



中牧实业股份有限公司

(住所：北京市丰台区南四环西路188号8区16-19号楼)

2016 年公司债券受托管理事务报告 (2016 年度)

债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

二〇一七年四月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）编制本报告的内容及信息均来源于中牧实业股份有限公司（以下简称“中牧股份”，“发行人”或“公司”）对外公布的《中牧实业股份有限公司 2016 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信建投对本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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。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，中信建投不承担任何责任。

目 录

重要声明	1
目 录	2
第一章 本次公司债券基本情况	2
第二章 受托管理人履行职责情况	5
第三章 发行人 2016 年度经营和财务情况	6
第四章 发行人募集资金使用情况	11
第五章 债券持有人会议召开情况	12
第六章 本期债券利息的偿付情况	13
第七章 本次债券跟踪评级情况	14
第八章 本次债券相关事务专人的变动情况	15
第九章 其他事项	16

第一章 本次公司债券基本情况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可 2015[2862]号”核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 12 亿元的公司债券。

二、债券名称

中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

本期债券的简称和代码分别为“16 中牧 01”、136241。

四、发行主体

本期债券的发行主体为中牧实业股份有限公司。

五、发行规模

本期债券发行总规模 12 亿元。

六、票面金额及发行价格

本期债券票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期债券的计息期限为 2016 年 2 月 26 日至 2021 年 2 月 26 日。

八、债券利率

本期债券票面利率（计息年利率）为 3.15%。

九、债券形式

本期债券为实名制登记债券，投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的

托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

十、还本付息期限及方式

本期公司债券按年付息，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。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

十一、起息日

本期债券的起息日为 2016 年 2 月 26 日。

十二、付息日

本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 2 月 26 日。（如遇法定节假日或休息日，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）。

十三、兑付日

本期债券的兑付日为 2021 年 2 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 2 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，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）。

十四、担保情况

本期债券为无担保债券。

十五、信用等级及资信评级机构

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

十六、债券受托管理人

本期债券的债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履行职责情况

中信建投作为本次债券的受托管理人, 对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督, 持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况, 对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

第三章 发行人 2016 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

公司名称	中牧实业股份有限公司
英文名称	CHINA ANIMAL HUSBANDRY INDUSTRY CO., LTD.
成立时间	1998 年 12 月 25 日
上市日期	1999 年 1 月 7 日
上市地	上海证券交易所
股票简称	中牧股份
股票代码	600195
法定代表人	王建成
注册资本	429,800,000.00
实缴资本	429,800,000.00
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号 8 区 16-19 号楼
邮政编码	100070
所属行业	制造业
经营范围	加工、生产饲料原料、饲料、饲料添加剂、动物保健品、畜禽制品及其相关产品；销售兽药、饲料原料、饲料、饲料添加剂、动物保健品、畜禽制品及其相关产品、畜牧业生产资料；研究开发饲料新品种、饲料新技术；与以上项目相关的技术咨询、服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口。
组织机构代码	71092358-X
信息披露事务	负责人：叶少华 联系地址：北京市丰台区南四环西路188号总部基地8区16号楼 电话：010-63702195 传真：010-63702196 电子信箱：600195@cahic.com

二、发行人 2016 年度经营状况

2016年，动物疫病强制免疫政策发生重大调整，生态文明建设促使环保监管呈现高压态势，畜牧生产布局发生转移，养殖散户加速退出，生猪存栏持续下降，大宗农产品价格弱势运行，市场竞争更加白热化。在严峻的经营形势下，公司采取一系列切实有效的措施，保持了经营稳步增长。

（一）积极应对各种挑战，保持公司经营业绩持续稳定增长

1、政采疫苗行业位势保持相对稳固。公司深入研判、积极应对政采招标采购政策变化带来的影响，成立生物制品事业部，从人员、业务到机构进行整合和调整，

组建专业销售团队，不仅保持了队伍和业务的稳定，也促进相关工作取得新的发展。公司还进一步细化应标投标工作，强化产销衔接，及时消化库存，坚持利润导向，做到重点市场保地位，弱势地区争份额，口蹄疫、禽流感等主要政采疫苗产品继续保持较高中标率。同时，公司及时研判政策变化情况，及早制订了蓝耳、猪瘟疫苗等产品取消政采后的营销方案，确保发货量和市场占有率不降。

