

股票简称：魏桥纺织

股票代码：02698.HK

债券简称：13 魏桥 01

债券代码：122276.SH

## 魏桥纺织股份有限公司

### 2013 年公司债券（第一期）受托管理人报告（2014 年度）

发行人



魏桥纺织股份有限公司

（山东省邹平县魏桥镇齐东路 34 号）

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2015 年 5 月

## 重要声明

中信证券股份有限公司（“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《魏桥纺织股份有限公司2013年年度报告》等相关公开信息披露文件、魏桥纺织股份有限公司（以下简称“魏桥纺织”、“发行人”或“公司”）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中信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，中信证券不承担任何责任。

## 目 录

第一节 本期公司债券概况 .....	4
第二节 发行人 2014 年度经营情况和财务状况 .....	6
第三节 发行人募集资金使用情况 .....	11
第四节 本期债券利息偿付情况 .....	12
第五节 债券持有人会议召开情况 .....	13
第六节 本期公司债券的信用评级情况 .....	14
第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	15
第八节 其他情况 .....	16

## 第一节 本期公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：魏桥纺织股份有限公司

英文名称：WEIQIAO TEXTILE COMPANY LIMITED

### 二、本期公司债券核准文件及核准规模

魏桥纺织股份有限公司（以下简称“发行人”或“魏桥纺织”）2013 年公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2013]977 号”文核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过人民币 60 亿元的公司债券。于 2013 年 10 月 23 日发行了 30 亿元公司债券“13 魏桥 01”，期限为 3+2 年，于 2018 年 10 月 23 日到期；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2016 年 10 月 23 日。

### 三、本期债券基本情况

1. 债券名称：魏桥纺织股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）（简称“本期债券”）。
2. 债券简称及代码：债券简称为“13 魏桥 01”，代码为 122276。
3. 发行总额：人民币 30 亿元。
4. 票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
5. 票面利率：本期债券票面利率为 7.00%，在本期债券存续期内前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。
6. 债券形式：实名制记账式公司债券。
7. 债券品种的期限及规模：本期债券为 5 年期品种，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。
8. 还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债

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期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期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9. 起息日：2013 年 10 月 23 日。
10. 付息日：本期债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 10 月 23 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2014 年至 2016 年每年的 10 月 23 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。
11. 兑付日：本期债券的兑付日为 2018 年 10 月 23 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2016 年 10 月 23 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；顺延期间兑付款项不另计利息。
12. 付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期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安排按照债券登记机构的相关规定办理。
13. 担保情况：本期公司债券为无担保债券。
14. 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。
15. 最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。大公国际资信评估有限公司将在近期出具本期公司债券跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。
16. 债券受托管理人：魏桥纺织聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。
17. 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

## 第二节 发行人 2014 年度经营情况和财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人原名为“山东魏桥纺织股份有限公司”，1999年11月25日经山东省人民政府批准（鲁政股字[1999]48号），由主要发起人魏桥创业集团联合邹平县第二油棉有限责任公司、邹平福海油脂工业有限公司、邹平县第五油棉厂、邹平县第六油棉有限责任公司及自然人张士平先生共同发起。公司于1999年12月6日设立，注册资本为人民币20,204万元，其中魏桥创业集团持有发行人96.15%的股权。

2002年11月5日，根据发行人2002年第二次临时股东大会决议，魏桥创业集团对发行人追加投资人民币32,873万元，增资后公司注册资本变更为人民币53,077万元，其中魏桥创业集团持有发行人98.53%的股权。

根据发行人2002年12月10日召开的2002年第四次临时股东大会决议，魏桥创业集团将其持有的21.72%发行人股权转让给张红霞、张士学等14名自然人，同时邹平县第二油棉有限责任公司、邹平福海油脂工业有限公司、邹平县第五油棉厂及邹平县第六油棉有限责任公司将各自持有的0.12%发行人股权转让给魏桥创业集团。此次股权变更后，公司注册资本仍为人民币53,077万元，其中魏桥创业集团持有发行人77.31%的股权。

2003年2月19日，经国家工商行政管理总局核准，发行人名称变更为“魏桥纺织股份有限公司”，公司于同日取得了重新颁发的营业执照。

根据中国证券监督管理委员会于2003年7月29日签发的证监国合字[2003]23号文批复，发行人获准发行境外上市外资股，并于发行完成后向香港联交所申请上市。发行人于2003年9月向全球公开发行境外上市外资股，每股面值人民币1.00元，发行数量为287,235,500股，发行价格为每股港币8.50元。全部境外上市外资股均以港币现金认购，并于2003年9月在香港联交所挂牌交易。此次增资后发行人注册资本增加至人民币81,800.55万元，其中魏桥创业集团持有发行人50.16%的股权，发行人于2003年12月29日取得了重新颁发的营业执照。

