

新兴铸管股份有限公司 2011年公司债券 受托管理事务报告

(2016年度)

发行人



住所：河北省武安市上洛阳村北

债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号

英蓝国际金融中心12层、15层

二零一七年五月

重点声明

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于新兴铸管股份有限公司对外公布的《新兴铸管股份有限公司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。瑞银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瑞银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，瑞银证券不承担任何责任。

目录

第一章 本次债券概况.....	3
一、发行人名称.....	3
二、核准情况及核准规模.....	3
三、本次债券的主要条款.....	3
第二章 发行人 2016 年度经营及财务情况.....	5
一、发行人基本信息.....	5
二、经营成果分析.....	5
第三章 本次债券募集资金使用情况.....	8
一、本次债券募集资金情况.....	8
二、本次债券募集资金实际使用情况.....	8
第四章 本次债券担保人情况.....	9
第五章 债券持有人会议召开情况.....	10
第六章 本次债券本息偿付情况.....	11
第七章 本次债券跟踪评级情况.....	12
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	13
第九章 其他事项.....	14
一、其他重大事项.....	14
二、受托管理人履行职责情况.....	14

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：新兴铸管股份有限公司

英文名称：XINXING DUCTILE IRON PIPES CO., LTD.

二、核准情况及核准规模

中国证监会于2011年3月7日签发了“证监许可[2011]333号”文，核准新兴铸管股份有限公司（以下简称“新兴铸管”、“公司”或“发行人”）向社会公开发行总额不超过40亿元的公司债券。

三、本次债券的主要条款

1、债券名称：新兴铸管股份有限公司2011年公司债券（5年期品种上市代码为“112026”，简称为“11新兴01”；10年期品种上市代码为“112027”，简称为“11新兴02”）。

2、发行规模：本次发行的公司债券面值总额为人民币40亿元。

3、票面金额及发行价格：本次债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券品种和期限：本次债券分为5年期和10年期两个品种，其中，5年期品种发行规模为30亿元，10年期品种发行规模为10亿元。

5、债券利率：本次债券5年期品种票面利率为5.25%；10年期品种票面利率为5.39%。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。

7、还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年付息，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

8、起息日：本次债券存续期间每年的3月18日为该计息年度起息日。

9、付息日：

5年期品种：2012年至2016年每年的3月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10年期品种：2012年至2021年每年的3月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、兑付日：

5年期品种：本次债券的兑付日为2016年3月18日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10年期品种：本次债券的兑付日为2021年3月18日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、担保人及担保方式：新兴际华集团有限公司（以下简称“新兴际华集团”）为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

12、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AAA。

13、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司。

第二章 发行人 2016 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

发行人名称：新兴铸管股份有限公司

英文名称：XINXING DUCTILE IRON PIPES CO., LTD.

注册资本：3,990,880,176元

成立时间：1997 年5 月24 日

法定代表人：李成章

董事会秘书：包晓颖

注册地址：武安市上洛阳村北

邮政编码：056300

公司网址：www.xinxing-pipes.com

股票简称：新兴铸管

股票代码：000778

公司主要从事离心球墨铸铁管及配套管件、钢铁冶炼及压延加工、铸造产品的生产和销售，以及铁矿石、合金炉料、钢坯、钢材、锌锭等商品的贸易业务。公司以钢铁生产为基础，以铸管为主导，是我国球墨铸铁管及管件最大生产基地。公司拥有遍布全国各地的23个销售分公司，是一个从烧结、焦化、炼铁、炼钢到轧钢、铸管及管件、钢格板生产的跨行业、跨地区的大型综合性企业。

二、经营成果分析

2016 年是我国推进供给侧结构性改革的攻坚之年，国内生产总值增长达到 6.7%，在创新驱动、深化改革、转变发展方式和经济结构调整等多措并举之下，实现了“十三五”的良好开局。报告期内，公司管理层在董事会的正确领导下，借供给侧结构性改革的东风，抓住市场机会，奋力抢占市场与科技制高点，推进精细化管理、优化人力资源与组织架构、调整产品结构与市场地域结构，通过转型升级、管理创新、制度建设、文化引领，使得公司核心竞争力不断稳固提升，保障生产经

