

广东榕泰实业股份有限公司
2012 年公司债券受托管理人报告
(2016 年度)

发行人



广东榕泰实业股份有限公司

(广东省揭阳市榕城区新兴东二路1号)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2017 年 5 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《广东榕泰实业股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）、《广东榕泰实业股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）、《广东榕泰实业股份有限公司2016年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及广东榕泰实业股份有限公司出具的相关说明文件等，由本期公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制。中信证券对本报告中所包含的从上述文件中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，中信证券不承担任何责任。

目 录

第一节 本期公司债券概况	4
第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况	7
第三节 发行人募集资金使用情况	13
第四节 债券持有人会议召开情况	14
第五节 发行人证券事务代表的变动情况	15
第六节 本期公司债券付息情况	16
第七节 本期公司债券的信用评级情况	17
第八节 其他情况	18

第一节 本期公司债券概况

一、本期公司债券核准文件及核准规模

广东榕泰实业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“广东榕泰”）2012 年公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1486 号”文核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过 7.50 亿元（含 7.50 亿元）的公司债券。本期债券发行规模为 7.50 亿元。

二、本期债券基本情况

1. 债券名称：广东榕泰实业股份有限公司 2012 年公司债券（简称“本期债券”）。
2. 发行总额：总发行规模为人民币 7.50 亿元，一次发行。
3. 债券期限：本期债券为 5 年期品种，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
4. 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限的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司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。若发行人未行使利率上调选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
5. 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的第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述上调。

6. 债券简称及代码：简称为“12 榕泰债”，代码为 122219。
7. 票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
8. 票面利率：5.90%。
9. 债券形式：实名制记账式公司债券。
10. 还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
11. 起息日：2013 年 1 月 24 日。
12. 付息日期：本期债券存续期间，2014 年至 2018 年每年 10 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年间每年的 1 月 24 日。
13. 兑付日期：2018 年 1 月 24 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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 1 月 24 日。
14. 付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期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安排按照债券登记机构的相关规定办理。
15. 担保情况：本期债券无担保。
16. 发行时信用级别及资信评级机构：经联合信用评级公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA 级，本期债券的信用等级为 AA 级。
17. 最新跟踪信用级别及资信评级机构：在本期公司债券的存续期内，联合信用评级公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。详细情况敬请

投资者关注上海证券交易所网站及联合信用评级公司关于本期债券的跟踪评级报告。

18. 债券受托管理人：广东榕泰聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

广东榕泰于 1997 年 12 月经广东省人民政府粤办函[1997]683 号文和广东省体改委[1997]133 号文批准，由广东榕泰高级瓷具有限公司（中外合资）、揭阳市兴盛化工原料有限公司（中外合资）、广东榕泰制药有限公司（中外合资）、揭阳市鸿凯贸易发展公司和揭阳市益科电子器材公司等五家公司以发起方式设立，并于 1997 年 12 月 25 日在广东省工商行政管理局办理工商注册登记，注册资本为人民币 12,000 万元。

2001 年 5 月 28 日，公司经中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]33 号文的核准，在上海证券交易所向社会公开发行人民币普通股股票(A)股 4,000 万股（发行股价 9.9 元/股），并于 2001 年 6 月 1 日办理了工商变更登记，注册资本变更为人民币 16,000 万元。2001 年 6 月 12 日，公司股票在上海证券交易所上市交易（股票简称“广东榕泰”，证券代码“600589”）。

2004 年 6 月，经公司 2003 年年度股东大会决议通过，公司以 2003 年 12 月 31 日的总股本 16,000 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增 3,200 万股，其中转增发起人股 2,400 万股，社会公众股 800 万股，并于 2004 年 7 月 30 日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 19,200 万元。

根据广东省人民政府国有资产监督管理委员会“粤国资函[2005]378 号”文批复和上海证券交易所“上证上字[2005]180 号”《关于实施广东榕泰实业股份有限公司股权分置改革方案的通知》，经公司 2005 年 10 月 24 日召开的相关股东会议决议通过，公司非流通股股东以其持有的 1,680 万股股票向流通股股东支付对价，流通股股东每持有 10 股流通股可获得 3.5 股股票对价，原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股，方案实施后公司的总股本仍为 19,200 万股。

2006 年 10 月，根据公司 2006 年第一次临时股东大会决议，经中国证券监

督管理委员会证监发行字[2006]92 号文核准，公司非公开发行 4,500 万股 A 股，并于 2006 年 11 月 8 日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 23,700 万元。

