

证券简称：三友化工

证券代码：600409.SH

债券简称：18 三友 01

债券代码：143094.SH

债券简称：18 三友 03

债券代码：155030.SH

债券简称：19 三友 01

债券代码：155275.SH

唐山三友化工股份有限公司

Tangshan Sanyou Chemical Industries Co.,Ltd

公司债券受托管理事务报告 (2022年度)

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



广东省深圳市福田区福田街道福华一路111号

2023年6月

重要声明

依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、《募集说明书》、《受托管理协议》等相关规定，招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“受托管理人”）作为相关债券的受托管理人编制本报告。招商证券编制本报告的内容及信息均来源于公开信息、唐山三友化工股份有限公司（以下简称“三友化工”、“发行人”或“公司”）对外公布的《唐山三友化工股份有限公司2022年度报告》等公开信息披露文件、发行人提供的相关资料或出具的相关说明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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

如无特别说明，本报告中相关用语具有与《募集说明书》中相同的含义。

目 录

第一节 公司债券概况.....	3
第二节 债券受托管理人履职情况.....	4
第三节 发行人 2022 年度经营情况和财务状况.....	6
第四节 募集资金的使用及专项账户运作的核查情况.....	9
第五节 发行人偿债能力和意愿分析.....	10
第六节 增信机制、偿债保障措施的重大变化、执行情况及有效性分析.....	13
第七节 债券的本息偿付情况.....	15
第八节 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	16
第九节 债券持有人会议召开的情况.....	16
第十节 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施....	16
第十一节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	17

第一节 公司债券概况

截至 2022 年末，唐山三友化工股份有限公司发行的由招商证券担任受托管理人的债券包括：“18 三友 01”、“18 三友 03”和“19 三友 01”（以下合称“本次债券”），债券具体情况见下表：

债券简称	18 三友 01	18 三友 03	19 三友 01
债券名称	唐山三友化工股份有限公司 2018 年公司债券(第一期)品种一	唐山三友化工股份有限公司 2018 年公司债券(第二期)品种一	唐山三友化工股份有限公司 2019 年公司债券(第一期)品种一
核准批文和核准规模	证监许可[2017]2297 号/不超过 18 亿元		
债券期限	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	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	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
发行规模	6 亿元	6 亿元	6 亿元
债券利率	5.38%	4.75%	4.43%
计息方式	每个周期内采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利		
还本付息方式	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		
付息日	2019 年至 2023 年间每年的 7 月 25 日为上一计息年度的付息日(遇节假日顺延)	2019 年至 2023 年间每年的 11 月 19 日为上一计息年度的付息日(遇节假日顺延)	2020 年至 2024 年间每年的 3 月 25 日为上一计息年度的付息日(遇节假日顺延)

债券简称	18 三友 01	18 三友 03	19 三友 01
担保方式	无担保	无担保	无担保
发行时主体信用评级	AA	AA	AA
最新评级情况	联合资信评估股份有限公司/2023 年 5 月 22 日/AA+	联合资信评估股份有限公司/2023 年 5 月 22 日/AA+	联合资信评估股份有限公司/2023 年 5 月 22 日/AA+

第二节 债券受托管理人履职情况

2022年度，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、对发行人经营、资信情况的持续跟踪情况

作为受托管理人，招商证券依据《中华人民共和国证券法（2019 修订）》（以下简称“《证券法》”）、《公司信用类债券信息披露管理办法》（以下简称“《信息披露管理办法》”）等监管规定及《募集说明书》、《受托管理协议》等文件的约定，编制《公司债券月度重大事项排查表》于每月月初通过邮件发送至发行人，核实发行人是

否存在相关指标触发的情形，了解发行人是否涉及重大事项及信用风险。同时，招商证券通过公开渠道，定期监测发行人经营情况、财务情况、资信情况及相关公告舆情。经核查，截至2022年末发行人未被列入失信被执行人名单，未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、对增信机构、担保物的持续跟踪情况

本次债券无担保、无其他增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用的情况

作为受托管理人，招商证券于项目存续期内、募集资金使用完毕前，定期向发行人获取募集资金专项账户的银行流水及相关凭证，定期检查并持续督导发行人按照募集说明书约定的用途使用募集资金。截至2018年末，18三友01和18三友03募集资金均已使用完毕。截至2019年末，19三友01募集资金已使用完毕。

四、督促发行人履行信息披露义务

2022年度，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

五、督促发行人履行债券偿还义务的情况

按照《执业行为准则》的规定，招商证券于本次债券还本付息前通过电话、邮件等方式对发行人进行提醒，及时掌握发行人债券还本付息的资金安排，督促发行人按时履约。

六、受托管理人执行信用风险管理工作的情况

招商证券已按照监管机构要求于2022年度开展定期信用风险排查工作，通过定性分析及定量分析，对发行人进行多方排查，从指标上看，发行人未触发定性、定量指标，且不存在重大不利变化事项。