营的稳定运行。截止2016年末，公司已达到年产 260 万吨球墨铸铁管、500 多万吨钢材、260 万吨球墨铸铁管、108万吨管件、300 万米钢塑复合管、18 万吨特种钢管及 12 万吨钢格板的生产规模，具备为客户提供多样化产品服务的。

2016 年度，公司完成钢材的销量为 492.95 万吨，铸管及配套管件完成产量 195.05 万吨；完成钢格板产量 7.21 万吨。2016 年度，公司实现营业收入 521.60 亿元，利润总额 8.06 亿元，分别与上年同比增长 4.26%、0.50%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.40 亿元，与上年同比减少 26.58%。

2、发行人2016年度财务状况

根据发行人2016年年度报告，其主要财务数据如下：

(1) 合并资产负债表主要数据

项目	期末金额（万元）	年初金额（万元）
资产总计	4,927,183.58	5,087,128.62
负债合计	3,082,193.75	3,256,244.07
归属于母公司所有者权益合计	1,739,246.37	1,698,226.42

截至 2016 年末，公司合并口径的资产规模和负债规模相较 2015 年末分别减少 159,945.04 万元和 174,050.32 万元；归属于母公司所有者权益规模相较 2015 年末增加 41,019.95 万元。2016 年末，相较 2015 年末资产负债表变动的主要原因包括：在建工程比上年末减少 46.90%，主要系在建工程完工转固所致；预付款项比上年末减少 53.26%，主要系转让新疆钢铁企业股权¹所致；其他应收款比上年末增加 66.93%，主要系转让新疆钢铁企业股权所致；存货比上年末减少 37.60%，主要为转让新疆钢铁企业股权所致；可供出售金融资产比上年末增加 1,122.99%，主要系受让际华集团股票及股票公允价值变动所致。

(2) 合并利润表主要数据

项目	本期金额（万元）	上期金额（万元）
营业收入	5,215,988.35	5,003,063.98

¹2016 年 5 月，公司为进一步优化资产结构、调整产业布局，以在产权交易所公开挂牌交易的方式，出售公司所持有的新疆金特钢铁股份有限公司 48%股权，以及公司全资子公司新兴铸管新疆控股集团有限公司分别持有的新兴铸管新疆有限公司 100%股权和新疆新兴铸管金特国际贸易有限公司 55%股权（以上公司及新疆控股所持有的股权，统称为“新疆钢铁企业股权”）。公司已将新疆钢铁企业股权转让给新兴际华集团，且已完成工商变更登记手续。

营业成本	4,928,640.58	4,773,556.58
营业利润	14,250.82	8,032.67
利润总额	80,608.21	80,210.49
净利润	45,049.52	46,703.56
归属于母公司所有者的净利润	44,022.21	59,962.28
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-11,150.66	-31,043.98

2016年，公司营业收入同比上涨4.26%，主要系产品售价较去年同期增加所致；营业成本同比增加3.25%，主要系原材料价格及采购量较去年同期上涨所致；销售费用为101,971.01万元，同比减少6.70%，主要系成本控制能力提升，加强营销管控所致；管理费用为64,941.57万元，同比减少10.26%，主要系推行深化改革与瘦身健体，提高劳动效率所致；财务费用为84,774.07万元，同比减少12.58%，主要系筹资手段多元化，降低综合融资成本所致；研发投入89,193.40万元，同比增加6.24%。

(3) 合并现金流量表主要数据

项目	本期金额（万元）	上期金额（万元）
经营活动产生的现金流量净额	110,393.78	209,290.22
投资活动产生的现金流量净额	-187,198.94	-116,381.91
筹资活动产生的现金流量净额	8,894.60	-94,231.16
现金及现金等价物净增加额	-66,298.63	2,130.78
期末现金及现金等价物余额	405,663.17	471,961.80

2016年度，公司经营活动现金净流量同比减少47.25%，主要行业与市场情况变化，适当提高原燃料库存所致；公司投资活动现金净流量同比增加60.85%，主要在建工程项目增多，同时投资处置较去年同期减少所致；筹资活动现金净流量由负转正，主要报告期公司使用多种筹资方式筹资活动流入增幅较大所致。