2007 年 5 月，经公司 2006 年年度股东大会决议通过，公司以 2006 年 12 月 31 日的总股本 23,700 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 11,850 万股，并于 2007 年 7 月 18 日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 35,550 万元。

2008 年 4 月，经公司 2007 年年度股东大会决议通过，公司以 2007 年 12 月 31 日的总股本 35,550 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 17,775 万股，并于 2008 年 6 月 2 日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 53,325 万元。

2009 年 7 月，根据公司 2009 年第二次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]629 号文核准，公司非公开发行 6,848 万股 A 股，并于 2009 年 8 月 7 日办理工商变更登记，变更后的注册资本为人民币 60,173 万元。

2015 年，公司启动了收购从事互联网综合服务行业的森华易腾的重大资产重组，于 2016 年 1 月 4 日，收到中国证监会下发的证监许可[2016]4 号《关于核准广东榕泰实业股份有限公司向高大鹏等发行股份购买资产的批复》，核准了公司向高大鹏、肖健发行 10,357.58 万股股份及支付现金购买森华易腾 100% 股权，并于 2016 年 1 月 18 日完成本次发行股份购买资产之标的资产过户工作。2016 年 2 月 5 日相关股权登记在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记完成。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司注册资本为人民币 705,305,831.00 元。

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年世界经济形势极其复杂，美国经济复苏力度低于预期，欧洲经济尚未摆脱低增长状态，日本经济结构性改革滞后，其他各主要经济体增长态势疲弱。我国经济运行形势仍然面临诸多挑战，其中产能过剩矛盾依然严重、传统

行业企业经营困难、投资和出口对经济的拉动作用继续下降，经济杠杆率仍然偏高，新旧增长动力接替尚需较长时日。

面对复杂的经济形势，公司通过优化产品质量和优化市场服务提高了产品的市场占有率；通过加强管理和严控开支等措施稳住了企业的经济效益。2016 年，公司也顺利完成了对森华易腾公司的并购重组工作，公司由此进入了新的业务领域——互联网综合服务行业，行业广阔的市场发展前景将为公司注入新的生命力。

1、主要财务指标完成情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产达 50.55 亿元，比去年同期增长 23.63%；归属母公司所有者权益 29.73 亿元，比去年同期增长 45.84%；实现营业收入 14.37 亿元，比上年度增长 44.60%。其中，实现主营业务收入 10.65 亿元，比上年度增长 30.66%；营业利润 1.17 亿元，比上年度增长 399.76%。

2、主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
化工	796,793,989.75	606,018,962.75	23.94	-2.25	-4.79	增加 2.02 个百分点
互联网服务	268,284,319.62	142,421,534.01	46.91	-	-	-
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
ML 材料	645,678,028.39	474,781,316.27	26.47	-4.18	-3.31	减少 0.66 个百分点
苯酐及二辛脂	151,115,961.36	131,237,646.48	13.15	6.94	-9.76	增加 16.07 个百分点
互联网服务	268,284,319.62	142,421,534.01	46.91	-	-	-
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内广东省地区	615,077,512.83	468,951,922.06	23.76	3.44	-0.48	增加 3.01 个百分点
境内广东省外地区	426,640,721.97	257,675,226.37	39.60	124.57	83.36	增加 13.57 个百分点

境外	23,360,074.57	21,813,348.33	6.62	-23.56	-11.87	减少 12.38 个百分点
----	---------------	---------------	------	--------	--------	---------------

化工业务的营业收入和营业成本较去年同期下降，主要系受收入占比较大的 ML 材料销售量下降影响。

公司境内广东省外地区营业收入和营业成本较去年同期答复上升，主要系公司于报告期收购北京森华易腾通信技术有限公司 100% 股权，合并财务报告所致。

公司境外营业收入和营业成本较去年同期下降，主要系由于报告期内境外市场需求下降，公司出口业务减少所致。

3、成本分析

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
化工	直接材料	521,407,470.96	83.29	550,264,243.86	86.46	-5.24
化工	直接人工	15,824,361.00	2.61	15,622,908.00	2.45	1.29
化工	制造费用	68,787,130.79	11.35	70,595,941.69	11.09	-2.56
互联网服务	服务成本	142,421,534.01	-	-	-	-
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
ML 材料	直接材料	410,273,587.78	67.74	446,985,102.88	70.23	-8.21
ML 材料	直接人工	10,792,239.00	1.78	10,896,624.00	1.71	-0.96
ML 材料	制造费用	38,875,906.58	6.42	33,166,087.19	5.21	17.22
苯酐及二辛脂	直接材料	130,773,883.18	21.59	133,279,140.98	20.94	-1.88
苯酐及二辛脂	直接人工	5,032,122.00	0.83	4,726,284.00	0.74	6.47
苯酐及二辛脂	制造费用	9,911,224.21	1.64	7,429,854.50	1.17	33.39

