



中牧实业股份有限公司

(住所：北京市丰台区南四环西路188号8区16-19号楼)

2016 年公司债券受托管理事务报告 (2017 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.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

二〇一八年六月

重要声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）编制本报告的内容及信息均来源于中牧实业股份有限公司（以下简称“中牧股份”，“发行人”或“公司”）对外公布的《中牧实业股份有限公司 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中信建投对本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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投所作的承诺或声明。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，中信建投不承担任何责任。

目 录

重要声明	1
目 录.....	2
第一章 本次公司债券基本情况	3
第二章 受托管理人履行职责情况	6
第三章 发行人 2017 年度经营和财务情况	7
第四章 发行人募集资金使用情况	11
第五章 债券持有人会议召开情况	12
第六章 本期债券利息的偿付情况	13
第七章 本次债券跟踪评级情况	14
第八章 本次债券相关事务专人的变动情况	15
第九章 其他事项	16

第一章 本次公司债券基本情况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可 2015[2862]号”核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 12 亿元的公司债券。

二、债券名称

中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

本期债券的简称和代码分别为“16 中牧 01”、136241。

四、发行主体

本期债券的发行主体为中牧实业股份有限公司。

五、发行规模

本期债券发行总规模 12 亿元。

六、票面金额及发行价格

本期债券票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期债券的计息期限为 2016 年 2 月 26 日至 2021 年 2 月 26 日。

八、债券利率

本期债券票面利率（计息年利率）为 3.15%。

九、债券形式

本期债券为实名制登记债券，投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的

托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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、还本付息期限及方式

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。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

十一、起息日

本期债券的起息日为 2016 年 2 月 26 日。

十二、付息日

本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 2 月 26 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，顺延期间付息款项不另计利息）。

十三、兑付日

本期债券的兑付日为 2021 年 2 月 26 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，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 2 月 26 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，顺延期间付息款项不另计利息）。

十四、担保情况

本期债券为无担保债券。

十五、信用等级及资信评级机构

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。

十六、债券受托管理人

本期债券的债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履行职责情况

中信建投作为本次债券的受托管理人，对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

第三章 发行人 2017 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

公司名称	中牧实业股份有限公司
英文名称	CHINA ANIMAL HUSBANDRY INDUSTRY CO., LTD.
成立时间	1998 年 12 月 25 日
上市日期	1999 年 1 月 7 日
上市地	上海证券交易所
股票简称	中牧股份
股票代码	600195
法定代表人	王建成
注册资本	429,800,000.00
实缴资本	429,800,000.00
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号 8 区 16-19 号楼
邮政编码	100070
所属行业	制造业
经营范围	加工、生产饲料原料、饲料、饲料添加剂、动物保健品、畜禽制品及其相关产品；销售兽药、饲料原料、饲料、饲料添加剂、动物保健品、畜禽制品及其相关产品、畜牧业生产资料；研究开发饲料新品种、饲料新技术；与以上项目相关的技术咨询、服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口。
组织机构代码	71092358-X
信息披露事务	负责人：王建成 联系地址：北京市丰台区南四环西路188号总部基地8区16号楼 电话：010-63702195 传真：010-63702196 电子信箱：600195@cahic.com

二、发行人 2017 年度经营状况

2017 年，受多重因素影响，部分农产品、原材料价格持续上涨，企业成本控制压力加大。一系列产业新政策、新计划、新标准的出台对发行人业务和未来发展带来较大影响。畜牧业加速转型升级，主要产品市场竞争引领行业剧变，发行人坚持以新发展理念为指引，高举改革和创新的大旗，凝心聚力，攻坚克难，保持发行人稳健运营向上向好的发展态势。

