

股票简称：黑牡丹  
债券简称：13 牡丹 01

股票代码：600510  
债券代码：122336.SH



# 2013 年黑牡丹（集团）股份有限公司 公司债券（第一期）受托管理事务报告 （2015年度）

债券受托管理人  
**J.P.Morgan**  
一 创 摩 根

第一创业摩根大通证券有限责任公司

2016 年 5 月

## 重要声明

第一创业摩根大通证券有限责任公司（以下简称“一创摩根”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《黑牡丹（集团）股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的说明以及第三方中介机构出具的专业意见。一创摩根对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为一创摩根所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，一创摩根不承担任何责任。

## 目录

第一节	本期公司债券概要.....	3
第二节	发行人 2015 年度经营和财务状况 .....	5
第三节	发行人募集资金使用情况 .....	11
第四节	本期债券利息偿付情况.....	12
第五节	专项偿债账户的管理情况 .....	13
第六节	债券持有人会议召开的情况 .....	14
第七节	公司债券担保人资信情况 .....	15
第八节	本期公司债券的信用评级情况.....	16
第九节	负债处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	17
第十节	其他情况 .....	18

## 第一节 本期公司债券概要

### 一、 核准文件和核准规模：

本期公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2014]662号”文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币17亿元。

发行人2013年公司债券（第一期）发行规模为人民币8.5亿元，于2014年10月29日发行，并于2014年12月16日在上海证券交易所上市交易。

### 二、 债券名称：

2013年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券（第一期）（以下简称“本期公司债券”）。

### 三、 债券简称及代码：

13牡丹01、122336。

### 四、 发行主体：

黑牡丹（集团）股份有限公司（以下简称“发行人”）。

### 五、 债券期限：

本期公司债券为5年期，债券存续期第3年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

### 六、 发行规模：

本期公司债券的发行规模为8.5亿元。

### 七、 债券利率：

本期公司债券的票面利率为5.40%，在本期债券存续期内第3年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变；若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍

维持原有票面利率不变。

## **八、 还本付息的期限和方式：**

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若债券持有人在第3年末行使回售选择权，所回售债券的票面面值加第3年的利息在投资者回售支付日一起支付。

本期债券发行首日为2014年10月29日，起息日为2014年10月29日。本期债券付息日为本期债券存续期内每年的10月29日。（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

## **九、 担保情况：**

本期公司债券无担保。

## **十、 发行时信用级别及资信评级机构：**

2014年8月经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）综合评定，发行人主体信用级别为AA，评级展望稳定；公司债券信用级别为AA。

## **十一、 债券受托管理人：**

本期公司债券的债券受托管理人为第一创业摩根大通证券有限责任公司。

## **十二、 募集资金用途：**

本期债券募集资金在扣除发行费用后，公司拟将6.3亿元的募集资金用于偿还银行贷款，调整债务结构；剩余资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

## 第二节 发行人 2015 年度经营和财务状况

### 一、 发行人基本情况

公司中文名称：黑牡丹（集团）股份有限公司

公司英文名称：Black Peony (Group) Co., Ltd.

股票上市交易所：上海证券交易所

公司股票简称：黑牡丹

公司股票代码：600510

法定代表人：戈亚芳

营业执照统一社会信用代码：913204001371876030

成立日期：1993年5月28日

注册地址及办公地址：江苏省常州市青洋北路47号

邮政编码：213017

联系电话：0519-68866958

传真号码：0519-68866908

公司互联网网址：<http://www.blackpeony.com>

### 二、 发行人2015年度经营情况

2015年度，公司实现营业收入432,347.77万元，同比下降18.03%；实现归属于上市公司股东的净利润27,089.88万元，同比增长12.56%；截至报告期末，公司的资产总额为1,839,209.33万元，资产规模比年初增加14.70%。

#### 1、以能力建设为抓手，全面推进城建项目工程

2015年，公司城建板块全年新增完工道路10.08公里、河道0.69公里、道路照明7.10公里、新增绿化面积31.97公顷；实施保障性住房、商品房、代建公共基础设施等工程建设总面积达122.11万m<sup>2</sup>。

## （1）城市基础设施及保障性住房建设

### ① 城市基础设施建设

2015年公司城市基础建设业务领域继续延伸扩大，S122省道项目已进入路面工程标段，新龙湖湿地公园，三江口地块土壤修复工程等项目均按照计划稳步推进，公司承接了首个BT项目（政泰路项目），目前该项目正在稳步推进中。

### ② 保障性住房项目及公共基础设施代建项目

2015年，公司保障性住房项目施工面积达83.77万m<sup>2</sup>，其中百馨西苑三期已竣工交付安置；百馨西苑四期建筑单体完成验收，综合配套工程基本完成；

