50%以上。大量的路桥建设对钢拉杆产生巨大的需求拉动。

市场供给方面：我国钢拉杆生产还处于一个起步阶段，现有产能远远不能满足市场需求。巨力索具是目前国内唯一一家专业化生产钢拉杆的企业。

#### ⑤缆索

缆索的锚固方式分为热铸或冷铸。缆索特性为：抗拉强度高、弹性模量

高、破断延伸率低、防护性能好、使用寿命长、制造精度高。产品主要应用于建筑业、交通运输业、采矿业、电力业。

市场需求方面：缆索坚固耐用、造型美观、便于施工、成本低廉，使其成为未来桥梁和场馆建设的主要材料。上世纪八十年代中期，缆索的生产实现了国产化，随即在我国桥梁建设中得到了广泛应用。据不完全统计，2008年国内缆索需求量为8万吨，预计到2012年需求将达到15万吨。未来几年，我国缆索产品下游领域的建筑业、交通运输业、采矿业、电力业等应用领域将继续保持稳定发展势头，积极拉动我国缆索需求的快速增长。

市场供给方面：巨力索具生产的缆索以品质高、性能优等特点占据了国内市场相当高的市场份额；另外，上海浦江缆索股份有限公司、江苏法尔胜新日制铁缆索有限公司生产的缆索产品也具备一定的市场竞争力。

#### ⑥链条索具

链条索具是以高强度链条为索体，连接相关连接件制成。链条索具的突出优点是耐高温，产品广泛应用于煤炭与铁矿开采、海洋石油开采、港口装卸、钢铁冶炼、铁路运输装卸等领域。

市场需求方面：近年来，链条索具下游的钢铁、煤炭、铁路运输等应用领域的快速发展增加了对链条索具产品的需求。据北京中经纵横经济研究院出具的《中国链条索具市场分析报告》测算，每 1,000 吨粗钢生产约需要使用 1 吨起重链条及起重链条索具。

i 根据国家发改委提供的统计数字，我国煤炭行业保持快速发展。同时，随着《钢铁产业调整和振兴规划》的实施，我国铁矿石开采将进一步加快。煤炭与铁矿开采对输送链条、起重链条及链条索具提出了大量的市场需求

ii 据交通运输部发布的《2007年中国航运发展报告》，2003年以来，中国港口货物吞吐量和集装箱吞吐量连续五年居世界第一，2007年中国港口货物吞吐量完成64亿吨，完成集装箱吞吐量突破10,000万标准箱。尽管全球2008年整体经济总体下行，2008年3月以来我国集装箱吞吐量增幅呈下降趋势，但仍然保持较快增长。据中国港口协会集装箱分会发布的《港口集装箱信息》统计数据，2008年全国港口完成货物吞吐量70.22亿吨，比上年增长9.6%；完成集装箱吞吐量突破12,600万标准箱，比上年增长12.2%；2011年1-9月，全国规模以上港口完成货物吞吐量67.60亿吨，同比增长13.5%；完成集装箱吞吐量12,100万标准箱，同比增长12.6%。预计未来几年港口货物吞吐量和集装箱吞吐量还能保持较高的增长，港口装卸工程对链条及链条索具仍有较大需求；

iii 链条索具作为铁路货物运输装卸的主要装卸工具，其需求量将随着我国铁路运输装卸规模的不断增加而增加。根据铁道部发布的《2011年5月全国铁路主要指标完成情况》，2011年1-5月全国铁路货运总发送量为161,461万吨，同比增长7.8%；全国铁路货运总周转量为12,061.06亿吨公里，同比增长5.9%。随着《铁路“十二五”规划》的逐步实施，铁路建设将迎来新的高速发

展阶段，铁路货物运输量将随之快速增加，货物装卸用的链条索具的需求量将随之快速增长。

市场供给方面：我国从 20 世纪 70 年代开始专业化制造链条索具，与国外相比起步较晚。进入上世纪 80 年代，链条厂家生产简单的链条索具并逐渐进入起吊行业。到目前为止，国内专业链条及链条索具生产制造商仍较少，尤其缺少起重链条及起重链条索具专业生产商，市场存在很大的供给缺口。据中华链传动网 2011 年 6 月 30 日发布的《2011 年 1-6 月链条行业主要经济指标》统计数据显示，我国 2011 年 1—6 月链条行业实现产品销售收入 404,197 万元，同比增长 22%；实现利税总额 31,237 万元，同比增长 74%。国内链条市场整体呈稳步快速增长的趋势。

#### ⑦冶金夹具及梁式吊具

冶金夹具是具备自动抓取功能及固定功能的索具，由金属构件组成，利用杠杆原理，通过与被吊物接触或外力作用产生摩擦力或依靠重力作用产生夹紧力从而起吊物品。冶金夹具具有结构简单、功能多、自动化程度高、操作简便、使用可靠等特点。

梁式吊具是以金属结构件为主体组成。在大型物体的吊装过程中，为保证物体平稳，必须使用具有多个专用吊点的梁式吊具，以提高纵向受力能力。梁式吊具一般配合吊装带、钢丝绳、链条索具一同使用。

冶金夹具、梁式吊具属于专用产品，主要应用于钢铁、造船、水电、核电、风电、海洋石油、航海、航空航天等领域。随着我国经济发展，冶金夹具、梁式吊具的市场需求量不断增加，市场总体呈现供不应求的局面。

市场需求方面：近年来，随着国家相关制度的规范，原来自给自足的生产模式已不能满足市场需求，冶金夹具的进口使生产成本增加，因此，为了降低成本、发展国内市场，迫切需要由专业厂家自行设计制造，冶金夹具、吊梁随之得到了快速的发展，促进市场需求量不断上升。另外，作为冶金夹具、梁式吊具的主要应用领域，钢铁行业的快速发展带动冶金夹具市场需求不断增长。近年来，我国钢铁产量增长非常迅猛，据中国钢铁工业协会统计和预测，中国粗钢产量已由 2000 年的 1.29 亿吨增长到 2007 年的 4.89 亿吨，2010 年进一步增至 6.3 亿吨，预计 2015 年产量将达到 8 亿吨，钢铁行业产量的快速增长必然带动冶金夹具市场需求的不断增长。

未来几年，随着我国经济持续稳定发展，国家相继制定一系列发展经济的政策，必将推动冶金夹具、梁式吊具下游的钢铁、造船、海洋石油、航空航天等行业的发展，从而拉动本产品市场需求量。

i “十二五”期间，钢铁工业将全面升级，我国将从钢铁大国向钢铁强国转变，这不但促进冶金夹具的需求量进一步增加，对冶金夹具的起吊吨位、自动化程度、专业化水平同样逐步提出新的配套需求；

ii 据中国船舶工业行业协会 2011 年 10 月 27 日公布的《2011 年 1-9 月全国



船舶工业经济运行报告》数据显示，我国造船完工量、船舶工业企业完成工业总产值等均保持稳步快速增长：2011 年 1—9 月，全国造船完工量 5,101 万载重吨，同比增长 18%；全国规模以上船舶工业企业完成工业总产值 5,734 亿元，同比增长 25%。船舶工业的稳步快速增长对冶金夹具、梁式吊具市场必将产生大量的需求。

市场供给方面：由于冶金夹具和梁式吊具在中国起步较晚，发展初期缺乏相关的产品标准。简单夹具、吊梁的生产大多数由使用单位自行加工制造，在产品制造、配套性及安全性方面存在诸多隐患；电动、液压等夹具产品主要以进口为主。国内市场上除巨力索具外，武钢集团武冶重工有限责任公司、大连滨海起重机吊具有限公司也具备一定的生产能力，但上述企业生产的该种产品多数为自用，市场整体呈现供应紧张的局面。

#### ⑧ 索具连接件

索具连接件是指连接索具与索具之间、索具与被吊物体之间、以及索具与起吊设备之间的受力构件。巨力索具生产的索具连接件产品主要为中高端、大型及特殊领域的索具连接件，具备强度高、韧性好、结构紧凑、操作方便、使用可靠等特点。

市场需求方面：2007 年全球高强度索具连接件市场容量超过 10 亿美元，预计 2012 年将达到 20 亿美元。目前国内生产的大规格、高强度索具连接件远远不能满足国内外市场需求。随着海洋工程及石油开采、港口运输等领域得到迅速发展，中高端索具连接件产品的市场需求量也越来越大。从国内市场看，据 2006 年中国《第六届会员代表大会石油节能抽油设备专业委员会工作汇报》，我国约有 7.5 万口机械采油井，每年新增采油井 7,000—8,000 口，按石油吊环每年更换 20% 计算，需更换吊环 1.5 万付，年新增吊环需求 7,000—8,000 付，每年市场需求量约 0.7 万吨；从国际市场来看，作为世界油库，中东地区需要使用大量钻机配套用的石油吊环、卸扣、吊钩等中高端索具连接件。例如：在阿曼的三个新建港口和工业区，共计有 56 台钻井，而且钻井数量以 10 台/年的速度增加，每台钻井需要索具连接件至少 200 万元/年。

市场供给方面：目前索具连接件市场具有明显的层次性，索具连接件低端市场的供应商较多，竞争较为激烈，而中高端、大型及特殊领域的索具连接件产品生产厂商非常少。国外能够生产千吨级大卸扣和扁平卸扣的厂家也仅有美国克罗斯比公司（The Crosby Group Inc.）、法国 LB 公司（Forges Le Beon）等少数几家公司，国内除巨力索具外几乎没有其他企业能够生产。整体市场处于供不应求的状态。

#### 2、光伏新能源业务

自从工业革命以来，人类对能源的需求日渐庞大。有数据表明，煤、石油和天然气的开采压力不断增加，将致使这些能源在未来数百年内消耗殆尽。据世界能源权威机构分析，石油资源占世界能源总消耗量的 40.5%，其剩余可采年

限仅有 41 年；天然气资源占世界能源总消耗量的 24.1%，其剩余可采年限仅有 61.9 年；煤炭资源占世界能源总消耗量的 25.2%，虽然其处境比石油资源相对较好，但其剩余可采年限也仅局限于 230 年；铀资源占世界能源总消耗量的 7.6%，其剩余可采年限为 73 年（资料来源：国家能源局）。与此同时，传统能源的过度使用导致二氧化碳排放量激增，是造成环境污染与生态破坏的主要推手。因此，寻找新型能源成为了人类的共同课题。

#### （1）全球光伏产业情况分析

全球不断增长的能源需求对每个国家提出了两个严峻挑战：气候变化和能源安全。世界各国政府正在采取行动应对这些挑战。国际能源署在《世界能源展望2010》（World Energy Outlook 2010）中给出的“新政策前景”预测：全球能源需求将持续增长，但增长步伐将比近几十年放缓，化石燃料的份额将从 2008 年的 81% 降至 2035 年的 74%。这一预期是根据世界各国政府所宣布的范围广泛的政策承诺做出的。如果所有的承诺都能够兑现，那么从长远来看，这些政府政策将打造世界能源格局的崭新未来。

自 20 世纪 80 年代以来，世界主要发达国家政府出于环境保护、可持续发展战略等考虑，先后制定了针对本国实情且较为系统的光伏发展计划和产业政策，光伏发电产业因而得到了迅速发展。特别是 2011 年 3 月以来，受日本核泄漏事件影响，全球核电规划规模和核电站建设速度可能放缓，而水电、风电、光伏等新能源发展将受到进一步的重视。虽然光伏发电成本暂时要比核电高，但并不存在像核泄漏这样的潜在危险。此次事故将对新能源未来发展的结构产生较大影响，对光伏、风电、水电等新能源的预期将进一步提升。各国可能转向光伏、风能等新能源领域寻找解决办法，将引发新能源的变局。目前，德国、英国和法国已经开始着手考虑扶持光伏、风电等新能源。日本强震产生的连锁反应，正向新能源领域传导，福岛核危机似乎预示着核能发展受阻，光伏、风能上位的全球新能源市场新格局。新能源产业是国家计划重点发展的七大战略性新兴产业之一，光伏太阳能产业市场前景广阔，产业链长，牵动性强，经济和社会效益高。十二五规划提出新能源产业重点发展新一代核能、太阳能热利用和光伏光热发电、风电技术装备、智能电网、生物质能。战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到 8% 左右。积极发展太阳能、生物质能、地热能等其他新能源。

2007-2010 年全球太阳能光伏行业新增装机容量分别为 2,913MW、5,995MW、7,615MW 和 18,200MW，年均增幅达 60%。2010 年较 2009 年同比增长了 139%。2010 年全球太阳能光伏行业前 5 大市场分别为德国、意大利、捷克、日本和美国，大约占据了全球 80% 的需求。欧洲国家的装机容量为 14,700MW，德国、意大利和捷克共和国三个欧洲国家总装机容量为 12,900MW。2010 年日本和美国光伏市场分别增长了 101% 和 96%。整体看 2010 年有超过 100 个国家为光伏产业需求增长做出了贡献。国际能源组织预测 2011~2020 年间太阳能发电量增

长速度将达到35%，到2030年太阳能发电将占到世界发电总量的10%，2040年占总发电量的20%，本世纪末太阳能发电在世界发电总量中将占据半数以上，未来太阳能产业的发展前景广阔。2012年-2014年，全球光伏装机估计保持20%-25%的增速，平稳较快发展，除欧洲、美国、日本外，中国、印度、澳大利亚等后起国家的装机容量值得期待（资料来源：海通证券研究所）。

总体而言，当今全球光伏产业仍处在初期阶段，在技术层面上仍存在诸多瓶颈，发电成本居高不下，这也大大抑制了其市场需求，未来技术关卡的攻克很有可能带来行业新一轮的增长。

## （2）我国光伏行业情况分析

目前，我国已跻身于世界主要的能源消费国和温室气体排放国家之列。在全球能源市场上的重要性日益突出。考虑到我国当前人均能源使用量较低，持续的经济增长趋势显著，国际能源署预计在今后的几十年内，中国的能源需求仍会保持强势增长趋势。2009年底哥本哈根会议的召开，我国也已承诺，至2020年全国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40-45%，非化石能源占一次能源消费的比重提高至15%左右。如此看来，未来的十年中，我国对新能源的需求非常巨大。

从政策面因素来看，2009年初，为了进一步加大减排力度，同时帮助两头在外的国内光伏产业健康发展，我国政府出台了具有历史意义的国内光伏补贴计划。2009年3月23日，中央财政部、住房和城乡建设部联合发布了《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》与《太阳能光电建设应用财政补助资金管理暂行办法》。2009年7月16日，财政部、科技部及国家能源局共同发出了《关于实施金太阳示范工程的通知》，其政策配套政策也陆续出台，指导相关工作进行。2009年11月，财政部、科技部、国家能源局下发了《关于做好“金太阳”示范工程实施工作的通知》，要求加快实施“金太阳”示范工程。以上一系列政策措施的出台，体现了中国政府对光伏市场发展的积极态度，国内光伏市场的发展方向正在逐渐明朗。

从我国光伏行业历史发展情况看，我国的光伏发电市场需求发展速度一直较慢，在2009年全球新装机容量的比例和累计装机容量的比例都很低，2009年累计装机容量仅占世界总容量1%，新装机容量在2%左右。这种情况的重要原因是我国是产煤大国，电价虽然逐步上涨，但却仍然远低于光伏发电成本，如果对光伏上网电价进行补贴，填补其发电成本与火电成本直接的差额，大规模安装光伏并网设备则意味着所需财政补贴较多。随着传统能源资源的减少，其价格必然上升，发电成本与电价的差距必将逐步缩小，但在我国这个过程预计将会相对较慢，特别是近期政府财政力量主要着力稳定经济发展基础之时。

2010年第三季度我国启动西部八省区共280MW光伏发电特许权招标案与50MW光热发电特许权招标案，规模较2009年10MW放大数倍，预计分两年建设完成，电场经营时间为25年。2010年12月2日，财政部、科技部、住房和城乡建设部、

国家能源局等四部门联合召开会议，对金太阳示范工程和太阳能光电建筑应用示范工程的组织和实施进行动员、部署，加快推进国内光伏发电规模化应用，公布了首批13个光伏发电集中应用示范区名单，同时明确提出2009年、2010年国内光伏发电规模化应用示范工程建成投产后，明后两年将因地制宜进一步扩大示范，力争2012年以后每年国内应用规模不低于1,000 MW，形成持续稳定、不断扩大的光伏发电应用市场。近段时间以来，四部门的连续表态说明了国内对光伏规划化应用的推动正在加速，通过各政策细则的出台策细则的出台和实施，我国光伏行业有望改善“两头在外”的极端情况。

为规范太阳能光伏发电价格管理，促进太阳能光伏发电产业健康持续发展，2011年07月24日国家发改委公布了《国家发展改革委关于完善太阳能光伏发电上网电价政策的通知》，通知中指出：一、制定全国统一的太阳能光伏发电标杆上网电价。按照社会平均投资和运营成本，参考太阳能光伏电站招标价格，以及我国太阳能资源状况，对非招标太阳能光伏发电项目实行全国统一的标杆上网电价。二、通过特许权招标确定业主的太阳能光伏发电项目，其上网电价按中标价格执行，中标价格不得高于太阳能光伏发电标杆电价。三、对享受中央财政资金补贴的太阳能光伏发电项目，其上网电量按当地脱硫燃煤机组标杆上网电价执行。四、太阳能光伏发电项目上网电价高于当地脱硫燃煤机组标杆上网电价的部分，仍按《可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法》（发改价格【2006】7号）有关规定，通过全国征收的可再生能源电价附加解决。该通知的公布对于开启中国的光伏应用市场将起到决定性的作用，对于我国光伏市场的发展带来较好的促进作用。

2010年以来，“低碳生活”和“低碳经济”正在成为全社会的共识。“低碳”理念倡导未来社会的发展应在可持续发展理念指导下，通过技术创新、制度创新、产业转型、新能源开发等多种手段，尽可能地减少煤炭石油等高碳能源消耗，减少温室气体排放，达到经济社会发展与生态环境保护双赢的一种经济发展形态。据美国能源基金会和国家发改委联合预测，2005年到2020年，中国需要能源投资18万亿元，其中节能、新能源和环保需求约7万亿元，平均每年节能环保市场规模为3000亿元到4000亿元。光伏太阳能行业自身的特点十分符合“低碳”的理念，这一理念的提出和倡导，对于光伏行业的整体和未来发展，具有十分重要的意义。随着以上政策措施的逐步落实，整个光伏行业在国内将享受较大力度的政策层面的扶植，新能源中的光伏行业的发电成本和上网电价问题将得到有效解决，国内的巨大市场将开始启动，同时能够有效化解海外市场的不确定因素导致的可能风险。