（一）发行人主营业务实现稳定增长

1、生物制品板块实现转型发展。在猪瘟疫苗、蓝耳病疫苗退出强制免疫后，

疫苗需求总量下降，竞争日趋白热化。发行人通过细化招投标工作，开展业内企业竞合工作，保持产销衔接平稳顺畅，确保中标数量和价格稳定。发行人各政采口蹄疫产品中标数量均居前列，更换新毒株后的禽流感疫苗也第一时间投放市场，政采疫苗市场位势得以巩固。同时，在市场化疫苗方面，发行人在完成核心产品技术全面升级的基础上，对全国市场进行重新梳理，进一步优化渠道布局，不断充实营销技服人员队伍，提炼产品卖点，建立宣传体系，始终坚持以技术带动销售、以技术促进销售，累计召开技术推广会议 100 多场次。特别是兰州高峰论坛的成功举办在业内引起轰动，传递了信息，树立了品牌，推进了营销工作。发行人通过新工艺生产的高端口蹄疫疫苗品质得到质变提升，产品经过严苛的试用和监测，陆续进入温氏、牧原、正邦等巨型养殖集团和一大批规模养殖场，收入同比增长 55.71%，首次真正意义上产生了亿元级市场化产品；以高效猪三联、伪狂、圆环、腹泻二联疫苗等为代表的畜用疫苗产品销售收入同比增长 17.73%。

2、化药板块保持快速增长。发行人积极应对媒体负面消息，有效减轻和消除负面影响；克服环保高压，超前投入，精准投入，优化工作流程，精心组织生产，强化产品质量红线意识，确保产品合格率 100%并满足市场供应。同时，发行人进一步提升工艺技术水平，泰万菌素、泰妙菌素、恩拉霉素等重点产品关键指标稳中有进，保持国际一流水平，生产成本不断降低。此外，发行人坚持实施国际化战略，推动海外认证、注册工作先行，泰妙菌素原料药在国内率先取得欧盟 CEP 证书，80%泰妙菌素预混剂取得日本 FMA 证书，黄霉素、莫能菌素、盐霉素 3 个预混剂产品获得澳大利亚认证，美国 FDA 认证工作也在积极推进中，为市场开拓提供有力支撑。发行人依托原料药优势，不断提升制剂产品品质，大力拓展市场，全年实现制剂产品销售过亿，并通过合资成立中牧全药，进一步把制剂产品引向高端化。发行人化药板块顺利实现收入、利润三连增。

3、饲料板块实现逆势增长。发行人努力克服禽业行情低迷的困难，设计针对优质终端客户的促销政策，提振客户信心；通过规范化的营销过程管理和目标管理手段助力数据营销和实证营销，在保持蛋鸡预混料产品销售优势的同时，加快建立猪料产品销售队伍，拓展猪料市场，取得一定成效。发行人通过强化采销环节协同，依据对原料行情的把握确定好多维产品价格的调整时点，营销策略从“量”向“利”转变；坚持开展“走进华罗-品控交流”的客户活动，增进互信，

提升影响力和认同感。发行人全年实现全价、浓缩和预混料销量 9.6 万吨，同比增长 8.2%，多维饲料实现销量 7,600 多吨，同比增长 17%，发行人饲料板块销售收入同比增长 22.71%。

4、贸易板块保持健康发展。发行人稳步拓展贸易品种和渠道，严控贸易经营风险，稳步推进实质性贸易拓展实施方案，以客户资信评价为基础开展贸易活动，制订应急预案，严控贸易经营风险，贸易板块营业收入同比减少 5%。

（二）加强战略合作推动科技创新发展

发行人与国家级科研院所建立战略合作关系，为今后在重大产品的引进、合作开发方面奠定了坚实基础。以口蹄疫关键工艺技术取得全面突破、禽流感顺利更换毒株为标志，发行人重点生物制品产品的质量水平全面提升，达到国内先进水平。以泰万菌素、泰妙菌素、氟欣泰等兽药产品关键工艺技术持续提升，达到国际领先水平为标志，发行人自主创新、集成创新能力不断增强。以猪口蹄疫 O 型病毒 3A3B 表位缺失灭活疫苗获得国家一类新兽药证书，口蹄疫二价合成肽疫苗成功对外转让和达成转让意向为标志，发行人重点产品研发创新取得历史性突破。2017 年，发行人共引进新产品 4 个，获得新兽药证书 6 个，申请专利受理 27 件，获得专利授权 13 件，获得口蹄疫抗原大规模培养技术、口蹄疫抗原浓缩纯化技术、黄霉素工艺技术水平提升、那西肽发酵水平提升、泰万菌素原料药溶解性提升等 5 项新工艺，同时截短侧耳素、泰妙菌素、复方阿莫西林粉、复方磺胺氯达嗪钠粉等生产工艺得到持续提升；实施北京市重大科技专项 1 项，执行 863 计划专项 1 项，“十二五”国家科技计划专项 1 项，国家重点研发计划专项 1 项，反向遗传、悬浮培养、抗原浓缩纯化、病原分离鉴定等技术平台建设也取得明显进步。

