



北京顺鑫农业股份有限公司
BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO., LTD.

2015年公司债券受托管理事务报告
(2015年度)

债券受托管理人



(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2016年5月

重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2016年3月30日公告的《北京顺鑫农业股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中德证券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、准确性和完整性作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中德证券所作的承诺或声明。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，中德证券不承担任何责任。

目 录

| | |
|------------------------------|----|
| 第一章 本次债券概要 | 3 |
| 第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况 | 7 |
| 第三章 发行人募集资金使用情况 | 12 |
| 第四章 本次债券担保人情况 | 14 |
| 第五章 债券持有人会议召开的情况 | 15 |
| 第六章 本次债券本息偿付情况 | 16 |
| 第七章 本次债券跟踪评级情况 | 17 |
| 第八章 发行人证券事务代表的变动情况 | 18 |

第一章 本次债券概要

一、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）

（一）债券名称

北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）。

（二）核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1230号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过20亿元人民币。

（三）债券简称及代码

债券简称：15顺鑫01。

债券代码：112245。

（四）发行主体

北京顺鑫农业股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）。

（五）发行规模

10亿元人民币。

（六）票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

（七）债券品种的期限

本期债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权固定利率债券。

（八）债券形式

实名制记账式公司债券。

（九）债券年利率、计息方式和还本付息方式

1、债券利率

本期债券票面利率为4.5%。采取单利按年计息，不计复利，债券持有人逾期不兑付则不另计利息。

2、还本付息的期限及方式

本期债券按年付息，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。本期债券的起息日为发行首日，即 2015 年 5 月 13 日（T 日）。本期债券的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 5 月 13 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，每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，则 2016 年至 2018 年每年的 5 月 13 日为回售部分债券上一个计息年度的付息日期（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期日为 2020 年 5 月 13 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；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2018 年 5 月 13 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

（十）债券担保情况

本期债券为无担保债券。

（十一）发行时信用级别

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期公司债券的存续期内，联合信用将在发行人年度报告公布后一个月内完成该年度定期跟踪评级报告，并在其公司网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn/>）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

（十二）债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

（十三）募集资金用途

本期债券所募集资金用于补充流动资金和调整债务结构。

二、北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第二期）

（一）债券名称

北京顺鑫农业股份有限公司 2015 年公司债券（第二期）。

（二）核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1230号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过 20 亿元人民币。

（三）债券简称及代码

债券简称：15顺鑫02。

债券代码：112289。

（四）发行主体

北京顺鑫农业股份有限公司。

（五）发行规模

10亿元人民币。

（六）票面金额和发行价格

本期债券面值100元，平价发行。

（七）债券品种的期限

本期债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权固定利率债券。

（八）债券形式

实名制记账式公司债券。

（九）债券年利率、计息方式和还本付息方式

1、债券利率

本期债券票面利率为4.0%。采取单利按年计息，不计复利，债券持有人逾期不兑付则不另计利息。

2、还本付息的期限及方式

本期债券按年付息，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。本期债券的起息日为发行首日，即2015年10月26日（T日）。本期债券的付息日为2016年至2020年每年的10月26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，每次付息款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，则2016年至2018年每年的10月26日为回售部分债券上一个计息年度的付息日期（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期日为2020年10月26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；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2018年10月26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；顺延期间付息款项不另计利息）。

（十）债券担保情况

本期债券为无担保债券。

（十一）发行时信用级别

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。在本期公司债券的存续期内，联合信用将在发行人年度报告公布后一个月内完成该年度定期跟踪评级报告，并在其公司网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn/>）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

（十二）债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

（十三）募集资金用途

本期债券所募集资金用于补充流动资金和调整债务结构。

第二章 发行人2015年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

1、中文名称：北京顺鑫农业股份有限公司

英文名称：BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO., LTD.