## （二）行业竞争情况

### 1、索具业务

#### （1）行业地位

巨力索具是专业从事索具制造的企业，是索具行业产品研发、设计、制造

和销售的领先企业，在行业内拥有强大的品牌影响力。

首先，在索具研发、设计方面，已主编完成 9 项、参编完成 10 项索具行业标准和国家标准，取得专利技术和非专利技术 100 余项，多项产品填补了国际或国内空白，多次获得河北省、保定市科学技术进步奖。

其次，在索具制造方面，公司是全球索具产品类别、品种规格最为齐全的制造企业，拥有先进的生产设备和工艺技术，在国内处于领先水平。公司先后获得“中国驰名商标”、“河北省著名商标”、“河北省名牌产品”、“河北省出口名牌”、“河北通用、专用设备制造业排头兵企业”等荣誉称号。

第三，在索具销售方面，公司目前拥有 10,000 多个国内外客户，其中 6,000 多个长期合作的客户。产品广泛用于制造业、采矿业、建筑业、交通运输业，涉及钢铁、冶金、矿山、海洋、海事、海油、电力、石油、运输、管道、桥梁、场馆、航空航天、港口、造船等多个应用领域，在国家多项重点工程中得到应用。公司在稳定占领国内市场的同时，积极加快国外市场销售网络布局，已在 100 多个国家和地区建立了稳定的销售服务网络。

## (2) 主要竞争对手情况

索具产品的类别很多，应用领域非常广泛，不同产品的行业竞争格局也各不相同。

高端市场：产品以超大额载索具、异特型索具、精密索具为主，该市场对产品的技术工艺、安全性、稳定性、实用性都有很高的要求，具备此类产品研发、设计、生产及检测能力的企业为数很少，竞争环境比较缓和，而且提供高端产品的企业的侧重点各不相同，相互之间的直接竞争很少。

中端市场：产品以中小规格的索具为主，这些产品加工工艺较为简单，产品差异性小，因此面临一定数量的相同企业进行市场竞争。

低端市场：产品主要以零配件和小额载索具为主，这些产品的客户对安全性、稳定性、实用性要求不高，市场处于无序竞争状态。

目前，巨力索具是全球索具产品类型最齐全的索具制造企业之一。从全球范围看，几乎没有与巨力索具业务结构和产品结构相同或相近的企业，只有部分企业在某一个或少数几个产品上与其存在市场竞争。就具体产品而言，巨力索具的主要竞争对手简要情况如下：

表 4-44 巨力索具主要竞争对手情况

产品类别	竞争对手	注册地	主要产品
合成纤维吊装带索具	南京大华特种织带有限公司	江苏省南京市	化纤扁平吊索、圆状环型吊索、拉紧器、汽车拖带、安全带、吊装绳索、酸洗吊装带、尼龙吊带、织带、列车救援索具。
	上海台申织带有限公司	上海市	吊带、拉紧器等产品。
钢丝绳索具	富兰克林集团 (Franklin Offshore)	新加坡	系泊产品、钢丝绳索具系列产品、锚链及索具连配件。

产品类别	竞争对手	注册地	主要产品
	Group)		
	广州特纺五金制造有限公司	广东省广州市	钢丝绳、聚酯吊带、钢绳索具、索具五金配件。
	上海宝菱起重索具厂	上海市	产品有起重索具制造、钢丝绳铝合金压头吊索。
钢丝绳	贵州钢绳股份有限公司	贵州省遵义市	矿用钢丝绳、船舶用钢丝绳、桥梁用钢丝绳、提升用钢丝绳、石油用钢丝绳。
	宁夏恒力钢丝绳股份有限公司	宁夏回族自治区银川市	冶金、矿山、石油、通信、电梯、机械、电力等行业用钢丝绳。
	湖北福星科技股份有限公司	湖北省汉川市	矿用钢丝绳、桥梁用钢丝绳、索道用钢丝绳、粗直径钢丝绳。
钢拉杆	英国麦克罗依公司 (Macalloy ltd.)	英国丁宁顿	建筑拉杆、码头拉杆、船坞拉杆、不锈钢钢拉杆、高强度锚杆。
	德国安克施罗德公司 (Anker Schroeder De ASDO GmbH)	德国多特蒙德	建筑拉杆、码头拉杆、船坞拉杆。
索具连接件	美国克罗斯比公司 (The Crosby Group Inc.)	美国俄克拉荷马州	卸扣、吊钩、转环、合金强力吊环、旋吊环、松紧螺旋扣、各种钩链配件。
	法国 LB 公司 (Forges Le Beon)	法国洛里昂	扁平卸扣、圆截面卸扣。
	宝鸡石油机械有限责任公司	陕西省宝鸡市	石油钻机、井架、石油吊环 (比例很小)。
缆索	上海浦江缆索股份有限公司	上海市南汇区	悬索桥用主缆预制平行钢丝束及吊索、斜拉桥用拉索、建筑结构用钢索、各类锚具和拉索群锚体系。
	江苏法尔胜新日制铁缆索有限公司	江苏省江阴市	热挤聚乙烯拉索系列、悬索桥主缆用预制平行钢丝索股系列、拉索用配套锚具。
冶金夹具、梁式吊具	武钢集团武冶重工有限责任公司	湖北省武汉市	电动卧卷夹钳、板垛吊具、轧辊吊具、机械板坯夹具、机械方坯夹具。
	大连滨海起重机械吊具有限公司	辽宁省大连市	卧卷夹钳、立卷夹钳、C 型钩、罩式炉吊具。
链条索具	中煤张家口煤矿机械有限责任公司	河北省张家口市	煤矿设备、矿用链、捕鱼链、捆绑链。
	山东矿机集团有限公司圆环链厂	山东省昌乐县	矿用链条、起重链条、吊装链条。

由于索具行业目前还没有行业协会组织，缺乏权威的行业统计信息，因此公司无法统计行业市场规模及各主要产品市场占有率情况。

## 2、光伏新能源业务

### (1) 行业地位

巨力新能源于 2009 年 3 月成立，在短短的两年时间里就取得较为快速的业务发展。公司拥有从铸锭、切片、太阳能电池片、太阳能电池组件到太阳能光伏电站的较为完整的产业链条。截至 2011 年 9 月末，公司已具备 100 兆瓦太阳

能电池片、200 兆瓦太阳能电池组件的生产能力。预计 2011 年底将达到 300 兆瓦太阳能电池片和 400 兆瓦太阳能电池组件的生产能力。根据中国能源报社和中国能源经济研究院联合举行的"2011 全球新能源企业 500 强暨全球新能源商业领袖评选"活动结果,巨力新能源位居全球光伏行业第 124 名,国内光伏企业第 49 名。巨力新能源是我国光伏新能源行业新兴企业之一。

## (2) 主要竞争对手情况

巨力新能源国内同行业公司主要有:无锡尚德太阳能电力科技有限公司、天威英利新能源有限公司、江西赛维 LDK 太阳能高科技有限公司、江苏林洋新能源有限公司等,以上企业在经营规模等方面优势明显。巨力新能源与其他竞争对手的不同之处在于延长产业链至光伏产业的最下游,即不仅仅销售电池组件产品,同时采取以电池组件为原材料,建成电站后或整体出售或自主运营的办法获取较高利润。其主要竞争对手简要情况如下:

(1) 无锡尚德太阳能电力科技有限公司成立于 2001 年,位于江苏省无锡市高科技开发区,2005 年 12 月在美国纽约证交所上市,是一家集晶体硅太阳能电池、组件、光伏系统工程、光伏应用产品研发、生产、销售为一体的高新技术企业,是全球规模较大的太阳能组件提供商。据其网站资料,有 240 多人技术队伍,700 多位质量控制专业人,产品获得了如 UL、CE、TUV 和 IEC 等机构的认证,近 100 万组光伏组件销往全球各地。

(2) 天威英利新能源有限公司是全球领先的一体化光伏产品制造商,并已于 2007 年 6 月在纽约证券交易所主板上市(股票代码:YGE)。业务涉及电池组件的设计、制造和销售,以及并网、离网光伏应用系统的设计、销售和安装。产品和服务涵盖了从多晶硅铸锭、硅片、光伏电池片、光伏电池组件的生产到系统安装的整个光伏行业产业链。为德国、西班牙、意大利、韩国、比利时、法国、中国和美国等世界多个市场的光伏系统集成安装商和经销商提供光伏组件产品。

(3) 江西赛维 LDK 太阳能高科技有限公司是规模较大的太阳能多晶硅片生产企业,位于江西省新余市经济开发区,2007 年 6 月在美国纽约证交所上市,是一家集太阳能多晶硅铸锭、多晶硅片研发、生产、销售为一体的高新技术光伏企业,拥有国际先进的生产技术和设备。据其网站资料,公司注册资金 11,095 万美元,产能超过 1000MW。

(4) 江苏林洋新能源有限公司成立于 2004 年,位于江苏省南通市启东经济开发区,2006 年 12 月在美国纳斯达克上市,是一家集硅棒、硅片、太阳能电池片、电池组件的研发、光伏发电系统的生产、销售为一体的高新技术企业。据网站资料,公司注册资金 30,800 万美元,总资产 30 多亿人民币,员工 2,600 人。

## (三) 竞争优势情况

### 1、索具业务

### （1）技术优势

巨力索具是国家级高新技术企业，设有专门的技术研发中心，该中心先后被认定为“河北省吊索具工程技术研究中心”、“国家级企业技术研究中心”，并连续 3 年荣获“河北省优秀技术中心”称号。该中心拥有 239 名科研人员，拥有多名国内顶级行业专家牵头组织产品和技术的研发与自主创新，其中教授级高级工程师 9 人，高级工程师 46 人，工程师 94 人，助理工程师 90 人。

巨力索具多年来致力于索具专业的研究与开发，积累了大量技术经验。目前拥有 100 项专利技术和多项非专利技术；已主编完成 9 项、参编完成 10 项索具行业标准和国家标准；自主研发  $\phi 7\text{mm} \times 397$  特大缆索组合索股及其分叉技术填补了国际空白，居世界领先水平；自主研发的钢拉杆生产技术填补了国内空白，打破了外国厂商的垄断，实现了产品的国产化。

### （2）质量、资质优势

巨力索具已通过 ISO9001 国际质量体系认证、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证、ISO9001:2000 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证，拥有中华人民共和国特种设备制造许可证、建筑业企业资质证书，已通过德国 GS 安全认证、欧盟 CE 认证、中国船级社 CCS 认证、挪威船级社 DNV 认证、法国船级社 BV 认证、英国船级社 LR 认证、美国石油协会 API 认证、煤安标 MA 认证、矿安标 KA 认证、国军标认证等。

### （3）产品优势

巨力索具是目前国内最大的索具生产基地之一，也是目前全球索具产品类别、品种规格最为齐全的生产企业，拥有先进的生产设备和工艺技术，在国内处于领先水平。

### （4）检测优势

巨力索具设有专门的索具检测中心，该中心依据《检测和校准实验室能力认可准则》CNAS/AC01:2005 (idt ISO/IEC 17025:2005)，建立了一整套先进的实验室管理体系，拥有力值从 0.5 吨到 4,000 吨的实物拉伸试验机（其中 4,000 吨实物拉伸试验机为目前亚洲最大）。凭借先进的检测设备、精密的检测技术、权威的检测手段，特别是在大吨位拉伸试验方面具有强大的优势，巨力索具是目前国内唯一一家具有国家标准评定委员会（CNAS）认可的专业化索具检测机构，具有出具权威检测结果的权力。

### （5）市场营销优势

巨力索具全面实施国际化战略，利用现代化 ERP 的计算机管理技术，建立起具有国际竞争力的全球营销服务网络。其市场开发与营销服务网络建设的宗旨为：立足国内市场，面向全球销售，充分发挥品牌效应，大力推进品牌建设，不断提高产品市场占有率。截至目前，已经在生产基地建立了 10 个专业化的索具制造工厂；在国内设立了 6 个销售子公司、64 个销售办事处，在美国和欧洲设立了两个海外子公司。



### (6) 客户优势

经过长期发展，巨力索具已经积累客户 10,000 多家，遍及钢铁、电力、石化、设备制造、海洋、船舶、军工等各个领域，其中约与 6,000 家大中型客户保持长期合作关系，市场份额相当稳定。目前国内工业企业 100 强当中，有 80% 为巨力公司的客户，重点合作客户有河北钢铁集团、宝钢、首钢、鞍钢、武钢、莱钢、攀钢、济钢、马钢、包钢、本钢、广东省广电集团有限公司、江苏电力、山东电力、辽宁电力、大庆油田、胜利油田、齐鲁石化、兰州石化、燕山石化、大庆石化、四川广汉宏华、中国海洋石油工程公司、广州打捞局、沪东中华造船厂、外高桥船厂、广州中船黄埔造船、广州中船龙穴造船、哈尔滨汽轮机、哈尔滨电机、哈尔滨锅炉、东方汽轮机、东方电机、东方锅炉、上海汽轮机、上海电机、上海锅炉、中国一重、中国二重等。

同时，巨力索具的产品还在多项国家重点工程中得到应用，如鸟巢工程、三峡工程、黄河小浪底、曹妃甸码头、长兴岛造船基地工程、秦山核电、岭澳核电、大亚湾核电站工程、首都机场、浦东机场、白云机场、上海铁路南站、深圳会展中心工程、南海古沉船打捞工程、神州航天、嫦娥探月工程、常州龙城大桥、重庆长寿长江大桥工程以及中海油海上工程等。

巨力索具在稳定占领国内市场的同时，积极加快国外市场销售网络布局，已在 100 多个国家和地区建立了稳定的销售服务网络。

### (7) 管理优势

巨力索具按照“正规、规范、科学、严谨、有序、高效”的管理方针，积累了丰富的索具行业管理经验，在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，建立了独具特色的管理模式。

①在决策管理上，实行扁平化管理，在信息传递和决策程序上实现高效上传和快速决策，从而大大提高管理效率，满足复杂多变的市场需求；

②在体系管理上，按照 ISO9001、GJB9001A、ISO14001、GB/T28001 标准建立了质量、国军标、环境、职业健康安全管理体系，同时按照国家认可实验室要求进行检测，形成了持续改进的管理体系；

③在成本管理上，按照“准时化”和“自动化”的要求，推行 TPS 精益生产方式和 5S 现场管理，全面消除浪费和实现利润最大化；

④在信息管理上，成功导入了 ERP 管理信息系统、OA 办公自动化系统和 CRM 客户关系管理系统，有效实现了信息资源共享，通过全面实施计算机程序化管理，达到了办公现代化、作业标准化、管理程序化，大大提升了工作效率。

### (8) 品牌优势

巨力索具是全球索具产品类别、品种规格最齐全的企业，先后获得“中国驰名商标”、“河北省著名商标”、“河北省名牌产品”、“河北省出口名牌”、“河北省质量效益型先进企业”、“河北省自主品牌建设重点培育企业”、“河北省畅销品牌企业”、“河北省百强企业”、“河北省高新技术企业”、“河北省优秀企业

技术中心”、“河北省知识产权优势培育单位”、“河北通用、专用设备制造业排头兵企业”等荣誉称号，2008 年 9 月获第 29 届奥林匹克组织委员会颁发的“突出贡献奖”，在行业内拥有强大的品牌影响力。

## 2、光伏新能源业务

### (1) 设备优势

巨力新能源的电池组件生产线是中国首条全自动生产线，有多达 14 道的在线检测环节；晶体硅太阳能电池片生产线为国内产业化最先进生产线之一，可改进性强、用工量少、可提供可靠的质量控制，有助于高效电池及高效组件的生产。利用条码扫描技术开发了 MES 生产执行系统，使每一个单件产品从产品材料到工艺、操作者、生产设备均具有可追溯性，从而使得产品质量和性能得到可靠保障，以实现光伏产品 25 年最低寿命保证。

### (2) 产业链一体化及高效的工艺技术优势

晶体硅太阳能电池行业竞争主要体现在完善的产业链和高转化率的工艺技术，具备完整产业链的企业将获得竞争的优势。巨力新能源拥有涵盖晶体硅电池片、太阳能光伏组件及光伏太阳能电站的较为完整的产业链，充分利用资金及资源优势，增加了晶体硅电池片和太阳能光伏组件的附加值。同时，巨力新能源拥有一流的自动化流水线生产设备和先进的生产工艺流程，为产品生产提供了可靠的技术保障。

### (3) 质量优势

目前，全球太阳能电池组件封装厂家数量众多，但由于缺乏严格的专业检测试验条件，导致太阳能电池组件产品质量参差不齐。巨力新能源为了保证太阳能电池组件的产品质量，满足客户要求，提高产品的国际市场竞争力，巨力新能源建立了检测试验中心，按照 TUV 认证标准 IEC 61215: 2005《晶体硅地表光伏太阳能组件、设计质量和型式》、EN 61730-2: 2007《太阳能光伏（PV）模块安全鉴定. 第 2 部分：试验要求》、UL1703 规定的试验设置标准并进行检测。巨力新能源始终坚持对产品质量实施严格的控制，全面贯彻 ISO9001 国际质量管理体系，建立了完善的质量控制体系和试验检测体系，不断强化生产过程的控制，不断提高试验检测能力，获得了德国 TUV 认证，美国 UL 认证，欧盟 CE 认证，美国 CEC 认证，澳大利亚 CEC 认证，金太阳 CGC 认证，英国 MCS 认证，韩国 NRE 认证等国际认证。

### (4) 市场营销优势

依托巨力集团在国外建立的成熟营销网络，巨力新能源的市场开发具有一定的优势。该公司生产方式为以销定产，杜绝产品积压。巨力新能源依靠大量的市场调研及对行业的深入理解，建立了适用自身的营销模式和渠道，具体为海外子公司直销、代理商分销、投建电站。巨力新能源现有营销模式和渠道有效保障了产品销售的快速增长，且有效提升公司的品牌形象，在市场竞争中抢占先机。

### （5）管理优势

巨力新能源已经构建起整体素质良好的经营管理团队，整体员工素质较高。在采购、销售管理、资金管理、投资管理等方面形成了一套较为成熟的精细化管理程序。“8S 现场管理标准”为企业规范管理程序提供了依据。公司设立有董事会和监事等决策、监督机构，以及以职业经理化管理团队，并逐渐完善了各项议事规则和内部管理制度，为公司更好地保持经营独立性和决策科学性提供了有效支持。公司重视企业文化建设。培养学习型员工，创造学习型企业。借鉴当今世界最先进的管理观念，结合企业，创造性地将走动式管理、三角形最稳定管理理论运用到公司的管理中。