2、市场化疫苗拓展取得实效。公司以国内首家蓝耳、猪瘟二联苗新品上市为代表，在多个大型养殖集团开展重点市场化产品的终端试用活动，通过品质提升和服务配套建立品牌影响。公司坚持技术营销、会议营销、微信宣传等有效手段加大市场推广力度，全年共召开340余场次各类推广会、技术讲座和客户培训活动，提升品牌认知和忠诚度。公司还开展重点产品的品质提升工程，找准对标产品，实施工艺创新和优化，坚持以问题和需求为导向，品质提升取得明显成效。经过努力，公司市场化口蹄疫疫苗全年收入同比上升75.59%；常规畜用疫苗收入同比上升19.41%；常规禽用疫苗收入同比上升15.01%。

公司生物制品板块全年实现营业收入13.04亿元，同比增长4.46%。

3、化药业务实现快速增长。公司持续开展技术创新，做好产销研统筹，加大科研投入和技改力度，逐步形成核心竞争能力，多个产品的整体质量和生产技术工艺水平已达国内领先、国际一流。公司通过开展工厂精细化管理、工艺技术创新升级、节能减排降本增效等措施降低生产制造成本，节本增效再上新台阶，全年因技术进步带来的成本降低超过1,000万元。同时，公司不断延伸化药产品线，增加附加值，大力提升制剂产品的装备和工艺技术水平。氟苯尼考、泰万菌素、喹乙醇、喹烯酮、泰妙菌素从原料药延伸至多个品种规格的制剂产品。此外，公司还进一步抓好营销创新，积极开发集团客户，并与相关事业部进行协同营销，多个产品进入包括中粮、双胞胎、温氏、牧原等在内的大型养殖企业和饲料企业。公司化药产品全年实现营业收入7.44亿元，同比增长34.71%。

4、饲料业务实现新发展。公司饲料产业布局和运管模式不断完善，长春华罗、新乡华罗竣工投产，公司饲料板块业务布局基本完成。公司积极推进营销创新，深入推进数据营销，积极推行驻场营销，不断增强客户黏性，体现公司饲料产品配方的科学性和品牌价值。以蛋鸡保险促进产品销售的试点工作基本完成，

公司首家网络营销门店已在“农村淘宝”平台上线运营。公司还将原料采购优势与产品定价策略有效结合，多维产品毛利率和新开发客户数量均有增长。公司饲料产品全年实现营业收入8.01亿元，同比增长22.07%。

5、有效防控风险，保持贸易业务健康发展。公司主动调整业务结构，控制贸易规模，从深入研判市场、强化物流管理、降低违约率等方面严控风险发生。公司贸易业务全年实现营业收入 11.00 亿元，同比下降 37.36%。

（二）不断加强研发体系建设，科技创新取得新成果

2016年，公司持续加大科研投入，对公司研发平台建设进行了统一规划，突出了四个技术平台和检测中心的建设。公司以“十三五”科技发展规划为引领，对口蹄疫等四大重点13个疫病方向的新产品开发和工艺改进目标、实施路径进行了规划和认真梳理，并建立了研发、生产、市场联动的工作机制，初步形成了自主研发和合作研发的工作格局。公司还进一步强化研发管理，修订并发布了《研发项目管理办法》、《科技成果奖励办法》、《研发序列晋升管理细则》、《博士后管理办法》等一批制度规定，为整体研发工作的效率提升、规范管理和机制优化提供了保障。公司全年研发投入占总体营业收入的比例为5.83%，高于同行业平均水平。

（三）强化投资项目管理，优化公司产业布局

公司以提高投资项目可研质量为重点，在各个业务板块设立了投资管理机构，使投资管理跨度能够覆盖从立项至竣工到后评价的全过程，强化了投资项目建设前期的审批质量和效率。兰州厂悬浮培养车间项目、成都厂高致病性猪繁殖与综合征活疫苗车间项目、山东胜利102车间改造扩产项目、南京药业注入剂项目、新乡华罗饲料厂项目等陆续竣工投产，为实现公司经营业绩的稳定增长起到重要作用。公司还在以往批复实施的项目中选取其中8个代表性项目实施后评价工作，以项目建设完善程度和经营预期的达成度作为评价重点，藉此提升投资管理水平。

