

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
(2014 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.

二零一五年五月

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2014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2014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（集团）会计师事务所有限责任公司（现更名为四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙））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]）。

经中国证券监督管理委员会《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”。

2006年2月20日，公司召开股权分置改革相关股东会议，审议通过公司股权分置改革方案：流通股股东每10股流通股股份获非流通股股东支付的1.5股股份对价。完成股权分置改革后，公司股本总额为17,188万股。

2006年4月25日，公司2005年年度股东大会审议通过2005年度利润分配和公积金转增股本的方案：以2005年末公司总股本17,188万股为基数，实施每10股送5股的股票分红和每10股派发现金红利0.56元（含税）；同时，实施资本公积金转增股本，每10股转增5股。完成本次转增和送股后，公司总股本变为34,376万股。

2007年4月30日，公司2006年年度股东大会审议通过2006年利润分配和公积金转增股本的方案：以2006年末公司总股本34,376万股为基数，实施每10股送3股的股票分红和每10股派发现金红利0.4元（含税）；同时，实施资本公积金转增股本，方案为每10股转增7股。完成本次转增和送股后，公司

总股本变为 68,752 万股。

经中国证券监督管理委员会《关于核准通威股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2013]149 号文）核准，公司于 2013 年 7 月 4 日向其控股股东通威集团有限公司（下称“通威集团”）非公开发行 129,589,632 股人民币普通股（A 股）股票，发行价格为 4.53 元/股，募集资金总额为 587,041,032.96 元，扣除发行费用合计 12,980,820.66 元后，募集资金净额共计 574,060,212.30 元。发行后，公司股本总额为 817,109,632 股。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司股本总额为 817,109,632 股，公司控股股东为通威集团有限公司，持有公司 57.35% 的股份。公司的实际控制人为刘汉元先生。

二、 发行人2014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。

2014 年，面对宏观经济不断下行的压力、行业销售整体下滑的局势以及新常态形势下残酷的竞争环境，公司全体同仁共同努力，通过转变观念、突破自我、深度转型、决胜终端，同时以科技为抓手，以技术服务营销为落脚点，积极探索、研究行业发展变化趋势，打造新型有效的商业模式，充分整合利用日益发展的工业自动化、智能化、互联网信息等技术手段，促进“设施渔业”、“智能渔业”等前沿养殖技术发展，全面提升了公司的综合竞争力。报告期内，公司实现营业收入 1,540,893.06 万元，同比增长 1.44%；实现归属上市公司股东的净利润 32,929.49 万元，同比增长 7.66%。

1、饲料业务。报告期内，公司实现饲料销售 399.09 万吨，较上年增长 1.16%，实现饲料销售收入 1,425,515.46 万元，比上年增长 1.72%；毛利率 11.55%，比上年同期增加 1.61 个百分点。

近年来，公司在产品销售结构调整方面的工作成效显著，水产饲料、猪饲料的合计销量在公司总体销量中所占比例持续上升，有力地促进了公司盈利能力的提升。

科研方面:先后申请立项、组织实施了 100 多项科研项目, 其中申请政府项目 14 项, 获得了 2 项科技部重大科技支撑计划项目和多项四川省重大产业链及重大科技成果转化项目。公司内部立项项目 68 项, 包括自主研发项目 47 项、产学研项目 21 项, 项目涵盖种苗、饲料、养殖、动保、设施渔业等领域。公司获得工信部“国家技术创新示范企业”、中国饲料经济委员会“2014 年度十大综合科技创新企业”等多项荣誉。2014 年公司共申报了 24 项专利, 获得 25 项专利授权, 发表研究论文 35 篇。

市场营销方面:结合养殖模式推广及示范户建设工作, 深入贯彻服务营销, 加快经营转型提升。2014 年, 公司在“渔光一体”项目研究取得重大进展, 完成了技术总结、养殖模式总结, 开创了全新的水产养殖模式, 在现代渔业、渔光一体化、渔光效益互补等方面有多项技术创新, 为公司打造立体渔业经济、发展清洁能源、推广智能渔业养殖提供了技术支撑。“智能渔业养殖控制系统”试制成功, 并在全国 365 养殖示范点全面推广, 使水产养殖模式日臻完善, 该智能系统的实施, 将为公司向技术服务营销的转型做出积极的贡献。报告期内, 公司继续强化会议营销, 在原有的会议营销工作基础上进行升级和强化, 更加注重会议营销的效果评估; 同时, 全面改版通威股份官网, 并新建手机微信官网(微网)作为股份公司对外信息发布和服务平台, 全面展示了公司各类资讯、产品、技术及服务信息, 逐步实现客户管理、电子支付、电子商务等协同功能。网络平台的建立, 加强了企业与经销商、养殖户等终端组织的联动, 使企业快速、全面、准确的掌握了其服务需求, 使公司的营销模式更加的科学、健全。

财务管理方面: 2014 年, 持续强化价格管理, 做好过程控制, 水产饲料细分为淡水饲料和虾特饲料进行考核, 使考核更加公平合理, 在去年价格管理的基础上, 根据不同区域不同养殖品种对各公司重新核定了大类产品红线值和最低值, 专人负责对各公司价格管理及产品盈利能力的管理跟踪, 加强了各分、子公司每旬价格预警机制检查, 过程控制, 收效明显。

信息化管理方面: 2014 年, 公司信息化转型升级取得重大进展。目前, 已完成全股份公司(除海外公司)以及小业态公司 ERP3.0 上线及信息管理升级工作, 圆满实现集成一体化的集团管理体系建设, 标志着公司信息化管控水平已跃上一个新的台阶。

