



贵人鸟股份有限公司

Guirenniao Co., Ltd.

股票简称：贵人鸟 股票代码：603555

住所：晋江市陈埭沟西工业区

贵人鸟股份有限公司

公司债券受托管理事务报告

（2015年度）

债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号

英蓝国际金融中心12层、15层

二零一六年六月

## 重要声明

瑞银证券有限责任公司（“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《贵人鸟股份有限公司 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。瑞银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、准确性和完整性做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为瑞银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，瑞银证券不承担任何责任。

# 目录

|     |                      |    |
|-----|----------------------|----|
| 第一节 | 公司债券概况               | 5  |
| 一、  | 核准文件和核准规模            | 5  |
| 二、  | 债券名称                 | 5  |
| 三、  | 债券简称及代码              | 5  |
| 四、  | 发行主体                 | 5  |
| 五、  | 发行规模                 | 5  |
| 六、  | 债券期限                 | 5  |
| 七、  | 债券利率及其确定方式           | 5  |
| 八、  | 上调票面利率选择权            | 5  |
| 九、  | 投资者回售选择权             | 6  |
| 十、  | 发行人上调票面利率和回售实施办法公告日  | 6  |
| 十一、 | 投资者回售登记期             | 6  |
| 十二、 | 债券形式                 | 6  |
| 十三、 | 还本付息的期限及方式           | 6  |
| 十四、 | 起息日                  | 6  |
| 十五、 | 付息、兑付方式              | 7  |
| 十六、 | 付息日                  | 7  |
| 十七、 | 兑付日                  | 7  |
| 十八、 | 担保情况                 | 7  |
| 十九、 | 信用级别及资信评级机构          | 7  |
| 二十、 | 债券受托管理人              | 7  |
| 第二节 | 发行人 2015 年度经营和财务状况   | 8  |
| 一、  | 发行人基本情况              | 8  |
| 二、  | 发行人 2015 年度经营情况和财务状况 | 8  |
| 第三节 | 发行人募集资金使用情况          | 10 |
| 一、  | 14 贵人鸟募集资金情况         | 10 |
| 二、  | 14 贵人鸟募集资金实际使用情况     | 10 |
| 第四节 | 债券持有人会议召开情况          | 11 |
| 第五节 | 公司债券利息的偿付情况          | 12 |
| 第六节 | 公司债券评级情况             | 13 |
| 第七节 | 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 | 14 |
| 第八节 | 其他事项                 | 15 |

|                    |    |
|--------------------|----|
| 一、对外担保情况.....      | 15 |
| 二、重大诉讼、仲裁事项.....   | 15 |
| 三、相关当事人.....       | 15 |
| 四、其他重大事项.....      | 15 |
| 五、受托管理人履行职责情况..... | 15 |

## 第一节 公司债券概况

### 一、核准文件和核准规模

2014年11月14日，经中国证监会证监许可[2014]1197号文核准，贵人鸟股份有限公司（以下简称“贵人鸟”、“公司”或“发行人”）获准发行不超过8亿元公司债券。

### 二、债券名称

贵人鸟股份有限公司2014年公司债券。

### 三、债券简称及代码

本期债券简称为“14贵人鸟”，代码为“122346”。

### 四、发行主体

14贵人鸟的发行主体为贵人鸟股份有限公司。

### 五、发行规模

14贵人鸟的发行规模为人民币8亿元。

### 六、债券期限

14贵人鸟的存续期限为5年，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。

### 七、债券利率及其确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率为6.80%，在债券存续期前3年固定不变。若第3年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本次债券票面利率为债券存续期前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

### 八、上调票面利率选择权

发行人有权决定在本次债券存续期间的第3年末上调本次债券后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。

## 九、投资者回售选择权

投资者有权选择在第3个付息日将其持有的全部或部分本次债券按票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本次债券第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证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

## 十、发行人上调票面利率和回售实施办法公告日

发行人将于本次债券第3个付息日前的第30个交易日刊登关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告。