（三）深化体制机制改革促进持续健康发展

以总经理、分管经营工作的副总经理成功实现市场化招聘、契约化管理为标志，发行人职业经理人制度推行和市场化选聘人才工作取得重大突破。以党建入章程并修订《党委会议事规则》、《总经理办公会议事规则》、《总经理工作细则》等制度为标志，发行人决策权责和程序进一步明晰。以顺利制定并实施第一期股权激励计划为标志，发行人体制机制创新迈出了坚实步伐。

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：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减率
资产总计	628,293.16	603,068.11	4.18%
负债合计	232,934.29	233,652.31	-0.31%
归属于母公司所有者权益合计	368,038.62	335,757.33	9.61%
所有者权益合计	395,358.87	369,415.80	7.02%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
营业收入	406,972.93	397,387.04	2.41%
营业利润	49,100.34	41,288.93	18.92%
利润总额	49,461.42	42,753.91	15.69%
净利润	42,559.27	36,062.43	18.02%
归属于母公司所有者的净利润	39,987.41	33,442.01	19.57%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	20,249.64	63,340.25	-68.03%
投资活动产生的现金流量净额	-50,904.44	-139,035.28	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-25,968.37	111,564.29	-123.28%

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可2015[2862]号”核准，中牧股份于2016年2月26日面向合格投资者公开发行了公司债券，募集资金总额120,000万元，扣除承销费用之后的募集资金净额全部汇入发行人指定的银行账户。中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况进行了验证并出具了验资报告。

二、本次债券募集资金实际使用情况

本次债券募集资金已按照募集说明书上列明的用途，用于补充公司营运资金，优化公司资本机构，未出现变更募集资金使用项目的情况。

第五章 债券持有人会议召开情况

2017年度，发行人未发生需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 本期债券利息的偿付情况

公司于 2018 年 2 月 13 日发布关于《2016 年公开发行公司债券（第一期）2018 年付息公告》，公布本期债券 2018 年付息方案如下：

1、本年度计息期限：2017 年 2 月 26 日至 2018 年 2 月 26 日，逾期未领的债券利息不另行计息。

2、利率：本期债券票面利率（计息年利率）为 3.15%。

3、债权登记日：本期债券在上海证券交易所上市部分本年度的债权登记日为 2018 年 2 月 23 日。截至上述债券登记日下午收市后，本期债券投资者对托管账户所记载的债券余额享有本年度利息。

4、付息时间：2018 年 2 月 26 日。

2018 年 2 月 26 日，公司支付 2017 年 2 月 26 日至 2018 年 2 月 26 日期间的利息，共计 3,780 万元。

第七章 本次债券跟踪评级情况

2018 年 6 月 11 日，鹏元资信评估有限公司出具了《中牧实业股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）2018 年跟踪信用评级报告》，报告显示本次公司主体信用评级结果为 AA+评级展望稳定，“16 中牧 01”评级结果为 AA+，评级展望稳定。

第八章 本次债券相关事务专人的变动情况

2017年度，发行人负责处理本次公司债券相关事务的专人未发生变动。

2017 年度，本次债券的受托管理人、债券受托管理小组成员未发生变动。

第九章 其他事项

一、对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，本年度发行人无重大对外担保事项。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

三、其他事项

（一）银行授信情况

2017 年，公司向 13 家银行申请免担保综合授信合计 31.80 亿元，其中公司总部 26.50 亿元，所属企业 5.30 亿元。

（二）相关当事人

截至本报告出具日，本次债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《中牧实业股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