2、食品加工业务。2014 年, 公司紧扣“效益为先, 产业链为本, 市场导向,

规模化发展”的经营方针，开展了包括罗非鱼品牌建设、通威鱼渠道拓展、春源高端产品打造等经营模式的突破与创新；板块内部各公司通过出成率管控、品牌拓展、渠道优化等手段提升产品毛利，做好成本费用核算，量化业务单元价值贡献效益考核，激发业务单元成员工作积极性与责任感，有效提升了食品板块各公司的内部精细化管理水平，夯实了经营基础，整个食品板块同比效益持续改善。报告期内，公司食品加工业务共实现营业收入 102,855.36 万元，同比下降 3.95%；毛利率 5.04%，比上年增加 0.02 个百分点。

三、 发行人2014年度财务情况

2014 年度公司整体业绩增长显著。截至 2014 年 12 月 31 日，公司经审计的总资产为 6,179,290,698.88 元，比上一年度末增长了 14.21%；归属于上市公司股东的所有者权益为 2,329,345,985.52 元，比上一年度末增长了 2.85%。全年公司营业收入为 15,408,930,605.22 元，比上一年度增长 1.44%；营业利润为 374,973,058.93 元，比上一年度增长了 11.09%；归属于母公司所有者的净利润 329,294,934.05 元，比上一年度增长了 7.66%。

公司 2014 年度主要财务数据如下：

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	变动幅度
流动资产	3,129,538,035.92	2,728,626,958.59	14.69%
非流动资产	3,049,752,662.96	2,681,899,979.55	13.72%
资产总计	6,179,290,698.88	5,410,526,938.14	14.21%
流动负债	3,022,811,183.24	2,457,122,346.24	23.02%
非流动负债	755,884,939.94	664,004,683.42	13.84%
负债总计	3,778,696,123.18	3,121,127,029.66	21.07%
归属于母公司所有者权益	2,329,345,985.52	2,264,731,119.30	2.85%
少数股东权益	71,248,590.18	24,668,789.18	188.82%
股东权益总计	2,400,594,575.70	2,289,399,908.48	4.86%
负债和股东权益总计	6,179,290,698.88	5,410,526,938.14	14.21%

简要合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	变动幅度
营业收入	15,408,930,605.22	15,189,859,980.28	1.44%

营业利润	374,973,058.93	337,542,233.18	11.09%
利润总额	420,089,866.99	373,882,927.39	12.36%
净利润	337,265,079.00	294,304,628.23	14.60%
归属于母公司所有者的净利润	329,294,934.05	305,870,959.89	7.66%
少数股东损益	7,970,144.95	-11,566,331.66	-168.91%
基本每股收益	0.4030	0.4125	-2.30%
稀释每股收益	0.4030	0.4125	-2.30%

简要合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	579,696,886.54	826,505,824.48	-29.86%
投资活动产生的现金流量净额	-489,449,510.01	-504,120,297.57	-2.91%
筹资活动产生的现金流量净额	294,180,487.66	-71,306,556.05	-512.56%
现金及现金等价物净增加额	385,700,639.21	249,713,397.06	54.46%

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）会计师事务所有限责任公司（现更名为四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙））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

2014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2014年付息方案如下：

1、本年计息期限：2013年10月24日至2014年10月23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）。

2、按照《通威股份有限公司2012年公司债券票面利率公告》，本期债券票面利率为5.98%，每100元面值派发利息5.98元（含税）。

发行人已于2014年10月21日公告本期债券付息公告，且本次公司债券利息已于指定日期前偿付完毕。

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2015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（2015）》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

2014年，通威股份有限公司（以下简称“公司”）总体保持了稳健的发展态势。一方面，当年公司通过收购、新建饲料企业以及对现存加工企业进行改扩建等方式使得饲料产能稳步增长，产销量同步上升；另一方面，公司当年积极调整产品结构，加大了核心盈利产品的销售力度，获利能力得到进一步提升，行业龙头地位亦得到进一步巩固。但同时，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）亦关注到短期债务压力加大、未来资本支出压力以及突发性气象灾害及畜禽疫情等因素可能对公司信用状况的影响。

综上，中诚信证评维持通威股份有限公司信用等级为AA，评级展望稳定；维持“通威股份有限公司2012年公司债券”信用等级为AA。

二、正面

近年来国内饲料行业进入了新常态，2014年受宏观经济不景气及下游养殖行业低迷影响，我国饲料行业产量较往年略有下降，但新版饲料标签的实施淘汰了部分落后产能，利于饲料行业集中度的提升与整体健康发展。

业务规模稳步增长。2014年，公司在扩大饲料产能的同时，亦不断调整营销策略，加大销售力度，使得饲料销量实现小幅增长1.16%。

盈利能力增强。受益于豆粕等饲料原料价格的下降，公司成本压力得到一定缓解，加之公司持续调整产品结构，提升核心盈利产品的销售占比，使得全年产品综合营业毛利率同比上升1.55个百分点至11.34%，整体获现能力增强。

三、关注

债务压力较大。公司2014年债务规模大幅上升，截至2014年12月31日，公司总债务规模增至22.35亿元，同比增长40.31%，其中长短期债务比同比增长0.46倍，至2.46倍，公司短期债务压力加大，债务结构有待优化。

资本支出压力。公司计划2015年完成投资约8亿元，投资所需资金主要将来

源于自筹资金，未来或面临一定的资本支出压力。

突发性气象灾害及畜禽疫情对饲料业的不利影响。突发性气象灾害及疫病会挫伤终端消费的需求并导致养殖业的生产在一段时间内陷入低迷，进而影响到当期饲料行业的生产需求。

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，2014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《通威股份有限公司债券受托管理事务报告（2014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



2015 年 5 月 18 日