第三节 发行人 2022 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称	唐山三友化工股份有限公司
中文简称	三友化工
外文名称	TANGSHAN SANYOU CHEMICAL INDUSTRY CORPORATION LTD.
法定代表人	王春生
注册资本	206,434.9448 万人民币
实缴资本	206,434.9448 万人民币
注册地址	河北省唐山市南堡开发区
办公地址	河北省唐山市南堡开发区
办公地址的邮政编码	063000
公司网址	http://www.sanyou-chem.com.cn
电子信箱	zhengquanbu@sanyou-chem.cn

二、发行人2022年度经营情况

自上市以来，通过不断提高技术创新、制度革新、管理水平创新，公司走出了一条具有三友特色的循环经济发展之路，公司已由成立之

初单一的纯碱生产企业发展成为拥有纯碱、粘胶短纤、氯碱、有机硅四大主业配套热电、原盐、碱石、物流、国际贸易等业务协调发展的大型化工化纤企业集团。公司主营业务包括粘胶短纤维、纯碱、烧碱、聚氯乙烯、混合甲基环硅氧烷等系列产品的生产、销售，产品主要用于纺织、玻璃、有色金属冶炼、合成洗涤剂、化学建材等行业。

发行人2022年共生产纯碱326.31万吨，同比减少3.53%；粘胶短纤维65.02万吨，同比减少4.63%；烧碱50.48万吨，同比增长6.93%；PVC38.39万吨，同比增长6.34%；有机硅环体11.98万吨，同比增长1.24%。发行人全年实现营业收入236.80亿元，同比增长2.15%；归属于母公司的净利润9.89亿元，同比减少40.83%。

三、发行人2022年度财务情况

根据发行人2022年度报告，截至2022年12月31日，发行人总资产达276.07亿元，较2021年末的259.89亿元增长6.22%；归属母公司股东的净资产为132.80亿元，较2021年末的128.03亿元增长3.73%。发行人2021年实现营业收入236.80亿元，较2021年的231.82亿元增长2.15%；实现归属于母公司所有者的净利润9.88亿元，较2021年的16.71亿元减少40.83%。发行人主要财务数据具体如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	增减率
资产总计	2,760,658.39	2,598,922.39	6.22%
负债总计	1,303,097.27	1,221,912.34	6.64%

少数股东权益	129,559.42	96,741.30	33.92%
归属于母公司股东的权益合计	1,328,001.70	1,280,268.75	3.73%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	增减率
营业收入	2,367,982.11	2,318,224.92	2.15%
营业利润	171,022.87	231,627.83	-26.16%
利润总额	168,919.18	230,591.97	26.75%
归属于上市公司股东的净利润	167,100.67	167,100.67	-40.83%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	95,601.44	162,614.51	-41.21%

注：发行人 2022 年归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润减幅较大，主要原因为受需求收缩、原材料价格高企等因素影响造成产销市场的波动影响，2022 年公司主导产品纯碱、烧碱售价虽同比上涨，但 PVC 及有机硅产品价格同比下跌，同时主要原燃材料原盐、原煤、浆粕等采购价格同比涨幅明显，成本提高，导致公司本报告期归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比减少。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	240,615.72	157,993.50	52.29%
投资活动产生的现金流量净额	-39,900.85	-6,162.23	-547.51%
筹资活动产生的现金流量净额	-45,477.93	-123,881.51	63.29%
现金及现金等价物净增加额	160,053.82	27,755.27	476.66%

注：发行人 2022 年度经营活动产生的现金流量涨幅显著高于营业收入涨幅，主要系本期纯碱、烧碱价格上涨，销售回现比提升，销售商品收到的现金同比增加；投资活动产生的现金流量净额大幅下降主要是为本期购买土地使用权、支付土地

竞买保证金等，影响购建无形资产支付的现金同比增加；筹资活动产生的现金流量净额变动则主要为本期发行 9 亿元公司债券，影响筹资活动产生的现金流量净额相应增加。

第四节 募集资金的使用及专项账户运作的核查情况

一、唐山三友化工股份有限公司2018年公司债券（第一期）募集资金使用情况

根据《唐山三友化工股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）募集说明书》约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务，剩余部分用于补充发行人及下属子公司流动资金。

招商证券作为受托管理人，在本期债券募集资金到位后一个月内在与发行人以及存放募集资金的银行订立了募集资金及偿债资金监管协议。

截至2018年末，该期公司债券募集资金已按约定用途使用完毕。

二、唐山三友化工股份有限公司2018年公司债券（第二期）募集资金使用情况

根据《唐山三友化工股份有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）募集说明书》约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务，剩余部分用于补充发行人及下属子公司流动资金。

招商证券作为受托管理人，在本期债券募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立了募集资金及偿债资金监管协议。

