



新希望六和股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2013 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.

二〇一四年六月

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

2009 年 8 月 6 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]747 号文核准，四川新希望农业股份有限公司（现更名为“新希望六和股份有限公司”，以下简称“新希望”、“公司”或“发行人”）获准发行不超过 80,000 万元公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、债券名称

2009 年四川新希望农业股份有限公司公司债券，简称“09 希望债”。

三、发行规模

人民币 8 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。

七、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、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。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2009 年 11 月 25 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2010 年至 2014 年间每年的 11 月 25 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为 2014 年 11 月 25 日，到期支付本金及最后一期利息。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期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。本期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。

八、 债券利率

本期公司债券票面利率为 6.10%，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利。

九、 担保方式

新希望集团有限公司（以下简称“新希望集团”）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。

本期债券由南方希望实业有限公司以其合法持有的一定数量的民生银行股票提供质押担保。

十、 发行时信用级别

经鹏元资信评估有限公司综合评定，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+，评级展望稳定。

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一次跟踪评级。

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

公司前身为绵阳希望饲料有限公司，以经审计的账面净资产折合为股份整体变更设立四川新希望农业股份有限公司，同时，为增加资本向社会公开发行 4,000 万股人民币普通股。此次变更设立取得四川省人民政府川府函(1997)260 号《关于设立四川新希望农业股份有限公司的批复》、中国证监会证监发字[1997]535 号《关于四川新希望农业股份有限公司（筹）申请公开发行股票的批复》等文件批准。1998 年 3 月 11 日，公司向社会公众公开发行的 3,600 万股在深圳证券交易所上市交易。截至 2013 年 12 月 31 日，公司总股本为 1,737,669,610 股。公司控股股东为新希望集团有限公司，截至 2011 年末，新希望集团有限公司及南方希望实业有限公司合并持有公司股本比例为 45.13%。公司的实际控制人为刘永好先生。

2011 年，公司完成了农牧产业整体上市的重大资产重组，剥离了乳业和房地产资产，主营业务以饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉制品加工的农牧产业一体化经营。

二、 发行人 2013 年度经营情况

公司经营范围为：许可经营项目：配合饲料、浓缩饲料、精料补充料的生产、加工（限分支机构经营）（以上项目及期限以许可证为准）。一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：谷物及其他作物的种植；牲畜的饲养；猪的饲养；家禽的饲养；商品批发与零售；进出口业；项目投资与管理；科技交流和推广服务业。

2013 年，我国经济延续 2012 年的经济发展态势步入结构性减速期，制造业投资下滑，实体经济通缩依然，消费增幅下降。纵观行业形势，2012 年末发生的“白羽肉鸡”舆情事件的后续影响、“H7N9 流感”疫情、消费疲弱、地震灾害等诸多不利因素，养殖业在 2013 年的持续低迷，加上饲料原料和劳动力成本持续

上升，使家禽行业陷入了前所未有的困境。面对 2013 年上半年宏观经济与行业发展的不利局面，公司进一步明晰战略，部署全局，调结构、促转型，全面推进创新与变革。2013 年三季度，公司养殖与肉制品业务的亏损幅度逐步减小，饲料业务保持稳定，整体经营业绩有所回升。同时，公司积极推进国际化进程，随着 2013 年公司在海外市场的继续加大投入，公司的海外业务取得了较好的业绩，其饲料产品的销量、销售收入都有明显增长，利润亦有大幅提高。2013 年，公司实现营业收入 6,939,524.79 万元，同比下降 5.25%；实现利润总额 280,980.14 万元；归属于母公司所有者的净利润 189,850.65 万元，分别比上年同期增长 13.53%和 11.20%。

1、饲料

近年来，通过在全国各地持续进行生产项目投资，公司饲料业务的产能不断提高。但 2013 年受禽流感等因素影响，公司饲料收入明显下滑。饲料产品运输成本较高，价格弹性较大，存在一定的销售半径。当前公司的饲料产品结构以禽料为主，2013 年禽类饲料收入占总饲料收入的比重为 57.22%。

