

湖南大康国际农业股份有限公司

HUNAN DAKANG INTERNATIONAL FOOD & AGRICULTURE CO.,LTD

**2012年公司债券受托管理事务报告
(2015年度)**

债券受托管理人



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2016年6月

重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2016年4月26日公告的《湖南大康牧业股份有限公司2015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。中德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、准确性和完整性作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中德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，中德证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期债券概要	3
第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用情况	11
第四章 本期债券担保人情况	12
第五章 债券持有人会议召开的情况	14
第六章 本期债券本息偿付情况	15
第七章 本期公司债券跟踪评级情况	16
第八章 发行人证券事务代表的变动情况	17

第一章 本期债券概要

一、债券名称

2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1001号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过3.3亿元人民币。

三、债券简称及代码

债券简称：12大康债。

债券代码：112102。

四、发行主体

湖南大康国际农业食品股份有限公司¹（以下简称“公司”或“发行人”）。

五、发行规模

3.3亿元人民币。

六、票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

七、债券品种的期限

本期债券为5年期，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固定利率债券。

八、债券形式

实名制记账式公司债券。

九、债券年利率、计息方式和还本付息方式

（一）债券利率

本期债券票面利率为7.3%。采取单利按年计息，不计复利，债券持有人逾期不兑付则不另计利息。

（二）还本付息的期限及方式

¹ 公司原名为湖南大康牧业股份有限公司，2016年5月31日公司名称变更为：湖南大康国际农业食品股份有限公司。

本期债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券的起息日为发行首日，即 2012 年 8 月 23 日（T 日）。本期债券的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 8 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，每次付息款项不另计利息。本期债券到期日为 2017 年 8 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

十、债券担保情况

本期公司债券在发行时由陈黎明（发行人原实际控制人）及其妻子严瑛为一致行动人提供无条件的不可撤销连带责任保证担保。

发行人于 2013 年实施非公开发行 A 股股票后，控股股东变更为上海鹏欣（集团）有限公司。2015 年 6 月 30 日，经本期债券债券持有人会议决议通过，本期债券担保人变更为上海鹏欣（集团）有限公司。上海鹏欣（集团）有限公司为本期债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保

十一、发行时信用级别

2012 年 6 月 25 日，经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期公司债券的存续期内，鹏元资信将在发行人年度报告公布后一个月内完成该年度定期跟踪评级报告，并在其公司网站（www.pyrating.cn）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

十二、债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

十三、募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

第二章 发行人2015年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

1、中文名称：湖南大康国际农业股份有限公司

英文名称：HUNAN DAKANG INTERNATIONAL FOOD & AGRICULTURE CO.,LTD²

2、公司法定代表人：彭继泽

3、公司住所：湖南省怀化市鹤城区鸭嘴岩工业园3栋

4、经营范围：农产品进出口贸易；农产品贸易咨询服务；农副产品、禽畜产品、种畜禽苗、饲料、畜牧机械、五金、矿产品、纺织品、化工产品（不含危险品及监控化学品）销售（以上项目需专项审批的，审批合格后方可经营）。以下由分支机构经营：农产品、农副产品、粮油、畜禽产品、乳制品、食品加工及进出口贸易；牲畜养殖及相关技术咨询服务；生猪屠宰；自有场地租赁；道路运输代理；货物配载信息服务；仓储、装卸、搬运服务。

5、注册资本金：288,703.8万元人民币

6、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：大康农业

证券代码：002505

(二) 发行人主营业务范围及主要产品

截至2015年12月31日，发行人非公开发行股票后，公司的主营业务在生猪及饲料业务的基础上，新增肉羊的养殖和销售、牛肉的进口和销售以及婴儿奶粉和液态奶进口和销售业，以及大宗农产品贸易分销业务。主要产品为：生猪、肉羊、猪羊肉产品、饲料、进口牛肉和乳制品等。

二、发行人2015年度经营情况

2015年是发行人业务调整和转型之年，面对宏观经济增速放缓、市场竞争日趋

²公司原英文名为 HUNAN DAKANG PASTURE FARMING CO.,LTD，2016年5月31日公司变更名称，英文名相应变更为：HUNAN DAKANG INTERNATIONAL FOOD & AGRICULTURE CO.,LTD

激烈、产品价格大幅下降以及原材料成本不断增长等诸多不利因素影响，发行人盈利情况受到较大影响。2015年，发行人实现营业收入386,738.09万元，比上年同期增长560.60%；实现净利润492.92万元，比上年同期下降73.44%；归属于上市公司股东的净利润299.72万元，比上年同期下降80.43%。