2、公司法定代表人：王泽

3、公司住所：北京市顺义区站前街1号院1号楼顺鑫国际商务中心12层

4、经营范围：

许可经营项目：粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果加工；肉类、肉制品及副产品加工与销售；种畜产品、农作物种子、蔬菜种子繁育与销售；白酒、速冻食品、配制酒、蒸馏酒、发酵酒制造与销售；销售定型包装食品、食用油、酒、饮料；以下项目仅限分公司经营：水产品、豆制品、蛋品加工与销售；米面制品、方便面及其他方便食品、糕点、面包、调味品、调味料（半固态）、罐头（其他罐头）制造与销售；货物专项运输（冷藏保鲜）；普通货物运输。

一般经营项目：粮食作物、经济作物、蔬菜、花卉、园艺作物、水果种植与销售；畜禽养殖；淡水养殖；技术开发、技术服务、信息咨询；物流综合业务；销售粮食、百货、机械电器设备、建筑材料、饲料、种苗、农药（不含危险化学品）、化肥；货物进出口、技术进出口、代理进出口；国际货运代理；粮食收购；出租办公用房；仓储服务。

5、注册资本金：57,058.9992万元人民币

6、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：顺鑫农业

证券代码：000860

(二) 发行人主营业务范围及主要产品

公司属于农副食品加工类上市公司，主要从事种猪繁育、生猪屠宰与肉制品加

工，白酒酿造，水利与建筑工程施工及房地产等业务。此外，公司还从事农产品精细加工及物流配送，农产品市场管理与服务，蔬菜、果品和花卉苗木种植、商贸等业务。

公司提供的主要产品和服务包括“小店”牌种猪、“鹏程”牌生肉与肉制品；“牛栏山”牌二锅头白酒、“宁诚”牌宁城老窖白酒；商品住宅和商业地产等产品及水利和建筑工程等服务。公司拥有“顺鑫”、“牛栏山”、“鹏程”、“宁诚”、“小店”5个中国驰名商标；公司“顺鑫农业”、“牛栏山”、“鹏程”、“华灯”、“小店”、“鑫大禹”、“宁诚”商标曾荣获省级著名商标，主要产品和服务享有较高的市场声誉。

二、发行人2015年度经营情况

2015年度，发行人实施战略聚焦，按照“做强做大主业、收缩非主营业务”的发展思路，先后剥离了耘丰种业分公司、北京顺鑫国际种业有限公司、顺科农业技术开发分公司、北京顺鑫国际电子商务有限公司及杨镇供热中心资产或股权，进一步明晰了公司主业。人才队伍建设方面，公司外引内育相结合，完善培养机制，强化激励引导，着力推进“梯队式”骨干人才队伍建设。组织开展了精英、雄鹰、雏鹰、中青年干部等系列培训，为公司转型升级、创新驱动提供了人才保障。在提升精细化管理水平和运营效率方面，公司启动了ERP信息化管理系统建设，未来将实现经营数据的实时汇总、分析，为企业经营决策提供数据支撑。

2015年度，发行人实现营业收入96.37亿元，同比增长1.65%；实现营业利润5.57亿元，比上年同期增长3.59%；实现归属于上市公司股东的净利润3.76亿元，比上年同期增长4.70%。其中，白酒产业营业收入46.48亿元，同比增长12.81%；生猪养殖屠宰、肉食品加工产业营业收入27.25亿元，同比增长4.38%。从收入规模来看，白酒和生猪养殖屠宰、肉食品加工产业是公司最大的业务板块，分别占到了公司总体营业收入的48.23%和28.27%。

2015年度，公司主要产业经营情况如下：

1、白酒产业

2015年，公司白酒产业销售收入46.48亿元，产量30万千升，销量29万千升，产销量位居行业前列。市场方面，围绕“2+6+2”的市场策略，立足北京、布局全国，已经形成了“一城、两洲、三区”全面发展，华南、东南、西北市场渐次推进