## 十一、投资者回售登记期

持有本次债券的投资者拟部分或全部行使回售选择权，可于发行人刊登关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告之日起3个交易日内进行登记，回售登记经确认后不能撤销，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未在回售登记日进行登记的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述调整。

## 十二、债券形式

实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

## 十三、还本付息的期限及方式

本次债券采用按年计息、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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

## 十四、起息日

2014年12月3日。

## 十五、付息、兑付方式

本次债券本息支付将按照上交所和证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照上交所和证券登记机构的相关规定办理。

## 十六、付息日

2015年至2019年每年的12月3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个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的12月3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）。

## 十七、兑付日

2019年12月3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，顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2017年的12月3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，顺延期间兑付款项不另计利息）。

## 十八、担保情况

本次债券无担保。

## 十九、信用级别及资信评级机构

本次债券资信评级机构为联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”），首次评级时发行人的主体信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA。联合评级于2016年6月21日出具了《贵人鸟股份有限公司公司债券2016年跟踪评级报告》，维持对公司“AA”的主体长期信用评级，评级展望维持“稳定”；同时维持“14贵人鸟”“AA”债项信用评级。

## 二十、债券受托管理人

瑞银证券有限责任公司。

## 第二节 发行人 2015 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

|       |                                                                                           |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册名称  | 贵人鸟股份有限公司                                                                                 |
| 英文名称  | Guirenniao Co., Ltd.                                                                      |
| 注册资本  | 人民币61,400万元                                                                               |
| 成立日期  | 2004 年7 月13日                                                                              |
| 法定代表人 | 林天福                                                                                       |
| 董事会秘书 | 周世勇                                                                                       |
| 上市地   | 上海证券交易所                                                                                   |
| 证券代码  | 603555                                                                                    |
| 住所    | 晋江市陈埭沟西工业区                                                                                |
| 邮政编码  | 362200                                                                                    |
| 电话    | 0592-5725650                                                                              |
| 传真    | 0592-2170000                                                                              |
| 互联网网址 | <a href="http://www.k-bird.com">http://www.k-bird.com</a>                                 |
| 电子信箱  | <a href="mailto:ir@k-bird.com">ir@k-bird.com</a>                                          |
| 经营范围  | 从事鞋、服装的生产、研究及批发；体育用品、运动防护用具、皮箱、包、袜子、帽的研发及批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品） |

### 二、发行人 2015 年度经营情况和财务状况

2015年贵人鸟继续加大对零售终端的调整，2015年关闭零售终端1,126家，新开零售终端565家，众多盈利能力较差零售终端的关闭有利于提高经销商的盈利能力；报告期内公司专业化的团队继续协助经销商提升零售管理能力，经销

商的零售管理能力得到进一步提升，虽然公司业务转型调整晚于同行业，但是在以零售为导向的业务转型带动下，2015年公司业绩开始恢复增长，2015年公司实现销售收入196,902.20万元，同比增长2.57%，实现净利润33,183.70万元，同比增长6.28%。

截至2015年12月31日，贵人鸟品牌营销网络已覆盖全国31个省、自治区及直辖市，零售终端数量达到4,465家，零售终端总面积348056.19平方米，其中按照城市分级划分，一线城市零售终端413家，二线城市零售终端841家，三线城市零售终端1654家，四线城市零售终端1557家；按照区域划分，华东1285家，西南933家，华中503家，华南437家，东北468家，华北534家，西北305家，2015年新开零售终端565家，关闭零售终端1126家。

贵人鸟收入主要来源于服装、鞋以及配饰产品的销售，主要产品变动情况如下：

- 1、服装产品实现主营业务收入8.37亿元，较上期同比下滑2.87%。
- 2、鞋类产品实现主营业务收入11.04亿元，较上期同比增长7.34%。
- 3、配饰产品实现主营业务收入0.27亿元，较上期同比下滑4.14%。