2013 年，公司饲料产能 2,928.00 万吨，同比增幅为 6.93%；公司饲料产量 1,541.78 万吨，同比下降 8.31%；实现主营业务收入 4,610,320.49 万元，同比下降 4.76%；实现毛利润 311,755.38 万元，同比增幅为 3.40%。

2、畜禽养殖

2013 年，由于“禽流感”等事件，家禽价格持续下跌，种苗价格长期低迷；仔猪价格由于下游消费不足等原因，价格也持续走弱。2013 年公司家禽、种猪、仔猪的产量较 2012 年分别提高了 18.59%、36.34%和 50.03%，养殖业销售收入比 2012 年提高了 15.59%，明显低于产量的增长速度，主要原因是养殖产品价格的下降。

2013 年，公司销售各类鸭苗、鸡苗、商品鸡共计 44,192 万只，同比增幅为 18.59%，销售种猪、仔猪 41.27 万头，同比增幅为 47.86%；实现主营业务收入

178,445.41 万元，同比增幅为 15.59%；实现毛利润 4,970.35 万元，同比增幅为 47.98%。

3、屠宰及肉制品

2013 年受食品安全及公共卫生事件冲击较大，导致消费者的禽肉消费信心受到影响，加之禽肉产品市场整体而言供大于求，公司肉食板块的销量和销售收入在 2013 年内均出现下滑。报告期内，通过积极拓展销售区域和渠道、持续研发新品和优化产品结构、降低产品成本等举措，公司熟食产品的综合盈利能力得以提升，销量的同比增长带来了销售毛利总额的增长。

2013 年，公司共计销售肉食品 199.33 万吨，同比下降 10.07%，实现主营业务收入 2,005,926.06 万元，同比降幅为 8.28%；实现毛利润 61,574.02 万元，同比增幅为 2.47%。

4、金融投资

报告期内，公司持有民生银行的股份数量未发生变化，仍为民生银行第一大股东，并获得了其业绩增长给公司带来的良好投资收益。基于对民生银行经营业绩和资本市场估值的判断，公司以人民币 1,186,844,000 元认购了民生银行 2013 年公开发行的可转换公司债，当期即获得了 93,753,928.94 元的二级市场投资收益。

报告期内，公司持有民生人寿保险股份有限公司的股份数量与持股比例亦未发生变化。民生人寿自 2010 年开始已连续四年盈利，2013 年在资产规模、盈利水平及偿付能力等各方面均呈现出良好的增长态势。

2013 年，公司来自民生银行的投资收益为 198,706.60 万元，同比增幅为 12.55%。

三、 发行人 2013 年度财务情况

2013 年度公司资产规模持续增长。截至 2013 年 12 月 31 日，公司经审计的总资产为 2,953,511.33 万元，比上一年度末增长了 19.58%；归属于上市公司股东的所有者权益为 1,302,095.18 万元，比上一年度末增长了 15.81%。

2013 年公司营业收入小幅下降，但受毛利率上升影响，利润总额和净利润有所上涨。2013 年，公司实现营业收入 6,939,524.79 万元，比上年同期减少 5.25%；实现利润总额 280,980.14 万元，归属于母公司所有者的净利润 189,850.65 万元，分别比上年同期增加 13.53 %和 11.20%。

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	10,820,938,502.91	8,683,015,939.70
非流动资产	18,714,174,831.85	16,015,784,828.25
资产总计	29,535,113,334.76	24,698,800,767.95
流动负债	12,254,048,262.84	9,204,060,764.95
非流动负债	515,251,146.62	1,007,445,878.26
负债总计	12,769,299,409.46	10,211,506,643.21
归属于母公司所有者权益	13,020,951,812.29	11,243,053,246.04
少数股东权益	3,744,862,113.01	3,244,240,878.70
股东权益总计	16,765,813,925.30	14,487,294,124.74
负债和股东权益总计	29,535,113,334.76	24,698,800,767.95

