



北京康得新复合材料股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
（2013 年）

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 4 号楼）

重要声明

中信建投证券股份有限公司编制本报告谨对本期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。

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件及核准规模

2012 年 11 月 30 日，经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】1618 号，北京康得新复合材料股份有限公司（以下简称“康得新”、“公司”或“发行人”）获准发行不超过 11 亿元公司债券(以下简称“本期债券”)。

二、债券名称

北京康得新复合材料股份有限公司 2012 年公司债券，简称“12 康得债”。

三、发行规模

人民币 9 亿元。

四、票面金额

人民币 100 元。

五、发行价格

按面值发行。

六、债券期限

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。

七、还本付息的期限和方式

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 12 月 14 日。本期债券到期日为 2017 年 12 月 14 日，如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 12 月 14 日。本期债券的付息日为每年的 12 月 14 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。本期债券每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

八、债券利息

本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期公司债券票面利率 5.90%，在 本期债券存续期内前 3 年固定不变；在 本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行 使上调票面利率选择权，未被回售部分的票面年利率为债券存续期前 3 年票面年 利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。

九、担保方式

康得投资集团有限公司（以下简称“康得集团”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十、发行时信用级别

经联合信用评级有限公司综合评定（联合 [2012]097 号），公司的主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。在本期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期公司债券进行定期或不定期跟踪评级。

十一、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 2013 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

北京康得新复合材料股份有限公司的前身北京康得新印刷器材有限公司成立于 2001 年 8 月 21 日，系经北京市昌平区对外经济贸易委员会《关于中外合资经营“北京康得新印刷器材有限公司”合同、章程及董事会组成人员的批复》（昌经贸资发[2001]33 号）文批准，由北京市康得机电发展总公司与澳中技术发展有限责任公司共同投资设立的合资企业，注册资本为 400 万美元。

经中国证监会证监许可字[2010]753 号文核准，公司于 2010 年 7 月向社会公众公开发行了人民币普通股 4,040 万股，每股发行价格 14.20 元。公司股票于 2010 年 7 月 16 日在深圳证券交易所挂牌上市交易，股票简称“康得新”，股票代码“002450”。

经公司 2011 年 4 月 15 日召开的 2010 年度股东大会审议通过并经北京市商务局《北京市商务局关于北京康得新复合材料股份有限公司增资的批复》（京商务资字[2011]532 号）文批准，公司以 2010 年末总股本 16,160 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 0.45 元（含税），同时以资本公积金每 10 股转增 10 股，转增后公司股本总额增加至 32,320 万股。”

经公司 2012 年 3 月 5 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，公司决定以 2011 年末总股本 32,320 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），并以公积金每 10 股转增 6 股。本次方案实施后，公司总股本变更为 51,712 万股。

经中国证监会证监许可[2012]498 号文核准，公司于 2012 年 6 月 4 日完成了非公开发行股票的实施工作，发行价格为 15.85 元/股，发行数量为 102,500,000 股，募集资金金额为 162,462.50 万元，募集资金净额为 159,055.02 万元。发行完成后，公司股本总额增加至 61,962 万股。

由于实施自主行权原因，公司向激励对象发行 396.1587 万股新股，总股本由 61,962 万股增至 2013 年 3 月 21 日的 62,358.1587 万股。

经公司 2013 年 4 月 12 日召开的 2012 年度股东大会审议通过，公司以当时总股本 623,581,587 股为基数，以公积金每 10 股转增 5 股。本次方案实施后，总股本变为 93,537.238 万股。

2013 年 12 月 31 日，公司第一期和第二期股权激励员工行权增加股本至 94,369.6141 万股。（公司财务报表的总股本与公告的报告期末的总股本存在差异是因公司员工自主行权使公司总股本在确认时间口径上的差异造成）

二、发行人 2013 年度经营情况

发行人的主营业务为高分子复合膜材料的研发、生产和销售。高分子复合膜材料是由合成树脂经挤出、拉伸、流延形成的高分子材料，再经涂覆、成型、复合（含多层复合）加工而成的不同用途的膜状功能材料。目前，发行人专注于预涂膜和光学薄膜领域，建立了北京、张家港、泗水、杭州、南通五大生产基地，打造了完整的预涂膜、光学膜产业链。光学膜产品已批量生产并建设完成光学膜规模化、集群化的产业平台。