第三章 本次债券募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]333号”核准，已于2011年3月18日公开发行了40亿元人民币公司债券。

根据本次债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金中30%用于偿还商业银行贷款、调整债务结构；剩余70%用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

二、本次债券募集资金实际使用情况

报告期内，公司已按照募集说明书中的约定使用募集资金。

第四章 本次债券担保人情况

本次债券由新兴际华集团提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。新兴际华集团是国务院国资委直接管理的大型国有独资公司，注册资本518,730万元。经营范围为：对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目所需的劳务人员。经营国务院授权范围内的国有资产，开展有关投资业务；对所投资公司和直属企业资产的经营管理；球墨铸铁管、钢塑复合管、管件及配件产品、铸造产品、钢铁制品、矿产品、工程机械、油料器材、水暖器材、纺织服装、制革制鞋、橡胶制品的生产、销售；货物仓储；与上述业务相关的技术开发、技术服务及管理咨询；承揽境内外冶金、铸造行业工程及境内国际招标工程；进出口业务；房地产开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

根据新兴际华集团2016年年度报告，截至2016年12月31日，新兴际华集团合并报表口径总资产为1,299.90亿元，归属于母公司所有者权益为318.61亿元；2016年，新兴际华集团合并报表口径实现营业收入2,203.85亿元，实现归属于母公司股东净利润29.77亿元。

根据联合资信评估有限公司于2016年10月9日出具的《信用等级公告》（联合[2016]2110号），联合资信评估有限公司通过对新兴际华集团有限公司信用状况进行综合分析和评估，确定新兴际华集团有限公司主体长期信用等级为AAA。

第五章 债券持有人会议召开情况

2016年度内未召开债券持有人会议。

第六章 本次债券本息偿付情况

本次债券付息日：

5年期品种：2012年至2016年每年的3月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10年期品种：2012年至2021年每年的3月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

报告期内，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

2016年3月18日，“11新兴01”（债券代码112026）期满5年。发行人已按照《新兴铸管股份有限公司公开发行2011年公司债券募集说明书》和《新兴铸管股份有限公司2011年公司债券上市公告书》等有关条款约定及规定按时完成“11新兴01”兑付工作并公告，兑付本金为“11新兴01”（5年期品种）发行总额人民币30亿元，即每10张“11新兴01”兑付本金人民币1,000元。

第七章 本次债券跟踪评级情况

根据联合信用评级有限公司于2016年6月15日出具的《跟踪评级公告》（联合评字[2016]627号），联合信用评级有限公司通过对新兴铸管主体长期信用状况和发行的2011年公司债券进行跟踪评级，确定：

新兴铸管主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

新兴铸管发行的“11新兴02”公司债券信用等级为AAA。

第八章 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。

第九章 其他事项

一、其他重大事项

根据发行人公告的《新兴铸管股份有限公司关于公司 2016 年半年度累计新增借款情况的公告》显示：

“截至 2016 年 6 月 30 日，公司上半年累计新增借款金额为人民币 97.00 亿元，超过 2015 年未经审计净资产的 20%。截至 2016 年 6 月 30 日，公司上半年累计已偿还借款 89.25 亿元，借款余额较 2015 年末增加 7.75 亿元。”

经与发行人沟通，了解到上述借款增加主要为正常支取的银行授信借款、短期融资券及其他形式的融资增加所致，均属于正常经营活动范围，发行人已对上述借款相关信息进行了披露。截至本报告出具日，发行人各项业务经营情况正常。

瑞银证券作为本期债券受托管理人，提醒投资者关注相关风险。

二、受托管理人履行职责情况

瑞银证券作为新兴铸管股份有限公司 2011 年公司债券受托管理人，将本着诚信、谨慎、有效的原则，以维护全体债券持有人的最大利益为行事原则；持续关注新兴铸管的经营情况、财务状况及资信情况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司《新兴铸管股份有限公司2011年公司债券受托管理事务报告（2016年度）》盖章页）

