

股票简称：中利集团

股票代码：002309

债券简称：11 中利债

债券代码：112094

江苏中利集团股份有限公司

(Jiangsu Zhongli Group Co., Ltd.)

(江苏省常熟市东南经济开发区)



公司债券受托管理人报告 (2016 年度)

保荐人/主承销商/债券受托管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

重要声明

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2017年4月25日披露的《江苏中利集团股份有限公司2016年年度报告》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券出具的说明文件。国信证券对报告中所包含的内容和信息未进行独立验证，也不就该等内容和信息的真实性、准确性和完整性作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国信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经国信证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国信证券不承担任何责任。

目 录

重要声明	2
目 录	3
第一节 本期公司债券概要	4
一、本期公司债券核准文件及核准规模	4
二、本期债券基本情况	4
第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况	7
一、发行人基本情况	7
二、2016 年度经营情况	10
三、发行人 2016 年财务状况	12
第三节 发行人募集资金使用情况	13
第四节 债券持有人会议召开情况	14
第五节 本期公司债券本息偿付情况	15
第六节 本期公司债券跟踪评级情况	16
一、优势	16
二、关注	16
三、跟踪评级结果	16
四、2016 年跟踪评级安排	17
第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	18
第八节 其他重要事项	19
一、对外担保情况	19
二、涉及的未决诉讼或仲裁事项	19
三、受托管理人及资信评级变动情况	19
四、其他重要事项	19

第一节 本期公司债券概要

一、本期公司债券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[2012]121号文件批准，中利科技集团股份有限公司（现已更名为江苏中利集团股份有限公司，以下简称“发行人”、“公司”或“中利集团”）于2012年6月成功发行人民币8亿元公司债券（以下简称“本期债券”）。

二、本期债券基本情况

1、	债券名称	中利科技集团股份有限公司 2011 年公司债券
2、	债券简称及代码	简称：11 中利债，代码：112094
3、	发行总额	本期公司债券的发行规模为 8 亿元
4、	上市地	深圳证券交易所
5、	票面金额	本期债券面值 100 元
6	发行价格	按照票面金额平价发行
7	债券期限	5 年
8	债券利率	本期债券票面利率为 6.7%
9	计息方式	采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。
10	发行首日	本期债券发行期限的第 1 日，即 2012 年 6 月 20 日
11	计息期限	自 2012 年 6 月 20 日至 2017 年 6 月 19 日。
12	还本付息方式	在本期债券的计息期限内，每年付息一次。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。
13	起息日	本期债券自发行首日开始计息，本期债券计息期限内每年的 6 月 20 日为该计息年度的起息日。
14	付息日	在本期债券的计息期间内，每年 6 月 20 日为上一计息年度的付息日。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。
15	利息登记日	具体按照登记公司的相关规定办理。

16	本金支付日	2017年6月20日
17	支付方式	本期债券本息的偿付方式按照债券登记机构的相关规定办理。
18	利息支付金额	本期债券的利息支付金额为投资者于利息登记日交易结束时持有的本期债券票面总额*票面利率。
19	本金兑付金额	投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额。
20	债权登记日	确定有权出席债券持有人会议的债券持有人的日期。
21	担保人	江苏中鼎房地产开发有限责任公司、苏州沙家浜旅游发展有限公司提供保证担保；发行人及下属子公司土地及房产提供抵押担保。
22	担保方式	全额连带责任抵押担保和保证担保
23	担保范围	本期债券的全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的全部费用和其他应支付的费用。
24	资信评级机构	联合信用评级有限公司
25	发行时评级	经联合信用评级有限公司评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AA+
26	2013年跟踪评级	根据2013年6月4日联合信用评级有限公司出具的《中利科技集团股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果维持为AA+，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为：稳定
27	2014年跟踪评级	根据2014年6月13日联合信用评级有限公司出具的《中利科技集团股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果维持为AA+，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为：稳定
28	2015年跟踪评级	根据2015年6月8日联合信用评级有限公司出具的《中利科技集团股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果维持为AA+，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为：稳定
29	2016年跟踪评级	根据2016年6月15日联合信用评级有限公司出具的《中利科技集团股份有限公司2011年公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果维持为AA+，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为：稳定
30	保荐人	国信证券股份有限公司
31	债券受托管理人	国信证券股份有限公司
32	主承销商	国信证券股份有限公司

33	债券形式	实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，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。
34	募集资金用途	本期债券募集资金用于偿还短期借款和补充公司流动资金。

