



（注册地址：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号）

# 公司债券受托管理事务报告

（2015年度）

债券受托管理人



深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

## 重要声明

国信证券股份有限公司（简称“国信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于江西正邦科技股份有限公司（简称“发行人”、“公司”、“正邦科技”）对外公布的《江西正邦科技股份有限公司 2015 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国信证券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国信证券所作的承诺或声明。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，国信证券不承担任何责任。

## 目 录

重要声明.....	2
目 录.....	3
第一节 本期公司债券概况.....	4
第二节 发行人 2015 年度经营和财务状况.....	6
第三节 发行人募集资金使用情况.....	8
第四节 债券持有人会议召开的情况.....	9
第五节 本期公司债券回售及本息偿付情况.....	10
第六节 本期公司债券跟踪评级情况.....	11
第七节 发行人证券事务代表变动情况.....	13
第八节 其他重大事项.....	14

## 第一节 本期公司债券概况

### 一、核准文件和核准规模

经中国证监会证监许可【2012】1616 号文核准，江西正邦科技股份有限公司获准公开发行面值总额不超过 55,000 万元的公司债券。

### 二、债券基本情况

- 1、债券名称：江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券。
- 2、债券简称及代码：12 正邦债；112155。
- 3、债券规模：人民币 5.5 亿元；债券剩余规模：11,688.63 万元。
- 4、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。
  - 6、债券利率及确定方式：本期公司债券的票面利率由发行人与保荐人（主承销商）根据市场询价情况协商确定，在本期债券存续期限前 3 年固定不变；第 3 年末如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。
  - 7、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。本公司将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
  - 8、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

9、回售登记期：投资者拟部分或全部行使回售选择权，须按发行人发布的关于投资者行使债券回售选择权的提示性公告后 5 个工作日内进行登记，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未在回售登记期进行登记的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券。

10、还本付息方式：在本期债券的计息期限内，每年付息一次，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。若投资者放弃回售选择权，则至 2018 年 3 月 7 日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在 2016 年 3 月 7 日兑付，未回售部分债券的本金至 2018 年 3 月 7 日兑付。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

11、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券计息期限内每年的 3 月 7 日为该计息年度的起息日。

12、付息日：在本期债券的计息期间内，每年 3 月 7 日为上一计息年度的付息日，如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

13、计息期限：若投资者放弃回售选择权，则计息期限自 2013 年 3 月 7 日至 2018 年 3 月 6 日；若投资者部分行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限自 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 3 月 6 日，未回售部分债券的计息期限自 2013 年 3 月 7 日至 2018 年 3 月 6 日；若投资者全部行使回售选择权，则计息期限自 2013 年 3 月 7 日至 2016 年 3 月 6 日。

14、本金支付日：2018 年 3 月 7 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的本金支付日为 2016 年 3 月 7 日；如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

15、担保情况：本期公司债券为无担保债券。

16、跟踪评级结果：根据鹏元资信评估有限公司于 2015 年 5 月 28 日出具的《江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，本期债券信用等级维持为 AA-，发行主体长期信用等级维持为 AA-，评级展望维持为稳定。

17、债券受托管理人：国信证券股份有限公司。

## 第二节 发行人 2015 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本信息

中文名称：江西正邦科技股份有限公司

英文名称：JIANGXI ZHENGBO TECHNOLOGY CO.,LTD.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：正邦科技

股票代码：002157

注册资本：671,688,047 元

法定代表人：程凡贵

董事会秘书：王飞

注册地址：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号

办公地址：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号

邮政编码：330096

互联网网址：<http://www.zhengbang.com>

电子信箱：[zqb@zhengbang.com](mailto:zqb@zhengbang.com)

电话：0791-86397153

传真：0791-88338132

经营范围：畜禽饲料、预混料、饲料添加剂的研发、生产和销售（限分支机构经营）（添加剂预混合饲料生产许可证有效期至 2020 年 5 月 19 日止）；畜禽及水产品养殖、加工和销售；粮食收购；饲料原料贸易（国家有专项规定的凭许可证在有效期内经营）。

## 二、发行人 2015 年度经营情况

2015 年公司对外销售饲料 483.04 万吨，同比增长 4.74%；2015 年公司饲料业务实现收入 1,309,623.83 万元，同比下降 8.15%；2015 年公司饲料业务毛利率由 2014 年的 5.78% 提升至 7.89%。

2015 年公司出栏生猪 157.94 万头，其中种猪 5.59 万头、仔猪 39.00 万头、肥猪 113.35 万头；2015 年公司养殖业务实现营业收入 211,179.84 万元，同比增长 35.31%，养殖业务毛利率由 2014 年的 2.12% 提升至 12.90%。

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	976,351.60	820,492.83	654,151.74
负债合计	621,178.34	544,417.26	475,658.61
所有者权益（或股东权益）	355,173.26	276,075.57	178,493.13

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,641,626.72	1,696,296.22	1,597,531.88
利润总额	36,806.31	12,357.65	5,066.97
净利润	33,589.66	9,192.57	2,427.37
归属于母公司所有者的净利润	31,143.50	8,074.38	2,577.00

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	73,496.88	56,300.77	2,006.43
投资活动产生的现金流量净额	-142,239.70	-141,676.60	-128,665.00
筹资活动产生的现金流量净额	172,115.51	78,654.15	107,689.52
现金及现金等价物净增加额	103,238.27	-6,721.50	-18,969.05