根据证监会于 2004 年 5 月 8 日签发的证监国合字[2004]17 号文批复, 发行人获准于境外增发境外上市外资股。发行人于 2004 年 6 月在香港向全球投资者增发境外上市外资股, 每股面值人民币 1.00 元, 发行数量为 57,447,000 股, 发行价格为每股港币 11.60 元。全部增发境外上市外资股均以港币现金认购, 并于 2004 年 6 月在香港联交所挂牌交易。此次增资后发行人注册资本增加至人民币 87,545.25 万元, 其中魏桥创业集团持有发行人 46.87% 的股权, 发行人于 2004 年 8 月 13 日取得了重新颁发的营业执照。

2005 年 8 月 13 日, 发行人与魏桥创业集团签订资产收购及增资协议, 魏桥创业集团以人民币 300,000 万元的价格向发行人转让其所拥有的若干热电厂的房屋建筑物和机器设备等实物资产。作为对价, 发行人向魏桥创业集团支付了人民币 29,000 万元, 剩余价款由发行人向魏桥创业集团发行 250,000,000 股内资股对价股份, 每股价格为人民币 10.84 元, 发行总价为人民币 271,000 万元。此次增资后发行人注册资本增加至人民币 112,545.25 万元, 其中魏桥创业集团持有发行人 58.67% 的股权, 发行人于 2005 年 10 月 27 日取得了重新颁发的营业执照。

根据证监会 2005 年 6 月 15 日签发的证监国合字[2005]18 号文批复, 发行人再次获准于境外增发境外上市外资股。发行人于 2006 年 3 月在香港向全球投资者增发境外上市外资股, 每股面值人民币 1.00 元, 发行数量为 68,936,500 股, 发行价格为每股港币 12.05 元。全部增发境外上市外资股均以港币现金认购, 并于 2006 年 3 月在香港联交所挂牌交易。此次增资后发行人注册资本增加至人民币 119,438.90 万元, 其中魏桥创业集团持有发行人 55.28% 的股权, 发行人于 2006 年 5 月 16 日取得了重新颁发的营业执照。

2005 年 11 月, 孔德清等 4 人与魏桥创业集团签订《股权转让协议》, 将其所持发行人共 1,874.75 万股股份转让给魏桥创业集团, 上述股权转让于 2006 年 4 月 30 日履行完毕, 转让后魏桥创业集团持有发行人 56.85% 的股权。

2006 年 11 月, 姜建玲等 4 人将其所持发行人共 1,872.30 万股股份转让给魏桥创业集团, 转让后魏桥创业集团持有发行人 58.42% 的股权。

2007 年, 马桂霞等 4 人将其所持发行人共 4,111.35 万股股份转让给魏桥创业集团, 转让后魏桥创业集团持有发行人 61.86% 的股权。

2011年11月，齐兴礼将其所持发行人604.25万股股份转让给魏桥创业集团，转让后魏桥创业集团持有发行人62.37%的股权。

2013年12月，张波将其所持发行人1,293.20万股股份转让给魏桥创业集团，转让后魏桥创业集团持有发行人63.45%的股权。

截至2013年12月31日，魏桥纺织总股本为1,194,389,000股，其中有限售条件股份为780,770,000股，无限售条件流通股份为413,619,000股。

## 二、发行人2014年度经营情况

2014年，受棉花政策调整、棉价大幅下滑及下游客户观望等因素影响，公司棉纺织产品销量较去年同期减少，产品销售价格亦有所下降，导致公司营业收入和净利润同比减少。2014年度，魏桥纺织实现营业收入135.31亿元，同比减少17.07%；实现净利润3.07亿元，同比减少51.04%。

最近三年，公司按产品的营业收入构成情况如下：

单位：万元

主要产品	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
棉纱	373,451	33.12	511,406	36.66	696,253	45.20
坯布	634,831	56.31	757,533	54.30	767,445	49.82
牛仔布	119,135	10.57	126,136	9.04	76,798	4.98
棉籽	-	-	-	-	48	-
<b>主营业务收入合计</b>	<b>1,127,417</b>	<b>100.00</b>	<b>1,395,075</b>	<b>100.00</b>	<b>1,540,544</b>	<b>100.00</b>

2014年度，公司棉纱收入占比下降，主要是由于棉纱销量较上年减少；坯布与牛仔布收入占比上升，主要是由于公司以市场需求为导向，积极进行产品结构调整，灵活销售，使得牛仔布销量增加，而坯布销量基本保持稳定。