### （6）区域发展优势

随着世界各国对可再生能源利用的重视程度日益增加，各国纷纷制定了相应政策以促进可再生能源的利用。国内也出台了如《中华人民共和国可再生能源法》及修正案、《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》、《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》等措施，促进国内光伏行业的发展。

公司的所在地河北省保定市定位为打造“中国电谷”，近年来在新能源产业和低碳领域取得了长足发展，先后被评为“国家可再生能源产业化基地”、“新能源产业国家高技术产业基地”和“国家太阳能综合应用科技示范城市”。中国电谷，就是在保定国家新能源与能源设备产业基地的基础上，建立以光伏发电，风电为重点，以节电设备，输变电及电力设备为基础的新能源与能源设备企业群和产业集群，形成国内电力设备制造的产业聚集区，技术聚集区，人才聚集区，市场聚集区，引领中国新能源与能源设备产业发展走向与潮流，形成面向世界积极参与国际竞争的新能源与电力设备产业发展平台。巨力新能源作为保定的重点企业，得到了政府从资源，到政策，到资金的一系列的支持。随着这些措施的落实，巨力新能源将能够得到有力的政策支持，面临良好的发展机遇。

## 第五章 发行人主要财务状况

### 一、财务报表的编制情况

发行人的有关财务数据来源于巨力集团有限公司经审计的 2008-2010 年度合并及母公司财务报表及发行人提供的 2011 年 1-9 月份未经审计的合并及母公司财务报表，以上三年一期财务报表均按《企业会计准则（2006）》编制。中兴财光华会计师事务所有限责任公司对发行人 2008-2010 年三年财务报表出具了编号为 GHDY(2011)11-134 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2008-2010 年度审计报告和 2011 年 1-9 月合并及母公司财务报表均包含了公司各期合并及母公司的资产负债表、利润表、现金流量表数据。

本募集说明书财务分析引用的财务报表数据分别来源于：2008 年-2010 年公司三年连审审计报告和 2011 年 1-9 月公司未经审计的财务报表。

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅审计报告、年度财务会计报告、财务报表注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的注释。

### 二、发行人近 3 年及 2011 年 1-9 月主要财务数据及财务指标分析

#### （一）发行人近三年及 2011 年 1-9 月财务报表

表 5-1 发行人 2008 年-2011 年 9 月末合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动资产：				
货币资金	60,150.95	94,276.26	40,962.91	27,817.92
应收票据	1,896.69	2,854.00	-	56.22
应收账款	50,344.65	44,680.94	47,498.55	25,915.87
预付款项	64,661.09	87,368.31	32,065.08	16,043.77
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	20,447.94	19,632.61	6,244.31	8,388.25
存货	105,578.73	68,487.88	41,075.40	47,005.38
其他流动资产	184.81	116.59	-	-
流动资产合计	303,264.87	317,416.59	167,846.24	125,231.51
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	3.50	3.50	4.10	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	210,859.37	180,810.59	92,947.17	69,488.88
在建工程	147,715.61	60,142.26	60,079.76	25,704.22
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
无形资产	30,830.00	34,380.09	25,275.56	16,003.77
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	449.14	582.46	320.05	252.14
非流动资产合计	389,981.11	276,560.29	178,708.89	111,585.45
资产总计	693,245.98	593,976.88	346,555.13	236,816.96
流动负债:				
短期借款	148,020.12	136,882.32	79,294.00	54,970.00
应付票据	25,433.14	21,158.41	27,711.02	20,978.84
应付账款	64,136.36	36,948.63	34,927.62	10,376.06
预收款项	12,114.55	6,258.99	7,664.80	21,994.85
应付职工薪酬	5,603.23	3,341.15	3,508.75	3,060.31
应交税费	-21,559.11	-9,984.07	-1,034.41	1,961.12
应付利息	598.38	174.43	430.59	241.16
应付股利 (应付利润)	-	-	-	-
其他应付款	23,632.29	15,913.17	11,016.06	3,172.81
一年内到期的非流动负债	21,503.24	5,643.41	2,224.23	1,025.19
流动负债合计	279,482.20	216,341.98	165,742.66	117,780.33
非流动负债:				
长期借款	93,235.13	68,969.45	24,078.20	7,859.79
专项应付款	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	6,328.15	8,190.16	9,005.68	4,742.27
非流动负债合计	99,563.28	77,159.61	33,083.88	12,602.06
负债合计	379,045.48	293,501.59	198,826.54	130,382.39
所有者权益 (或股东权益):				
实收资本 (股本)	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00
资本公积	64,063.03	64,063.03	9,591.95	7,957.63
盈余公积	2,021.31	2,021.31	1,461.99	1,461.99
未分配利润	55,226.53	47,352.17	35,910.25	25,869.13
少数股东权益	157,074.15	150,534.21	64,264.39	34,645.81
所有者权益合计	314,200.50	300,475.29	147,728.58	106,434.57
负债和股东权益总计	693,245.98	593,976.88	346,555.13	236,816.96

表 5-2 发行人 2008 年-2011 年 1-9 月合并利润表主要数据

单位: 万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	197,645.16	260,802.23	188,109.65	146,747.45
减: 营业成本	150,865.70	193,916.00	130,722.82	93,883.24
营业税金及附加	660.98	1,604.94	1,429.56	1,928.55
销售费用	15,100.63	18,622.09	16,907.56	16,835.94
管理费用	10,531.71	12,075.92	10,532.91	9,577.25
财务费用	3,875.47	8,345.21	3,170.43	3,698.20
资产减值损失	383.05	730.41	526.17	41.64
加: 公允价值变动收益				

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资收益	-0.08	267.44	0.05	-2.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	16,227.54	25,775.11	24,820.25	20,780.14
加：营业外收入	5,041.16	3,758.06	867.44	837.28
减：营业外支出	217.10	278.34	581.13	547.38
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	21,051.61	29,254.83	25,106.57	21,070.04
减：所得税费用	2,913.70	3,907.17	3,872.56	3,330.88
四、净利润	18,137.91	25,347.66	21,234.02	17,739.16
其中：归属于母公司所有者的净利润	7,874.36	12,001.24	11,675.44	8,687.91
少数股东损益	10,263.55	13,346.42	9,558.58	9,051.25

表 5-3 发行人 2008 年-2011 年 1-9 月合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	161,884.82	236,837.25	143,175.50	160,627.28
收到的税费返还	14,206.65	14,240.23	467.30	459.93
收到的其他与经营活动有关的现金	29,341.41	15,635.04	10,886.65	10,179.68
经营活动现金流入小计	205,432.88	266,712.52	154,529.45	171,266.90
购买商品、接受劳务支付的现金	134,751.14	187,851.68	85,143.80	96,845.89
支付给职工以及为职工支付的现金	14,191.87	18,999.50	14,567.71	12,229.58
支付的各项税费	10,026.99	11,045.45	13,556.37	11,052.00
支付的其他与经营活动有关的现金	27,042.52	43,778.50	17,737.56	29,765.61
经营活动现金流出小计	186,012.52	261,675.13	131,005.45	149,893.09
经营活动产生的现金流量净额	19,420.36	5,037.40	23,523.99	21,373.81
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	4,296.92	-	-
取得投资收益收到的现金	0.14	255.04	0.05	5.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	128.96	243.74	9.33	191.01
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	2,785.84	4,362.15	437.35
投资活动现金流入小计	129.09	7,581.54	4,371.53	633.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	80,237.36	158,078.04	62,415.28	23,536.27
投资所支付的现金		539.26	-	14,188.37
支付的其他与投资活动有关的现金	1,216.50	27,704.72	11,506.82	-
投资活动现金流出小计	81,453.86	186,322.03	73,922.10	37,724.64
投资活动产生的现金流量净额	-81,324.77	-178,740.49	-69,550.57	-37,091.28
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	860.00	128,224.31	20,060.00	-

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
借款所收到的现金	203,348.72	223,268.99	100,540.00	95,491.14
收到的其他与筹资活动有关的现金	88.37	589.77	-	-
筹资活动现金流入小计	204,297.09	352,083.08	120,600.00	95,491.14
偿还债务支付的现金	132,713.44	131,505.68	58,791.02	70,859.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,456.57	13,619.57	4,998.31	5,296.88
支付的其他与筹资活动有关的现金	8,874.70	1,016.38	-	-
筹资活动现金流出小计	157,044.71	146,141.63	63,789.33	76,156.27
筹资活动产生的现金流量净额	47,252.38	205,941.45	56,810.67	19,334.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-407.97	26.80	109.88	196.02
五、现金及现金等价物净增加额	-15,060.00	32,265.16	10,893.97	3,813.42
加：期初现金及现金等价物余额	57,590.76	25,325.61	14,431.63	10,618.22
六、期末现金及现金等价物余额	42,530.76	57,590.76	25,325.61	14,431.63

(二) 发行人母公司近三年及 2011 年 1-9 月财务报表

表 5-4 发行人母公司 2008 年-2011 年 9 月末资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动资产：				
货币资金	1,781.96	687.80	2,840.20	717.44
应收票据	--	1,000.00	--	30.00
应收账款	--	--	60.05	825.57
预付款项	21,885.78	22,239.71	193.81	708.50
应收利息	--	--	--	--
其他应收款	14,475.85	11,210.93	2,011.31	8,403.59
存货	1.04	5,064.81	15.41	31.25
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	38,144.63	40,203.26	5,120.78	10,720.45
非流动资产：				
可供出售金融资产	--	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--	12,500.00
长期股权投资	67,853.50	67,613.50	37,034.10	23,580.00
投资性房地产	--	--	--	--
固定资产	10,186.60	6,201.10	5,628.35	4,733.50
在建工程	5,056.31	6,726.89	13,694.60	4,116.63
工程物资	--	--	--	--
固定资产清理	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--
无形资产	2,152.03	4,994.03	11,430.29	1,852.47
商誉	--	--	--	--
递延所得税资产	0.40	173.29	15.76	31.85
非流动资产合计	85,230.83	85,708.82	67,815.63	46,839.51

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产总计	123,375.46	125,912.07	72,936.41	57,559.96
流动负债:				
短期借款	22,488.06	45,663.00	3,683.00	4,197.00
应付票据	11,000.00	--	3,000.00	--
应付账款	3,469.20	6,500.35	7,624.01	253.41
预收款项	13.59	13.59	13.59	17.19
应付职工薪酬	187.73	258.97	147.78	74.64
应交税费	7.84	-836.21	-12.86	--
应付利息	--	--	--	--
应付股利(应付利润)	--	--	--	--
其他应付款	24,586.11	11,920.12	2,930.90	631.34
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	61,752.53	63,519.81	17,386.42	5,173.59
非流动负债:				
长期借款	0.00	750.00	--	--
专项应付款	--	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--	--
其他非流动负债	--	1,404.96	3,862.15	--
非流动负债合计	0.00	2,154.96	3,862.15	--
负债合计	61,752.53	65,674.77	21,248.58	5,173.59
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(股本)	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00
资本公积	5,195.37	5,195.37	2,937.61	2,937.61
盈余公积	2,021.31	2,021.31	1,461.99	1,461.99
未分配利润	17,906.25	16,520.62	10,788.22	11,486.77
少数股东权益	--	--	--	--
所有者权益合计	61,622.93	60,237.31	51,687.83	52,386.37
负债和股东权益总计	123,375.46	125,912.07	72,936.41	57,559.96

表 5-5 发行人母公司 2008 年-2011 年 1-9 月利润表主要数据

单位: 万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	72.52	320.00	398.56	956.89
二、营业总成本				
其中: 营业成本		--	395.80	900.62
营业税金及附加	25.37	17.60	0.65	--
销售费用	--	--	--	2.87
管理费用	1,336.60	1,145.20	1,253.58	763.22
财务费用	2,059.34	548.75	-111.28	441.59
资产减值损失	--	630.15	-69.17	-43.48
投资收益	3,384.14	6,451.36	236.39	14,140.19
其中: 对联营企业和合营企业的 投资收益	--	--	--	--
三、营业利润	35.35	4,429.67	-834.63	13,032.27



项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加：营业外收入	1,624.72	1,761.02	210.77	118.74
减：营业外支出	101.56	50.10	58.60	16.15
其中：非流动资产处置损失	--	--	--	--
四、利润总额	1,558.52	6,140.58	-682.45	13,134.86
减：所得税费用	172.89	-151.14	16.09	16.08
五、净利润	1,385.63	6,291.72	-698.55	13,118.78
归属于母公司所有者的净利润	--	--	--	--
少数股东损益	--	--	--	--

表 5-6 发行人母公司 2008 年-2011 年 1-9 月现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	26,129.66	24,646.23	207.92	517.58
收到的税费返还	--	--	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	29,200.46	8,073.35	16,045.07	5,476.84
经营活动现金流入小计	55,330.12	32,719.58	16,252.99	5,994.42
购买商品、接受劳务支付的现金	15,924.36	33,636.87	86.57	204.57
支付给职工以及为职工支付的现金	650.53	551.51	721.96	345.95
支付的各项税费	164.66	134.06	96.79	113.48
支付的其他与经营活动有关的现金	6,687.20	8,782.75	5,381.46	5047.58
经营活动现金流出小计	23,426.76	43,105.20	6,286.78	5,711.58
经营活动产生的现金流量净额	31,903.35	-10,385.62	9,966.21	282.84
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	--	4,296.92	12,500.00	--
取得投资收益收到的现金	3,384.14	5,895.04	238.74	14,148.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	1,672.14	46.38	631.18	--
收到的其他与投资活动有关的现金	--	1,032.13	3,862.15	--
投资活动现金流入小计	5,056.28	11,270.47	17,232.08	14,148.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,517.76	12,938.24	13,440.72	4,395.33
投资所支付的现金	240.00	11,820.00	13,500.00	50.00
支付的其他与投资活动有关的现金	--	17,490.00	--	--
投资活动现金流出小计	7,757.76	42,248.24	26,940.72	4,445.33
投资活动产生的现金流量净额	-2,701.49	-30,977.76	-9,708.65	9,703.61
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	--	--	--	--
借款所收到的现金	19,500.00	46,413.00	3,614.00	4,167.00

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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	19,500.00	46,413.00	3,614.00	4,167.00
偿还债务支付的现金	45,113.00	3,683.00	4,128.00	14,737.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,214.60	914.58	410.61	678.99
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
筹资活动现金流出小计	47,327.60	4,597.58	4,538.61	15,415.99
筹资活动产生的现金流量净额	-27,827.60	41,815.42	-924.61	-11,248.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.11	-121.66	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	1,374.15	330.38	-667.04	-1,262.53
加：期初现金及现金等价物余额	380.78	50.40	717.44	1,979.97
六、期末现金及现金等价物余额	1,754.93	380.78	50.40	717.44

## (三) 发行人近三年及最近一期合并财务报表合并范围的变化情况

## 1、2008 年合并范围情况

表 5-7 2008 年纳入合并范围的子公司

单位：万元

公司名称	主要产品或服务	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
巨力索具股份有限公司	索具及相关产品的制造及销售	徐水县	35,000.00	53.71	是
巨力集团徐水房地产开发有限公司	房地产开发、咨询、销售	徐水县	1,000.00	100.00	是
巨力集团徐水运输有限公司	普通货物运输	徐水县	400.00	100.00	是

## 2、2009 年合并范围情况

与 2008 年相比，由于巨力新能源股份有限公司、巨力影视传媒有限公司新设成立，因此纳入 2009 年新增合并范围。

公司对子公司巨力新能源股份有限公司持股比例低于 50%，但公司仍处于第一大股东位置且实质控制，因此纳入合并范围。

表 5-8 2009 年新纳入合并范围的子公司

单位：万元

公司名称	主要产品或服务	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
巨力新能源股份有限公司	晶体硅太阳能电池组件生产及销售	徐水县	30,760.00	37.39	是
巨力影视传媒有限公司	电视剧、综艺节目制作	徐水县	2,000.00	100.00	是

## 3、2010 年合并范围情况

与 2009 年相比，由于巨力集团徐水建筑工程有限公司、徐水县巨力小额贷款有限公司、保定巨力担保有限公司、巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司新设成立，因此纳入 2010 年新增合并范围。

公司对子公司徐水县巨力小额贷款有限公司持股比例低于 50%，但公司仍处于第一大股东位置且实质控制，因此纳入合并范围。

表 5-9 2010 年新纳入合并范围的子公司

单位：万元

公司名称	主要产品或服务	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
巨力集团徐水建筑工程有限公司	房屋工程施工	徐水县	2,270.00	100.00	是
徐水县巨力小额贷款有限公司	向农户、个体工商户、小企业发放小额贷款	徐水县	5,000.00	20.00	是
保定巨力担保有限公司	贷款担保	徐水县	5,000.00	51.00	是
巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司	预包装食品批发兼零售及进出口	徐水县	1,000.00	100.00	是

截至 2010 年末，纳入发行人合并范围的子公司共 9 家，具体情况列表如下：

表 5-10 2010 年纳入合并范围的子公司

单位：万元

公司名称	主要产品或服务	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
巨力索具股份有限公司	索具及相关产品的制造及销售	徐水县	48,000.00	47.00	是
巨力新能源股份有限公司	晶体硅太阳能电池组件生产及销售	徐水县	61,600.00	54.53	是
巨力影视传媒有限公司	电视剧、综艺节目制作	徐水县	10,000.00	70.00	是
巨力集团徐水房地产开发有限公司	房地产开发、咨询、销售	徐水县	1,000.00	100.00	是
巨力集团徐水运输有限公司	普通货物运输	徐水县	400.00	100.00	是
巨力集团徐水建筑工程有限公司	房屋工程施工	徐水县	2,270.00	100.00	是
徐水县巨力小额贷款有限公司	向农户、个体工商户、小企业发放小额贷款	徐水县	5,000.00	20.00	是
保定巨力担保有限公司	贷款担保	徐水县	5,000.00	51.00	是
巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司	预包装食品批发兼零售及进出口	徐水县	1,000.00	100.00	是

## 4、2011 年 1-9 月份合并范围情况

与 2010 年相比,由于公司实质控制的徐水县刘伶醉商贸有限公司新设成立和保定巨力信息科技有限公司首笔注册资金到位,因此纳入 2011 年 9 月份新增合并范围。