2015年度，通过全体员工的共同努力，发行人完成以下相关工作：

（一）乳业事业部

（1）国内销售平台：模式和品牌持续开创

发行人国内销售平台纽仕兰以乳制品产业为切入点，以系列乳制品为载体，建立大消费电商平台、现代通路平台的商业模式，培育发行人自有目标人群数据库，以全球资源对接中国市场为宗旨，通过控制全球高性价比的优质资源，对接中国市场。截至2015年底，发行人成功完成天猫、苏宁易购、京东一号店等重点线上通路渠道的开发，完成全国16家电视购物平台的布局，绑定航空公司、银行等集团渠道资源，开拓全国大型商超渠道，建立了线上线下联动、自营、联营、集团客户和微商并行的品牌推广模式，进一步提升了发行人乳业销售量。2015年实现销售收入3,740.50万元，毛利1,309.42万元，毛利率为35.01%。

（2）产品开发：按计划新产品不断上线

在强化渠道的同时，发行人按计划加强产品研发，在原来蛋白质含量3.5克/100毫升牛奶产品基础上，推出蛋白质含量为3.8克/100毫升牛奶的高端白金版产品，以及全进口全脂成人奶粉，不断丰富公司产品线。

（3）海外并购：迎难而上，积极争取

尽管2015年发行人在新西兰牧场的并购计划遭遇阻力，面临洛岑牧场收购被否、佩尼和弗立明牧场的收购被迫终止、克拉法牧场收购仍处于OIO漫长审批期等不利局面，发行人一直未放弃对优质海外资源的整合，海外团队与国内管理层亦将共同努力，持续推进与当地相关职能部门沟通工作，力争尽快完成克拉法牧场的后续收购工作。

（4）供应链：不断强化和完善

发行人与中国检科院建立了业务联系，形成了一条外检内放，迅速通过商检、

报关的新方式，有效缩短了产品到达中国完成商检、清关的时间。发行人内部初步建立了上游供应链的管理流程及岗位培训流程，确保各环节管理有效职责分明；发行人成立了乳制品中国区销售管理部和市场部，与海外子公司、代加工厂、海外供应商就产品质量问题形成了协调机制，有效强化了产品供应链管理及食品安全保障机制。

（二） 湖南猪事业部

2015年全年猪价经历了下跌、上涨、小幅回落、缩量反弹四个阶段。鉴于2014年度生猪行情持续下滑及进口猪肉增多导致国内猪肉消费市场供大于求的局面，发行人于2015年初适时缩减了养殖规模，关停了部分养殖场和屠宰厂，使得发行人生猪的销售收入大幅下降，加上固定资产的折旧等各项因素，公司生猪业务利润出现较大下滑。截至到2015年12月31日，发行人生猪业务实现销售收入14,985.57万元，较上年同期减少6.26%；毛利润-5,771.77万元，毛利率较上年同期下降27.16%。

截至到2015年12月31日，发行人累积销售饲料40,189.98吨，实现销售收入13,140.58万元，较上年同期降低17.71%，实现毛利润2,164.86万元，毛利率较上年同期增长2.7%。

（三） 羊事业部

2015年度，发行人肉羊业务受市场价格严重下滑及疫病影响下，管理层及时控制养殖规模，并通过加强养殖基地安全生产措施和加大管理成本控制的方式，有效防止亏损的进一步扩大。截至到2015年12月31日，发行人肉羊销售收入为264.45万元，毛利润-222.43万元。

（四） 贸易事业部

截至到2015年12月31日，围绕发行人“全球资源中国市场”的战略，发行人确立了国际化、大农业、大消费、大健康的战略方针，通过依托与国际大型粮商、经销商建立合作关系，开展了大宗农产品、肉制品及乳制品国内外贸易活动，初步建立了大宗农产品贸易网络，为未来发行人拟并购的优质海外牧场、大农业品牌企业的产品引入中国，建立销售及品牌渠道奠定了基础。截至到2015年12月31日，发行人的贸易收入为34.58亿元，实现毛利润927.50万元。

（五）财务和资金管理

截至2015年12月31日，发行人通过使用非公开发行股票闲置募集资金购买保本型理财产品实现理财收益共计1.49亿元，较上年同期增长37.99%，发行人非公开发行股票募集资金均存放与募集资金专项账户和理财期间的理财专项账户内，资金安全得以保障。截至2015年12月31日，发行人为子公司的贸易业务的融资授信进行的担保总额为13.43亿元，较上年同期增长100%，发行人对子公司的担保决策程序均履行了完备的审议程序，发行人财务机构对发行人各担保事项进行日常的维护和监督，有效控制各项担保风险，且不存在违规担保的行为。