随着中国纺织企业的劳动用工成本、能源成本、原料成本大幅提高，中国纺织行业已进入深度调整周期。同时，来自东南亚等国家的竞争也将进一步挤占中国纺织企业在国际市场的份额。为此，魏桥纺织将继续针对客户需求调整产品结构，逐步提高中高端产品占比，提高产品附加值；通过加大研发科技投入，减少万锭用工，降低生产成本；同时注重降低资产负债率、财务成本和偿债风险，进一步提高抗风险能力。

### 三、发行人 2014 年度财务状况

#### 1、合并资产负债表主要数据

金额单位：元人民币

项目	2014 年末	2013 年末	增减率 (%)
资产总额	28,959,365,670	30,310,462,290	-4.46
负债总额	12,748,887,037	14,208,613,491	-10.27
归属于母公司股东权益	16,137,926,350	16,027,713,020	0.69
总股本 (元)	1,194,389,000	1,194,389,000	0.00

2014 年末，公司资产总额为 28,959,365,670 元，比上年减少 4.46%。其中，流动资产为 17,111,789,164 元，比上年减少 2.26%；非流动资产 11,847,576,506 元，比上年减少 7.47%。

2014 年末，公司负债总额为 12,748,887,037 元，比上年增加 10.27%。其中，流动负债为 5,166,729,058 元，比上年减少 28.33%；非流动负债 7,582,157,979 元，比上年增加 8.33%。

#### 2、合并利润表主要数据

金额单位：元人民币

项目	2014 年度	2013 年度	增减率 (%)
营业收入	13,531,267,865	16,316,184,036	-17.07
营业利润	337,427,229	804,394,940	-58.05
利润总额	446,927,505	921,774,772	-51.51
归属于母公司所有者的净利润	308,243,026	628,806,680	-50.98

2014 年度，公司营业收入为 13,531,267,865 元，比上年减少 17.07%；营业利润为 337,427,229 元，较上年减少 58.05%，主要由于年内棉花价格持续下跌，下游客户采取了观望态度，纺织市场需求疲软，公司纺织品的销量较去年同期减少，销售价格有所下降，导致整体收入和毛利减少。

#### 3、合并现金流量表主要数据

金额单位：元人民币

项目	2014 年度	2013 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	2,594,544,218	2,016,369,617	28.67
投资活动产生的现金流量净额	-644,520,056	154,104,371	-518.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,440,171,231	745,842,948	-293.09

现金及现金等价物净增加/(减少)额	502,751,764	2,860,957,266	-82.43
-------------------	-------------	---------------	--------

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2013 年增加 28.67%，主要是由于年内公司库存降低，资金回笼；2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2013 年大幅增加，主要是由于公司 2014 年末与母公司置换热电资产，并以现金支付价差。2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年大幅增加，主要是由于公司年内减少借入款项，并偿付银行借款。

## 第三节 发行人募集资金使用情况

### 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[2013]977号文批准，于2013年10月23日至2013年10月25日公开发行了首期人民币30亿元的公司债券，本期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29.70亿元，已于2013年10月28日汇入发行人指定的银行账户，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已经对上述到账款项进行了验证，并出具了编号为安永华明(2013)专字第60469058\_A03号的验证报告。根据发行人2013年10月21日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为20亿元用于偿还银行借款，调整债务结构；剩余募集资金用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

### 二、本期债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书的约定使用募集资金，本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

#### 第四节 本期债券利息偿付情况

本期债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 10 月 23 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2014 年至 2016 年每年的 10 月 23 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。

发行人于 2014 年 10 月 23 日向截至 2014 年 10 月 22 日登记在册的债权人支付了第一年的债券利息。

## 第五节 债券持有人会议召开情况

2014 年度，发行人未召开债券持有人会议。

## 第六节 本期公司债券的信用评级情况

本期公司债券的信用评级机构为大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)。大公国际于 2013 年完成了对本期债券的初次评级。根据《魏桥纺织股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》，经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及大公国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，大公国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及本期债券发行人履行债务的情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在债券存续期内，大公国际将于发行主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；自首次评级报告出具之日起，大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

大公国际于 2014 年 6 月 11 日出具了关于本期债券的跟踪评级报告，维持本期债券信用等级为 AA，维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望维持稳定。

大公国际将在近期出具 2014 年度跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

## 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 其他情况

### 一、对外担保情况

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人对子公司的担保余额为人民币 7.18 亿元，合计占截至 2014 年 12 月 31 日公司净资产的 2.67%，发行人未对除子公司以外的任何公司提供担保。

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人不存在逾期担保事项。

### 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2014 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实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

### 三、相关当事人

2014 年度，本期公司债券的受托管理人、资信评级机构均未发生变动。

(本页无正文，为《魏桥纺织股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）受托管理人报告（2014 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

2015 年 5 月 19 日