2015年，公司代建公共基础设施项目建设总面积达13.70万m<sup>2</sup>，其中已建成移交新桥初中、常州机场边检站、春江小学二期的代建工程。

### ③ 万顷良田建设项目

万顷良田基础设施建设工程和拆迁工作已经全部完成，安置工作有序推进。

## （2）房地产开发项目

① 苏州兰亭半岛生活广场（即，苏州独墅湖月亮湾项目）2、3号楼已竣工，1、5号楼进入室内精装修施工阶段。

② 绿都万和城01地块21万平方米住宅和配套公建施工进入后期阶段。目前建筑装饰工程基本完成，正在推进场外市政工程等外场配套工程。

③ 祥龙苑二期按期竣工验收。

④ 怡盛花园项目建筑单体完成开始分户质量验收，综合配套工程基本完成，工程进入收尾工作。

⑤ 牡丹国际花园一期，售楼处完工并达到开放使用标准，目前正在办理建筑规划方案审批。

## 2、以产品开发为龙头，加快纺织业务升级

2015年，纺织品市场需求增长动力偏弱，成本仍有攀升，新环保法的实施对环保提出了更高的要求，纺织板块一方面坚持以客户需求为导向，另一方面加大技术改造力度，提高自身实力，全年完成牛仔面料生产4,896.95万米，销售4,767.31万米，创近年来新高。

#### (1) 坚持客户需求为导向，提升销售竞争力

纺织公司坚持对外以客户需求为导向，对内调整组织架构、梳理业务流程。2015年为进一步加强产品开发与市场的结合度，公司将产品开发部从生产技术部剥离，与营销部并轨，形成产品信息、技术信息、市场信息、客户信息共享机制，在稳住大客户的同时，加大开发新客户的力度，优化客户结构，充分利用公司产品开发的优势，不断增加订单。

#### (2) 加快技术设备和信息化升级，提升产品附加值和市场竞争力

公司始终坚持利用工艺创新和关键生产环节的技术研发优势，不断加强新产品开发，提高产品质量。报告期内，公司新增申请发明专利3项，已获得授权发明专利8项，实用新型专利8项。

同时，公司顺应市场潮流，从德国和比利时引进宽幅织机，预缩联合机等先进设备，逐步实现生产过程的自动化和智能化，各个生产环节优化改善工艺，不断提高产品质量、劳动生产率，提升产品附加值。

### **3、以园区开发为平台，加快投资业务聚焦**

#### (1) 黑牡丹常州科技园建设

黑牡丹科技园1.1期完成竣工验收备案，周边各方面配套设施同步完成，正式启动园区招商推广工作。报告期内，新增入驻企业4家。公司加强对科技园孵化器的管理，帮助园区企业提供各类增值服务。

#### (2) 创投业务不断深入，开拓投资渠道，完善投后管理



2015年,公司不断开拓新的投资渠道,子公司牡丹创投通过股东借款的形式,协助集星科技完成了其对参股子公司的增资,集星科技以其持有的该参股子公司相应的股权为此次借款提供质押担保,在借款协议约定的特定事项发生时,该股权可转到牡丹创投名下;牡丹创投作为有限合伙人出资成立了金瑞碳材料,并完成了向中钢新型项目的投资;牡丹创投积极做好投后管理工作,通过宜兴基金投资的上海格蒂电力科技股份有限公司被上市公司创意信息并购;安徽海益信息科技有限公司引进了战略投资者,完成第二轮融资工作;常熟市汽车饰件有限公司完成上市准备和股东材料准备等工作。牡丹创投参与设立的众合投资也开始运作。

#### 2015年主营业务收入构成情况

单位:元

	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年同期 增减 (%)	营业成 本比上 年同期 增减 (%)	毛利率 比上年 同期增 减
分行业情况						
纺织行 业	1,240,252,593.60	1,020,179,032.75	17.74	-39.88	-45.51	增加 8.50个 百分点
建筑行 业	1,493,282,107.83	1,261,639,209.28	15.51	37.68	42.65	减少 2.95个 百分点
房地 产 行业	1,515,887,027.13	1,218,989,589.50	19.59	-26.00	-23.19	减少 2.94个 百分点
其他行 业	6,968,628.29	6,382,757.96	8.41	40.54	76.44	减少 18.63个 百分点
分产品情况						
纺织服 装	1,240,252,593.60	1,020,179,032.75	17.74	-39.88	-45.51	增加 8.50个 百分点
工程施	1,409,946,418.39	1,261,639,209.28	10.52	43.02	42.65	增加