表 5-11 2011 年 9 月份新纳入合并范围的子公司

单位:万元

公司名称	主要产品或服务	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否纳入合并范围
徐水县刘伶醉商贸有限公司	批发兼零售预包装食品	徐水县	100.00	100.00	是
保定巨力信息科技有限公司	通信设备、电子产品销售、计算机产品设计研发	徐水县	1,000.00	70.00	是

## (四) 发行人合并报表财务情况分析

根据公司实际情况,该部分财务数据分析主要以公司 2011 年三季度末与 2010 年度相关财务报告数据进行比较。

## 1、资产结构分析

表 5-12 资产结构表

单位:万元

项目	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	303,264.87	43.75	317,416.59	53.44	167,846.24	48.43	125,231.51	52.88
非流动资产	389,981.11	56.25	276,560.29	46.56	178,708.89	51.57	111,585.45	47.12
资产总计	693,245.98	100.00	593,976.88	100.00	346,555.13	100.00	236,816.96	100.00

公司资产规模逐年增加,流动资产和非流动资产都逐年增长。从资产构成来看,流动资产占比和非流动资产占比较为均衡,近三个年度中只有 2009 年因固定资产投资规模增加较大致使流动资产占比低于非流动资产占比。

截至 2010 年底,公司总资产 593,976.88 万元,流动资产占 53.44%,非流动资产占 46.56%。公司的资产结构较为合理。

截至 2011 年 9 月末,公司总资产 693,245.98 万元,流动资产占 43.75%,非流动资产占 56.25%,由于继续增加固定资产投资,非流动资产占比与 2010 年末相比有所增长。

## (1) 流动资产分析

表 5-13 流动资产结构表

单位:万元

项目	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产合计	303,264.87	100.00	317,416.59	100.00	167,846.24	100.00	125,231.51	100.00

项 目	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
其中：货币资金	60,150.95	19.83	94,276.26	29.70	40,962.91	24.41	27,817.92	22.21
应收账款	50,344.65	16.60	44,680.94	14.08	47,498.55	28.30	25,915.87	20.69
预付款项	64,661.09	21.32	87,368.31	27.52	32,065.08	19.10	16,043.77	12.81
其他应收款	20,447.94	6.74	19,632.61	6.19	6,244.30	3.72	8,388.25	6.70
存货	105,578.73	34.81	68,487.88	21.58	41,075.40	24.47	47,005.38	37.54

公司流动资产以货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货为主。由于公司主要原料—钢材、硅片和电池片近两年来价格波动较大，公司必须保持合理的原料库存，以备生产经营所需，因此公司流动资产中存货和预付账款占比较高。2010 年末公司货币资金、应收账款、预付款项、存货四项合计占流动资产的 92.88%。

① 货币资金：公司保持一定的货币资金存量以满足日常生产经营需要。2010 年末，货币资金余额比 2009 年末增加了 53,313.35 万元，增长 130.15%，主要原因是公司以银行借款方式获得的货币资金增加以及报告期内巨力索具股份有限公司发行股票募集资金 116,800.00 万元（其中 55,800.00 万元超募资金用于公司补充流动资金），其次是由于 2010 年公司销售规模扩大，同时压缩了赊销比例，销售资金回笼加快，贷款回收额同比有所增加。

表 5-14 2010 年末及 2011 年 9 月末货币资金明细

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末
现 金	798.75	94.56
银行存款	41,934.39	57,496.20
其他货币资金	17,417.81	36,685.50
合 计	60,150.95	94,276.26

2010 年末其他货币资金明细为：银行承兑汇票保证金存款 9,106.99 万元、保函保证金存款 565.02 万元、信用证保证金存款 9,526.89 万元，内保外贷保证金等存款 17,486.60 万元，属于所有权受到限制的资产。

扣除保证金外，公司保持有大量货币资金存量，主要原因是：第一，由于公司所处行业 and 支付模式特点，需要保持适度的货币资金存量以维持生产经营；第二，公司后续业务拓展需要保持一定货币资金以备固定资产投资和项目建设，其中按进度付款还未支出的部份，仍然存放在各融资银行。

2011 年 9 月末，货币资金较年初减少了 34,125.31 万元，减少 36.20%，变化幅度偏大，主要是由于巨力索具募投项目的投入、支付土地预款及巨力新能源固定资产的投入导致货币资金的减少。

② 应收账款：公司应收账款主要为应收取的销售款项。从比重看，2010 年末应收账款净额占总资产比重为 7.52%；从账龄来看，主要是 1 年以内的应收

账款，占比为 92.26%；从客户集中度看，前五大应收账款客户占比为 13.50%，集中度不高。应收账款总额较大的原因是随着控股子公司巨力新能源股份有限公司的成立和规模不断扩大，新能源业务板块稳步增长，在公司主营业务中所占的比例逐步增长，受新能源产品销售结算周期影响，增加了应收账款绝对金额。

2010 年末应收账款余额较 2009 年末减少 2,817.61 万元，减少了 5.93%。一方面主要是因为巨力新能源股份有限公司进入正常经营周期后，加强了应收账款的管理，正常出口贸易项下应收账款的回款周期控制在 30 天之内，因此，巨力新能源股份有限公司 2010 年末应收账款较 2009 年末减少了 7,883.48 万元。另一方面，巨力索具股份有限公司 2010 年末应收账款较 2009 年末增加了 5,356.91 万元，主要是巨力索具对长期合作的客户延长了赊销期限导致的。

2011 年 9 月末，应收账款比年初增加 12.68%，主要是因为未到销售结算周期的款项增加。

表 5-15 2011 年 9 月末前五大应收账款客户

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)
IBC SOLAR AG	3,625.75	1 年以内	6.84
SUN VALUE GmbH	3,245.18	1 年以内	6.12
AXITEC GMBH	3,059.31	1 年以内	5.77
ILB HELIOS SPAIN S. A.	1,785.52	1 年以内	3.36
三一汽车起重机械有限公司	1,411.99	1 年以内	2.66
合计	13,127.75		24.75

表 5-16 2010 年末前五大应收账款客户

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占比(%)
JOHN INVESTNET	2,348.44	1 年以内	4.99
天津深基工程有限公司（唐山港曹妃甸港区煤码头二期工程）	1,180.31	1 年以内	2.51
ILB HELIOS AG	966.05	1 年以内	2.05
DH ENERGY S. R. O.	929.15	1 年以内	1.97
MY ENERGY SPV2 S. R. O.	929.15	1 年以内	1.97
合计	6,353.09		13.49

表 5-17 2010 年末及 2011 年 9 月末应收账款账龄分布

单位：万元

帐龄	2011 年 9 月末		2010 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	48,019.24	95.38	41,588.87	93.08
1---2 年	2043.36	4.06	1,688.78	3.78
2---3 年	248.08	0.49	1,314.41	2.94
3---4 年	33.97	0.07	88.88	0.20
4---5 年	—	—	—	—
5 年以上	—	—	—	—
合 计	50,344.65	100.00	44,680.94	100.00

公司应收款项按款项性质分类后，以账龄为风险特征划分信用风险组合，采用账龄分析法计提坏账准备，确定计提比例如下：

表 5-18 应收账款坏账计提比例

单位：万元

账 龄	计提比例 (%)
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

③预付账款：公司 2010 年末的预付账款为 87,368.31 万元，占流动资产的 27.52%，主要是巨力新能源股份有限公司新建项目进口机器设备的预付帐款和巨力索具股份有限公司预付徐水县财政所 1000 亩年产 2 万吨太阳能硅片切割钢丝项目用土地款。从占比重看，2010 年末预付款项占流动资产比重为 27.52%，较 2009 年末的 19.10%有所上升。从账龄来看，2010 年末 1 年以内的预付账款占比较 2009 年末上升 1.44%。从预付账款占资产总额的占比看，2011 年 9 月末预付账款占资产总额 9.33%，较 2010 年末下降了 5.38 个百分点，主要是巨力新能源股份有限公司在建工程部分项目结算所致。

表 5-19 2010 年末及 2011 年 9 月末预付账款账龄

单位：万元

账龄	2011 年 9 月末		2010 年末	
	余 额	比例 (%)	余 额	比例 (%)
1 年以内	48,964.24	75.72	87,215.07	99.82
1—2 年	15,696.85	24.28	8.15	0.01
2—3 年	—	—	145.09	0.17
3 年以上	—	—	—	—
合 计	64,661.09	100.00	87,368.31	100.00

表 5-20 2011 年 9 月末预付账款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	账面余额	比例 (%)	账龄	款项性质
徐水县安肃镇财政所	15,197.71	23.50	1 年以内	预付土地款
保定国家高新技术产业开发区土地储备中心	6,000.00	9.28	1 年以内	预付土地款
北京新路桥贸易有限公司	3,000.00	4.64	1 年以内	预付货款
特变电工新疆硅业有限公司	1,188.00	1.84	1 年以内	预付货款
徐水县大王店镇财政所	1,050.00	1.62	1 年以内	预付土地款
合计	26,435.71	40.88		

表 5-21 2010 年末预付账款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	账面余额	比例 (%)	账龄	款项性质
徐水县安肃镇财政所	10,705.24	12.25	1 年以内	预付土地款
APPLIED MATERIALS ITALIA S. R. L.	5,361.25	6.14	1 年以内	预付设备款
ROTH & RAU AG	4,637.26	5.31	1 年以内	预付设备款
APPLIED MATERIALS SWITZERLAND SA	3,494.86	4.00	1 年以内	预付设备款
RENA GmbH	3,194.43	3.65	1 年以内	预付设备款
合计	27,393.05	31.35		

④其他应收款：公司 2010 年末其他应收款项主要为个人和其他单位向巨力集团暂借款。从比重看，2010 年末其他应收账款净额占流动资产比重为 6.19%，较 2009 年末的 3.72% 增长幅度较大；从账龄来看，2010 年末 1 年以内的其他应收款占比较 2009 年末上升 10.33 个百分点，主要原因是公司业务员和外雇司机的个人暂借款和外雇运输公司向巨力集团暂借款增加 5,453.85 万元、巨力影视其他应收款较上年增加 2,200.00 万元、其他单位向巨力房地产暂借款增加 2,671.05 万元、巨力索具发展境外业务，销售人员暂借款和设立境外子公司支付投标保证金增加 1,233.07 万元。

2011 年 9 月末，其他应收款比年初增加 4.15%，增幅不大，主要是因为本期支付投标保证金增加所致。

表 5-22 2010 年末及 2011 年 9 月末其他应收款按账龄分类情况

单位：万元

帐龄	2011 年 9 月末		2010 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)



帐龄	2011 年 9 月末		2010 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	20,277.26	99.16	18,647.98	94.99
1---2 年	148.79	0.73	961.74	4.90
2---3 年	7.82	0.04	20.38	0.10
3---4 年	14.07	0.07	2.50	0.01
4---5 年			--	
5 年以上			--	--
合 计	20,447.94	100.00	19,632.60	100.00

表 5-23 2011 年 9 月末其他应收款金额前五名单位情况

单位: 万元

单位名称	金 额	比例 (%)	帐龄	性质
出口退税	2,193.99	10.68	1 年以内	出口退税
ILB HELIOS SPAIN S.A.	1,294.92	6.30	1 年以内	暂借款
迁民庄村委	1,217.79	5.93	1 年以内	暂借款
徐水安肃镇八四村委	1,120.00	5.45	1 年以内	暂借款
徐水县安肃镇财政所	1,000.00	4.87	1 年以内	路政费
合 计	6,826.70	33.23		

表 5-24 2010 年末其他应收款金额前五名单位情况

单位: 万元

单位名称	金 额	比例 (%)	帐龄	性质
迁民庄村委	1,137.69	5.59	1 年以内	暂借款
徐水新兴印刷厂	588.50	2.89	1 年以内	暂借款
徐水县建设局	552.70	2.72	1 年以内	暂借款
北孤庄营村委	500.00	2.46	1 年以内	暂借款
浙江嘉绍跨江大桥投资发展有限公司	80.00	0.39	1 年以内	投标保证金
合 计	2,858.89	14.05		

截至 2010 年 12 月 31 日止, 其他应收款余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款及其他关联方欠款。

⑤存货: 公司主要存货包括原材料、在产品、半成品、库存商品和周转材料。原材料主要为钢材及涤纶丝、电池片、硅片等主要材料, 在产品、半成品

和库存商品主要是已签定销售合同尚未生产完成或尚未发货的钢丝绳及钢丝绳索具、索具连接件、合成纤维吊装带、冶金夹具、电池组件等产品。

2010 年末存货净额较 2009 年末上升了 66.74%，增幅较大。主要原因是：  
A、巨力新能源产能逐步扩大，库存商品较年初增加 9,770.64 万元，在产品较年初增加 1,851.92 万元，原材料较年初增加 991.86 万元；B、巨力索具由于原材料储备量增加及部分原材料采购价格上升，使年末原材料较年初增加 3,019.23 万元；C、巨力影视新拍摄影视剧，半成品较年初增加 10,064.72 万元。

从占比重看，2010 年末存货净额占流动资产比重为 21.58%，较 2009 年末的 24.47%有所下降。

2011 年 9 月末，存货比年初增加 54.16%，主要是随着产能的提升，原材料及在产品继续增加，与企业实际经营情况一致。

表 5-25 2010 年末及 2011 年 9 月末存货明细表

单位：万元

项目	2011 年 9 月末	比例 (%)	2010 年末	比例 (%)
原材料	21,899.93	20.74	13,676.37	19.97
周转材料	2,634.79	2.50	2,485.61	3.63
在产品	12,882.36	12.20	10,761.71	15.71
半成品	31,518.70	29.85	13,576.51	19.82
库存商品	36,642.95	34.71	27,987.68	40.87
合计	105,578.73	100.00	68,487.88	100.00

## (2) 非流动资产分析

表 5-26 非流动资产结构表

单位：万元

项目	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
非流动资产合计	389,981.11	100.00	276,560.29	100.00	178,708.89	100.00	111,585.45	100.00
其中：固定资产	210,859.37	54.07	180,810.59	65.38	92,947.17	52.01	69,488.88	62.27
在建工程	147,715.61	37.88	60,142.26	21.75	60,079.76	33.62	25,704.22	23.04
无形资产	30,830.00	7.91	34,380.09	12.43	25,275.56	14.14	16,003.77	14.34

公司非流动资产以固定资产、在建工程、无形资产为主，其中固定资产占比最大，超过 50%。截至 2010 年末，公司非流动资产总计为 276,560.29 万元，较 2009 年增长了 54.75%；2010 年末固定资产、在建工程分别占到非流动资产合计的 65.38%和 21.75%。

截至 2011 年 9 月末，公司非流动资产总计为 389,981.11 万元，比年初增加 41.01%；固定资产、在建工程分别占到非流动资产合计的 54.07%和 37.88%。

① 固定资产：公司固定资产主要是房屋建筑物、机器设备和运输工具等，

其中房屋和建筑物主要为公司生产用厂房和办公用房，机器设备主要为生产索具和光伏新能源产品的设备以及生产线装置等。从总额看，2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，公司固定资产分别为 92,947.17 万元、180,810.59 万元、210,859.37 万元，增长较快，公司固定资产占总资产的比重分别为 26.82%、30.44%、30.42%。公司索具业务和光伏新能源业务均需要大量的固定资产投入，因此固定资产余额增长较快且在总资产中占比一直较高，但随着新建项目的逐步减少，公司固定资产占比将趋于稳定。

2010 年末公司固定资产为 180,810.59 万元，较 2009 年末增加了 94.53%，主要是报告期内巨力索具股份有限公司募集资金项目陆续完工转入固定资产，增加固定资产 30,858.44 万元；巨力新能源股份有限公司增加厂房和设备，增加固定资产 57,684.40 万元。

截至 2011 年 9 月末，公司固定资产余额 210,859.37 万元，较年初增幅 16.62%，主要是在建工程完工后结转固定资产。

表 5-27 2010 年末及 2011 年 9 月末固定资产明细

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末
固定资产原值		
房屋建筑物	88,074.38	69,756.59
机器设备	146,543.61	128,144.60
运输工具	9,834.28	8,579.91
其他设备	3,303.99	2,403.14
合 计	247,756.26	208,884.24
累计折旧		
房屋建筑物	6,925.13	5,363.92
机器设备	25,130.53	18,422.93
运输工具	3,408.33	3,125.04
其他设备	1,432.90	1,161.77
合 计	36,896.89	28,073.65
固定资产净额		
房屋建筑物	81,149.25	64,392.67
机器设备	121,413.08	109,721.68
运输工具	6,425.95	5,454.88
其他设备	1,871.09	1,241.37
合 计	210,859.37	180,810.59

②在建工程：2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，公司的在建工程账面价值分别为 60,079.76 万元、60,142.26 万元、147,715.61 万元占总资产比例分别为 17.34%、10.13%、21.31%。

2010 年末，在建工程较 2009 年末增加 0.10%，变化不大。

2011 年 9 月末，在建工程余额 147,715.61 万元，比年初增加了 87,573.35 万元，增幅为 145.61%。主要是增加巨力新能源三期设备、工程等在建项目所致。

表 5-28 2010 年末及 2011 年 9 月末在建工程分项情况

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末
6.6 万吨钢丝绳及 2.4 万吨钢丝绳索具项目	19,148.62	12,179.59
0.9 万吨链条及链条索具项目	10,806.00	12,194.74
5 万吨金属索具项目	11,763.51	8,239.70
工程技术中心大楼	92.31	10,378.41
冶金重工项目	6,024.32	
职工小区、专家楼建设	4,967.01	6,726.89
年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目	92,243.64	7,164.95
新能源电站		3,001.47
刘伶醉酒业项目	696.18	
零星工程	1,974.02	256.51
合 计	147,715.61	60,142.26

③无形资产：公司无形资产主要是土地使用权、商标权 and 信息系统软件等。2010 年末，无形资产净额较 2009 年末增加了 9,104.53 万元，增幅 36.02%，增加的主要原因是 2010 年公司新购置了部分土地。

2011 年 9 月末无形资产 30,830.00 万元，较年初变化幅度不大。

表 5-29 2011 年 9 月末和 2010 年末无形资产明细

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末
一、原价		
土地使用权	32,261.44	35,326.66
商标权	342.44	342.44
信息系统软件	524.74	477.61
原价合计	33,128.62	36,146.71
二、累计摊销		
土地使用权	1,862.65	1,419.98
商标权	236.51	223.42
信息系统软件	199.46	123.21
累计摊销合计	2,298.62	1,766.62