2013 年，发行人在过去一年实现了稳步和快速的增长，同时成功打造了国内先进高分子复合材料产业平台。

报告期内，2013 年 11 月公司提前完成募投项目的建设。全球规模最大，全产业链，全系列，年产二亿平米光学膜产业集群项目的顺利投产，使公司发展成为我国重要的高分子复合材料的产业平台，为公司未来三年实现持续、稳定、快速增长建立了坚实的基础。公司现已成为由预涂膜和光学膜两大产业群组成的一个国际化集团企业。

（一）预涂膜领域取得了以下成果：

1、由于绿色印刷政策引导，预涂膜在国内印刷行业加速替代，为公司预涂膜的市场扩展创造了重要条件。在国际市场，公司充分发挥全球行业领导地位的优势，品牌优势，成本优势、服务优势、技术优势，全产业链优势，在全球市场上继续扩展，引领全球行业发展。公司面向中高端客户发展中高档产品的经营方针，使公司保持着良好的盈利能力。

2、基材方面，公司从德国采购的第三条生产线于二季度投产。此条生产线

采用完全节能设计，并专为薄膜设计的高精度的先进生产线。它的投产为公司实现基材的全面自供、降低成本、特种功能膜开发、差异化经营建立了重要的基础。

3、坚持机膜一体化，成功投放多规格意大利技术高速机，为国内预涂膜走向全面替代起到促进作用。

4、公司向非纸塑领域迈进，将原有的预涂膜五大技术和光学膜七大技术整合后进行新产品开发，使预涂膜附加值获得极大提升。报告期末共开发出 4 个系列、60 多个规格型号的相关产品，获得专利授权 46 项。

（二）光学膜领域取得了以下成果：

1、光学膜产业集群项目的建设启动仅两年时间，其中项目建设期仅一年，于 2013 年 11 月 19 日全面投产。公司完成了 24 万平方米的厂房建设，进口关键设备 200 余台套，组建了 2000 余人的产业化团队，包括数百名由国内、日韩台精英组成的技术研究人员。该项目的建成抢占了光学膜进口替代的先机，使公司成为由光学膜和预涂膜产业群结合的高分子复合材料产业平台。

2、在市场方面，公司通过加大产品开发力度，强化团队和渠道建设，组建了七大销售部，两大专业销售公司，一个 3D 产业发展中心等一系列举措加强市场开拓。在显示市场领域，公司成功开发了包括国际一线，国内一线及国内二、三线计百余家客户，为公司光学膜产业群的达产奠定了重要的基础。在非显示市场领域，公司在窗膜、装饰膜、3D 产业领域进行市场开拓，取得了显著的成果，为公司进一步提升盈利能力创造了重要的条件。报告期末共开发出 18 个系列、59 个规格、154 个型号的显示和非显示用产品，获得专利授权 18 项。

三、发行人 2013 年度财务情况

2013 年公司业绩较上年实现了较大幅度上升。截止 2013 年 12 月 31 日，公司经审计的总资产为 796,275.27 万元、所有者权益为 379,806.43 万元。全年公司合并报表反映的营业收入 319,270.19 万元，同比增加 42.87%，实现净利润 65,862.04 万元，同比增加 55.70%。

发行人 2013 年度主要财务数据如下：

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	3,967,859,775.96	4,133,593,556.34
非流动资产	3,994,892,916.82	1,657,348,348.98
资产总计	7,962,752,692.78	5,790,941,905.32
流动负债	2,691,488,041.60	1,623,122,497.98
非流动负债	1,473,200,323.25	1,098,112,789.06
负债合计	4,164,688,364.85	2,721,235,287.04
归属于母公司所有者权益	3,766,466,374.07	3,044,271,192.77
少数股东权益	31,597,953.86	25,435,425.51
所有者权益合计	3,798,064,327.93	3,069,706,618.28
负债和所有者权益合计	7,962,752,692.78	5,790,941,905.32

简要合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
营业收入	3,192,701,967.08	2,234,623,152.98
营业利润	729,448,788.63	489,114,147.03
利润总额	739,345,710.11	501,163,191.20
净利润	659,586,728.13	423,498,107.69
归属于母公司所有者的净利润	658,620,360.00	423,012,609.09
少数股东损益	966,368.13	485,498.60
基本每股收益	0.71	0.73
稀释每股收益	0.70	0.73