2015年度，由于公司供应商货款保证金及支付的各项税费减少，经营活动现金流出额减少，导致公司经营活动现金流量净额同比增长517.98%。

2015年度，公司主要财务数据如下：

单位：万元，%

| 项目                     | 2015 年     | 2014 年     | 增减幅度   |
|------------------------|------------|------------|--------|
| 营业收入                   | 196,902.20 | 191,965.04 | 2.57   |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 33,183.70  | 31,224.18  | 6.28   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 27,942.35  | 27,736.35  | 0.74   |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 59,936.92  | 9,698.88   | 517.98 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 238,445.21 | 223,572.34 | 6.65   |
| 总资产                    | 482,722.11 | 420,567.28 | 14.78  |
| 期末总股本                  | 61,400.00  | 61,400.00  | -      |

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、14 贵人鸟募集资金情况

本次债券发行总额为人民币8亿元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年12月8日汇入发行人指定的银行账户。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券网上网下申购资金实际到账情况和实际到账募集资金情况出具了编号为天健验[2014]3-31号的验资报告。

#### 二、14 贵人鸟募集资金实际使用情况

本期公司债券募集资金用于补充营运资金，截至本报告出具之日，公司已按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

## 第四节 债券持有人会议召开情况

2015年，14贵人鸟无债券持有人会议召开的情形。

## 第五节 公司债券利息的偿付情况

本期债券的付息日期为2015年至2019年每年的12月3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个交易日）。

2015年12月3日，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

## 第六节 公司债券评级情况

14 贵人鸟的信用评级机构联合评级于 2016 年 6 月 21 日出具了《贵人鸟股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，评级观点如下：

2015 年，贵人鸟继续坚持“以零售为导向”的业务发展模式，通过建立“伙伴顾问式”的经销商管理模式，全程参与经销商的管理，提升了终端店铺销售能力，公司去库存效果显著，2015 年营业收入有所增长；受益于原材料价格下降，公司毛利率有所上升。同时，联合评级关注到公司应收账款占比仍较高，资金占用较大，同时公司短期债务比例较高等因素对公司信用水平可能带来的不利影响。

未来公司将积极实现由传统运动鞋服经营向体育产业运营的战略升级，推动“贵人鸟”品牌业务由“批发模式”向“以零售为导向”的业务转型。同时，公司也将通过非公开发行股票推动战略升级，从业务转型和产业布局两方面增强公司核心竞争力。随着鞋服行业逐渐回暖、公司业务发展模式转型初显成效以及非公开发行股票，公司未来盈利能力有望增强。

综上，联合评级维持对公司“AA”的主体长期信用评级，评级展望维持“稳定”；同时维持“14 贵人鸟”“AA”债项信用评级。

## 第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第八节 其他事项

### 一、对外担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司对子公司担保合计 12,340 万元，占公司净资产的 5.18%。除对子公司担保外，公司无其他对外担保。

### 二、重大诉讼、仲裁事项

2015 年，发行人无重大诉讼、仲裁事项。

### 三、相关当事人

2015 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

### 四、其他重大事项

根据贵人鸟于 2016 年 4 月 25 日公告的《贵人鸟股份有限公司关于 2015 年度及 2016 年度累计新增借款的公告》，发行人 2015 年及 2016 年累计新增借款（含发行债券）超过 2015 年末净资产人民币 238,445.21 万元的 20%。经与发行人沟通，了解到上述借款增加主要为正常支取的银行借款、新增发行短期融资券及其他形式的融资增加所致，均属于正常经营活动范围，发行人已对上述借款相关信息进行了披露。截至本临时报告出具日，发行人各项业务经营情况正常。

### 五、受托管理人履行职责情况

瑞银证券有限公司作为“14 贵人鸟”受托管理人将本着诚信、谨慎、有效的原则，以维护全体债券持有人的最大利益为行事原则；持续关注贵人鸟的经营状况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《贵人鸟股份有限公司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：瑞银证券有限责任公司