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末
三、账面价值		
土地使用权	30,398.79	33,906.68
商标权	105.93	119.01
信息系统软件	325.28	354.40
账面价值合计	30,830.00	34,380.09

## 2、负债结构分析

表 5-30 2008 年-2011 年 9 月公司负债结构表

单位：万元

债务类型	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	279,482.20	73.73	216,341.98	73.71	165,742.66	83.36	117,780.33	90.33
长期负债	99,563.28	26.27	77,159.61	26.29	33,083.88	16.64	12,602.06	9.67
负债合计	379,045.48	100.00	293,501.59	100.00	198,826.54	100.00	130,382.39	100.00

公司负债规模逐年增加，从负债构成来看，流动负债占比明显高于非流动负债。截至 2010 年末，公司负债总额 293,501.59 万元，较上年增加了 94,675.05 万元，增幅 47.62%，其中流动负债为 216,341.98 万元，占负债总额的 73.71%，较上年末增加 50,599.32 万元；非流动负债为 77,159.61 万元，占负债总额的 26.29%，较上年末增加了 44,075.73 万元。从公司负债结构来看，长期负债占比趋于上升，流动负债占比趋于下降，负债结构调整初见成效，流动负债与长期负债结构趋于合理。

截至 2011 年 9 月末，公司负债合计 379,045.48 万元，较 2010 年末增加 85,543.89 万元，增幅为 29.15%。其中流动负债为 279,482.20 万元，占负债总额的 73.73%，较 2010 年末增加 63,140.22 万元；非流动负债为 99,563.28 万元，占负债总额的 26.27%，较 2010 年末增加 22,403.67 万元。从公司负债结构来看，与 2010 年末变化不大。

整体看来，公司目前的融资渠道包括银行借款、证券市场融资等，融资方式多样，融资渠道畅通，其中商业信用融资的占比相对较大。巨力索具短期借款多为信用方式；巨力新能源长、短期借款主要由公司提供担保，也有部分借款为信用方式。贷款人对公司的信用度高度认可，体现了公司具有良好的信用水平。

## (1) 流动负债分析

表 5-31 流动负债结构表

单位：万元

债务类型	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
------	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债合计	279,482.20	100.00	216,341.98	100.00	165,742.66	100.00	117,780.33	100.00
其中:短期借款	148,020.12	52.96	136,882.32	63.27	79,294.00	47.84	54,970.00	46.67
应付票据	25,433.14	9.10	21,158.41	9.78	27,711.02	16.72	20,978.84	17.81
应付账款	64,136.36	22.95	36,948.63	17.08	34,927.62	21.07	10,376.06	8.81
预收款项	12,114.55	4.33	6,258.99	2.89	7,664.80	4.62	21,994.85	18.67
其他应付款	23,632.29	8.46	15,913.17	7.36	11,016.06	6.65	3,172.81	2.69

截至 2010 年末,公司流动负债 216,341.98 万元,公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款为主,占比分别为短期借款 63.27%、应付票据 9.78%、应付账款 17.08%、预收款项 2.89%、其他应付款 7.36%。

截至 2011 年 9 月末,公司流动负债 279,482.20 万元,公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款为主,占比分别为短期借款 52.96%、应付票据 9.10%、应付账款 22.95%、预收款项 4.33%、其他应付款 8.46%。

①短期借款:公司短期借款主要为向银行借入的款项,用于满足经营过程中短期流动资金的需求,以信用、保证、抵押方式为主。短期借款余额呈现增长趋势,主要是随着公司生产规模的不断扩大,流动资金需求不断增加所致。

2010 年末公司短期借款余额 136,882.32 万元,较 2009 年末增加 72.63%,主要是由于对新能源产业的投资增加,新能源产业产能的增加,造成巨力新能源对上游原材料需求量加大,而且新能源产业的回款周期较长,占用了大量营运资金。2011 年 9 月末,短期借款余额为 148,020.12 万元,较年初增加 11,137.80 万元,增幅为 8.14%。主要是随着公司生产规模的不断扩大,流动资金需求增加所致。

②应付票据:公司应付票据主要是为融通资金开具给供应商的票据款。2010 年末,应付票据 21,158.41 万元,较 2009 年末减少 6,552.61 万元,下降 23.65%,主要是部分银行承兑汇票到期兑付所致。

2011 年 9 月末,应付票据 25,433.14 万元,较年初增加 4,274.74 万元,增幅为 20.20%,主要是以银行承兑汇票方式结算付款,开具给供应商的银行承兑汇票增加所致。

表 5-32 2010 年末及 2011 年 9 月末应付票据明细

单位:万元

种类	2011 年 9 月末	2010 年末
银行承兑汇票	25,433.14	21,158.41
商业承兑汇票		-

种类	2011 年 9 月末	2010 年末
合计	25,433.14	21,158.41

③应付账款：公司应付账款主要是应付原材料供应商、机器设备供应商和工程款项的应付未付款。公司在行业内具有较好的信用和谈判能力，因此应付账款在流动负债中占比较高。2009年末、2010年末及2011年9月末应付账款占总负债比例分别为17.57%、12.59%、16.92%，无欠持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项。

2010 年末应付账款余额为 36,948.63 万元与 2009 年末变化不大。2011 年 9 月末应付账款余额为 64,136.36 万元，较 2010 年末增加 27,187.73 万元，增幅 73.58%，主要原因是巨力索具应付客户的材料采购款和设备款增加以及巨力新能源三期项目建设带来的应付账款增加。

表 5-33 2010 年末及 2011 年 9 月末应付账款账龄

单位：万元

账龄	2011 年 9 月末		2010 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	63,449.35	98.93	35,332.48	95.63
1—2 年	422.73	0.66	1,413.31	3.82
2—3 年	155.83	0.24	110.53	0.30
3 年以上	108.45	0.17	92.32	0.25
合计	64,136.36	100.00	36,948.63	100.00

表 5-34 2011 年 9 月末应付账款前五大客户明细

单位：万元

单位名称	金额	占应付账款的比例 (%)
上海卫雪太阳能科技有限公司	3,894.11	6.07
晶澳(扬州)太阳能科技有限公司	1,773.62	2.76
浙江精功科技股份有限公司	1,473.73	2.30
江苏百科建筑工程有限公司	1,359.21	2.12
浙江兴湖工业丝有限公司	1,289.55	2.01
合计	9,790.22	15.26

表 5-35 2010 年末应付账款前五大客户明细

单位：万元

单位名称	金额	占应付账款的比例 (%)
上海卫雪太阳能科技有限公司	3,894.11	10.54
人和光伏科技有限公司	1,213.56	3.28
邢台钢铁有限责任公司	971.94	2.63
江阴市广跃电子有限公司	940.51	2.55
天津冶金集团环钟钢丝有限公司	421.90	1.14
合计	7,442.01	20.14

④预收款项：公司 2009 年末、2010 年末的预收款项金额分别为 7,664.80

万元和 6,258.99 万元，变化不大。2011 年 9 月末预收款项为 12,114.94 万元，较年初增加了 5,855.95 万元、增幅 93.55%，主要原因是巨力索具与巨力新能源预收客户的货款增加。

公司预收款项余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，无预收其他关联方款项。

表 5-36 2010 年末及 2011 年 9 月末预收款项账龄结构

单位：万元

帐龄	2011 年 9 月末	比例 (%)	2010 年末	比例 (%)
1 年以内	11,757.91	97.06	5,643.43	90.17
1--2 年	343.05	2.83	191.25	3.05
2--3 年			196.63	3.14
3 年以上	13.59	0.11	227.68	3.64
合计	12,114.55	100.00	6,258.99	100.00

表 5-37 截至 2011 年 9 月末账龄超过一年的大额预收款项

单位：万元

客户	金额	性质或内容	未结转的原因
齐齐哈尔二机床(集团)有限责任公司	285.47	预收货款	按合同约定未结算
路桥华南工程有限公司京航运河常州市区段改线工程(拉索工程)	241.20	预收货款	按合同约定未结算
合计	526.67		

表 5-38 截至 2010 年末账龄超过一年的大额预收款项

单位：万元

客户	金额	性质或内容	未结转的原因
路桥华南工程有限公司京航运河常州市区段改线工程(拉索工程)	241.20	预收货款	按合同约定未结算
北京龙尼沃斯国际贸易有限公司	50.00	预收货款	按合同约定未结算
包头市田力机械制造有限公司	50.00	预收货款	按合同约定未结算
合计	341.20		

⑤其他应付款：2010 年末其他应付款余额 15,913.17 万元，较上年增加 4,897.11 万元，增长 44.45%，主要是巨力新能源正处于业务发展期，资金需求量较大，公司的五位自然人股东杨建忠、杨建国、杨会德、杨子和杨会茹向公司提供了个人无息借款所致。借款手续完备、合法，不存在非法集资的情况。2011 年 9 月末其他应付款余额为 23,632.29 万元，较年初增长 48.51%，主要是尚未结算的货运代理费和暂借款增加所致。

表 5-39 2010 年末及 2011 年 9 月末其他应付款账龄

单位：万元



账 龄	2011 年 9 月末	2010 年末
1 年以内	22,843.37	14,385.61
1—2 年	788.91	1,512.58
2—3 年	-	8.95
3 年以上	-	6.03
合 计	23,632.28	15,913.17

表 5-40 2011 年 9 月末其他应付款前五名情况

单位：万元

债权人名称	余 额	性质或内容	是否有息
个人往来	5,443.37	借款	否
徐水天祥房地产有限公司	848.29	借款	否
天津新里程国际货运代理有限公司	260.58	货代费	否
天津安海国际货运代理有限公司	106.86	货代费	否
河北百威特国际国运代理有限公司	104.84	货代费	否
合 计	6,763.94		

表 5-41 2010 年末其他应付款前五名情况

单位：万元

债权人名称	余 额	性质或内容	是否有息
个人往来	5,484.81	借款	否
徐水县小寺各村村委会	1,000.00	借款	否
徐水天祥房地产有限公司	527.42	借款	否
天津新里程国际货运代理有限公司	293.23	货代费	否
天津怡嘉航运有限公司	82.91	货代费	否
合 计	7,388.37		

注：公司“其他应付款”科目中“个人往来”是公司五位自然人股东杨建忠、杨建国、杨会德、杨子和杨会茹暂借给公司的款项。

## (2) 非流动负债分析

表 5-42 非流动负债结构

单位：万元

债务类型	2011 年 9 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
长期借款	93,235.13	93.64	68,969.45	89.39	24,078.20	72.78	7,859.79	62.37
其他非流动负债	6,328.15	6.36	8,190.16	10.61	9,005.68	27.22	4,742.27	37.63
非流动负债合计	99,563.28	100.00	77,159.61	100.00	33,083.88	100.00	12,602.06	100.00

公司非流动负债以长期借款为主。截至 2010 年末，公司非流动负债 77,159.61 万元，较 2009 年末增加了 44,075.73 万元、增幅 133.22%，主要原因是公司增加长期借款，长期借款在非流动负债中的占比为 89.39%。

2011 年 9 月末,公司非流动负债 99,563.28 万元,较 2010 年末增加了 22,403.67 万元、增幅 29.04%,主要原因是公司增加长期借款,长期借款在非流动负债中的占比为 93.64%。

#### ① 长期借款

2010 年末公司长期借款额为 68,969.45 万元,较 2009 年末增加 44,891.25 万元,增幅 186.44%,主要是由于公司下属子公司巨力新能源扩大产能,生产所需原材料增加,而增加了长期借款。

2011 年 9 月末长期借款额为 93,235.13 万元,比年初增加 24,265.68 万元,增长 35.18%,主要是由于公司下属子公司巨力新能源扩大产能,生产所需原材料增加,而增加了长期借款。

②其他非流动负债:公司 2010 年末其他非流动负债余额 8,190.16 万元,全部为递延收益。2011 年 9 月末其他非流动负债余额为 6,328.15 万元,比年初减少 1,862.01 万元,主要由于递延收益的摊销所导致。公司 2010 年末其他非流动负债明细如下:

表5-43 2010年末其他非流动负债明细

单位:万元

项 目	2010 年末
契税补助 *	873.46
契税补助 * *	276.14
土地出让金补助	5,285.60
技改项目贴息	350.00
土地出让金补助	1,404.96
合 计	8,190.16

#### A、契税补助 \*

根据徐水县委、徐水县政府徐发[2006]18号“关于印发《徐水县鼓励投资和招商引资优惠政策即奖励办法(试行)》的通知”的规定,以及徐水县人民政府领导议事纪要[2007]18号的意见,巨力索具在办理股东巨力集团有限公司出资转让的土地、房产等资产过户手续时已经缴纳的契税,由徐水县财政局予以补助。此项补助款按照相关资产的预计使用年限进行摊销。

#### B、契税补助 \* \*

根据徐水县委、徐水县政府徐发[2006]18号“关于印发《徐水县鼓励投资和招商引资优惠政策即奖励办法(试行)》的通知”的规定,公司2007年购入用于建设索具生产园区的土地时缴纳的契税,由徐水县财政局予以补助。此项补助款按照土地使用权的预计使用年限进行摊销。

#### C、土地出让金补助

根据徐水县委、徐水县政府徐发[2006]18号“关于印发《徐水县鼓励投资

和招商引资优惠政策即奖励办法（试行）》的通知”、徐水县委、徐水县政府徐发[2010]18号“关于印发《徐水县鼓励投资和招商引资优惠政策即奖励办法（试行）》的通知”的规定，公司购入用于建设工业园区土地时支付的土地出让金的县级留成部分，由徐水县财政局予以补助，此项补助款按照土地使用权的预计使用年限进行摊销。

#### D、技改项目贴息补助

根据保定市财政局、保定市发展和改革委员会保财建[2008]128号“关于下达2008年度第一批省主导产业技术改造项目贴息资金的通知”规定，公司2008年收到“钢索具及软索具技改扩建项目”的贷款贴息补助资金3,500,000.00元，待相关项目完工后按照资产预计使用年限进行摊销。

### 3、所有者权益结构分析

表 5-44 所有者权益结构

单位：万元

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
实收资本	36,500.00	11.62	36,500.00	12.15	36,500.00	24.71	36,500.00	34.29
资本公积	64,063.03	20.39	64,063.03	21.32	9,591.95	6.49	7,957.64	7.48
盈余公积	2,021.31	0.64	2,021.31	0.67	1,461.99	0.99	1,461.99	1.38
未分配利润	55,226.53	17.58	47,352.17	15.76	35,910.25	24.31	25,869.13	24.31
少数股东权益	157,074.15	49.99	150,534.21	50.10	64,264.39	43.50	34,645.81	32.55
所有者权益合计	314,200.50	100.00	300,475.29	100.00	147,728.58	100.00	106,434.57	100.00

2008年至2011年9月末，公司所有者权益不断增长。2010年末，公司所有者权益合计金额300,475.29万元，较上年增加152,746.71万元，主要原因是2010年巨力索具上市后股本溢价以及累计未分配利润增加所致。2010年末，公司累计未分配利润达到47,352.17万元，较上年增加11,441.92万元；资本公积达到64,063.03万元，较上年增加54,471.08万元；少数股东权益达到150,534.21万元，较上年增加86,269.82万元。

2011年9月末，公司所有者权益合计金额314,200.50万元，较上年增加13,725.21万元，主要是累计未分配利润增加所致。

#### (1) 实收资本：

表 5-45 实收资本情况

股东名称	2011年9月末		2010年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
杨建忠	10,037.50	27.50	10,037.50	27.50
杨建国	9,855.00	27.00	9,855.00	27.00
杨会德	8,577.50	23.50	8,577.50	23.50

股东名称	2011 年 9 月末		2010 年末	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
杨子	6,205.00	17.00	6,205.00	17.00
杨会茹	1,825.00	5.00	1,825.00	5.00
合计	36,500.00	100.00	36,500.00	100.00

2009 年末、2010 年末及 2011 年 9 月末，公司实收资本未发生变化。

#### (2) 资本公积

表 5-46 资本公积明细

单位：万元

项目	2011 年 9 月末	2010 年末
其他资本公积	64,063.03	64,063.03
合计	64,063.03	64,063.03

2010 年度增加的其他资本公积主要为巨力索具股份有限公司上市后资本溢价按公司的投资比例增加的部分。2011 年 9 月末公司资本公积较年初没有发生变化。

#### (3) 盈余公积

2010 年末公司盈余公积为 2,021.31 万元，较 2009 年末增加 38.26%，主要原因是公司计提法定盈余公积所致。2011 年 9 月末，盈余公积较 2010 年末没有发生变化。

#### (4) 未分配利润

2010 年末公司未分配利润为 47,352.17 万元，较 2009 年末增长 31.86%，主要是 2010 年归属于母公司的净利润增加所致。2011 年 9 月末公司未分配利润为 55,226.53 万元，较 2010 年末增长 16.63%，主要是本年归属于母公司的净利润增加所致。

#### (5) 少数股东权益

2010 年末公司少数股东权益为 150,534.21 万元，较 2009 年末增长 134.24%，主要是子公司巨力索具上市后的资本溢价以及公司累计未分配利润扣除归属于母公司权益后的部分大幅增加所致。2011 年 9 月末公司少数股东权益为 157,074.15 万元，较 2010 年末略有增长。

#### 4、偿债能力分析

表 5-47 偿债能力指标表

单位：万元

项目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动比率	1.09	1.47	1.01	1.06
速动比率	0.71	1.15	0.76	0.66
资产负债率 (%)	54.68	49.41	57.37	55.06
EBITDA	5.15	5.43	5.91	5.82

项 目	2011 年 9 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
利息保障倍数				

### (1) 资产负债率

2008-2011 年 9 月末, 公司的资产负债率始终保持在 55%左右的水平。2010 年随着公司资产总额的大幅增加, 公司资产负债率降至 49.41%, 2011 年 9 月末公司资产负债率小幅增加至 54.68%, 整体来看, 公司资产负债率仍处于较为合理的水平。

### (2) 流动比率与速动比率

2010 年末, 公司流动比率、速动比率较上年均有较大幅度提升, 主要是由于 2010 年公司索具和光伏新能源两大业务扩张较快, 以货币资金、预付款项、存货、其他应收款为主的流动资产增长幅度远大于同期流动负债的增长幅度。流动比率和速动比率的提高体现了公司短期偿付能力的增强, 对流动负债的保障能力有所提高。2011 年 9 月末, 公司流动比率、速动比率与年初相比都有所下降, 但仍处于较为合理的水平, 主要是由于本期流动负债增加较大所致。