的市场格局。2015年，外埠市场增幅较快，销售收入已超过北京市场，泛全国化市场已经初见成效。产品方面，牛栏山围绕清香型“二锅头”和浓香型“百年”两大系列，形成了涵盖低、中、高数百余种单品，全力推广百年系列、珍品陈酿等产品，着力打造高中低端系列明星产品集群。其中，陈酿系列以亲民的价格和优良的酒质，赢得了消费者的青睐和认可，成为牛栏山酒中最突出的单品，为全国化进程，奠定了坚实的基础。科研方面，依托“博士后科研工作站”产学研用相结合的科研优势，牛栏山酒厂在分离保藏酿酒微生物方面取得了新突破，分离保藏酿酒微生物2万余株，初步构建了清香型酒醅发酵过程中微生物菌种库，对打造“牛栏山”特色意义深远。重点项目建设方面，牛栏山酒厂研发中心暨升级改造工程项目（一期、二期）进展顺利，（一期）工程竣工验收工作正在推进中，（二期）工程规划许可证及施工许可证已办理完毕，已开槽施工。

2、猪肉产业

2015年，受益于“小店”种猪的品牌优势及公司积极营销策略，种猪销售下半年增长加快；生猪养殖环节，母猪产子数和成活率逐步提高，受猪价低迷影响，盈利能力受到影响，随着猪价触底回升，盈利能力逐步恢复；生猪屠宰业务较去年同期相比，由于生猪收购价格高企，适时压缩了屠宰数量，生鲜、熟食整体销售收入稳步增长。熟食产业技术升级项目已进入试运营阶段，将进一步提升公司的熟食产量（可年产熟食制品5万吨），丰富公司的熟食产品系列，为公司熟食产业的发展奠定了坚实基础。作为北京“安全猪肉”供应基地，2015年公司承担了北京田径世锦赛和抗战胜利七十周年阅兵的产品供应任务，荣获2015最受消费者喜爱的十大猪肉品牌和2015年度肉类食品行业诚信经营先进集体。同时，公司在巩固发展北京市场的同时，依托既有的行业经验，积极践行走出去战略，在陕西成立陕西顺鑫种猪选育有限公司，利用公司现有汉中鹏程的先发优势，实现汉中猪肉全产业链条发展。

3、其他产业

2015年，公司其他业务板块总体发展平稳，石门农产品批发市场总成交额实现110多亿元，成交量210余万吨，实现营业收入1.93亿元，净利润5236万元。房地产开发业务稳步建设与销售，GBD二期项目销售良好，富海家园项目进展顺利、望潮苑项目加速推盘。截止到2015年12月31日，水利建筑工程施工业务发展平稳。

2015年度，发行人收入与成本如下所示：

单位：元

| | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 | 营业收入 比上年同 期增减 | 营业成本 比上年同 期增减 | 毛利率比 上年同期 增减 |
|--------|------------------|------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 分行业 | | | | | | |
| 白酒行业 | 4,647,901,363.69 | 1,760,661,414.09 | 62.12% | 12.81% | 0.08% | 4.82% |
| 屠宰行业 | 2,724,888,567.42 | 2,522,063,984.78 | 7.44% | 4.38% | 5.62% | -1.09% |
| 建筑业 | 1,227,086,512.80 | 1,092,012,431.10 | 11.01% | 25.91% | 30.18% | -2.92% |
| 市场管理行业 | 192,722,793.89 | 47,486,819.28 | 75.36% | 16.17% | -20.74% | 11.47% |
| 分产品 | | | | | | |
| 白酒 | 4,647,901,363.69 | 1,760,661,414.09 | 62.12% | 12.81% | 0.08% | 4.82% |
| 猪肉 | 2,724,888,567.42 | 2,522,063,984.78 | 7.44% | 4.38% | 5.62% | -1.09% |
| 建筑业 | 1,227,086,512.80 | 1,092,012,431.10 | 11.01% | 25.91% | 30.18% | -2.92% |
| 市场管理 | 192,722,793.89 | 47,486,819.28 | 75.36% | 16.17% | -20.74% | 11.47% |
| 分地区 | | | | | | |
| 不适用 | | | | | | |

