

股票简称：通威股份

股票代码：600438



TONGWEI

通威股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2012 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.

二零一三年五月

重要声明

中信建投证券股份有限公司编制本报告谨对通威股份有限公司2012年公司债券受托管理事务进行专项说明,不表明对其价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。因市场行为及其他情形引致的投资风险,由投资者自行负责。

中信建投证券股份有限公司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、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

第一章 本期公司债券概况

一、公司债券发行核准情况

2012年9月18日,经中国证券监督管理委员会证监发行字证监许可【2012】1227号文核准,通威股份有限公司(以下简称“通威股份”、“公司”或“发行人”)获准向社会公开发行面值不超过5亿元的公司债券(以下简称“本期债券”)。

二、本次公司债券发行的基本情况及发行条款

(一) 本次公司债券的名称

本次公司债券的名称为2012年通威股份有限公司公司债券。

(二) 本次公司债券的发行规模

本次公司债券的发行规模为5亿元。

(三) 募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金。

(四) 本次公司债券的票面金额

本次公司债券每一张票面金额为100元。

(五) 发行价格

本次公司债券按面值发行。

(六) 债券期限

本次发行的公司债券为5年期固定利率债券,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。

(七) 发行人上调票面利率选择权

发行人有权决定是否在本次公司债券存续期的第3年末上调后2年的票面利率。发行人将于第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信息披露媒体上发布关于是否上调票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权,则本次公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(八) 投资者回售选择权

发行人发出关于是否上调本次公司债券票面利率及上调幅度的公告后,投资

者有权选择在第 3 个计息年度付息日将其持有的全部或部分本次公司债券按面值回售给发行人。第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和中国证券登记公司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次公司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，继续持有本次公司债券并接受上述关于是否上调本次公司债券票面利率及上调幅度的决定。

（九）还本付息的期限和方式

本次公司债券按年付息、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。

本次公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 10 月 24 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2013 年至 2017 年间每年的 10 月 24 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 10 月 24 日。本次公司债券到期日为 2017 年 10 月 24 日，到期支付本金及最后一期利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 10 月 24 日。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

（十）债券利率及其确定方式

本次公司债券票面利率为 5.98%，采取单利按年计息，不计复利。

本次公司债券票面利率在其存续期限的前 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。

（十一）担保方式

本次债券为无担保债券。

（十二）信用级别及资信评级机构

经已取得证券业务评级资格的中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，公司的主体信用等级为 **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。

（十三）债券受托管理人

本次公司债券的受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

（十四）发行方式和发行对象

本次债券采取中国证监会核准的方式发行。发行方式与发行对象参见发行公告。

第二章 发行人2012年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

2000年10月21日，经四川省人民政府《四川省人民政府关于设立四川通威股份有限公司的批复》（川府函【2000】311号）批准，四川通威饲料有限公司以截止2000年8月31日经四川华信会计师事务所审计确认的净资产11,188万元按1:1比例折合股本11,188万股，依法整体变更为四川通威股份有限公司。2001年11月19日，国家工商行政管理局以《企业名称变更核准通知书》（（国）名称变核内字【2001】第419号）核准公司名称变更为“通威股份有限公司”。2001年12月19日，经四川省工商行政管理局核发通威股份有限公司企业法人营业执照（注册号：【5100001812986】）。

经中国证监会《关于核准通威股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字【2004】10号）核准，公司于2004年2月16日公开发行6,000万股人民币普通股（A股）股票，发行价格为7.5元/股。发行后，公司注册资本为人民币17,188万元。经上交所批准，公司股票于2004年3月2日起在上交所挂牌交易，股票简称“通威股份”，股票代码“600438”。

截至2012年12月31日，公司股本总额为68,752万股，公司控股股东为通威集团有限公司，持有公司55.06%的股份。公司的实际控制人为刘汉元先生。

二、 发行人2012年度经营情况

通威股份主营业务为：生产、销售饲料，包括水产饲料和畜禽饲料。公司的核心产品是水产饲料，畜禽饲料是公司的基础性配套产品。按产品性质划分，公司的产品可分为全价配合饲料、浓缩料以及预混料；按产品属性划分，公司的产品可分为鱼饲料、虾饲料、猪饲料、鸡饲料、鸭饲料等。