第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

（一）发行人主要业务及产品

1、发行经营范围

公司经营范围：生产、销售：电线、电缆、光缆及附件、PVC 电力电缆料、电源插头、电子接插件、电工机械设备、有色金属拉丝、通信终端设备、移动通信终端设备；销售：光纤及光纤预制棒；相关产品的服务。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；研制开发环保新材料、通信网络系统及器材、车辆安保产品。

2、发行人主营产品

公司主要产品包括阻燃耐火软电缆、铜导体、电缆料等，属于电缆行业。主要子公司苏州腾晖光伏技术有限公司产品为晶体硅太阳能电池片、电池组件及太阳能电站，属于太阳能光伏行业。

（二）发行人设立、上市及股本演变情况

1、发行人设立情况

公司最早前身为常熟市唐市电线厂，成立于1988年9月5日，经过集体企业改制，1996年11月1日注册为常州市中利电缆有限责任有限公司。后经历次股权变更和公司名称变更，2004年2月25日，公司变更为“中利科技集团有限公司”。

2007年7月26日，中利科技集团有限公司股东会通过决议，以2007年6月30日为基准日，将中利科技集团有限公司整体变更为股份有限公司，发行人原10位股东作为股份有限公司的共同发起人，以截至2007年6月30日经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡审字（2007）833号审计报告审计的净资产242,443,228.86元，按2.424432：1的比例折股10,000万股，由各发起人按在公司

的股权比例分享，其余部分计入股份公司的资本公积。2007年8月6日中利科技集团股份有限公司在苏州工商行政管理局完成工商登记。

2、发行人上市以来股本演变

(1) 2009年11月首次公开发行并上市

经中国证监会证监发行字[2009]1124 号文核准，公司于2009年11月在深圳证券交易所首次公开发行3,350万股，每股面值1.00元，每股发行价格46.00元，并于2009年11月27日起在深圳证券交易所挂牌交易。

此次发行完成后，公司股权结构如下：

股东姓名或名称	发行后股本结构	
	持股数量（万股）	持股比例
一、限售流通股		
王柏兴	7,230.00	54.16%
苏州元风创业投资有限公司	591.72	4.43%
常熟市中聚投资管理有限公司	500	3.75%
苏州国发创新资本投资有限公司	473.37	3.55%
昆山市沪昆市场投资开发建设管理有限公司	334.91	2.51%
王启文	221.30	1.66%
王伟峰	200.00	1.50%
汇中天恒投资有限公司	189.35	1.42%
陈延立	189.35	1.42%
李娟	70.00	0.52%
二、无限售流通股		
社会公众股	3,350.00	25.09%
三、股份总数	13,350.00	100%

(2) 2010年4月资本公积转增股本

公司2009年度股东大会通过决议，以公司 2009 年12月31日总股本13,350万股为基数，每10股派现金红利1元（含税），同时用资本公积金每10股转增8股。公司于2010年4月16日实施该股本转增方案。该次转增后，公司总股本24,030万股。

(3) 2012年5月资本公积转增股本

公司2011年度股东大会通过决议，以公司 2011 年12 月31 日总股本24,030万股为基数，每10 股派现金红利1 元（含税），同时用资本公积金每10 股转增10 股。公司于2011年5月16日实施该股本转增方案。该次转增后，公司总股本

48,060万股。

(4) 2014年4月非公开发行

2014年1月29日，中国证监会出具《关于核准中利科技集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]171号），核准公司非公开发行不超过11,000万股新股。公司向7家特定投资者发行A股股票87,692,308股，发行价格为14.30元/股，募集资金总额为人民币1,254,000,004.40元，扣除本次发行费用人民币35,961,692.42元，募集资金净额为人民币1,218,038,311.98元。2014年3月20日，公司已收到上述募集资金净额1,218,038,311.98元。本次发行上市日期为2014年4月3日。本次发行后，公司总股本为56,829.23万股。

(5) 2015年9月限制性股票激励计划

2015年8月6日，公司2015年度股东大会通过决议，以2015年9月1日作为激励计划的首次授予日，向符合条件的81名激励对象授予394万股限制性股票，授予价格为14.61元/股。截至2015年9月1日，公司已收到限制性股票激励对象缴纳的出资额合计人民币5,756.34.00万元，其中：新增注册资本人民币394.00万元；出资额溢价部分为人民币5,362.34万元，全部计入资本公积。本授予限制性股票的上市日期为2015年9月15日。本次股权激励计划所涉限制性股票授予完成后，公司总股本由56,829.23万股增加至57,223.23万股。