### (3) EBITDA 利息保障倍数

公司 EBITDA 利息保障倍数整体上处于较高的水平。2010 年末 EBITDA 利息保障倍数为 5.43, 较 2009 年末有所增加, 主要是 2010 年利润总额增长幅度大于同期利息支出增长幅度所致。EBITDA 利息保障倍数较高, 显示公司长期偿债能力较强。2011 年 1-9 月, 公司利息保障倍数为 5.15, 较年初略有下降, 主要是短期借款增加和贷款利率上升所导致的利息支出增加较多所致, 但 EBITDA 利息保障倍数依然处于相对较高水平。

## 5、公司盈利能力分析

表 5-48 2008 年度-2011 年 1-9 月份公司盈利指标情况

单位: 万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	197,645.16	260,802.23	188,109.65	146,747.45
营业成本	150,865.70	193,916.00	130,722.82	93,883.24
销售费用	15,100.63	18,622.09	16,907.56	16,835.94
管理费用	10,531.71	12,075.92	10,532.91	9,577.25
财务费用	3,875.47	8,345.21	3,170.43	3,698.20
投资收益	-0.08	267.44	0.05	-2.50
营业利润	16,227.54	25,775.11	24,820.25	20,780.14
营业外收入	5,041.16	3,758.06	867.44	837.28
利润总额	21,051.61	29,254.83	25,106.57	21,070.04
净利润	18,137.91	25,347.66	21,234.02	17,739.16
毛利率 (%)	23.67	25.34	30.50	36.21
净资产收益率 (%)	5.90	8.44	14.37	16.67
总资产收益率 (%)	2.82	4.75	7.56	9.27

### (1) 营业收入

营业收入主要由吊装索具产品、光伏新能源、影视、房地产和其他收入构

成。公司营业收入呈逐年增长趋势，2010 年度较 2009 年度同比增长 38.64%，主要是子公司巨力新能源营业收入大幅增长所致。

2011 年 1-9 月，公司实现营业收入 197,645.16 万元，与去年同期相比增加 22,209.33 万元，增幅 12.66%，主要是巨力新能源和巨力索具营业收入增长所致。

### (2) 营业成本

公司营业成本与营业收入增长态势基本一致，呈逐年增长趋势，2010 年度营业成本 193,916.00 万元，较 2009 年度同比增长 63,193.18 万元、增幅 48.34%，主要是原材料、能源、劳动力成本上升以及与营业收入增长相匹配的营业成本增加所致。

2011 年 1-9 月，公司实现营业成本 150,865.70 万元，与上年同期相比增加 21,383.64 万元，增幅 16.52%，主要是巨力新能源和巨力索具的营业收入增长所带来的营业成本的增长。

### (3) 销售费用、管理费用、财务费用

表 5-49 销售费用、管理费用、财务费用情况

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	15,100.63	18,622.09	16,907.56	16,835.94
管理费用	10,531.71	12,075.92	10,532.91	9,577.25
财务费用	3,875.47	8,345.21	3,170.43	3,698.20
合计	29,507.81	39,043.22	30,610.90	30,111.39
占营业收入比重	14.93%	14.97%	16.27%	20.52%

2008 年度-2010 年度，公司销售费用、管理费用、财务费用（以下简称三项费用）总额整体上呈现平稳增长态势，三项费用占营业收入的比例分别为 20.52%、16.27%、14.97%，呈逐年下降的趋势，主要是因为公司不断加强费用控制，缩减运营成本，对费用的控制能力不断增强，三项费用的增长幅度小于同期营业收入的增长幅度。

公司 2010 年度销售费用为 18,622.09 万元，较上年增加 1,714.53 万元，增幅为 10.14%，主要原因是光伏新能源产品销售大幅增长，销售费用随之增长但小于营业收入增幅；公司 2010 年度管理费用为 12,075.92 万元，较上年增长 1,543.01 万元、增幅为 14.65%，主要原因是：①随着公司规模扩大，管理人员增加、工资标准提高，职工薪酬支出增长幅度较大；②公司加大了技术开发投入，产品研究、开发费用增长幅度较大；公司 2010 年度财务费用为 8,345.21 万元，较上年增加 5,174.78 万元，增幅 163.22%，主要是银行借款增加及借款利率上涨所带来的利息支出增加所致。

2011 年 1-9 月，三项费用合计 29,507.81 万元，三项费用合计占营业收入的比例为 14.93%。2011 年 1-9 月公司管理费用较上年同期增加 3,197.25 万元，主要是巨力新能源缴纳土地过户契税金额较大所致；财务费用较上年同

期下降-805.95 万元，主要是汇兑收益增加所致；销售费用较上年同期增加 1,810.53 万元，主要是运费增加、销售人员工资上调、港杂费用及销售佣金增加所致。2011 年 1-9 月，三项费用仍呈现出总额整体平稳增长，占营业收入的比例却逐步下降的趋势，说明公司不断加强了费用控制，缩减运营成本，对费用的控制能力不断增强，使三项费用的增长幅度小于同期营业收入的增长幅度。

#### （4）投资收益

2010 年度投资收益较 2009 年同比增长 267.39 万元，主要是 2010 年巨力集团有限公司转让巨力新能源公司 410 万股股权的收益。

2011 年 1-9 月投资收益为-0.08 万元，主要是巨力索具注销其子公司黑龙江巨力龙涤化纤有限公司形成的投资损失。

#### （5）营业利润、利润总额及净利润

2010 年度，公司营业利润、利润总额、净利润分别为 25,775.11 万元、29,254.83 万元、25,347.66 万元，同比分别增加 954.86 万元、4,148.26 万元、4,113.64 万元，同比分别增长 3.85%、16.52%、19.37%。公司利润的增长主要源于营业成本的有效控制和营业外收支净额的增加。

2011 年 1-9 月，公司实现营业利润 16,227.54 万元，同比下降 18.42%，主要是营业成本与销售费用增加较多；实现利润总额 21,051.61 万元，同比上升 1.00%，变化不大；实现净利润 18,137.91 万元，同比上升 3.87%。

#### （6）营业外收入

2010 年度，公司营业外收入为 3,758.06 万元，主要是政府补贴及递延收益摊销增加所致。

2011 年 1-9 月营业外收入为 5,041.16 万元，主要是公司收到的契税返还、政府补贴形成的营业外收入。

#### （7）毛利率、净资产收益率、总资产收益率

2010 年度公司毛利率、净资产收益率、总资产收益率分别为 25.34%、8.44%、4.75%，同比分别下降 5.16%、5.93%、2.81%，收益率指标同比均呈现下降态势。毛利率下降主要原因为公司营业成本上升较快，净资产收益率和总资产收益率下降较快主要为公司净利润的增长幅度小于同期净资产及总资产的增长幅度。

2011 年 1-9 月，公司毛利率、净资产收益率、总资产收益率分别为 23.67%、5.90%、2.82%，较上年同期分别下降 2.52 个百分点、2.15 个百分点、1.20 个百分点。毛利率下降主要是营业成本增加较大所致，净资产收益率和总资产收益率下降主要是净资产和总资产增长幅度高于同期净利润增长幅度所致。

### 6、公司运营效率指标分析

表 5-50 2008 年-2011 年 1-9 月营运效率情况表

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 9 月
应收账款周转率 (次)	5.65	5.12	5.49	5.55
应收账款周转天数 (天)	63.71	70.31	65.57	64.86
存货周转率 (次)	2.00	2.97	3.54	2.31
存货周转天数 (天)	180.00	121.21	101.69	155.84
总资产周转率 (次)	0.62	0.64	0.55	0.41
总资产周转天数 (天)	580.65	562.50	654.55	878.05

注：2011 年 9 月周转率及周转天数结果为年化后数据。

#### (1) 应收账款周转率及周转天数

2010 年，公司应收账款周转率为 5.49 次，平均 65.57 天就能完成应收账款回收，较 2009 年应收账款周转效率有所上升，主要是由于公司 2010 年应收账款管理工作成效比较明显，在营业收入较大幅度增长的同时，应收账款却出现小幅下降，进而提升了应收账款周转效率。

2011 年 1-9 月公司应收账款周转率为 5.55 次，平均 64.86 天完成应收账款回收，应收账款周转率较 2010 年末有所上升。

#### (2) 存货周转率及周转天数

2010 年，公司存货周转率为 3.54 次，平均存货销售时间为 101.69 天，较 2009 年存货周转效率明显上升；主要是由于公司 2010 年存货增长幅度小于主营业务成本的增长幅度。

2011 年 1-9 月公司存货周转率为 2.31 次，平均存货销售时间为 155.84 天，存货周转效率较 2010 年末有所下降，主要是公司当期存货增长幅度较大所致。

#### (3) 总资产周转率

2008-2010 年末，公司总资产周转率分别为 0.62 次、0.64 次、0.55 次，基本上呈逐年下降趋势，主要是由于近年来公司总资产增长幅度大于主营业务收入增长幅度。

2011 年 1-9 月，公司总资产周转率为 0.41 次，较 2010 年末又有所下降，主要是由于本期主营业务收入为根据公司 2011 年 1-9 月实际的主营业务收入的简单计算，与全年最终主营业务收入情况出入较大。同时公司总资产在 2011 年 1-9 月增长了 16.71%，增长明显。以上两个因素导致公司 2011 年 1-9 月总资产周转率的进一步下降。

### 7、现金流指标分析

表 5-51 2008 年-2011 年 1-9 月现金流分析

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流入	205,432.88	266,712.52	154,529.45	171,266.90
经营活动产生的现金流出	186,012.52	261,675.13	131,005.45	149,893.09
<b>经营活动产生的现金流净额</b>	<b>19,420.36</b>	<b>5,037.39</b>	<b>23,524.00</b>	<b>21,373.81</b>
投资活动产生的现金流入	129.09	7,581.54	4,371.53	633.36
投资活动产生的现金流出	81,453.86	186,322.03	73,922.10	37,724.64



项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资活动产生的现金流净额	-81,324.77	-178,740.49	-69,550.57	-37,091.28
筹资活动产生的现金流入	204,297.09	352,083.08	120,600.00	95,491.14
筹资活动产生的现金流出	157,044.71	146,141.63	63,789.33	76,156.27
筹资活动产生的现金流净额	47,252.38	205,941.45	56,810.67	19,334.87
净现金流量	-15,060.00	32,265.16	10,893.97	3,813.42

2010 年度公司现金及现金等价物净增加额为 32,265.16 万元,较上年大幅增加,主要是筹资活动产生的现金净流量扣除投资活动产生的现金净流量净额增加所致。公司近年来投资活动频繁,2010 年投资活动现金净流量达到-178,740.49 万元,2011 年 1-9 月投资活动现金净流量达到-81,324.77 万元,主要是公司扩大产能、大量新项目建设所致;而此部分资金缺口除了来源于经营活动现金净流量之外,最主要的解决途径是通过筹资活动产生的现金流来加以解决。2010 年和 2011 年 1-9 月公司筹资活动现金净流量分别达到了 205,941.45 万元和 47,252.38 万元。

#### (1) 经营活动产生的现金流量

##### ① 经营活动产生的现金流入:

2008 年-2010 年,公司经营活动现金流入整体上呈逐年增加趋势。2010 年公司经营活动现金流入较 2009 年增长 72.60%,主要是由于巨力新能源销售收入同比大幅增长,带动公司 2010 年度销售商品、提供劳务收到现金大幅增长。2010 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金达到 236,837.25 万元,同比增长 93,661.75 万元,增幅 65.42%。

2011 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流入为 205,432.88 万元,同比增加 9,567.34 万元,增幅 4.88%,主要是销售商品收到的现金增加。

##### ② 经营活动产生的现金流出:

2008 年-2010 年,公司经营活动现金流出整体上呈逐年增加趋势。2010 年公司经营活动现金流出较 2009 年增长 99.74%,主要是由于 2010 年公司主营业务的扩张,带动购买商品、接受劳务支付的现金大幅增长。2010 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金达到 187,851.68 万元,同比增 102,707.88 万元、增幅 120.63%。

2011 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流出为 186,012.52 万元,同比下降 30,298.58 万元,降幅 14.01%,主要是购买商品、接受劳务支付的现金有所下降。

##### ③ 经营活动产生的现金流净额:

2008 年-2011 年 9 月末,公司经营活动净现金流量均为正值,但金额上出现了一定的波动。2010 年较 2009 年现金流入增长了 72.60%,现金流出却增长了 99.74%,经营活动产生的现金流量净额同比减少了 78.59%。主要原因为:  
A、巨力新能源 2010 年进入正常生产周期,存货较年初大幅增加。巨力索具销售订单增加、部分原材料采购价格上升以及储备量增加使得存货大幅增加;

B、巨力索具上市募集资金到位后，公司偿还到期应付票据 1.2 亿元；C、预付账款较上年大幅增加，主要是巨力索具 2010 年预付徐水县财政所储备土地款金额较大。

2011 年 9 月末，公司经营活动净现金流量为 19,420.36 万元，同比增加 39,865.92 万元，主要是由于公司营业收入同比增加、收到的税费返还的现金同比增加以及部分原材料价格下降导致的采购资金支付的减少。

#### (2) 投资活动产生的现金流量

##### ① 投资活动现金流入：

公司 2010 年投资活动产生的现金流入为 7,581.54 万元，较 2009 年增加 3,210.01 万元，增幅 73.43%，主要为收回投资收到的现金增加 4,296.92 万元、取得投资收益所收到的现金增加 254.95 万元、处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额增加 234.41 万元。

2011 年 1-9 月公司投资活动现金流入金额为 129.09 万元。

##### ② 投资活动现金流出：

2008 年-2010 年，公司投资活动现金流出呈逐年增长趋势。2010 年投资活动现金流出 186,322.03 万元，较 2009 年增长 112,399.93 万元，增幅 152.05%，主要是巨力索具募集资金投资项目投资支出以及巨力新能源年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目投资支出所支付的现金大幅增加所致。

2011 年 1-9 月公司投资活动现金流出为 81,453.86 万元，主要是巨力新能源在建年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目支出。

##### ③ 投资活动产生的现金流量净额：

2008 年—2011 年 1-9 月份，公司投资活动净现金流量均为负值，主要是由于子公司巨力新能源和巨力索具目前仍处于业务扩张阶段，为了提高市场竞争力，新建项目较多，而且投资金额较大所致。公司 2008 年-2010 年投资活动现金流量净额分别为-37,091.28 万元、-69,550.57 万元和-178,740.49 万元，全部为较大额度的投资活动现金净流出。

2011 年 9 月末，公司投资活动现金流量净额为-81,324.77 万元，主要是子公司巨力新能源仍处于产能扩张期，建设年产 200MW 晶体硅太阳能电池组件项目支出金额较大所致。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量

##### ① 筹资活动现金流入：

2010 年公司筹资活动现金流入为 352,083.08 万元、较 2009 年增长 191.94%，主要是 2010 年巨力索具上市募集资金 116,800.00 万元以及银行借款增加所致。

2011 年 1-9 月公司筹资活动现金流入为 204,297.09 万元，主要是公司增加了部分银行借款所致。

##### ② 筹资活动现金流出：

2008 年—2010 年公司筹资活动现金流出量基本呈逐年增长趋势，与公司近年来投资活动现金净流出带来的资金缺口逐步扩大密切相关。2010 年公司筹资活动现金流出 146,141.63 万元，较 2009 年增长 129.10%，主要是 2010 年公司偿付到期银行贷款大幅增加所致。

2011 年 1-9 月公司筹资活动现金流出为 157,044.71 万元，主要是公司偿还了部分到期银行借款及利息所致。

③ 筹资活动产生的现金流量净额：

2008 年-2010 年，公司筹资活动净现金流量呈逐年增长趋势，与公司近年来投资活动产生的现金缺口逐步扩大密切相关。公司 2008 年-2010 筹资活动现金流量净额分别为 19,334.87 万元、56,810.67 万元和 205,941.45 万元，全部为较大额度的筹资活动现金净流入。尽管公司规模快速扩张对资金的需求量很大，但从公司历年现金及现金等价物净增加额情况来看，公司的现金流量比较充裕，显示出公司具有良好的流动性风险防范能力和较强的筹资能力。

2011 年 1-9 月，公司筹资活动现金流量净额为 47,252.38 万元，同比减少 141,475.35 万元，减少原因主要是上年同期筹资活动现金净流量包括巨力索具上市募集资金 116,800.00 万元。

三、发行人有息债务情况

(一) 银行借款

1、期限结构

表 5-52 债务期限结构情况

单位：万元

项 目	2011 年 9 月末	占比 (%)	2010 年末	占比 (%)
短期借款	148,020.12	56.33	136,882.32	64.72
1 年内到期的长期借款	21,503.24	8.18	5,643.41	2.67
长期借款	93,235.13	35.49	68,969.45	32.61
借款总额	262,758.49	100.00	211,495.18	100.00

2、借款方式

表 5-53 债务担保结构表

单位：万元

借款类别	2011 年 9 月末	占比 (%)	2010 年末	占比 (%)
信用借款	89,300.00	33.99	59,000.00	27.90
抵押借款	38,569.43	14.68	54,235.70	25.64
质押借款	--	--	--	--
保证借款	134,889.06	51.33	98,259.48	46.46
合 计	262,758.49	100.00	211,495.18	100.00

