

债券简称：14 北农债

债券代码：112203



北京大北农业科技集团股份有限公司

(北京市海淀区中关村大街 27 号 14 层)

2014 年公司债券受托管理事务报告

(2017 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.

(北京市朝阳区安立路 66 号)

二零一八年五月

中

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北京大北农科技集团股份有限公司（以下简称“大北农”，“发行人”或“公司”）对外公布的《北京大北农科技集团股份有限公司 2017 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中信建投所做的承诺或声明。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.....	2
目 录.....	3
第一章 本期公司债券基本情况.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	11
第四章 债券持有人会议召开情况.....	12
第五章 本期债券利息的偿付情况.....	13
第六章 本次公司债券跟踪评级情况.....	14
第七章 与公司债券相关事务专人的变动情况.....	15
第八章 其他事项.....	16

第一章 本期公司债券基本情况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会于 2013 年 10 月 11 日签发的证监许可[2013]1285 号文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 14 亿元的公司债券。

二、债券名称

本次债券的名称为北京大北农科技集团股份有限公司 2014 年公司债券。

三、债券简称及代码

本次债券的简称和代码分别为：14 北农债，112203。

四、发行主体

本次债券的发行主体为北京大北农科技集团股份有限公司。

五、发行规模

本次债券发行规模为人民币 5 亿元。

六、票面金额及发行价格

本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

七、债券期限

本次发行的公司债券期限为 5 年，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。

八、债券利率

本次债券前 3 年票面利率为 7.24%，在其存续期限的前 3 年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在其存续期限后 2 年票面利率为存续期限前 3 年票面利率加上上调基点，在其存续期限后 2 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在其存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

九、债券形式

本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，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。

十、还本付息期限及方式

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一同支付。

十一、利率上调选择权

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。本次债券在存续期前 3 年票面利率为 7.24%，在债券存续期前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，根据当前的市场环境，发行人选择不上调票面利率，即本期债券后续期限票面利率仍为 7.24%，并在本期债券后续期限固定不变。

十二、回售条款

根据《募集说明书》的约定，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存续期内第 3 个付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第 3 个付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

根据公司于 2017 年 3 月 9 日披露的《关于“14 北农债”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第一次提示性公告》，并在 2017 年 3 月 10 日、2017 年 3 月 11 日和 2017 年 3 月 15 日分别披露的投资者回售实施办法的第二次、第三次提示性公告和回售申报情况的公告，本期债券在存续期前 3 年的票面年利率为 7.24%，在债券存续期前 3 年固定不变；在本期债券存续期

的第3年末，公司决定不进行票面利率调整，即票面利率仍为7.24%，并在本期债券后续期限固定不变。投资者可在回售登记期选择将持有的债券全部或部分回售给公司，回售价格为人民币100元/张，“14北农债”的回售登记期为2017年3月9日至2017年3月13日。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“登记公司深圳分公司”）提供的数据，“14北农债”的回售数量为0张，回售金额为0元。

十三、起息日

本次债券的起息日为2014年4月8日。

十四、付息日

本次债券的付息日为2015年至2019年每年的4月8日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的4月8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。

十五、兑付日

本次债券的兑付日期为2019年4月8日。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为2017年4月8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。

十六、担保情况

本次债券为无担保债券。

十七、信用等级及资信评级机构

经联合信用评级有限公司综合评定（联合评字[2013]125号），公司的主体长期信用等级为AA+，本次公司债券信用等级为AA+。在本次公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本次公司债券进行一次跟踪评级。

十八、债券受托管理人

中信建投证券股份有限公司。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况

一、 发行人基本情况

公司名称： 北京大北农科技集团股份有限公司
Beijing Dabeinong Technology Group Co.,Ltd

法定代表人： 邵根伙

股票代码： 002385

股票简称： 大北农

成立日期： 1994 年 10 月 18 日

注册地址： 北京市海淀区中关村大街 27 号中关村大厦 14 层

办公地址： 北京市海淀区中关村大街 27 号中关村大厦 14 层

注册资本： 4,242,993,865 元

股票上市地： 深圳证券交易所

邮政编码： 100080

电话号码： 010-82856450

传真号码： 010-82856430

互联网网址： www.dbn.com.cn

电子信箱： cwbgs@dbn.com.cn

经营范围： 销售兽药（严禁经营兽用预防用生物制品）；饲料加工（限分公司经营）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至2019年12月10日）；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；畜牧和兽医科学研究与试验发展；动物营养保健品的技术开发；农业信息技术的开发、服务；销售饲料；出口本公司生产的饲料、动物营养保健品；进口本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。