2012年，公司以强化主营业务产品边际贡献管理为导向，优化产品结构，强化盈利能力，落实有效经营；同时，促进市场营销创新与服务转型，搭建营销服务的统一平台，提升对市场终端的开发、服务、管控等执行能力。2012年，公司实现营业总收入1,349,078.53万元，同比增长16.29%，实现营业利润8,526.60万元，同比增长30.79%；实现归属上市公司股东的净利润9,596.87

万元，同比增长 14.64%。

1、饲料业务。2012 年是新修订《饲料和饲料添加剂管理条例》的宣贯和实施年，饲料及饲料添加剂企业的准入门槛进一步提高，行业整合加速。受复杂严峻的国内外宏观经济形势影响，饲料行业同样面临着前所未有的挑战：经营成本大幅攀升，水产品价格出现先扬后抑的巨大反差，畜禽产品价格低迷，原材料价格上涨及部分地区灾害天气等。尽管如此，行业仍继续保持平稳发展势头，呈现出产量稳定增长、质量稳步提高、企业素质不断提升的整体态势。

2012 年，公司实现饲料销售 371.67 万吨，较上年增长 22.22%，其中水产饲料销售 212.48 万吨，较上年增长 29.43%，畜禽饲料销售 159.19 万吨，较上年下降 6.55%；实现饲料销售收入 1,257,034.26 万元，比上年增长 18.16%；毛利率 8.76%，比上年同期增长 1.19 个百分点。

市场方面，公司继续加大营销投入，引入多家咨询机构开展营销变革研究，促进营销转型，塑造有效的营销模式，强化营销团队的建设，提高服务终端的执行力。财务方面，公司以加强产品边际贡献的管理为导向，根据行业形势及市场变化，及时调整经营策略，突出主导产品的核心地位和市场优势，提高产品盈利能力。原料采购公司实行股份公司层面由成都通威实业有限公司集中采购、片区层面由下辖核心公司原料部集中采购和各分子公司原料部分别采购相结合的多层采购模式，原料行情分析、采购反应、执行水平大幅提升。投资发展，公司把握行业规模化发展，整合速度加快的趋势，继续将投资资源倾斜于饲料主业，并先后签约了高明、宾阳、福清、天门、银川等新建项目，考察、论证了广东、广西、安徽、河北、黑龙江等储备项目，并在现有工厂实施多项增设生产线、技术改造项目，为公司可持续发展提供了有效保障。

2、食品加工业务。2012 年，公司该业务板块实现营业收入 84,690.16 万元，比上年减少 5.45%，毛利率 0.75%，比上年减少 1.14 个百分点。该项业务占公司整体营业收入的 6.28%，比去年同期减少 1.44 个百分点。近年，公司一直在强化食品加工业务的产品、渠道、团队建设，力争尽快扭转该业务的被动经营局面，但是面对国际水产加工品市场持续低迷，国内市场不成熟以及国内屠宰行业的整体不景气，公司该项业务的经营结果尚在持续改善中。

三、 发行人2012年度财务情况

2012年度公司整体业绩平稳增长。截至2012年12月31日，公司经审计的总资产为454,116.88万元，比上一年度末增长了14.63%；归属于上市公司股东的所有者权益为147,960.24万元，比上一年度末增长了3.90%。全年公司营业收入为1,349,078.53万元，比上一年度增长16.29%；营业利润为8,526.60万元，比上一年度增长了30.79%；归属于母公司所有者的净利润9,596.87万元，比上一年度增长了14.64%。

公司2012年度主要财务数据如下：

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	变动幅度
流动资产	2,195,172,514.61	1,858,905,837.08	18.09%
非流动资产	2,345,996,246.51	2,102,626,260.04	11.57%
资产总计	4,541,168,761.12	3,961,532,097.12	14.63%
流动负债	2,203,683,946.29	1,994,115,743.91	10.51%
非流动负债	845,103,057.83	522,770,057.39	61.66%
负债总计	3,048,787,004.12	2,516,885,801.30	21.13%
归属于母公司所有者权益	1,479,602,438.84	1,424,090,722.00	3.90%
少数股东权益	12,779,318.16	20,555,573.82	-37.83%
股东权益总计	1,492,381,757.00	1,444,646,295.82	3.30%
负债和股东权益总计	4,541,168,761.12	3,961,532,097.12	14.63%

