

债券简称：12 合兴债

债券代码：112134



厦门合兴包装印刷股份有限公司

2012 年公司债券受托管理事务报告

（2016 年度）

股票简称：合兴包装

股票代码：002228

发行人：厦门合兴包装印刷股份有限公司

注册地址：福建省厦门市同安区同集北路 556 号



债券受托管理人：华林证券股份有限公司

注册地址：西藏自治区拉萨市柳梧新区察古大道 1-1 号君泰国际 B 栋
一层 3 号

2017 年 5 月

重要声明

华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2016 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。华林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华林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，华林证券不承担任何责任。

目录

第一章 本期公司债券概况	1
第二章 受托管理人履职情况	4
第三章 发行人 2016 年度经营和财务状况	6
第四章 发行人募集资金使用情况	10
第五章 债券持有人会议召开情况	11
第六章 内外部增信机制及偿债保障措施	12
第七章 本期债券本息偿付情况	13
第八章 本期公司债券跟踪评级情况	14
第九章 其他事项	15

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模

经中国证监会证监许可[2012]1211 号文核准，公司获准发行不超过 3 亿元的公司债券。

二、债券名称

厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券。

三、债券简称及代码

债券简称为“12 合兴债”，代码为 112134。

四、发行主体

厦门合兴包装印刷股份有限公司。

五、发行规模

“12 合兴债”的发行规模为人民币 3 亿元，2015 年 11 月 16 日，根据设定的投资者回售权，投资者回售金额为 4.00 万元，债券余额为 29,996.00 万元。

六、债券期限

“12 合兴债”为 5 年期债券，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、债券利率

本次债券票面利率为 6.25%，采用单利按年计息，不计复利，与前三年利率保持一致。

八、还本付息的期限及方式

起息日：2012 年 11 月 16 日。

付息日：2013 年至 2017 年每年的 11 月 16 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 11 月 16 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）。

本金支付日：2017 年 11 月 16 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，则回售部分债券的本金支付日为 2015 年 11 月 16 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）。

计息期限：自 2012 年 11 月 16 日至 2017 年 11 月 15 日。

九、募集资金用途

本期债券全部用于补充流动资金、偿还公司债务，调整负债结构。

十、担保情况

本次债券由公司控股股东新疆兴汇聚提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，则新疆兴汇聚将按其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

截至 2016 年 12 月 31 日，新疆兴汇聚合并报表（未经审计）的数据，总资产为 4,096,682,724.88 元，净资产为 1,717,542,566.07 元，资产负债率为 58.07%，净资产收益率为 3.39%，流动比率为 1.25 倍，速动比率为 0.9 倍，累计对外担保（为合兴包装公司债提供担保）余额为 300,000,000.00 元，累计对外担保余额占净资产的比例为 17.47%。

十一、信用等级

据《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）对厦门合兴包装印刷股份有限公司及本期债券的 2016 年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA，发行主体长期信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。在“12 合兴债”的存续期内，鹏元资信每年将对公司主体信用和“12 合兴债”进行定期与不定期跟踪评级。

十二、债券受托管理人

“12 合兴债”的债券受托管理人为华林证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履职情况

华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”）作为厦门合兴包装印刷股份有限公司发行“12 合兴债”（债券代码：112134）的债券受托管理人，将依据《公司债券发行试点办法》、《厦门合兴包装印刷股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》、《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券之债券受托管理协议》、《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券之债券持有人会议规则》等相关规定，持续关注厦门合兴包装印刷股份有限公司资信状况，积极行使受托管理人职责，督促发行人采取措施，维护债券持有人的合法权益。

一、发行人资信情况

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例
流动比率	1.30	1.53	-22.61%
速动比率	0.88	1.09	-21.38%
资产负债率	53.85%	46.00%	7.85%

2016 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 1.30，0.88，资产负债率为 53.85%，变动比例均未超过 30%。总体来看，发行人具备偿债能力，资信情况较好。

二、担保情况

本次债券由公司控股股东新疆兴汇聚提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，则新疆兴汇聚将按其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

截至 2016 年 12 月 31 日，新疆兴汇聚合并报表（未经审计）的数据，总资产为 4,096,682,724.88 元，净资产为 1,717,542,566.07 元，资产负债率为 58.07%，净资产收益率为 3.39%，流动比率为 1.25 倍，速动比率为 0.9 倍，累计对外担保（为合兴包装公司债提供担保）余额为 300,000,000.00 元，累计对外担保余额占净资产的比例为 17.47%。

三、募集资金使用情况

依据《厦门合兴包装印刷股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》的约定：“本次发行的公司债券所募资金拟用于补充流动资金，偿还公司债务，优化负债结构。”

截至 2016 年 12 月 31 日，募集资金余额为 0。发行人已根据内部管理制度履行了募集资金使用相关程序。募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第三章 发行人 2016 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

厦门合兴包装印刷股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系经中华人民共和国商务部商资批（2006）2541 号文批准，由厦门汇信投资管理有限公司为主发起人，联合厦门市新福源工贸有限公司、宏立投资有限公司二家发起人共同发起设立的股份有限公司，企业法人营业执照注册：91350200612016388E。本公司于 2007 年 1 月 30 日在厦门市工商行政管理局登记注册，注册号为企股闽厦总副字第 01687 号，注册资本为人民币 7500 万元。