（六）并购事业部

围绕公司的发展战略，发行人一直致力于新西兰克拉法牧场、洛岑牧场、佩尼牧场、弗立明牧场的收购工作，继而完成公司乳制品的全产业链布局。但自新西兰对外投资办公室出具“不认为洛岑牧场的收购投资给新西兰带来的益处将会是或可能是可观的”的意见，因此拒绝批准该收购申请后，发行人收购佩尼牧场、弗立明牧场的申请均受到了一定的影响。截至2015年12月31日，克拉法牧场的收购仍处于相关审批阶段，发行人位于新西兰的工作团队及律师仍在积极促进该项审批的沟通工作，发行人将时刻关注新西兰对外投资办公室对克拉法牧场的审批情况，并根据最终结果适时调整投资方案和进度，但是发行人在新西兰的战略布局不会发生变化。与此同时，发行人在澳洲、南美洲以及其他拥有优质农业资源禀赋的国家和地区，加大了项目收寻力度，获得了一些实质性的进展，为2016年并购项目的落地，打下了扎实的基础。

2015度，发行人主营业务（按行业，产品情况以及地区）表如下所示：

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						
畜牧养殖业	283,906,096.27	322,199,551.09	-13.49%	-11.15%	2.05%	-14.69%
农副食品加工	122,787,851.12	127,412,681.35	-3.77%	-49.25%	-49.63%	0.78%

蛋白质食品贸易	3,457,823,440.79	3,448,548,412.29	0.27%	15,569.28%	16,980.46%	-8.24%
其它	2,863,469.60	3,341,069.95	-16.68%	54.07%	1,150.28%	-102.30%
分产品						
饲料	131,405,843.21	109,757,265.22	16.47%	-17.71%	-20.29%	2.70%
生猪	149,855,729.99	207,573,400.98	-38.52%	-6.26%	16.60%	-27.16%
羊	2,644,523.07	4,868,884.89	-84.11%	-	-	-
屠宰肉制品	65,690,806.75	78,970,793.26	-20.22%	-72.85%	-68.78%	-15.67%
牛奶销售	57,097,044.37	48,441,888.09	15.16%	-	15.16%	-
大宗商品贸易	3,457,823,440.79	3,448,548,412.29	0.27%	15,569.28%	16,980.46%	-8.24%
其它	2,863,469.60	3,341,069.95	-16.68%	54.07%	-101.22%	-14,802.99%
分地区						
内销	2,765,948,862.68	2,795,735,205.75	-1.08%	377.52%	377.09%	0.09%
外销	1,101,431,995.10	1,105,766,508.93	-0.39%	25,283.14%	38,431.08%	-34.26%

三、发行人2015年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

	2015年12月31日	2014年12月31日	比上年同期增减(%)
流动资产合计	6,428,668,105.34	5,244,384,812.79	22.58
非流动资产合计	1,891,916,773.29	1,335,801,505.39	41.63
资产总计	8,320,584,878.63	6,580,186,318.18	26.45
流动负债合计	1,794,213,889.51	227,658,112.31	688.12
非流动负债合计	724,929,800.91	524,666,189.38	38.17
负债合计	2,519,143,690.42	752,324,301.69	234.85
归属于母公司所有者权益合计	5,762,962,777.79	5,788,115,320.04	-0.43
少数股东权益	38,478,410.42	39,746,696.45	-3.19
所有者权益(或股东权益)合计	5,801,441,188.21	5,827,862,016.49	-0.45

负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	8,320,584,878.63	6,580,186,318.18	26.45
---------------------------	------------------	------------------	-------

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015年度	2014年度	增减率(%)
营业总收入	3,867,380,857.78	585,434,713.51	560.60%
营业总成本	4,095,111,067.68	689,538,478.42	493.89%
营业利润	-78,134,723.75	2,539,241.90	-3,177.09%
利润总额	22,788,187.69	22,472,912.88	1.40%
净利润	4,929,243.86	18,561,848.49	-73.44%
归属于母公司所有者的净利润	2,997,241.89	15,318,679.28	-80.43%
基本每股收益(元/股)	0.0010	0.0057	-82.46%
稀释每股收益(元/股)	0.0010	0.0057	-82.46%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：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	62,653,432.68	-471,519,254.65	-113.29
投资活动产生的现金流量净额	-3,428,197,146.54	-2,268,850,672.08	51.10
筹资活动产生的现金流量净额	1,524,068,544.69	5,107,581,085.96	-70.16
现金及现金等价物净增加额	-1,841,544,114.75	2,367,211,159.23	-177.79

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1001号文件核准，于2012年8月23日至2012年8月24日公开发行了3.3亿元公司债券。

本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2012年8月24日汇入发行人指定的银行账户。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购资金情况、网下配售认购冻结资金情况和募集资金到位情况分别出具了编号为天健验（2012）2-31号、天健验（2012）2-30号和天健验（2012）2-32号的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