简要合并利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	变动幅度
营业收入	13,490,785,291.57	11,601,076,421.99	16.29%
营业利润	85,266,037.79	65,192,656.20	30.79%
利润总额	118,359,814.70	94,791,600.05	24.86%
净利润	83,995,355.60	70,414,446.21	19.29%
归属于母公司所有者的净利润	95,968,743.23	83,711,448.76	14.64%
少数股东损益	-11,973,387.63	-13,297,002.55	-9.95%
基本每股收益	0.1396	0.1218	14.61%
稀释每股收益	0.1396	0.1218	14.61%

简要合并现金流量表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	380,095,647.27	305,861,476.12	24.27%
投资活动产生的现金流量净额	-400,925,522.34	-181,001,020.55	121.50%

筹资活动产生的现金流量净额	356,960,826.49	-19,324,060.39	-1947.24%
现金及现金等价物净增加额	335,889,990.78	103,865,552.34	223.39%

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

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1227号文核准，公司于2012年10月公开发行了本次公司债券。截止2012年10月26日，本次公司债券实际募集资金总额人民币50,000万元，其中：通过网上发行募集到的金额为人民币2,000万元；通过网下认购募集到的金额为人民币48,000万元，扣除保荐费和承销费合计人民币860万元，募集资金净额为人民币49,140万元。四川华信（集团）会计师事务所为此出具了验资报告。

根据发行人2012年10月公告的本次公司债券募集说明书的相关内容，发行人计划将本次公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金，以调整公司债务结构。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

截至2012年12月31日，公司募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看，公司没有改变募集资金使用用途。

第四章 债券持有人会议召开情况

2012年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本次公司债券于2012年10月24日正式起息。

2012年度内，本次公司债券未到付息期，未派发利息。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本次公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司于2013年5月出具了《通威股份有限公司2012年公司债券跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

2012年，我国饲料行业保持稳步增长态势，行业环境良好。通威股份有限公司作为我国最大的水产饲料加工企业之一，规模和品牌优势明显。近年来，除积极尝试内生发展和外延扩张外，公司大力促进采购和营销模式改革，较快实现了饲料销量和毛利率的双双复苏，盈利能力稳步提升。不过，中诚信证评也关注到公司的食品加工及养殖业务仍然处于亏损状态、下游养殖业不景气以及玉米、豆粕等主要饲料原料价格剧烈波动等因素，这些都将在一定程度上影响到公司的信用水平。

中诚信证评维持通威股份主体信用等级为AA，评级展望为稳定，维持“通威股份有限公司2012年公司债券”的信用等级为AA。

二、正面

近年来我国饲料业稳健增长，行业整合在市场力量和政策引导的双重驱动下进一步深化，行业环境的优化有利于优势企业的经营和发展。

公司回归饲料主业以来，不断完善采购体系，积极促进营销转型。依托规模、品牌及技术优势，公司较快实现销量、毛利率双复苏，盈利水平步入正轨。

公司盈利能力逐步复苏，经营活动现金净流入稳定充足，加之融资渠道畅通，为其偿债能力提供有力支撑。

三、关注

公司食品加工及养殖业务的经营状况仍有待改善，该板块何时止亏将是未来公司业绩的重要影响因素之一。

受灾害天气、动物疫情等因素影响，预计2013年我国饲料行业仍将面临下游需求不振、原料价格上涨等多重压力，对饲料企业经营形成较大挑战。

第七章 负责处理与本次公司债券相关事务专人的变动情况

发行人指定的负责处理与本次公司债券相关事务专人为李高飞，2012年度上述人员未发生变动情况。

（本页无正文，为中信建投证券股份有限公司关于《通威股份有限公司公司
债券受托管理事务报告（2012年度）》之签字盖章页）

债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司



2013 年 5 月 14 日