截至2018年末，该期公司债券募集资金已按约定用途使用完毕。

三、唐山三友化工股份有限公司2019年公司债券（第一期）募集资金使用情况

根据《唐山三友化工股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书》约定，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务，剩余部分用于补充发行人及下属子公司流动资金。

招商证券作为受托管理人，在本期债券募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立了募集资金及偿债资金监管协议。

截至2019年末，该期公司债券募集资金已按约定用途使用完毕。

经核查，发行人募集资金专项账户运行规范，切实做到专款专用，公司债券募集资金的使用与募集说明书承诺的用途、使用计划一致。

第五节 发行人偿债能力和意愿分析

一、偿债意愿分析

截至2022年末，发行人规范经营，信誉良好，发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化。发行人具有较强的偿债意愿。

二、偿债能力分析

2021-2022 年，发行人主要偿债能力指标如下所示：

指标	2022 年末	2021 年末
流动比率（倍）	1.36	1.17
速动比率（倍）	1.14	0.89
资产负债率（%）	47.20	47.02
EBITDA（亿元）	32.60	38.22
EBITDA 利息保障倍数（倍）	13.95	15.26

上述财务指标的计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- （4）EBITDA=利润总额+计入财及务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
- （5）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

根据发行人2022年度报告及发行人提供的公司债券自查报告，公司2022年末有息负债主要包括银行借款与待偿还公司债券，其中银行借款占比为51.43%，待偿还公司债券占比为48.57%。2022年末，公司短期偿债能力有所提升，长期偿债指标维持较高水平。

三、发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

根据联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）出具的《唐山三友化工股份有限公司公开发行公司债券2023年跟踪评级报告》，2022年度发行人资信状况良好，与国内主要银行建立了良好的长期合作关系，截至2022年末，公司获得人民币银行授信额度合计196.91亿元，美元银行授信额度合计5.23亿美元，未使用人民币银行授信160.89亿元，未使用美元银行授信3.05亿美元，间接融资渠道畅通。同时，公司作为上市公司，拥有直接融资渠道。

四、未决诉讼及对外担保情况

根据发行人2022年度报告，截至2022年末公司无重大未决诉讼，无对外担保情况。

五、跟踪评级结果

联合资信于2023年5月22日出具了《唐山三友化工股份有限公司公开发行公司债券2023年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为“AA+”，评级展望维持“稳定”；同时维持“18三友01”、“18三友03”和“19三友01”的债项信用等级为“AA+”。

综上所述，考虑到公司偿债指标变动趋势良好，公司未使用授信额度较大，直接融资和间接融资渠道畅通，整体偿债能力较强。

第六节 增信机制、偿债保障措施的重大变化、执行情况及有效性分析

一、增信机制

本次债券无担保、抵押或质押等增信机制。

二、公司债券的偿债保障措施及执行情况

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、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据相关决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（二）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息的按时偿付做出了合理的制度安排。

（三）引入债券受托管理人制度

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本次债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。发行人将严格按照《受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《受托管理协议》采取其他必要的措施。

（四）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调本次债券偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实本次债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证本次债券持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，做好信息披露工作，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到本次债券投资人的监督，防范偿债风险。

（六）加强本次债券募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次债券的相关条款，加强对本次债券募集资金的使用管理，提高本次债券募集资金的使用效率，并定

期审查和监督资金的实际使用情况及本次债券各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本次债券本息。

（七）发行人承诺

根据发行人股东大会决定，授权董事会，并同意董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下保障措施：1、不向股东分配利润；2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；4、主要责任人不得调离。

报告期内，发行人严格按照各期债券募集说明书的约定履行相关义务，上述偿债保障措施均得到有效执行。

第七节 债券本息偿付情况

一、唐山三友化工股份有限公司2018-2019年公司债券

“18三友01”于2018年7月25日正式起息。2022年7月25日，公司按时足额支付了“18三友01”自2021年7月25日至2022年7月24日期间的利息。

“18三友03”于2018年11月19日正式起息。2022年11月21日，公司按时足额支付了“18三友03”自2021年11月19日至2022年11月18日期间的利息。

“19三友01”于2019年3月25日正式起息。2022年3月25日，公司按时足额支付了“19三友01”自2021年3月25日至2022年3月24日期间的利息。同日，公司完成了“19三友01”回售工作，共回售0张（每张面值100元）债券，回售金额0元。本次回售实施完毕后，“19三友01”在上海证券交易所上市并交易的数量为6,000,000张（每张面值100元），债券余额为600,000,000元。

第八节 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人未在募集说明书中约定应履行的其他义务。

第九节 债券持有人会议召开的情况

2022年度，“18三友01”、“18三友03”、“19三友01”均未召开债券持有人会议。

第十节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

2022年度，发行人未发生可能影响偿债能力的重大事项。

第十一节 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

2022年度，发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

本页无正文，为《唐山三友化工股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2022年度）》之盖章页

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



2023年6月20日