二、 发行人2017年度经营情况

报告期内，公司实现营业总收入 1,874,173.86 万元，比上年同期增长 11.29%，营业利润 157,702.68 万元，比上年同期增长 55.47%，利润总额 156,713.63 万元，比上年同期增长 40.21%，归属于上市公司股东的净利润 126,521.19 万元，比上年同期增长 43.34%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 99,681.96 万元，比上年同期增长 23.08%，公司的经营绩效在 2017 年取得显著增长，主要系：①公司进一步加大市场开发力度，饲料销量和收入稳步增长，带动毛利额增加。②公司进一步优化猪料产品结构，高端猪料稳步增长。③公司调整水产饲料业务产品战略，产品毛利率提升。④公司进一步贯彻降费增效策略，期间费用率同比下降。

公司主营业务收入主要来源于饲料业务。2017 年度，公司饲料销售收入为 1,639,770.73 万元，同比增长 10.87%，饲料收入占主营业务收入的比重为 87.95%。饲料销售量为 443.93 万吨，同比增长 11.04%，其中猪饲料 369.17 万吨，同比增长 12.39%，水产饲料 38.08 万吨，同比下降 1.72%，反刍饲料 26.85 万吨，同比增长 13.75%，禽用饲料 9.06 万吨，同比增长 8.08%。

2017 年度，公司种子销售数量为 2,549.11 万公斤，销售收入为 59,014.94 万元，同比下降 11.20%，种子业务收入占主营业务收入的比重为 3.17%。水稻种子销售收入 47,684.50 万元，同比下降 9.39%；玉米种子销售收入 8,030.51 万元，同比下降 10.96%，公司水稻种子销售收入下降，主要系产业结构调整、审定品种多、公司品种转型升级期等因素的影响。玉米种子销售收入下降，主要系受整体行业库存大、市场环境等因素的影响。

2017 年末，公司控股子公司母猪存栏约 5 万头，商品猪存栏约 43.15 万头，全年共出栏生猪约 64.25 万头（不含参股养殖公司），生猪收入为 101,833.87 万元，同比增长 52.62%，销售收入增长较快，主要系公司加快产业链下游养猪业的布局，通过收购、自养、扩建等方式增加种猪及生猪存栏量，为各合伙创业的养殖平台公司奠定了坚实的发展基础。

2017 年，是公司农业互联网业务深入发展的一年。一方面，集中精力做大做强以猪联网为核心的养猪生态链，依托猪管理、猪交易、猪金融三大生猪服务平台，迅速将猪场与屠宰食品企业、饲料企业、动保企业连接起来。

2017年，通过猪联网进行管理与交易的商品猪头数达到5000万头，全年生猪及投入品交易流量超过500亿元，并通过实施“新中间策略”，建立线下运营中心145家，入驻核心企业113家。另一方面，公司通过股权转让及外部股权融资等方式进一步激活创业团队、吸纳更多的优势资源；引入用友网络科技股份有限公司、霍尔果斯数聚通达股权投资合伙企业（有限合伙）等投资机构及个人成为农信互联股东，并在日常经营、数据管理与存储、行业服务、市场拓展等方面确保农信互联经营团队独立运营的权利，进一步树立农信互联在行业内的独立形象，借助外部发展资源共同推动农牧行业的线上化、共享化及智能化转型升级，让农信互联成为行业共同的互联网生态运营平台。

2017年度，公司综合毛利率为24.17%，同比减少了0.71个百分点。其中饲料产品毛利率为22.46%，同比增加了0.16个百分点，种子产品毛利率为43.50%，同比减少了1.97个百分点，动保产品的毛利率为67.85%，同比增加了2.12个百分点，植保产品的毛利率为37.61%，同比增加了7.50个百分点。养殖产品的毛利率为19.56%，同比减少了13.34个百分点。