(6) 2016年7月发行股份购买资产

根据2015年12月22日公司召开的第三届董事会2015年第九次临时会议审议通过的发行股份购买资产暨关联交易事项、2016年1月20日召开的2016年第一次临时股东大会审议通过的交易方案、2016年7月5日中国证监会出具的《关于核准中利科技集团股份有限公司向国开金融有限责任公司等发行股份购买资产的批复》、2016年7月15日公司召开第三届董事会2016年第七次临时会议审议通过的《关于实施2015年年度权益分派方案后调整发行股份购买资产发行价格及发行数量的相关议案》，2016年7月29日，公司以16.97元/股的发行价格向国开金融有限责任公司、农银（苏州）投资管理有限公司、无锡国联创投基金企业（有限合伙）、农银无锡股权投资基金企业（有限合伙）、农银国联无锡投资管理有限公司发行69,298,760股限制性股票，购买其持有的中利腾晖25.19%股权，本次发行完成后，公司股本由57,223.2308万股增加到64,153.1068万股。

(7) 2016年8月限制性股票回购

根据2016年6月28日公司召开第三届董事会2016年第六次临时会议审议通过的《关于调整限制性股票回购价格的议案》、《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，回购尚未解锁的125,000股限制性股票，本次回购后，公司总股本由641,531,068万股调整为64,140.6068万股。

2017年1月19日，公司更名为江苏中利集团股份有限公司。

(三) 截至2016年12月31日前十大股东

截至2016年12月31日，公司前10名股东的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)
1	王柏兴	境内自然人	267,827,337	41.76%
2	国开金融有限责任公司	国有法人	49,499,116	7.72%
3	常熟市中聚投资管理有限公司	境内非国有法人	16,185,000	2.52%
4	中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	境内非国有法人	11,358,824	1.77%
5	彭国华	境内自然人	10,568,160	1.65%
6	农银无锡股权投资基金企业(有限合伙)	国有法人	8,485,562	1.32%
7	王伟峰	境内自然人	7,200,000	1.12%
8	无锡国联创投基金企业(有限合伙)	国有法人	5,657,041	0.88%
9	国金证券—浦发银行—国金中利增持1号集合资产管理计划	境内非国有法人	5,563,359	0.87%
10	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	4,719,000	0.74%
合计			387,063,399	60.35%

二、2016年度经营情况

(一) 公司总体经营情况

2016年度公司实现营业收入112.92亿元，较去年同期相比下降6.99%，实现归属于母公司净利润为0.74亿元，较去年同期相比下降82.12%。

线缆业务在报告期内，在已保有的市场基础上，进一步开拓了海外市场。虽然传统市场竞争激烈；拓展新市场导致费用增加，但是公司不断加大研发力量，提高产品质量和增加产品系列，满足差异化竞争的需求，保持了线缆业务盈利状况平稳。青海中利光棒一期项目产能利用率稳定在80%以上，光纤合格率已超过

90%。二期200吨光棒项目正在启动中。

2016年7月公司完成以现金方式收购中利电子控股权，中利电子的主打产品智能通讯自主网设备，抓住军工行业蓬勃发展的良好机遇，加大与客户的配合，以及技术开发力量，取得预期效益。报告期内，中利电子销售开票10.04亿元，实现净利润1.14亿元。

报告期内，公司电池片产能1.75GW，产能利用率为86%；组件产能2.2GW，产能利用率为77%。取得光伏电站建设指标并开工建设超过500MW。光伏业务主要受光伏电站并网指标延迟核准发放，并网进度滞后，未能及时完全达到转让确认条件的影响，公司无法在2016年大规模确认相关光伏电站的销售。但同时，相关业务产生的销售费用、管理费用已计入当期，所以影响了公司2016年整体效益体现。

（二）主营业务构成

1、按行业划分

单位：元

行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
通信行业	2,585,820,629.98	2,216,766,935.30	14.27%
其他行业	2,683,332,052.46	2,236,264,963.54	16.66%
光伏行业	4,876,050,513.73	3,722,525,087.09	23.66%
特种通讯设备	1,037,977,180.52	830,119,870.93	20.03%
光棒光纤项目	108,454,553.95	76,491,973.89	29.47%
合计	11,291,634,930.64	9,082,168,830.75	19.57%