（四）全力做好安全生产和环保减排工作，坚持走安全绿色发展道路

公司严格遵守国家法律法规和主管部门的工作部署，将安全和环保减排作为公司必须坚守的底线、红线。公司按照“党政同责、一岗双责、失职追责”等要

求，全面落实安全生产责任制。公司还持续加大安全投入，对安全隐患及时进行整改，全年安全生产投入共计 904.75 万元。公司以三级检查结合交互检查为手段，加强隐患排查和治理，对关键控制点实施动态监控，确保了总体安全生产形势的稳定。此外，公司高度重视环保和节能减排工作，加强组织领导，细化目标责任，严控污染物排放量，主动向节能要效益，公司所属能耗重点企业胜利生物通过改造环保车间、节电、异味和釜残治理等手段，降低“三废”排放，年综合节能效益达 500 万元，有力地践行了央企社会责任。

三、发行人 2016 年度财务情况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	增减率 (%)
资产总计	603,068.11	439,036.14	37.36
负债合计	233,652.31	103,461.80	125.83%
归属于母公司所有者权益合计	335,757.33	303,719.05	10.55%
所有者权益合计	369,415.80	335,574.35	10.08%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
营业收入	397,387.04	423,418.99	-6.15%
营业利润	41,427.82	32,411.57	27.82%
利润总额	42,753.91	33,609.61	27.21%
净利润	36,062.43	28,117.03	28.26%
归属于母公司所有者的净利润	33,442.01	27,566.69	21.31%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	63,340.25	53,013.59	19.48%
投资活动产生的现金流量净额	-139,035.28	-12,396.01	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	111,564.29	-9,477.54	不适用

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可2015[2862]号”核准，中牧股份于2016年2月26日面向合格投资者公开发行了公司债券，募集资金总额120,000万元，扣除承销费用之后的募集资金净额全部汇入发行人指定的银行账户。中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况进行了验证并出具了验资报告。

二、本次债券募集资金实际使用情况

本次债券募集资金已按照募集说明书上列明的用途，用于补充公司营运资金，优化公司资本机构，未出现变更募集资金使用项目的情况。

第五章 债券持有人会议召开情况

2016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。

第六章 本期债券利息的偿付情况

公司于 2017 年 2 月 21 日发布关于《2016 年公开发行公司债券（第一期）2017 年付息公告》，公布本期债券 2017 年付息方案如下：

1、本年度计息期限：2016 年 2 月 26 日至 2017 年 2 月 26 日

2、利率：本期债券票面利率（计息年利率）为 3.15%。

3、债权登记日：本期债券在上海证券交易所上市部分本年度的债权登记日为 2017 年 2 月 24 日。截至上述债券登记日下午收市后，本期债券投资者对托管账户所记载的债券余额享有本年度利息。

4、付息时间：2017 年 2 月 27 日。

2017 年 2 月 27 日，公司支付 2016 年 2 月 26 日至 2017 年 2 月 26 日期间的利息，共计 3,780 万元。

第七章 本次债券跟踪评级情况

2016 年 5 月 20 日，鹏元资信评估有限公司出具了《中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）2016 年跟踪信用评级报告》，报告显示本次公司主体信用评级结果为 AA+ 评级展望稳定，“16 中牧 01”评级结果为 AA+，评级展望稳定。

第八章 本次债券相关事务专人的变动情况

2016年度，发行人负责处理本次公司债券相关事务的专人未发生变动。

2016年度，本次债券的受托管理人、债券受托管理小组成员未发生变动。

第九章 其他事项

一、对外担保情况

截至 2016 年 12 月 31 日，本年度发行人无重大对外担保事项。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

三、其他事项

（一）银行授信情况

2016 年，公司向 11 家银行申请免担保综合授信合计 28.3 亿元，其中公司总部申请的授信额度为 23.50 亿元，所属企业申请的授信额度为 4.8 亿元。

（二）相关当事人

截至本报告出具日，本次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《中牧实业股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》之盖章页）

中信建投证券股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《中牧实业股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》之盖章页）