简要合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
营业收入	69,395,247,910.83	73,238,326,400.88
营业利润	2,820,282,694.03	2,449,178,324.33
利润总额	2,809,801,417.37	2,474,975,148.73
净利润	2,491,454,861.89	2,193,988,799.07
归属于母公司所有者的净利润	1,898,506,488.91	1,707,286,466.62
少数股东损益	592,948,372.98	486,702,332.45
基本每股收益	1.0900	0.98
稀释每股收益	1.0900	0.98

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	1,583,640,757.09	2,051,973,643.03
投资活动产生的现金流量净额	-2,750,318,884.09	-1,436,278,229.73
筹资活动产生的现金流量净额	1,320,803,030.79	235,880,601.86
现金及现金等价物净增加额	148,382,420.76	838,474,360.44

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

经中国证监会证监发行字[2009]747 号文核准，公司于 2009 年 11 月公开发行了本期债券。本期债券合计发行 80,000 万元，其中网上公开发行 8,000 万元，网下发行 72,000 万元。本期债券扣除发行费用之后净募集资金 78,330.00 万元已于 2009 年 11 月 30 日汇入发行人开立的募集资金账户。发行人聘请的四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司于 2009 年 11 月 30 日对本期债券认购缴款情况出具了编号为川华信验字(2009)第 46 号验资报告。

根据发行人 2009 年 11 月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：偿还商业银行短期贷款 5.2 亿元、剩余部分用于补充公司流动资金，以降低公司资金成本，提高公司盈利水平，满足公司的流动资金需求。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2013 年度新希望六和股份有限公司公司债券受托管理事务报告签署日，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 本期公司债券担保人资信情况

本期公司债券由新希望集团有限公司提供全额、不可撤销的连带责任保证担保。2013 年度内，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。

根据中审国际会计师事务所出具的新希望集团有限公司 2013 年度审计报告，2013 年度，新希望集团有限公司实现营业收入 7,789,270.58 万元，利润总额 370,320.24 万元。截止 2013 年 12 月 31 日，新希望集团有限公司总资产为 5,911,582.70 万元，负债总额为 3,128,699.57 万元，所有者权益为 2,782,883.13 万元。新希望集团的盈利能力、成长能力、营运能力以及偿债能力均保持良好，所投资的金融、乳业、房地产领域亦取得较好的收益。新希望集团有限公司的担保可为本期债券的到期偿还提供较有力的外部支持。

第五章 抵押资产价值的变动情况

本期债券由南方希望实业有限公司以其合法持有的一定数量的民生银行股票提供质押担保。

南方希望实业有限公司用于质押的股票数量为本期债券本息总额除以本期债券发行公告刊登日即 2009 年 11 月 23 日前二十个交易日民生银行股票交易均价（成交总金额÷成交总股数）的得数。南方希望实业有限公司与中信建投证券股份有限公司已于 2009 年 12 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司就南方希望实业有限公司持有的民生银行股票 13,000 万股（以 2009 年 11 月 25 日前 20 交易日均价 8.21 元测算）办理了质押登记。

根据相关抵押担保协议，本期债券发行首日即 2009 年 11 月 25 日之后每届满六个月（若将来发行人回购注销部分本期债券，从注销后的公告日开始重新计算六个月期限），由发行人根据该期限届满前二十个交易日民生银行股票交易均价为依据测算质押标的股票总价值，若该测算价值低于本期债券本息余额，南方希望实业有限公司将追加质押标的股票数量以补足价值，并于此后的十个交易日内办理完毕追加质押标的股票的质押登记手续。

本期债券 2010 年 5 月 24 日满第一个 6 个月。截止 2010 年 5 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 6.80 元，应质押股数为 15,353 万股，应补充质押 2,353 万股。南方希望实业有限公司与中信建投证券股份有限公司已于 2010 年 6 月 4 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司就南方希望实业有限公司持有的民生银行股票 2,400 万股办理了质押登记，质押股票增至 15,400 万股。