公司存货主要为饲料和饲料原料。2017年度，公司主要产品销售价格总体波动不大，主要存货周转正常，部分不适应市场需求的种子已计提跌价准备或作转商处理。公司主要设备使用正常，盈利能力未发生重大变化。

截至2017年末，公司商誉30,273.59万元，占归属于上市公司股东净资产的比例为2.96%，已全额计提商誉减值准备6家，其余12家公司实际经营状况与商誉产生的内外部条件未发生重大不利变化，相关商誉未发生减值迹象。

三、 发行人2017年度财务情况

1. 合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2017年度	2016年度	增减率
资产合计	19,257,822,745.27	15,258,184,052.74	26.21%
负债合计	7,490,569,647.73	5,230,012,749.09	43.22%
归属于母公司所有者权益合计	10,216,472,825.41	9,250,811,507.98	10.44%

少数股东权益	1,550,780,272.13	777,359,795.67	99.49%
所有者权益合计	11,767,253,097.54	10,028,171,303.65	17.34%

2. 合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
营业收入	18,741,738,574.13	16,840,937,066.60	11.29%
营业利润	1,577,026,773.29	1,014,392,519.12	55.47%
利润总额	1,567,136,283.37	1,117,738,026.74	40.21%
净利润	1,318,136,225.46	935,819,833.99	40.85%
归属于母公司所有者的净利润	1,265,211,910.87	882,681,887.02	43.34%

3. 合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	715,022,801.00	642,399,239.11	11.31%
投资活动产生的现金流量净额	-725,727,265.65	-1,117,170,207.25	35.04%
筹资活动产生的现金流量净额	1,878,732,311.05	302,283,912.95	521.51%
现金及现金等价物净增加额	1,863,692,544.98	-172,312,740.67	1181.58%
期末现金及现金等价物余额	3,709,047,397.99	1,845,354,853.01	100.99%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、 本期债券募集资金情况

本期债券合计发行人民币 5 亿元，扣除发行费用后的净募集资金已于 2014 年 4 月 11 日汇入发行人指定的银行账户。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购资金到位情况出具了编号为瑞华验字【2014】51030002 号的验资报告，对网下发行认购资金到位情况出具了编号为瑞华验字【2014】51030003 号的验资报告，对募集资金到位情况出具了编号为瑞华验字【2014】51030001 号的验资报告。

二、 本期债券募集资金实际使用情况

截至本受托管理事务报告出具日，本期公司债券募集资金已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

从募集资金使用情况来看，公司募集资金全部用于补充流动资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

截至本受托管理事务报告出具日，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。

第五章 本期债券利息的偿付情况

本期债券 2018 年付息方案如下：

1. 本年计息期限：2017 年 4 月 8 日至 2018 年 4 月 7 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）。
2. 按照《北京大北农科技集团股份有限公司 2014 年公司债券票面利率公告》，本期债券票面利率为 7.24%，每手“14 北农债”（面值 1000 元）派发利息为 72.40 元（含税）。
3. 发行人已于 2018 年 4 月 3 日公告本期债券付息公告，且本期债券利息已于指定日期前偿付完毕。

第六章 本次公司债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司于2018年5月29日出具了《联合 [2018]681号》跟踪评级报告，跟踪评级结果如下：

本期债券跟踪信用等级：AA+。

发行人主体信用等级：AA+。

评级展望：稳定。

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

第七章 与公司债券相关事务专人的变动情况

截至本受托管理事务报告出具日，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、 对外担保情况

截至本受托管理事务报告出具日，发行人不存在违规对外担保事项。

二、 重大未决诉讼或仲裁事项

截至本受托管理事务报告出具日，发行人不存在对其财务情况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

三、 相关当事人

截至本受托管理事务报告出具日，本次债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为《北京大北农业科技集团股份有限公司 2014 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）之盖章页》）



中信建投证券股份有限公司

年 月 日