## 第三节 发行人募集资金使用情况

### 一、本期公司债券募集资金情况

2013 年 3 月 8 日和 2013 年 3 月 12 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了《江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券网上发行认购资金总额验资报告》（信会师报字[2013]第 310046 号）和《江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券网下发行认购资金总额验资报告》（信会师报字[2013]第 310061 号）：截至 2013 年 3 月 12 日，本期债券主承销商国信证券在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的 B001013700 账户内和在中国工商银行深圳分行深港支行开立的 4000029129200042215 专户中分别收到本期债券网上认购资金 3,000 万元，网下认购资金 52,000 万元，共计 55,000 万元。

2013 年 3 月 13 日，中磊会计师事务所有限责任公司出具了《关于江西正邦科技股份有限公司公开发行公司债券募集资金的验资报告》（2013）中磊验 A 字第 0001 号），截至 2013 年 3 月 12 日，本期债券募集资金总额 55,000 万元，扣除承销费及保荐费后募集资金为 543,125,000.00 元。

### 二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本期公司债券募集资金用于偿还公司债务以及补充流动资金，已按照募集说明书中披露的用途使用完毕。



## 第四节 债券持有人会议召开的情况

2015 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第五节 本期公司债券回售及本息偿付情况

根据《江西正邦科技股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》中所设定的公司债券回售条款，正邦科技分别于 2016 年 1 月 18 日、2016 年 1 月 20 日、2016 年 1 月 22 日发布了公司《关于“12 正邦债”票面利率不调整及债券持有人回售实施办法的第一次提示性公告》、《关于“12 正邦债”票面利率不调整及债券持有人回售实施办法的第二次提示性公告》、《关于“12 正邦债”票面利率不调整及债券持有人回售实施办法的第三次提示性公告》。投资者可在回售登记日选择将持有的“12 正邦债”全部或部分回售给公司，回售价格为人民币 100.00 元/张（不含利息），“12 正邦债”回售登记日为 2016 年 1 月 18 日至 2016 年 1 月 22 日。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的回售申报统计数据，“12 正邦债”的回售申报数量为 4,331,174 张，回售申报金额为 433,117,400.00 元。公司对“12 正邦债”回售部分支付的本金、利息及手续费为 457,784,668.14 元，已划至登记公司深圳分公司指定的银行账户，该资金通过登记公司深圳分公司清算系统进入投资者开户的证券公司的登记公司备付金账户中，再由证券公司在 2016 年 3 月 7 日划付至投资者在该证券公司的资金账户。

截至 2015 年 3 月 7 日，发行人已经完成债券回售及 2015 年度本息支付事宜。

## 第六节 本期公司债券跟踪评级情况

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）对江西正邦科技股份有限公司（以下简称“正邦科技”或“公司”）及其江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“本期债券”）的 2016 年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA-，发行主体长期信用等级维持为 AA-，评级展望维持为稳定。

### 一、正面

跟踪期内，公司饲料业务盈利能力增强。玉米、豆粕占公司饲料业务成本的比重达 50.00%以上，随着该等商品价格的逐步下降，2014-2015 年度以及 2016 年 1-3 月公司饲料业务毛利率分别为 5.78%、7.89%、9.69%，盈利能力逐步增强。

养殖业务经营状况较好。受原材料成本下降，以及生猪养殖行业景气度的底部反弹促使仔猪、育肥猪等销售均价大幅提升等因素影响，2015 年公司养殖业务实现营业收入 211,179.84 万元，同比增长 35.31%，毛利率由 2014 年的 2.12%提升至 12.90%，2016 年 1-3 月该业务毛利率进一步提升至 31.46%。

跟踪期内，公司非公开发行股票成功，改善了公司财务状况并优化了资本结构。2015 年公司通过非公开发行人民币股票募集资金 113,767.36 万元，该年末归属于母公司所有者权益合计增加至 313,124.45 万元，受益于此，2015 年末公司资产负债率由上年末的 66.89%下降至 63.62%。

### 二、关注

跟踪期内，公司饲料和生猪养殖业务产能利用率仍然较低，未来产能持续增加，产能消化风险将持续存在。截至 2015 年末，公司养殖设计产能达到年约 312 万头，该产能相比 2015 年生猪出栏量 157.94 万头仍显过剩。另外，截至 2015 年末公司饲料单班产能为 683 万吨，2015 年全年产能利用率为 77.26%。截至 2015 年底，公司主要在建和拟建项目预计新增养殖产能 50 万头，新增饲料单班产能 42 万吨，另外，公司 2016 年计划通过非公开发行普通股进一步增加养殖产能 84.80 万头，后续若该等产能均能顺利落实，则公司面临的产能消化风险将持续存在。

公司刚性债务压力依然较大。截至 2016 年 3 月末公司有息债务规模为 374,964.89 万元，较 2014 年末增长 23.55%，2015 年末公司息税折旧摊销前利润对有息债务的覆盖率仅为 0.25，刚性债务还本付息压力较大。

长期借款和应付债券的集中偿付压力。从长期借款本金及利息的偿还计划以及本期债券剩余本金的偿还时间看，2018 年和 2019 年公司需偿还的长期借款本金、利息及本期债券剩余本金分别为 87,275.51 万元、65,420.25 万元，存在较大的集中偿付压力。

### 三、评级结论

本期债券信用等级维持为 AA-，发行主体长期信用等级维持为 AA-，评级展望维持为稳定。

## 第七节 发行人证券事务代表变动情况

根据发行人对外披露的 2015 年年度报告，2015 年度内，发行人的证券事务代表为胡仁会先生。

## 第八节 其他重大事项

### 一、 对外担保情况

2015 年度，发行人无对外重大担保事项。

### 二、 未决诉讼

2015 年度，发行人无重大未决诉讼。

### 三、 相关当事人

2015 年度，本期公司债券的受托管理人、担保人和资信评级机构均未发生变动。

【本页无正文，为《江西正邦科技股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2015 年度）》之盖章页】

国信证券股份有限公司

年 月 日