2009 年民生银行按照 10 送 2 的比例实行送股，原质押股份相应取得的送股自动转为质押标的，按此计算目前南方希望为本期公司债券质押的民生银行股票总计为 18,480 万股。

本期债券 2010 年 11 月 24 日满第二个 6 个月。截止 2010 年 11 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 5.41 元，质押的民生银行股票总价值为 99,976.80 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本期债券 2011 年 5 月 24 日满第三个 6 个月。截止 2011 年 5 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 5.99 元，质押的民生银行股票总价值为 110,695.20 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2011 年 11 月 24 日满第四个 6 个月。截至 2011 年 11 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 6.09 元，质押的民生银行股票总价值为 112,543.20 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2012 年 5 月 24 日满第五个 6 个月。截至 2012 年 5 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 6.65 元，质押的民生银行股票总价值为 122,892.00 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2012 年 11 月 24 日满第六个 6 个月。截至 2012 年 11 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 6.10 元，质押的民生银行股票总价值为 122,728.00 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2013 年 5 月 24 日满第七个 6 个月。截至 2013 年 5 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 10.31 元，质押的民生银行股票总价值为 190,528.80 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2013 年 11 月 24 日满第八个 6 个月。截至 2013 年 11 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 8.82 元，质押的民生银行股票总价值为 190,528.80 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

本债券 2014 年 5 月 24 日满第九个 6 个月。截至 2014 年 5 月 24 日民生银行股票前 20 交易日均价为 7.71 元，质押的民生银行股票总价值为 190,528.80 万元，高于本期债券应偿还本息和，无需补充质押。

第六章 债券持有人会议召开情况

2013 年度内，未召开债券持有人会议。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于 2009 年 11 月 25 日正式起息。

发行人于 2013 年 11 月 15 日按要求正式披露了《关于 2009 年四川新希望农业股份有限公司公司债券 2013 年付息的公告》，向投资者公告本期公司债券将于 2013 年 11 月 25 日支付 2012 年 11 月 25 日至 2013 年 11 月 24 日期间的利息，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

经向发行人了解并确认，发行人已于 2013 年 11 月 25 日按时支付了本期公司债券该计息期间的应付利息 4,880 万元，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构鹏元资信评估有限公司于 2014 年 6 月出具了《新希望六和股份有限公司 2009 年 8 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告》，该报告主要内容如下：

一、 基本观点

- 1、公司在国内外持续投资生产项目，未来业务规模将进一步提高；
- 2、跟踪期间，中国民生银行股份有限公司业绩较好，公司长期股权投资收益可观；
- 3、担保方新希望集团经营状况基本正常，同时南方希望为本期债券质押的民生银行股票价值高于本期债券应偿还本息余额，均对本期债券提供了进一步保障。

二、 关注

- 1、受禽流感等食品及公共卫生安全事件的影响，禽饲料需求大幅下滑；受此影响，2013 年公司饲料产能利用率和销售收入均有所下滑；
- 2、公司屠宰及肉制品业务和养殖业务毛利率偏低，盈利能力较弱；
- 3、公司在华东和华中地区存在一定的集中度风险；近年来在国内外持续投资设厂或扩大产能，业务规模将进一步提高，同时可降低单一地区风险对公司整体经营业绩的影响，但相关项目是否能够达到预期效益存在不确定性；
- 4、公司持续面临食品卫生安全等方面的风险，同时随着在国外投资生产项目的增加，还将面临一定的汇率和境外经营风险；
- 5、公司有息债务进一步攀升，短期债务占比过高，债务结构不够合理，面临一定的即期偿付压力。

三、 跟踪评级结果

经鹏元资信评估有限公司综合评定，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+，评级展望稳定。

第九章 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陈琳，2013 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《新希望六和股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2013 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

年 月 日