报告期内 ML 材料产品销售略有下降，成本结构基本稳定。苯酐及二辛脂产品销量大幅增长，固定费用仍保持一定水平，导致产品销售毛利有所增长。

4、费用分析

单位：元

项目	本期数	上期数	变动比例	备注说明
销售费用	20,121,160.94	11,853,467.55	69.75%	2016 年度销售费用、管理费用和财务费用的增加，主要系 2016 年度公司收购北京森华易腾通信技术有限公司 100% 股权，合并财务报告所致
管理费用	99,396,988.86	65,394,241.59	52.00%	
财务费用	99,375,892.30	86,916,217.37	14.34%	

三、发行人 2016 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2016 年末	2015 年末
资产总计	50.55	40.89
负债合计	20.72	20.40
所有者权益合计	29.83	20.48

2、合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	14.37	9.94
营业利润	1.17	0.23
利润总额	1.17	0.24
净利润	1.01	0.21

2016 年，发行人营业收入 14.37 亿元，较 2015 年度增长 44.60%，主要系公司收购森华易腾 100% 股权，合并财务报告所致。

3、合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.56	3.98
投资活动产生的现金流量净额	-2.90	-0.28
筹资活动产生的现金流量净额	-1.57	1.32

2016 年，经营活动产生的现金流量净额较去年同期下降 85.93%，主要系公司 2016 年度采购增加付款增加所致；筹资活动产生的现金流量净额较去年同

期下降 219.10%，主要系 2016 年度公司减少有息债务，偿还大于借入所致。

第三节 发行人募集资金使用情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1486 号文”批准，于 2013 年 1 月 24 日至 2013 年 1 月 28 日公开发行了人民币 7.50 亿元的公司债券，已于 2013 年 1 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的广东正中珠江会计师事务所有限公司对本期债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况分别出具了广会所专字[2013]第 13000580045 号、广会所专字[2013]第 13000580033 号和广会所专字[2013]第 13000580022 号验资报告。

根据发行人公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人本期公司债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。

截至 2016 年末，公司共使用募集资金 7.5 亿元，其中 3 亿元用于补充流动资金，4.5 亿元用于偿还银行贷款。募集资金已经全部按照募集说明书披露的要求使用。

第四节 债券持有人会议召开情况

2016 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

第五节 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2016 年年度报告，2016 年度内，发行人的证券事务代表为郑耿虹，未发生变动情况。

第六节 本期公司债券付息情况

本期公司债券于 2013 年 1 月 24 日正式起息。2015 年 1 月 24 日，公司支付 2014 年 1 月 24 日至 2015 年 1 月 23 日期间的利息。2016 年 1 月 25 日，公司支付了 2015 年 1 月 24 日至 2016 年 1 月 23 日期间的利息。2017 年 1 月 24 日，公司支付了 2016 年 1 月 24 日至 2017 年 1 月 23 日期间的利息。

根据《广东榕泰实业股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书》中所设定的公司债券回售条款，公司 2012 年发行的公司债券（债券简称：12 榕泰债，债券代码：122219）的债券持有人有权选择在回售登记期（即 2015 年 12 月 28 日至 2015 年 12 月 30 日）将其持有的债券全部或部分进行回售申报登记，回售的价格为债券面值 100 元/张。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12 榕泰债”公司债券回售申报情况的统计，本次回售申报有效数量为 50 手，回售金额为 50,000.00 元。

公司于 2016 年 1 月 25 日对本次有效申报回售的“12 榕泰债”公司债券实施回售。回售实施完毕后，“12 榕泰债”公司债券在上海证券交易所上市并交易的数量如下：

单位：手

变更前数量	变更数量	变更后数量
750,000	50	749,950

第七节 本期公司债券的信用评级情况

在本期公司债券的存续期内，联合信用评级公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

联合信用评级有限公司于 2016 年 6 月 21 日出具本期公司债券跟踪评级报告，发行人的主体长期信用等级维持为 AA 级，本期公司债券的信用等级维持为 AA 级，详细情况敬请投资者关注上海证券交易所网站及联合信用评级有限公司关于本期债券的跟踪评级报告。

第八节 其他情况

一、对外担保情况

2016 年度，发行人不存在对外担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2016 年度，发行人未发生重大诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2016 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《广东榕泰实业股份有限公司 2012 年公司债券受托管理人报告（2016 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2017年5月24日