工						0.23个 百分点
安置房 销售	1,121,270,220.09	959,412,882.62	14.44	22.11	20.76	增加 0.96个 百分点
商品房 销售	394,616,807.04	259,576,706.88	34.22	-65.08	-67.25	增加 4.34个 百分点
土地前期 开发项目 收益	53,681,378.64	-	100.00	-40.43	-	-
万顷良 田工程 项目收 益	29,654,310.80	-	100.00	241.36	-	-
其他收 入	6,968,628.29	6,382,757.96	8.41	40.54	76.44	减少 18.63个 百分点

### 三、 发行人2015年度财务情况

截至2015年底，发行人合并资产总额18,392,093,318.68元，负债合计11,413,127,533.25元，所有者权益（含少数股东权益）6,978,965,785.43元。2015年发行人实现营业收入4,323,477,655.88元，净利润（含少数股东损益）281,673,548.48元；经营活动产生的现金流量净额187,242,384.43元，现金及现金等价物净增加额1,114,471,021.15元。

发行人主要财务数据如下：

#### 1、 合并资产负债表主要数据

单位：人民币/元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	增减率
资产总计	18,392,093,318.68	16,034,436,593.04	14.70%
负债合计	11,413,127,533.25	11,037,385,135.55	3.40%
少数股东权益	355,799,355.53	346,576,061.45	2.66%
归属于母公司股东	6,623,166,429.90	4,650,475,396.04	42.42%

的权益合计			
-------	--	--	--

## 2、 合并利润表主要数据

单位：人民币/元

项目	2015年度	2014年度	增减率
营业收入	4,323,477,655.88	5,274,652,985.15	-18.03%
营业利润	368,408,769.40	431,517,400.50	-14.62%
利润总额	388,161,634.10	433,760,713.56	-10.51%
归属于上市公司股东的净利润	270,898,789.40	240,660,711.44	12.56%

## 3、 合并现金流量表主要数据

单位：人民币/元

项目	2015年度	2014年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	187,242,384.43	-962,855,939.63	119.45%
投资活动产生的现金流量净额	-120,206,580.59	-3,079,947.91	-3802.88%
筹资活动产生的现金流量净额	1,038,627,225.41	522,719,118.94	98.70%

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、 本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]662号文核准，公司于2014年10月向社会公开发行面值为850,000,000.00元的公司债券，票面年利率为5.40%，应募集资金总额为850,000,000.00元。该募集资金已于2014年11月3日到位。公司将主要用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。

#### 二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

公司“13牡丹01”公开发行公司债，募集资金总额人民币8.50亿元，用于偿还公司债款和补充流动资金，已按照募集说明书上列明的用途使用完毕。

#### 第四节 本期债券利息偿付情况

本期债券的付息日为2015年至2019年每年的10月29日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的10月29日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2015年10月29日，公司已按时兑付本期公司债券应付利息（详见2015年10月22日上海证券交易所网站www.sse.com.cn相关公告2015-045）。

## 第五节 专项偿债账户的管理情况

根据《黑牡丹（集团）股份有限公司公开发行公司债券（第一期）募集说明书》，在本期债券存续期内每个付息日的前3个月，公司开始归集付息所需资金，确保在本期债券每个付息日前第5个工作日之前（含第5个工作日）专项账户的资金余额不少于当期应付利息金额。在本期债券存续期内本金兑付日的前3个月，公司开始归集兑付所需资金，并将偿债资金分批划入专项偿债账户，确保在本期债券兑付日前第15个工作日之前（含第15个工作日）专项账户的资金余额不少于当期应付本息金额的20%，本期债券兑付日前第10个工作日之前（含第10个工作日）专项账户的资金余额不少于当期应付本息金额的50%，本期债券兑付日前第5个工作日之前（含第5个工作日）专项账户的资金余额不少于当期应付本息金额的100%。

报告期内，公司已照上述协议按时归集专项偿债账户资金，及时足额兑付本期公司债券2015年度应付利息。

## 第六节 债券持有人会议召开的情况

2015年度内，未召开债券持有人会议。

## 第七节 公司债券担保人资信情况

本期公司债券无担保。



## 第八节 本期公司债券的信用评级情况

2014年8月，中诚信出具了《2013年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券（第一期）信用评级报告》。经中诚信综合评定，公司的主体信用级别为AA，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为AA。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期间内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

报告期内，中诚信证评于2015年5月14日出具《2013年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券跟踪评级报告（2015）》，维持公司主体信用等级为AA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级AA。

## 第九节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十节 其他情况

### 一、 对外担保情况

截至2015年12月31日，发行人未对除子公司以外的其他公司提供担保，发行人对子公司的担保余额为107,530.57万元人民币，约占截至2015年12月31日公司净资产的16.24%。

### 二、 涉及的未决诉讼或仲裁事项

发行人本报告期内没有发生重大诉讼或仲裁事项。

### 三、 相关当事人

2015年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《2013年黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页）



债券受托管理人：第一创业摩根大通证券有限责任公司

日期：2016年5月10日