



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
(2017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)

2018年6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2018年3月31日公告的《北京顺鑫农业股份有限公司2017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。

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 2017 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

发行规模为10亿元人民币。根据发行人于2018年5月11日披露的《北京顺鑫农业股份有限公司关于“15顺鑫01”投资者回售结果的公告》，“15顺鑫01”的回售金额为0.30亿元（本金金额），目前本期债券的余额为9.70亿元。

（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

2015年5月13日至2018年5月12日，票面利率为4.50%；2018年5月13日至2020年5月12日，票面利率为5.90%。

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”）于2016年5月27日出具的《北京顺鑫农业股份有限公司公司债券2016年跟踪评级报告》（联合评字【2016】491号），发行人的主体信用等级为AA，评级展望为“稳定”；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两个月内完成该年度定期跟踪评级报告。

（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

经联合信用于2016年5月27日出具的《北京顺鑫农业股份有限公司公司债券2016年跟踪评级报告》（联合评字【2016】491号），发行人的主体信用等级为AA，评级展望为“稳定”；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两个月内完成该年度定期跟踪评级报告。

（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2017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：李颖林

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2017年度经营情况

2017年，公司董事会和经营管理层紧紧围绕“四·五”战略规划，积极推进战略部署，全面加强基础管理，有效提升了公司治理水平，取得了较好的经营业绩。报告期内公司进一步优化产业结构，收缩非主营业务，集中精力做大做强主营业务，持续打造企业核心竞争力，有效提升了公司的综合竞争能力，确保企业长久稳健发展。

2017年度，发行人实现营业收入117.34亿元，同比增长4.79%；实现归属于上市公司股东的净利润4.38亿元，比上年同期增长6.25%。其中，白酒产业营业收入64.51亿元，同比增长23.95%；猪肉产业营业收入32.14亿元，同比减少14.48%。从收入规模来看，白酒和猪肉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54.98%和25.30%。

2017年度，公司主要产业经营情况如下：

1、白酒产业

2017年，公司白酒产业销售收入64.51亿元，产量44.10万千升，销量42.93万千升，产销量位居行业前列。2017年企业泛全国化市场布局加速推进，已经在河北、内蒙、江苏等18个省级区域形成亿元级市场。亿元级市场稳步发展，新兴市场蓬勃发展，其中福建、新疆等新兴市场销售收入同比增长50%以上，长江三角洲市场增幅达70%以上，企业泛全国化布局成效显著。网络营销渠道实现销售收入同比增长80%以上，针对网络渠道量身定制的“倍儿牛”、“牛角尖”两个产品，销量位居京东酒类商品前列。

2、猪肉产业

2017年，公司猪肉产业销售收入32.14亿元，其中种畜养殖业销售收入2.45亿元，屠宰业务销售收入29.69亿元，产量17.81万吨，销量17.53万吨。2017年，公司拟在

内蒙古乌兰察布筹建现代化育种、养殖基地，打造肉食产业封闭式全产业链运营模式；同时计划继续战略布局西北市场，在陕西汉中打造生猪全产业链。肉制品加工环节，现代化精加工车间即将落成并投产使用。同时，充分发挥新建冷库强大的仓储能力这一优势，为生鲜产业健康发展提供了保障。公司全产业链各环节之间良性互动、深入融合、协同发展。随着生猪养殖行业集中度的提升，公司全产业链的发展模式有利于提升公司的整体盈利能力。

3、其他产业

2017年，房地产业务中北京地区项目销售及预售情况良好。位于三、四线城市的房地产项目，受内外需求不足及市场政策等因素影响，去库存存在一定难度，仍处于发展探索期。

2017年度，发行人收入与成本如下所示：

（1）营业收入构成

单位：元

	2017年		2016年		同比增 减
	金额	占营业收入比 重	金额	占营业收入比 重	
营业收入合计	11,733,843,205.80	100%	11,197,229,070.59	100%	4.79%
分行业					
白酒行业	6,450,681,254.05	54.98%	5,204,262,876.63	46.48%	23.95%
屠宰行业	2,969,094,600.77	25.30%	3,474,336,701.42	31.03%	-14.54%
其他	2,314,067,350.98	19.72%	2,518,629,492.54	22.49%	-8.12%
分产品					
白酒	6,450,681,254.05	54.98%	5,204,262,876.63	46.48%	23.95%
猪肉	2,969,094,600.77	25.30%	3,474,336,701.42	31.03%	-14.54%
其他	2,314,067,350.98	19.72%	2,518,629,492.54	22.49%	-8.12%
分地区					
北京地区	6,335,890,719.65	54.00%	6,727,884,467.44	60.09%	-5.83%
外阜地区	5,397,952,486.15	46.00%	4,469,344,603.15	39.91%	20.78%