简要合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	225,523,563.00	272,807,541.54
投资活动产生的现金流量净额	-1,872,773,244.30	-806,143,207.72
筹资活动产生的现金流量净额	875,902,096.02	3,296,004,410.81
四、汇率变动对现金的影响	1,104,014.36	-996,554.42
现金及现金等价物净增加额	-770,243,570.92	2,761,672,190.21

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

发行人于 2012 年 12 月公开发行了本期债券，本期债券合计发行 9 亿元，其中，网上公开发行 3,000 万元人民币，网下发行 87,000 万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2012 年 12 月 19 日汇入发行人开立的募集资金账户。发行人聘请的国富浩华会计师事务所（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国浩验字[2012]826A268 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国浩验字[2012]826A269 号的验资报告，对募集资金到位情况出具了编号为国浩验字[2012]826A270 号的验资报告。

根据发行人 2012 年 12 月 12 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划为：公司拟将本期债券募集资金中的 54,934.93 万元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

公司拟偿还贷款情况如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款银行	还款金额	还款日
1	股份公司	招商银行北京分行	3,000.00	2013-1-9
2	股份公司	招商银行北京分行	2,000.00	2013-2-1
3	股份公司	广发银行大望路支行	1,000.00	2012-12-5
4	股份公司	中国进出口银行北京分行	10,000.00	2013-5-23
5	股份公司	东亚银行北京分行	1,434.93	2013-6-7
6	股份公司	深发展银行北京中关村支行	5,000.00	2013-6-18
7	股份公司	北京银行中关村海淀园支行	2,000.00	2013-6-25
8	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	1,000.00	2012-12-8
9	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	500.00	2012-12-13
10	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	1,000.00	2012-12-15

序号	借款人	贷款银行	还款金额	还款日
11	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	4,000.00	2012-12-18
12	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	1,000.00	2013-1-4
13	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	1,000.00	2013-1-29
14	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	1,000.00	2013-1-29
15	康得菲尔	建设银行张家港港城支行	5,000.00	2013-6-13
16	康得菲尔	招商银行张家港支行	5,000.00	2012-12-27
17	康得菲尔	招商银行张家港支行	5,000.00	2013-3-30
18	康得菲尔	交通银行张家港分行	6,000.00	2013-6-20
	合 计		54,934.93	-

注：以上公司名称简称与本期债券募集说明书中一致。

在本期公司债券募集资金到位前，公司用自有资金偿还到期的银行贷款，募集资金到位后与上述银行贷款相对应的募集资金用于补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司募集资金已按照还款计划全部偿还了银行借款，共计 54,934.93 万元，并用剩余资金补充了公司流动资金。

第四章 本期公司债券保证人情况

康得集团为本期公司债券提供了全额、不可撤销的连带责任保证担保。2013 年度，担保人持续盈利，资产规模保持增长，信用状况未发生重大不利变化。

截至 2013 年 12 月 31 日，康得集团资产总额 1,141,761.80 万元，负债总额 738,301.24 万元，所有者权益 403,460.56 万元，资产负债率 64.66%。2013 年度，康得集团实现营业总收入 435,343.25 万元，利润总额 78,482.16 万元，经营活动产生的现金流量净额 10,540.52 万元。整体来看，担保人康得集团资产规模较大，资产质量较好，其提供的全额不可撤销的连带责任保证担保可为本期债券的偿还形成较强的保障作用。

第五章 债券持有人会议召开情况

2013 年度内，报告期内，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 本期公司债券本息偿付情况

《募集说明书》约定，本期债券的付息日为：2013 年至 2017 年每年的 12 月 14 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 2013 年至 2015 年每年的 12 月 14 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）。

发行人于 2013 年 12 月 10 日公告《刊登“12 康得债”2013 年付息公告》，并于 2013 年 12 月 16 日支付了第一计息年度利息。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司已于 2013 年 5 月 22 日出具本期债券的跟踪评级报告。经联合信用评级有限公司综合评定,公司的长期主体信用等级为 AA, 本期债券的信用等级为 AA, 评级展望维持为稳定, 详细情况敬请投资者关注下一期跟踪评级报告。

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。

第八章 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王山，2013 年度上述人员未发生变动。

债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司

2014 年 5 月 16 日