3、主要银行贷款情况

表 5-54 2011 年 9 月末公司主要银行贷款情况明细

单位：万元、万美元

序号	银行名称	金额	借款人	起息日	到期日	利率
1	中信银行 保定分行	10,000.00	巨力集团	2011.07.26	2012.07.26	6.89%
2	招商银行济南 经十路支行	9,500.00	巨力集团	2011.09.21	2012.09.20	6.56%
3	交通银行 河北省分行	2,988.06	巨力集团	2011.04.15	2011.10.12	5.80%
4	国家开发银行	美元 700.00	巨力索具	2008.01.10	2016.01.09	2.26%
5	国家开发银行	美元 200.00	巨力索具	2008.10.21	2014.10.20	5.46%
6	国家开发银行	8,400.00	巨力索具	2009.07.29	2016.07.28	6.42%
7	交通银行 河北省分行	4,200.00	巨力索具	2009.07.29	2016.07.28	6.42%
8	进出口银行 北京分行	15,000.00	巨力索具	2010.06.21	2012.06.21	4.51%
9	中信银行 保定分行	10,000.00	巨力索具	2011.09.08	2012.09.08	6.56%
10	交通银行 河北省分行	5,000.00	巨力索具	2011.04.22	2012.03.09	6.89%
11	河北银行 石家庄新华东 路支行	10,000.00	巨力索具	2011.04.22	2012.04.22	6.56%
12	工商银行 徐水县支行	12,000.00	巨力索具	2011.09.30	2012.08.29	7.87%
13	中国银行 徐水支行	10,000.00	巨力索具	2011.07.28	2012.07.28	6.56%
14	花旗银行 北京分行	5,800.00	巨力索具	2011.03.03	2012.03.02	6.94%
15	中信银行 保定分行	12,000.00	巨力新能源	2011.08.24	2012.08.24	6.89%
16	中信银行 石家庄分行	5,000.00	巨力新能源	2011.05.11	2012.05.12	6.56%
17	华夏银行 保定分行行	8,000.00	巨力新能源	2011.04.29	2012.04.29	6.56%
18	浦发银行 石家庄分行	6,000.00	巨力新能源	2011.06.09	2012.06.08	7.22%
19	交通银行 河北省分行	6,000.00	巨力新能源	2011.07.06	2012.01.06	7.22%
20	中国银行 徐水县支行	6,000.00	巨力新能源	2011.05.25	2012.01.03	7.70%
21	大连银行 北京分行	4,999.82	巨力新能源	2011.04.08	2012.04.08	7.22%
22	工商银行 徐水县支行	14,553.54	巨力新能源	2011.06.23	2012.01.13	3.23%
23	中国银行 徐水支行	1,440.00	巨力新能源	2011.09.19	2012.01.08	6.38%
24	东亚银行 新加坡分行	5,038.69	巨力新能源(香港)	2011.04.28	2012.04.28	Libor +200bp

序号	银行名称	金额	借款人	起息日	到期日	利率
25	工商银行法兰克福分行	3,768.97	巨力新能源	2010.10.19	2012.10.19	libor+200bp
26	徐水县农村信用合作联社	3,450.00	巨力新能源	2009.11.26	2011.11.18	8.64%
27	徐水县农村信用合作联社银团	25,000.00	巨力新能源	2010.09.17	2012.09.16	5.40%
28	进出口银行北京分行	15,000.00	巨力新能源	2011.03.30	2013.03.19	4.49%
29	进出口银行北京分行	15,000.00	巨力新能源	2011.03.30	2012.10.19	4.49%
30	进出口银行北京分行	10,000.00	巨力新能源	2011.06.29	2012.08.29	4.49%
31	兴业银行石家庄新华路支行	1,700.00	巨力影视	2011.01.21	2012.1.20	6.56%
32	保定农村信用合作联社	4,900.00	巨力影视	2010.11.29	2012.11.28	6.10%
33	徐水农村信用合作联社	2,500.00	巨力影视	2011.06.13	2014.06.12	9.00%
34	民生银行石家庄分行	2,000.00	巨力影视	2011.09.16	2012.09.15	7.87%
35	保定农村信用合作联社	1,800.00	巨力刘伶醉酒业销售	2011.08.31	2014.08.29	6.65%
	<b>人民币合计</b>	257,039.08				
	<b>美元合计</b>	美元 900.00				

注：公司报表中对 900 万美元贷款按照 1: 6.3549 的比例进行折算处理，折合人民币 5,719.41 万元。

#### (二) 债务融资工具

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司无债务融资工具发行历史。

### 四、发行人关联方关系及关联交易

#### (一) 关联方关系

巨力集团关联方主要为公司所属各控股子公司。

表 5-55 关联关系明细表

企业名称	与公司的关系
巨力索具股份有限公司	控股子公司
巨力新能源股份有限公司	控股子公司
巨力影视传媒有限公司	控股子公司
巨力集团徐水房地产开发有限公司	控股子公司
巨力集团徐水运输有限公司	控股子公司
巨力集团徐水建筑工程有限公司	控股子公司
徐水县巨力小额贷款有限公司	控股子公司
保定巨力担保有限公司	控股子公司

企业名称	与公司的关系
巨力集团刘伶醉酒业销售有限公司	控股子公司
徐水县刘伶醉商贸有限公司	控股子公司
保定巨力信息科技有限公司	控股子公司

## (二) 关联方交易

截至募集说明书签署日，公司与上述关联公司无关联交易。

## (三) 关联担保情况:

1、关联方为发行人担保情况。

截至募集说明书签署日，无关联方为发行人提供担保。

2、发行人为关联方担保情况

表 5-56 2011 年 9 月末关联担保(对内担保)情况

单位: 万元、万美元

序号	对内担保单位	担保金额	贷款日	到期日	贷款行
1	巨力索具股份有限公司	585.00	2010.06.21	2012.06.20	工商银行徐水支行
2	巨力索具股份有限公司	15,000.00	2010.06.21	2012.06.20	中国进出口银行北京分行
3	巨力新能源股份有限公司	8,000.00	2011.04.29	2012.04.29	华夏银行保定分行
4	巨力新能源股份有限公司	6,000.00	2011.06.09	2012.06.08	浦发银行石家庄分行
5	巨力新能源股份有限公司	6,000.00	2011.07.06	2012.01.06	交通银行河北省分行
6	巨力新能源股份有限公司	4,000.00	2011.07.06	2012.01.06	交通银行河北省分行
7	巨力新能源股份有限公司	10,000.00	2011.04.08	2012.04.08	大连银行北京分行
8	巨力新能源股份有限公司	25,000.00	2010.09.17	2012.09.16	徐水县农村信用合作联社
9	巨力新能源股份有限公司	15,000.00	2011.03.30	2012.12.19	中国进出口银行北京分行
10	巨力新能源股份有限公司	10,000.00	2011.06.29	2012.08.29	中国进出口银行北京分行
11	巨力影视传媒有限公司	600.00	2010.11.18	2011.11.03	兴业银行石家庄新华路支行
12	巨力影视传媒有限公司	1,100.00	2011.01.21	2012.01.20	兴业银行石家庄新

序号	对内担保单位	担保金额	贷款日	到期日	贷款行
					华路支行
13	巨力影视传媒有限公司	4,900.00	2010.11.29	2012.11.28	保定市农村信用合作联社
14	巨力影视传媒有限公司	2,500.00	2011.06.13	2014.06.12	徐水县农村信用合作联社
15	巨力影视传媒有限公司	2,000.00	2011.09.16	2012.09.15	民生银行石家庄分行
	合计(人民币)	110,685.00			
16	巨力索具股份有限公司	美元 700.00	2008.01.10	2016.01.09	国家开发银行
17	巨力索具股份有限公司	美元 200.00	2008.10.21	2014.10.20	国家开发银行
	合计(美元)	美元 900.00			

### 五、发行人对外担保及未决诉讼或重大承诺事项

#### (一) 担保情况

表 5-57 2011 年 9 月末对外担保情况

单位：万元

序号	对外担保单位	担保金额	贷款日	到期日	贷款行
1	中国乐凯胶片集团公司	3,000.00	2010.06.22	2012.06.22	中国进出口银行北京分行
2	河北建设集团有限公司	3,000.00	2011.01.06	2012.01.05	华夏银行保定分行
3	河北建设集团有限公司	10,000.00	2011.05.31	2012.05.31	华夏银行保定分行
4	河北建设集团有限公司	4,000.00	2011.07.04	2012.05.06	中信银行石家庄分行
5	河北建设集团有限公司	5,990.00	2011.07.20	2012.07.20	光大银行石家庄分行
6	河北顺天电极有限公司	1,800.00	2011.02.01	2013.01.31	华夏银行石家庄建华支行
	合计	27,790.00			

截至募集说明书签署日，公司对外担保无重大变化。

#### 1、对外担保单位简要情况介绍：

##### (1) 中国乐凯胶片集团公司

法定代表人：张建恒

成立时间：1997 年 10 月

注册资本及实收资本：110,660.80 万元

注册地址：保定市乐凯南大街 6 号

主营业务：感光材料、磁记录材料、片基、信息记录材料、薄膜、涂塑纸基、精细化工产品、彩扩设备、套药、照相有机物、生产专用设备、照相器材及零部件制造，本企业或本企业成员企业自产产品及相关技术出口，软件开发、销售。（法律、行政法规或者国务院决定规定须报经批准的项目，未获批准前不准经营）。

截至 2010 年末，该公司总资产 548,312.03 万元，净资产 366,932.07 万元；2010 年度实现营业收入 342,521.81 万元，净利润 15,827.64 万元。

截至 2011 年 9 月末，该公司总资产 549,175.11 万元，净资产 377,333.19 万元；2011 年 1-9 月实现营业收入 268,561.93 万元，净利润 6,301.91 万元。

## （2）河北建设集团有限公司

法定代表人：李宝元

成立时间：1997 年 9 月

注册资本及实收资本：40,000.00 万元

注册地址：保定市五四路 139 号

主营业务：建设工程总承包业务及项目管理和相关技术与管理服务；建设工程设计、项目可研与技术咨询服务；房屋建筑工程、市政公用工程、机电安装工程、公路工程、水利水电工程、路基与路面工程、钢结构工程、机场场道工程、管道工程施工；预拌商品混凝土生产、销售；房地产开发、房屋销售、租赁；建筑材料、装饰材料、周转材料、工程机械、设备销售、租赁、修理、配送；承包境外工程及境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备材料进出口，向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；压力管道安装；压力容器设计，压力容器制造；预感力钢筒混凝土管制造；预拌商品混凝土生产、销售。

截至 2010 年末，该公司总资产 290,003.43 万元，净资产 109,406.29 万元；2010 年度实现营业收入 1,063,741.71 万元，净利润 16,964.86 万元。

截至 2011 年 9 月末，该公司总资产 318,400.56 万元，净资产 116,613.46 万元；2011 年 1-9 月实现营业收入 704,888.74 万元，净利润 7,207.17 万元。

## （3）河北顺天电极有限公司

法定代表人：王金铎

成立时间：1999 年 12 月

注册资本及实收资本：585.00 万元

注册地址：涞水县北义安村东北

主营业务：主营生产和销售各种石墨电极、高碳微硫增碳剂、各种炭素制品。

截至 2010 年末，该公司总资产 33,893.68 万元，净资产 15,253.12 万元；2010 年度实现营业收入 41,438.11 万元，净利润 2,287.42 万元。

截至 2011 年 9 月末，该公司总资产 42,260.39 万元，净资产 17,598.67 万元；2011 年 1-9 月实现营业收入 43,243.76 万元，净利润 2,265.51 元。



## 2、对外担保风险情况

上述被担保单位目前生产经营正常，信用状况良好，不能按时偿还银行贷款本息的可能性小，公司代偿风险低。

## (二) 未决诉讼

截至募集说明书签署日，公司不存在未决诉讼事项。

## (三) 承诺事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大承诺事项。

## (四) 其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的其他或有事项。

## 六、发行人所有权受到限制的资产

## (一) 抵押资产情况

表 5-58 公司 2011 年 9 月末抵押资产情况

单位: 万元、万美元

抵押人/债务人	债务金额	类别	抵押物账面价值	抵押率(%)
巨力索具	美元 200.00	土地房产	2,450.00	55
巨力索具	美元 800.00	机器设备	14,610.00	37
巨力索具	美元 300.00	机器设备	6,643.00	30
<b>合计</b>	<b>美元 1,300.00</b>		<b>23,703.00</b>	
巨力索具	人民币 15,000.00	土地房产	15,426.70	97
巨力酒业销售	人民币 1,800.00	土地	3,262.00	55
巨力新能源	人民币 15,000.00	土地房产	23,347.61	64
<b>合计</b>	<b>人民币 31,800.00</b>		<b>42,036.31</b>	

## (二) 质押资产情况

截至募集说明书签署日，公司无质押资产情况。

## (三) 货币资金中的保证金情况

表 5-59 2011 年 9 月末保证金情况

单位: 万元

持有人	类别	保证金余额
巨力集团	信用证保证金	27.03
	<b>小计</b>	<b>27.03</b>
巨力索具	银行承兑保证金	1,446.00
	信用证保证金	224.47
	保函保证金	879.45
	<b>小计</b>	<b>2,549.92</b>
巨力新能源	信用证保证金	10,206.52
	远期售汇保证金	440.17
	内保外贷保证金	4,194.17
	<b>小计</b>	<b>14,840.86</b>

合 计	17,417.81
-----	-----------

### 七、发行人持有金融衍生工具、大宗商品期货、理财产品及境外投资情况

#### (一) 公司持有金融衍生工具的情况

截至募集说明书签署日，发行人未持有金融衍生工具。

#### (二) 大宗商品期货

截至募集说明书签署日，发行人未持有大宗商品期货。

#### (三) 投资理财产品

截至募集说明书签署日，发行人未持有投资理财产品。

#### (四) 公司境外投资情况

公司主要通过控股子公司巨力索具、巨力新能源、巨力影视在海外进行投资，在中国大陆以外设立了 6 家子公司。海外子公司建在美国、爱尔兰、德国、韩国、香港，主要从事索具及相关产品的销售；晶体硅太阳能电池组件的生产、销售，太阳能光伏电站设备及电热系统设备生产和销售；电影、电视剧、电视综艺节目，电视专题节目的制作发行。

1、巨力索具主要海外投资公司情况介绍如下：

#### (1) 巨力索具（美国）有限公司

巨力索具（美国）有限公司于 2010 年 7 月 15 日经（商境外投资证第 1300201000033 号）批准在美国设立，注册资本为 25.00 万美元，经营范围：索具及相关产品的销售。巨力索具持有该公司 100% 股权。

表 5-60 巨力索具（美国）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	123.81	543.64	营业收入	0.00	0.00
净资产	106.00	59.60	净利润	-46.98	-46.40

巨力索具（美国）公司成立于 2010 年 7 月 15 日，运营时间较短，尚未实现销售收入。由于发生前期市场开发费用，导致净利润出现亏损。2011 年 9 月末公司净资产比上年末减少 46.40 万元，减少 43.77%，主要由于本期经营亏损所致。

#### (2) 巨力索具（欧洲）有限公司

巨力索具（欧洲）有限公司于 2010 年 10 月 1 日经（商境外投资证第 300201000066 号）批准在爱尔兰设立，注册资本 100.00 万欧元，经营范围：索具及相关产品的销售。巨力索具持有该公司 100% 的股权。

表 5-61 巨力索具（欧洲）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	403.20	984.68	营业收入	0.00	627.57
净资产	175.01	62.63	净利润	-55.38	-112.38

巨力索具（欧洲）公司因成立时间较短，2010 年度尚未实现营业收入。由于

发生前期费用投入，净利润出现亏损。2011 年 1-9 月份虽实现营业收入，但是受成本及费用投入较大的影响，净利润继续出现亏损。2011 年 9 月末公司净资产比上年末减少 112.38 万元，减少了 64.21%。

2、巨力新能源主要海外投资公司情况介绍如下：

(1) 巨力新能源（德国）有限公司

巨力新能源（德国）有限公司于 2009 年 10 月 30 日经（商境外投资证第 1300200900024 号）批准在德国设立，注册资本为 10.00 万欧元，投资总额为 970.00 万美元，经营范围：晶体硅太阳能电池组件的生产、销售；太阳能光伏电站设备及电热系统设备生产、销售。巨力新能源持有该公司 100% 股权。

表 5-62 巨力新能源（德国）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	47,438.04	53,588.79	营业收入	6,769.70	10,431.63
净资产	7,186.41	9,410.15	净利润	1,926.24	2,041.47

巨力新能源（德国）公司自成立起在销售太阳能电池组件的同时，重点从事太阳能电站的建设和运营工作。由于熟悉市场、拓展市场需要一定周期，加之太阳能电站从手续审批、施工建设、安装调试、并网发电也需要一定周期，造成 2010 年度营业收入及净利润金额较少。2011 年 1-9 月，随着太阳能电池组件销售渠道的逐步拓展，太阳能电池组件销售收入逐步增长。同时，太阳能电站也实现了稳定的并网发电，电费收入稳步增长。由此，巨力新能源（德国）公司营业收入、净利润等财务指标较 2010 年度同期均实现了稳定增长。

(2) 巨力新能源（香港）有限公司

巨力新能源（香港）有限公司于 2009 年 8 月 25 日经（商境外投资证第 1300200900023 号）批准在香港设立，注册资本为 1.00 万港币，投资总额为 8,000.00 万美元，经营范围：晶体硅太阳能电池组件的生产、销售；太阳能光伏电站设备及电热系统设备生产、销售。巨力新能源持有该公司 100% 股权。

表 5-63 巨力新能源（香港）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	31,504.36	28,792.62	营业收入	1,058.21	23.37
净资产	13,448.18	12,773.51	净利润	-995.77	-674.67

巨力新能源（香港）公司自成立起在销售太阳能电池组件的同时，重点从事太阳能电站的建设和运营工作。由于熟悉市场、拓展市场需要一定周期，加之太阳能电站从手续审批、施工建设、安装调试、并网发电也需要一定周期，造成 2010 年度营业收入金额较少。期末按照会计准则的有关规定将外汇汇率波动形成的汇兑损失计入财务费用又抵消了正常销售利润，故 2010 年度净利润形成亏损。2011 年 1-9 月，巨力新能源（香港）公司按照生产经营计划，重点组织太阳能电站的建设工作，由于尚未建设完成，所以营业收入较小。同时，由于期

末按照会计准则的有关规定将外汇汇率波动形成的汇兑损失计入财务费用，因此 2011 年 1-9 月净利润继续亏损。

### (3) 巨力新能源（韩国）有限公司

巨力新能源（韩国）有限公司于 2010 年 4 月 26 日经（商境外投资证第 1300200900015 号）批准在韩国设立，注册资本为 12,000.00 万韩元，投资总额为 299.00 万美元，经营范围：晶体硅太阳能电池组件的生产、销售；太阳能光伏电站设备及电热系统设备生产、销售。巨力新能源持有该公司 100% 股权。

表 5-64 巨力新能源（韩国）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	127.09	17.87	营业收入	1,216.00	5.29
净资产	3.39	-141.77	净利润	-62.75	-145.21