三、发行人2015年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

| | 2015年12月31日(元) | 2014年12月31日(元) | 比上年同期增减(%) |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 流动资产合计 | 11,048,599,253.76 | 10,685,061,568.71 | 3.40 |
| 非流动资产合计 | 4,848,744,174.64 | 4,858,034,985.60 | -0.19 |
| 资产总计 | 15,897,343,428.40 | 15,543,096,554.31 | 2.28 |
| 流动负债合计 | 6,667,744,982.90 | 8,113,044,790.93 | -17.81 |
| 非流动负债合计 | 3,725,649,097.82 | 2,244,744,322.95 | 65.97 |
| 负债合计 | 10,393,394,080.72 | 10,357,789,113.88 | 0.34 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 5,398,458,198.01 | 5,079,246,221.37 | 6.28 |
| 少数股东权益 | 105,491,149.67 | 106,061,219.06 | -0.54 |
| 所有者权益(或股东权益)合计 | 5,503,949,347.68 | 5,185,307,440.43 | 6.15 |
| 负债和所有者权益(或股东权益)总计 | 15,897,343,428.40 | 15,543,096,554.31 | 2.28 |

(二) 合并利润表主要数据

| 项目 | 2015年度(元) | 2014年度(元) | 增减率(%) |
|-------|------------------|------------------|--------|
| 营业总收入 | 9,637,423,354.44 | 9,480,664,077.56 | 1.65 |
| 营业总成本 | 9,084,312,814.05 | 8,945,485,494.38 | 1.55 |
| 营业利润 | 557,404,386.65 | 538,060,443.16 | 3.60 |

| | | | |
|---------------|----------------|----------------|------|
| 利润总额 | 560,089,528.75 | 535,221,176.02 | 4.65 |
| 净利润 | 383,280,250.68 | 364,752,571.77 | 5.08 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 376,270,975.84 | 359,434,009.94 | 4.68 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.6594 | 0.7124 | - |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.6594 | 0.7124 | - |

（三）合并现金流量表主要数据

| 项目 | 2015年度（元） | 2014度（元） | 增减率(%) |
|---------------|-----------------|-----------------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 350,369,352.85 | 293,909,655.18 | 19.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 323,389.83 | -437,320,309.20 | 100.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -460,323,109.41 | 893,763,323.47 | -151.50 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -109,630,366.73 | 750,352,669.45 | -114.61 |

第三章 发行人募集资金使用情况

一、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）

（一）本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1230号文件核准，于2015年5月13日至2015年5月14日公开发行了10亿元公司债券。

本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2015年5月15日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购资金情况、网下配售认购冻结资金情况和募集资金到位情况出具了编号为（2015）京会兴（验）字第02010003号验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，用于补充流动资金和调整债务结构。

（二）本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人2015年度报告以及相关说明，本期公司债券募集资金全部严格按照募集说明书中的约定使用募集资金。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于调整债务结构和补充流动资金。截至2015年12月31日，本期债券募集资金已全部投入使用。

二、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第二期）

（一）本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1230号文件核准，于2015年10月26日至2015年10月28日公开发行了10亿元公司债券。

本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2015年10月29日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购资金情况、网下配售认购冻结资金情况和募集资金到位情况出具了编

号为（2015）京会兴（验）字第02010021号验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，用于补充流动资金和调整债务结构。

（二）本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人2015年度报告以及相关说明，本期债券募集资金全部严格按照募集说明书中的约定使用募集资金。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于调整债务结构和补充流动资金。截至2015年12月31日，本期债券募集资金已全部投入使用。

第四章 本次债券担保人情况

一、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）

本期债券为无担保债券。

二、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第二期）

本期债券为无担保债券。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2015年度，发行人未发生须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 本次债券本息偿付情况

一、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）

截止2015年12月31日，发行人无付息情况。

2016年5月13日，发行人已经完成了本期债券的首次付息工作。

二、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第二期）

截止2015年12月31日，发行人无付息情况，下一付息日为2016年10月26日。

第七章 本次债券跟踪评级情况

一、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第一期）

截止本受托管理事务报告出具日，联合评级尚未出具本期债券的定期跟踪评级报告。发行人将在联合评级出具2016年定期跟踪评级报告后立即进行公告。

二、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第二期）

截止本受托管理事务报告出具日，联合评级尚未出具本次债券的定期跟踪评级报告。发行人将在联合评级出具2016年定期跟踪评级报告后立即进行公告。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

截止到2015年12月31日，发行人证券事务代表由康涛先生变更为张骁勇先生。

（本页无正文，为《北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页）



债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司

2016 年 5 月 20 日