（2）占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

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	6,450,681,254.05	2,911,962,817.18	54.86%	23.95%	49.57%	-7.73%
屠宰行业	2,969,094,600.77	2,834,895,862.05	4.52%	-14.54%	-15.89%	1.53%
建筑业	1,736,001,998.40	1,618,985,901.82	6.74%	5.01%	7.08%	-1.80%
分产品						
白酒行业	6,450,681,254.05	2,911,962,817.18	54.86%	23.95%	49.57%	-7.73%
屠宰行业	2,969,094,600.77	2,834,895,862.05	4.52%	-14.54%	-15.89%	1.53%
建筑业	1,736,001,998.40	1,618,985,901.82	6.74%	5.01%	7.08%	-1.80%
分地区						
不适用						

三、发行人2017年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

	2017年12月31日	2016年12月31日	比上年同期 增减(%)
流动资产合计	13,840,641,963.69	13,099,945,945.01	5.65
非流动资产合计	4,571,395,142.93	4,734,634,950.93	-3.45
资产总计	18,412,037,106.62	17,834,580,895.94	3.24
流动负债合计	8,173,510,770.35	7,708,655,590.32	6.03
非流动负债合计	3,111,353,020.37	3,304,395,496.59	-5.84
负债合计	11,284,863,790.72	11,013,051,086.91	2.47
归属于母公司所有者权益合计	7,088,429,163.09	6,745,118,634.79	5.09
少数股东权益	38,744,152.81	76,411,174.24	-49.3
所有者权益（或股东权益）合计	7,127,173,315.90	6,821,529,809.03	4.48
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,412,037,106.62	17,834,580,895.94	3.24

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年度（元）	2016年度（元）	增减率(%)
营业总收入	11,733,843,205.80	11,197,229,070.59	4.79
营业总成本	11,189,945,816.16	10,835,467,244.42	3.27
营业利润	637,631,238.99	544,343,258.27	17.14
利润总额	637,072,574.70	544,598,262.27	16.98
净利润	442,388,155.48	424,677,825.44	4.17
归属于母公司所有者的净利润	438,369,527.50	412,568,751.05	6.25
基本每股收益（元/股）	0.7683	0.7231	-
稀释每股收益（元/股）	0.7683	0.7231	-

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年度（元）	2016 年度（元）	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	2,470,864,849.85	1,008,223,347.89	145.07
投资活动产生的现金流量净额	-90,721,371.32	35,081,500.18	-358.6
筹资活动产生的现金流量净额	-423,429,981.23	-401,025,196.10	5.59
现金及现金等价物净增加额	1,956,713,497.30	642,279,651.97	204.65

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2017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，目前已使用完毕。

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2017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，目前已使用完毕。

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

2017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2016年12月31日，发行人已支付了第一年利息45,000,000.00元。

截止2017年12月31日，发行人已支付了第二年利息45,000,000.00元。

2018年5月14日，发行人已支付了第三年利息45,000,000.00元。

2018年5月14日，发行人兑付了投资者回售的0.3亿元债券（本金金额），目前本期债券的余额为9.70亿元。

二、北京顺鑫农业股份有限公司2015年公司债券（第二期）

截止2016年12月31日，发行人已支付了第一年利息40,000,000.00元。

截止2017年12月31日，发行人已支付了第二年利息40,000,000.00元。

第七章 本次债券跟踪评级情况

2017年5月24日，联合信用评级有限公司出具了《北京顺鑫农业股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》，评定发行人主体信用等级为AA，评级展望为“稳定”，“15顺鑫01”、“15顺鑫02”的信用等级为AA。

2018年5月29日，联合信用评级有限公司出具了《北京顺鑫农业股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》，评定发行人主体信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，“15顺鑫01”、“15顺鑫02”的信用等级为AA+。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人于2017年12月8日披露的《北京顺鑫农业股份有限公司关于更换公司证券事务代表的公告》，张骁勇先生因工作调动原因辞去公司证券事务代表职务，经公司第七届董事会第十一次会议，同意聘任贾皓先生为公司证券事务代表，协助董事会秘书履行职责，任期自董事会审议通过之日起至第七届董事会届满之日止。

（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（2017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



2018 年 6 月 6 日