本公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]477 号文核准，向社会公众发行人民币普通股 2,500 万股，股票代码为 002228，募集资金净额为 234,038,429.88 元，于 2008 年 5 月 8 日在深圳交易所上市。本公司总部位于厦门市同安区同集北路 556 号。

根据本公司 2008 年年度股东大会会议决议，本公司以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 10,000 万股为基数，按每 10 股由资本公积转增 9 股，共计转增 9,000 万股，并于 2009 年 5 月 18 日公告实施，2009 年 8 月 4 日完成工商变更登记。转增后，注册资本增至人民币 19,000 万元。

公司 2009 年第二次临时股东大会决议，并经过 2010 年 5 月 11 日中国证券监督管理委员会证监许可[2010]607 号《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准非公开发行不超过 5,000 万股新股。截至 2010 年 6 月 24 日止公司本次非公开发行 2,719.00 万新股，实际募集资金净额为 324,414,000.00 元，其中增加注册资本（股本）27,190,000.00 元，增加资本公积 297,224,000.00 元。

根据本公司 2010 年年度股东大会会议决议，本公司以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 21,719 万股为基数，按每 10 股由资本公积转增 6 股，共计转增 13,031.4 万股，并于 2011 年 6 月 2 日公告实施。转增后，注册资本增至人民币 34,750.40 万元。

公司 2014 年第一次临时股东大会决议，并经过 2015 年 1 月 4 日证券监督管理委员会证监许可【2015】13 号文《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司非公开发行股票批复》，核准非公开发行不超过 5,739.80 万股新股。截至 2015 年 4 月 10 日止公司本次非公开发行 2,498.6118 万新股，实际募集资金净额为 430,329,985.18 元，其中：增加股本 24,986,118.00 元，增加资本公积(股本溢价) 405,343,867.18 元。

公司 2015 年年度股东会决议，公司申请新增的注册资本为人民币 670,482,212.00 元，公司按每 10 股转增 18 股的比例，以资本公积向全体股东转增股份总额 670,482,212.00 股，每股面值 1 元，增加股本 670,482,212.00 元。并于 2016 年 5 月 17 日公告实施。2016 年 6 月 21 日完成工商变更登记。转增后，注册资本增至人民币 1,042,972,330.00 元。

公司的经营范围：生产中高档瓦楞纸箱及纸、塑等各种包装印刷品，研究和开发新型彩色印刷产品；纸制品、包装制品、机械设备的批发、进出口及相关配套业务。主要产品是纸箱、纸板、缓冲包装材料等。

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年，全球经济复杂多变，经济复苏乏力，国内经济增速放缓，行业下游消费品需求不足，上游原材料价格自下半年以来出现大幅攀升，行业上下游供求之间的矛盾较为突出等因素影响。2016 年，公司盈利水平出现一定幅度下滑，实现营业收入 3,542,373,078.49 元，比去年同期增长 24.19%；利润总额 157,062,526.61 元，比去年同期减少 1.77%；归属于母公司所有者的净利润 102,936,469.48 元，比去年同期减少 10.29%。

公司 2016 年度主营业务构成及经营情况如下表：

单位：万元，%

	营业总收入	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						
瓦楞包装行业	354,237.31	294,085.66	16.98	24.19%	28.43%	-2.74%
分产品						
纸箱	255,949.48	210,150.52	17.89	14.39%	17.74%	-2.34%

纸板	76,764.96	70,136.48	8.63	72.63%	74.33%	-0.90%
缓冲包装材料	8,545.37	7,754.42	9.26	-16.50%	-7.97%	-8.41%
其他业务	12,977.50	6,044.24	53.43	91.13%	228.45%	-19.47%

三、发行人 2016 年度财务状况

根据发行人 2016 年度财务报告, 2016 年公司全年度实现营业收入 354,237.31 万元, 同比增加了 24.19%, 实现利润总额 15,706.25 万元, 同比减少 1.77%。

(一) 发行人盈利能力

2016 年度, 发行人合并利润表主要数据如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例
营业收入	354,237.31	285,247.40	24.19%
营业利润	12,664.21	15,357.10	-17.54%
利润总额	15,706.25	15,988.87	-1.77%
净利润	12,493.70	12,314.91	1.45%
归属于母公司股东的净利润	10,293.65	11,473.87	-10.29%

(二) 发行人资产负债状况

2016 年度, 发行人合并资产负债表主要数据如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例
资产合计	370,650.83	298,319.26	24.25%
负债合计	199,600.66	137,239.27	45.44%
少数股东权益	7,888.29	4,266.95	84.87%
归属于母公司股东的权益合计	163,161.88	156,813.04	4.05%

(三) 发行人现金流量情况

2016 年度, 发行人合并现金流量表主要数据如下:

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例
----	------------------	------------------	------