本期公司债券募集资金全部严格按照募集说明书中的约定使用募集资金。根据发行人2015年度报告，发行人于2012年8月23日公开发行了2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券，发行总额为人民币3.3亿元，其中1.8亿元用于补充公司养殖业务所需流动资金，0.8亿用于补充公司生猪屠宰加工业务所需流动资金，剩余部分用于补充北方玉米等粮食储备所需流动资金，以满足公司正常生产及运营对流动资金的需要。

本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。截至2015年12月31日，本期债券募集资金已全部投入使用。跟踪期内，公司按期支付了利息。

第四章 本期债券担保人情况

本期债券原担保人为陈黎明（公司原实际控制人）及其妻子严瑛为一致行动人提供无条件不可撤销连带责任保证担保。在发行人于2013年实施非公开发行A股股票后，发行人控股股东变更为上海鹏欣（集团）有限公司。2015年6月30日，经本期债券债券持有人会议决议通过，本期债券担保人变更为上海鹏欣（集团）有限公司。

本期债券由上海鹏欣集团为本期公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

上海鹏欣（集团）有限公司是一家投资控股型多元化企业集团，目前有四大业务板块：现代农业板块、矿业板块、房地产板块、股权投资板块。在集团“产业多元化、产品差异化、布局全球化、资产证券化”的发展路线指引下，目前已拥有全资、控股子公司数十余家，资产规模200多亿元，员工逾4000人。旗下控制多家上市公司：大康农业（002505.SZ）、鹏欣资源（600490.SH）、国中水务（关联控股600187.SH）、润中控股（关联控股00202.HK）。

本期公司债券担保人基本情况：

（一）基本情况简介

公司名称：上海鹏欣（集团）有限公司

统一社会信用代码：9131000063105040XK

法定代表人：姜照柏

住所：上海市崇明县秀山路65号

注册资本：10,000万人民币

成立日期：1997年3月11日

经营范围：房地产开发经营，实业投资及其咨询服务，国内贸易（除专项规定），资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）资信状况

截至本报告出具日，担保人不存在违约情形，其提供的担保可有效提高本期

债券还本付息的保障程度，有利于保障债权人的利益。

（三）担保人未经审计的2015年度财务报表主要数据如下：

项目	2015年12月31日（万元）
总资产	3,356,532.64
总负债	2,616,601.71
所有者权益合计	739,930.92
归属于母公司所有者权益合计	549,825.18
项目	2015年度（万元）
营业收入	813,549.24
利润总额	-48,584.57
净利润	-23,291.77
归属于母公司所有者的净利润	-16,162.08

（四）担保人未决诉讼或仲裁事项

截至本报告出具日，担保人不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

（五）担保人偿债能力分析

担保人过往信用记录良好。截至本报告出具日，担保人权属资产价值远高于本期债券发行最高额度3.3亿元，且流动性较强，其提供的担保可有效提高本期债券的保障程度，有利于保障债权人的利益。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2015年6月30日，本期债券受托管理人中德证券有限责任公司召集并召开了“2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券2015年第一次债券持有人会议”（以下简称“会议”），会议审议通过了《关于变更2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券债券担保事项的议案》。

本期债券原担保人为陈黎明（公司原实际控制人）及其妻子严瑛。在发行人于2013年实施非公开发行A股股票后，发行人控股股东变更为上海鹏欣（集团）有限公司。故发行人申请本期债券担保人变更为上海鹏欣（集团）有限公司。经会议审议，持有本期债券张数63.85%的债券持有人同意发行人《关于变更2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券债券担保事项的议案》，本期债券担保人变更为上海鹏欣（集团）有限公司，上海鹏欣（集团）有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

有关会议的具体情况详见登发行人载于指定信息披露媒体的《关于召开“2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券”2015年第一次债券持有人会议的通知》、《2015年第一次债券持有人会议决议公告》（公告编号：2015-054）、《国浩律师（北京）事务所关于公司2015年第一次债券持有人会议见证之法律意见书》。

第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券不存在需要提前兑付本金的情形，债券持有人将继续持有本期债券并接受本期债券存续期后2年的票面年利率仍为7.30%。

发行人于2015年8月24日按时支付了本次债券自2014年8月23日（起息日）至2015年8月23日期间的利息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

截至本报告出具日，鹏元资信评估有限公司对湖南大康国际农业食品股份有限公司2012年发行的3.3亿元公司债券于2015年05月15日进行了跟踪信用评级。跟踪评级结果为：本期公司债券跟踪信用等级为AA，发行主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

发行人证券事务代表为谌婷女士，2015年期间无变化。

(本页无正文，为《湖南大康国际农业食品股份有限公司2012年公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页)

债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司



2016年 6 月 27 日