巨力新能源（韩国）公司于 2010 年 4 月设立，虽然经过努力，但由于熟悉市场、拓展市场需要一定周期，造成 2010 年度营业收入不甚理想，加之期末按照会计准则的有关规定，将外汇汇率波动形成的汇兑损失计入财务费用而抵消了正常销售利润，故 2010 年度净利润形成亏损。2011 年 1-9 月，巨力新能源（韩国）公司按照生产经营计划重点从事太阳能电站的建设工作，由于尚未建设完成而没有形成电费收入。同时，由于期末按照会计准则的有关规定将外汇汇率波动形成的汇兑损失计入财务费用，造成 2011 年 1-9 月继续亏损。加之 2010 年末净资产金额较小，期末净资产形成负数。

### 3、巨力影视主要海外投资公司情况介绍如下：

巨力影视（香港）制作发行有限公司于 2010 年 6 月 3 日经（商境外投资证第 1300201000025 号）批准在香港设立，注册资本为 1,300.00 美元，经营范围：电影、电视剧、电视综艺节目，电视专题节目的制作发行。巨力影视持有该公司 100% 股权。

表 5-65 巨力影视（香港）简要财务数据

单位：万元

项目	2010 年末	2011 年 9 月末	项目	2010 年	2011 年 1-9 月
总资产	6,410.32	7,983.56	营业收入	0.00	0.00
净资产	-0.59	-0.97	净利润	-1.46	-0.38

巨力影视（香港）公司因成立时间较短，电影、电视节目尚未发行，没有实现营业收入。加之发生前期费用，净利润出现小幅亏损。受注册资本较小的影响，净资产形成负数。

## 第六章 发行人的资信状况

### 一、发行人信用评级情况

#### (一) 信用评级结论及表示所代表的涵义

经联合资信评估有限公司从基础素质、经营管理和财务状况等方面对巨力集团有限公司进行综合考评，联合资信评估有限公司审定：

1、巨力集团有限公司长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定。本级别反映受评对象偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，主体信用风险较低，违约风险很低。

2、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券的信用等级为 A-1。本级别反映受评对象还本付息风险很小，安全性很高。

#### (二) 评级报告揭示的主要优势

1、巨力集团有限公司主体长期信用评级报告所揭示的企业主要优势：

(1) 公司索具生产规模达到 11.52 万吨，产品系列和品种较全，在国内处于领先水平；

(2) 公司索具技术研发实力较强，主编多项国家和行业标准，并拥有国内唯一一家索具专业检测机构；

(3) 公司索具客户资源丰富，下游行业分散，整体需求稳定；

(4) 公司光伏产品生产线自动化程度高，组件转换效率高于行业平均水平。光伏产业从下游的组件延伸至上游切片环节，抗风险能力增强。

2、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告所揭示的企业主要优势：

(1) 公司索具生产规模达到 11.52 万吨，产品系列和品种较全，在国内处于领先水平；

(2) 公司索具客户资源丰富，下游行业分散，整体需求稳定；

(3) 公司光伏产品生产线自动化程度高，组件转换效率高于行业平均水平。光伏产业从下游的组件延伸至切片环节，抗风险能力增强；

(4) 公司现金类资产和经营活动现金流入量对本期债券覆盖程度较高。

#### (三) 评级报告揭示的主要风险

1、巨力集团有限公司主体长期信用评级报告所揭示的风险：

(1) 索具原材料中钢材占比高，钢材价格波动对索具盈利水平产生一定的不利影响；

(2) 随着光伏项目投资和投产，公司资金需求上升，债务负担有所加重；

(3) 光伏下游市场受各国政策变动影响较大。

2、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告所揭示的风险：

(1) 索具原材料中钢材占比高, 钢材价格波动对索具盈利水平产生一定的不利影响;

(2) 随着光伏项目投资和投产, 公司对外融资需求上升;

(3) 公司有息债务中短期债务占比高, 债务结构有待改善;

(4) 公司经营活动现金流净额波动较大。

#### (四) 跟踪评级安排

根据有关要求, 联合资信评估有限公司(联合资信)将在巨力集团有限公司主体长期信用等级有效期内每半年进行一次定期跟踪评级, 并根据情况开展不定期跟踪评级。

巨力集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求, 提供相关资料。巨力集团有限公司如发生重大变化, 或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件, 应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注巨力集团有限公司的经营管理状况及相关信息, 如发现巨力集团有限公司出现重大变化, 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, 联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响, 据以确认或调整主体长期信用等级。

如巨力集团有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况, 联合资信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, 直至巨力集团有限公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中, 如巨力集团有限公司主体长期信用等级发生变化调整时, 联合资信将在本公司网站予以公布, 同时出具跟踪评级报告报送巨力集团有限公司、主管部门、交易机构等。

## 二、发行人资信情况

### (一) 主要贷款银行的授信情况

公司融资渠道比较畅通, 截至 2011 年 9 月底, 公司获得多家银行合计人民币 415,250.00 万元、美元 900 万元的综合授信额度, 其中未使用额度为人民币 137,456.00 万元。此外, 子公司—巨力索具是 A 股上市公司, 于 2010 年通过股票市场融资 11.68 亿元, 公司具备较好的权益融资能力。

表 6-1 2011 年 9 月末授信使用情况表

单位: 万元、万美元

授信银行	授信额度	已用额度	未用额度
中信银行石家庄分行	40,000.00	40,000.00	0.00
工商银行徐水县支行	80,000.00	37,670.00	42,330.00
国家开发银行	12,600.00	12,600.00	0.00
交通银行河北省分行	55,000.00	15,000.00	40,000.00
河北银行石家庄新华东路支行	12,500.00	10,000.00	2,500.00
中国银行徐水县支行	16,000.00	16,000.00	0.00
徐水县农村信用合作联社	30,950.00	30,950.00	0.00

授信银行	授信额度	已用额度	未用额度
华夏银行石家庄新华路支行	8,000.00	8,000.00	0.00
渤海银行天津分行	12,000.00	0.00	12,000.00
浦发银行石家庄分行	12,000.00	9,374.00	2,626.00
招商银行济南经十路支行	15,000.00	15,000.00	0.00
恒丰银行济南分行	20,000.00	0.00	20,000.00
兴业银行石家庄新华路支行	1,700.00	1,700.00	0.00
建设银行徐水县支行	20,000.00	12,000.00	8,000.00
中国进出口银行北京分行	55,000.00	55,000.00	0.00
大连银行北京分行	10,000.00	0.00	10,000.00
花旗银行北京分行	5,800.00	5,800.00	0.00
保定市农村信用合作联社	6,700.00	6,700.00	0.00
民生银行股份有限公司石家庄分行	2,000.00	2,000.00	0.00
<b>人民币合计</b>	<b>415,250.00</b>	<b>277,794.00</b>	<b>137,456.00</b>
国家开发银行(美元)	900.00	900.00	0.00
<b>美元合计</b>	<b>900.00</b>	<b>900.00</b>	<b>0.00</b>

#### (二) 近 3 年债务违约记录

公司历年来与银行等金融机构建立了长期友好的合作关系，严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息。通过查询人民银行征信系统，公司近 3 年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

#### (三) 债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书签署日，公司没有发行公司债券、短期融资券、中期票据、企业债券、可转换债券等其他债务融资工具，尚不存在债务融资工具偿还情况。

#### (四) 直接融资计划

除本次短期融资券外，公司无其他直接融资计划。

## 第七章 发行人担保情况

发行人发行本期短期融资券无担保。



## 第八章 偿债安排

公司将严格按照本期短期融资券发行条款的约定，履行还本付息义务，公司具体偿债措施如下：

### 一、以业务发展为保证，强化基础管理，确保按时偿付

(一) 以市场为导向，立足科技创新，优化产品结构，促进业务快速发展。

公司将以市场为导向，依托科技创新，发挥自身的竞争优势，持续优化产品结构，进一步丰富索具、光伏新能源为主的业务体系。同时积极拓展国内外销售渠道，不断提高市场占有率，促进公司业务快速发展。公司近三年来主营业务收入持续稳定增长，2010 年和 2009 年同比分别增长 38.64 %和 28.19%。公司主营业务收入带来的经营活动现金净流入，是短期融资券还本付息资金的主要来源。

(二) 加强销售管理，提高回款质量。

公司将结合市场形势，以营销为龙头，不断加大市场开拓力度，巩固老用户，开辟新市场。继续加强应收应付账款管理，保障回款足额及时，提高收入质量。

(三) 加强对货币资金的管理。

公司将进一步加强对货币资金的管理和调度，提高资金使用效率。截至 2011 年 9 月末，公司货币资金余额为 60,151 万元，扣除保证金等其他货币资金 17,418 万元以及巨力索具募投项目剩余资金 6,801 万元后节余 35,932 万元，该部分资金将成为公司偿付短期融资券的重要保证。

(四) 加大管理力度，努力增收节支。

努力提高产品质量，增强产品市场竞争力。抓好成本管理，进一步提升盈利水平。全面推行预算管理，节支降耗，千方百计提高管理效能，充分运用现代管理技术，科学合理安排生产及相关配套环节。

### 二、合理规划公司未来三年的现金流，确保到期偿付能力

按照发行申报的进度预测，公司本期短期融资券计划发行 4 亿元，预计将于 2012 年底到期。公司 2008 年-2010 年年均经营活动产生的现金流量净额为 16,645 万元，预计 2011 年-2013 年公司经营活动现金流量净额分别为 2.3 亿元、2.5 亿元和 3.0 亿元，公司货币资金余额以及经营活动产生的现金流量净额能够保证本期短期融资券本息的按时兑付。另外，本期短期融资券本息兑付前，公司将视资金状况，通过适当的销售政策加大收款力度，增加现金流入，并适当缩减当期的现金流出规模，提高盈余资金数量，进一步确保公司偿付能力。同时，在资本支出项目上贯彻量入为出的原则，在充分分析未来资金流动状况的基础上，合理安排公司项目投入，以达到资金盈余和短期融资券本息偿付在金额和期限上的匹配，进而控制短期融资券的偿付风险。

### 三、利用畅通的融资渠道或变现流动资产以保证到期偿付

公司经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的市场信誉和广泛而畅通的融资渠道，并与国内多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。截至 2011 年 9 月 30 日，公司共获得金融机构共计人民币 415,250.00 万元、美元 900.00 万元的银行授信额度，已使用人民币 277,794.00 万元、美元 900.00 万元贷款额度，尚有人民币 137,456.00 万元贷款额度未加使用。倘若发生不可抗力事件，影响到公司及时足额偿付短期融资券本息，公司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对本期短期融资券的兑付提供保障。另外公司流动资产的流动性较好，变现能力较强，对债权人也有一定的保障作用。公司完全有能力清偿到期短期融资券的本息。

## 第九章 税 项

本期短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

投资者所缴税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。下面所列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

### 一、营业税

根据 2009 年起实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，投资者从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

## 第十章 违约责任及投资者保护机制

### 一、违约责任

(一) 发行人对本期债务融资工具投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金, 发行人将在本期债务融资工具付息日或兑付日, 通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的, 除进行本金利息支付外, 还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一 (0.21%) 计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期债务融资工具本息, 投资者可依法提起诉讼。

(二) 投资人未能按时交纳认购款项的, 应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一 (0.21%) 计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 二、投资者保护机制

#### (一) 突发事件

突发事件是指在债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时, 可以启动投资者保护应急管理预案:

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况; 债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务, 以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务;

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件, 或已就重大经济事件接受有关部门调查, 且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付;

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失 (包括投资损失和经营性亏损), 且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付;

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件, 且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大, 且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付;

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

突发事件发生后, 发行人和联席主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急管理预案, 保障投资者权益, 减小对债券市场的不利影响。

#### (二) 投资者保护应急管理预案的启动

投资者可以在发生上述突发事件时，向发行人和联席主承销商建议启动投资者保护应急管理预案；或由发行人和联席主承销商在发生突发事件后主动启动应急管理预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急管理预案。

发行人和联席主承销商启动应急管理预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

### （三）信息披露

在出现突发事件时，发行人将主动与联席主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

突发事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助联席主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与联席主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与联席主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

### （四）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

#### 1、持有人会议的召开条件

联席主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- （5）单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- （6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- （7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

#### 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

- (1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;
- (2) 会议时间和地点;
- (3) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;
- (4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》( NAFMII 规程 0002 ) 的相关规定。
- (5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;
- (6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;
- (7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点: 债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。
- (8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员, 并将议案提交至持有人会议审议。

### 3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议, 密切跟踪持有人会议动向, 并及时发表公开评级意见。

### 4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

### 三、不可抗力

(一) 不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或联席主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或联席主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

### 四、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。



## 第十一章 发行人信息披露

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行信息披露。

### 一、短期融资券发行前的信息披露

发行人在本期短期融资券发行日前 5 个工作日，将通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告；
- 2、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书；
- 3、巨力集团有限公司主体长期信用评级报告及跟踪评级安排、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券信用评级报告及跟踪评级安排；
- 4、关于巨力集团有限公司发行 2012 年度第一期短期融资券之法律意见书；
- 5、巨力集团有限公司 2008 年-2010 年经审计的财务报告及 2011 年 1-9 月未经审计的财务报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

### 二、短期融资券存续期内的信息披露

#### （一）存续期内重大事件披露

发行人在各期短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业占同类资产总额 20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 6、企业发生超过净资产 10%以上的重大损失；
- 7、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 8、企业涉及需要澄清的市场传闻；
- 9、企业涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- 10、企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- 11、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

#### （二）存续期内定期信息披露

发行人在各期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。
- 4、第一季度信息披露时间不早于上一年度信息披露时间。

(三) 到期兑付前信息披露

发行人将在短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 发行的有关机构

### 一、发行人

名称：巨力集团有限公司

法定代表人：杨建忠

地址：河北省保定市徐水科技园区

邮编：072550

联系电话：0312-8580008

传真：0312-8683838

联系人：贾宏先

### 二、主承销商及其他承销机构（排名不分先后）

#### （一）联席主承销商：

名称：中信银行股份有限公司

法定代表人：田国立

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座

邮编：100027

联系电话：010-65558231、65558207

传真：010-65550817

联系人：刘文奇、贾冬

名称：交通银行股份有限公司

法定代表人：胡怀邦

地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

邮编：200120

联系电话：021-38579253、021-58781234-2304

传真：021-68870216

联系人：王宇平、赵凯、谷珉

#### （二）其他承销机构（排名不分先后）

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

邮编：100140

联系电话：010-57601917、57601915

传真：010-57601990

联系人：张华、肖陈楠

名称：宏源证券股份有限公司  
法定代表人：冯戎  
地址：北京市西城区太平桥大街 19 号  
邮编：100033  
联系电话：010-88085136、88085140  
传真：010-88085135  
联系人：叶凡、郑义

名称：长江证券股份有限公司  
法定代表人：胡运钊  
地址：北京市西城区金融街 17 号中国人寿中心 604  
邮编：100033  
联系电话：010-66290784  
传真：010-68042262  
联系人：宫丽杰

名称：中国建银投资证券有限责任公司  
法定代表人：杨明辉  
地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 18 层至 21 层  
邮编：518026  
联系电话：0755-82023434  
传真：0755-82826594  
联系人：丁昆峰

名称：第一创业证券有限责任公司  
法定代表人：刘学民  
地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 2 楼  
邮编：518028  
联系电话：0755-25832615、25832525  
传真：0755-25832940  
联系人：梁学来、闫建锋

### 三、律师事务所

名称：国浩律师（北京）事务所  
负责人：王卫东  
地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

邮编：100026  
联系电话：010-65890699  
传真：010-65176800  
经办律师：许贵淳 张丽欣

#### 四、会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所有限责任公司  
法定代表人：姚庚春  
地址：石家庄市长安区广安街 77 号安侨商务 4 楼  
邮编：050011  
联系电话：0311-85929189  
传真：0311-85929189  
联系人：张淑敏

#### 五、信用评级机构

名称：联合资信评估有限公司  
法定代表人：王少波  
地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层  
邮编：100022  
联系电话：010-85679696-8808  
传真：010-85679228  
联系人：李国华

#### 六、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司  
法定代表人：许臻  
地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层  
邮编：100140  
联系人：王艺丹、汪茜  
电话：021-63323840、63325279  
传真：021-63326661

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件及查询地址

### 一、备查文件

- 1、关于巨力集团有限公司发行短期融资券的接受注册通知书；
- 2、发行人董事会和股东大会同意本次短期融资券发行的有关决议；
- 3、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书；
- 4、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券发行公告；
- 5、巨力集团有限公司 2008 年-2010 年经审计的财务报告及 2011 年 1-9 月未经审计财务报表；
- 6、巨力集团有限公司主体信用评级报告及跟踪评级安排、巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券的信用评级报告及跟踪评级安排；
- 7、关于巨力集团有限公司发行 2012 年度第一期短期融资券的法律意见书。

### 二、查询地址

#### (一) 发行人

名称：巨力集团有限公司  
地址：河北省保定市徐水科技园区  
联系人：贾宏先  
联系电话：0312-8580008  
传真：0312-8683838

#### (二) 联席主承销商

名称：中信银行股份有限公司  
地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 4 层  
联系人：刘文奇、贾冬  
联系电话：010-65558231、65558207  
传真：010-65550817

名称：交通银行股份有限公司  
地址：上海市浦东新区银城中路 188 号  
联系人：王宇平、赵凯、谷珉  
联系电话：021-38579253、021-58781234-2304  
传真：021-68870216

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或上海清算所网站 (<http://www.shclearing.com>) 下载本募集说明书及其他相关文件。

(以下无正文)

## 第十四章 附录

指标名称	计算公式
应收账款周转率	主营业务收入净额/应收账款平均余额
应收账款周转天数	应收账款平均余额*360天/主营业务收入净额
存货周转率	主营业务成本/存货平均余额
总资产周转率	主营业务收入净额/总资产平均余额
流动资产周转率	主营业务收入净额/流动资产平均余额
主营业务利润率	(主营业务收入净额-主营业务成本)/主营业务收入净额
总资产收益率	净利润(含少数股东损益)/(期初总资产/2+期末总资产/2)
净资产收益率	净利润(含少数股东损益)/(期初净资产(含少数股东权益)/2+期末净资产(含少数股东权益)/2)
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
EBITDA 利息倍数	(利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销)/利息支出
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
EBITDA	利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用
长期债务	长期借款+应付债券
短期债务	短期借款+一年内到期的长期负债+应付票据
全部债务	长期债务+短期债务
长期投资合计	长期股权投资+长期债权投资+合并价差
固定资产合计	固定资产净额+工程物资+在建工程+固定资产清理
无形及其他资产合计	无形资产+长期待摊费用(递延资产)+其他长期资产

(此页无正文，为巨力集团有限公司 2012 年度第一期短期融资券募集说明书盖章页)