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	39,125.29	16,030.53	144.07%
投资活动产生的现金流量净额	-17,985.44	-26,180.02	-31.30%
筹资活动产生的现金流量净额	-19,345.57	23,021.27	-184.03%

（1）经营活动产生的现金流量净额同比增加 144.07%，主要原因是部分供应商改变付款方式，由汇票结算方式改为电汇结算所致；

（2）投资活动产生的现金流量净额同比减少 31.30%，主要原因是报告期内处置天津兴汇聚房屋及建筑物和并购大庆华洋和包头华洋所致；

（3）筹资活动产生的现金流量净额同比减少 184.03%，主要原因是上期公司非公开发行新股募集资金。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1211 号文核准，于 2012 年 11 月 16 日至 2012 年 11 月 20 日公开发行了 3 亿元的公司债券。本次公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项共计 29,550 万元，已于 2012 年 11 月 21 日汇入公司下列账户，

单位：万元

银行	银行账户	金额
中国建设银行股份有限公司厦门同安支行	35101540001052502928	10,000.00
招商银行股份有限公司厦门分行营业部	682081181810002	10,000.00
中国农业银行股份有限公司厦门同安支行	40390001040004836	6,000.00
汇丰银行厦门分行	623039799003	3,550.00
合计	-	29,550.00

公司聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券募集资金到位情况出具了编号为致同验字（2012）第 110ZA0069 号的验资报告。

根据发行人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具体如下：

- 1、用于偿还银行贷款的金额 2 亿元；
- 2、用于补充公司流动资金的金额为 1 亿元。

扣除发行费用后，发行人拟安排债券募集资金补充流动资金，偿还公司债务，优化负债结构。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，募集资金余额为 0。发行人已根据内部管理制度履行了募集资金使用相关程序。募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第五章 债券持有人会议召开情况

厦门合兴包装印刷股份有限公司于 2016 年 1 月 12 日在厦门市湖里区五缘湾运营中心同安商务大厦 2 号楼 19 楼召开 2016 年第一次“12 合兴债”债券持有人会议，本次会议审议通过了《关于变更<公司债券募集说明书>承诺的议案》，具体表决结果如下：

参加本议案表决的债券张数为 2,246,821 张，其中：同意本议案的债券张数 2,246,821 张，占公司本期未偿还债券总张数（共计 2,999,600 张，票面金额为 299,960,000 元）的 74.9040%；反对票 0 张，占持有本期公司债券未清偿还总张数的 0%；弃权票 0 张，占持有本期公司债券未清偿还总张数的 0%。

本议案经出席会议的本期债券持有人进行表决，获得代表本期未偿还债券本金总额 50%以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意，所以本议案有效。

第六章 内外部增信机制及偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付设定了连带责任保证担保，同时制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

本期债券由公司控股股东新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。本期债券存续期间未出现需额外追加担保的情形。

截至本受托管理报告发出之日，发行人严格履行已披露的各项偿债保障措施。

第七章 本期债券本息偿付情况

本期债券于 2012 年 11 月 16 日开始起息，付息日为 2013 年至 2017 年每年的 11 月 16 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

2015 年 11 月 16 日，根据设定的投资者回售权，投资者回售金额为 4 万元（不含利息）。截至报告期末，债券余额为 29,996.00 万元。

发行人于 2016 年 11 月 16 日支付自 2015 年 11 月 16 日至 2016 年 11 月 15 日期间的利息，相关付息具体事宜请参见发行人于 2016 年 11 月 9 日公布的《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券 2016 年付息公告》。

经向发行人了解并确认，发行人已于 2016 年 11 月 16 日按时支付了本期公司债券该计息期间的应付利息，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 2016 年 6 月出具了《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告》，该报告主要内容如下：

一、正面

- 1、公司产能进一步扩充，主要产品产销规模持续增长；
- 2、公司产品需求广泛，销售区域相对分散，抗风险能力较强；
- 3、控股股东提供的保证担保仍能为本期债券的偿还提供一定保障。

二、关注

- 1、行业集中度较低，下游需求增速放缓；
- 2、公司盈利能力有所减弱，主要原材料价格波动可能对公司盈利的稳定性产生一定影响；
- 3、在建项目投资规模较大，面临一定的资金压力，新增产能能否顺利消化存有不不确定性；
- 4、短期有息债务规模较大，存在一定的偿债压力；
- 5、本期债券担保人的担保能力对公司经营情况依赖性较强。

三、跟踪评级结果

鹏元资信维持公司主体信用等级 AA，本次公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

第九章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2016 年末，除对子公司的担保外，公司无对外担保。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

2016 年度，发行人不存在重大诉讼、仲裁或重大行政处罚事项。

三、相关当事人

2016 年度，本次公司债券的受托管理人未发生变动。

四、其他重大事项

经查阅年度报告、评级报告及问询发行人相关负责人，发行人不存在以下重大事项：

- （一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （二）债券信用评级发生变化；
- （三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （五）发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （七）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （八）发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；
- （九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （十）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（十一）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（十二）其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

（本页无正文，为华林证券股份有限公司关于《厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》之签字盖章页）

债券受托管理人：华林证券股份有限公司



2017 年 5 月 12 日