2、按产品划分

单位：元

产品	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利率
阻燃耐火软电缆	2,275,420,229.68	1,830,524,255.48	19.55%
金属导体	526,911,454.67	518,884,742.31	1.52%
电缆料	582,269,752.24	470,414,065.86	19.21%
船用电缆	194,225,921.95	148,147,932.84	23.72%
光缆及其他电缆	1,601,279,420.58	1,398,637,784.40	12.65%
光棒及光纤	108,454,553.95	76,491,973.89	29.47%
特种通讯设备	1,037,977,180.52	830,119,870.93	20.03%

光伏电池片及组件	3,143,464,417.23	2,385,648,858.44	24.11%
光伏电站	1,441,142,942.76	1,185,553,430.50	17.74%
光伏发电	224,400,543.09	110,096,759.03	50.94%
电站运营维护及其他	67,042,610.65	41,226,039.12	38.51%
材料及租金	89,045,903.32	86,423,117.95	2.95%
合计	11,291,634,930.64	9,082,168,830.75	19.57%

三、发行人 2016 年财务状况

根据发行人 2016 年度报告，主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016 年末	2015 年末	增减率
总资产	24,922,544,160.83	21,347,678,342.72	16.75%
总负债	19,042,617,235.05	15,680,600,382.80	21.44%
归属于母公司所有者权益	5,671,617,650.25	4,552,946,121.60	24.57%

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
营业收入	11,291,634,930.64	12,139,976,629.35	-6.99%
归属于上市公司股东的净利润	74,251,569.13	415,254,990.79	-82.12%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-36,522,551.83	378,460,231.77	-109.65%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-1,346,065,108.18	-646,626,255.92	108.17%
投资活动产生的现金流量净额	-562,476,596.86	-849,149,564.03	-33.76%
筹资活动产生的现金流量净额	1,714,808,581.36	1,415,053,373.11	21.18%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	72,577,111.63	802,603.22	8942.71%
现金及现金等价物净增加额	-121,156,012.05	-79,919,843.62	51.60%

第三节 发行人募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]121号文核准，公司于2012年6月20日起面向社会公开发行总额为人民币8亿元的公司债券，其中网上面向社会公众投资者预设的发行数量为0.2亿元，网下面向机构投资者预设的发行数量为7.8亿元，发行价格为每张人民币100元。本期债券存续期为5年，经询价确定，票面利率为6.70%，网上、网下发行募集资金共计8亿元，已汇入发行人指定的银行账户，发行人聘请的天衡会计师事务所有限公司对本期债券募集资金到位情况出具了编号为天衡验字（2012）00055号的验资报告。

经“深证上[2012]254号”文件同意，本期债券将于2012年8月2日起在深交所挂牌交易，本期债券简称为“11中利债”，上市代码为“112094”。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金在扣除发行费用后，2.988亿元拟用于偿还公司的短期借款或一年内到期的长期借款，剩余资金用于补充公司营运资金。

截至2016年12月31日，本期债券募集资金已全部使用完毕。

第四节 债券持有人会议召开情况

2016 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。

第五节 本期公司债券本息偿付情况

本期债券于 2012 年 6 月 20 日正式计息。

2016 年 6 月 14 日公司公告《中利科技集团股份有限公司 2011 年公司债券 2016 年付息公告》，2016 年 6 月 20 日公司支付 2015 年 6 月 20 日至 2016 年 6 月 19 日期间的利息 6.7 元/张（含税。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每张派发利息为 5.36 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每张派发利息为 6.03 元）。

2016 年 6 月 20 日至 2017 年 6 月 19 日期间利息及本金将于 2017 年 6 月 20 日支付。

第六节 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于 2016 年 6 月出具了《中利科技集团股份有限公司 2011 年公司债券跟踪评级报告》。该报告主要内容如下：

一、优势

- 1、公司注重研发投入，其主导产品技术依旧处于国内领先地位。
- 2、公司参与制定了多种产品的业内标准或国家标准，行业地位依旧突出。
- 3、公司主营业务经营状况良好，光伏电站业务开始大量确认销售收入，综合毛利率有所提高，主营业务盈利能力进一步增强。
- 4、目前公司增发购回中利腾晖光伏科技有限公司(现已更名苏州腾晖光伏技术有限公司)少数股权已经中国证监会无条件通过，该事项的顺利实施有利于公司光伏业务的长远发展并有望增厚公司业绩。

二、关注

- 1、公司来自境外的收入规模较大，面临一定的汇率风险；同时，基于阶段性的产能过剩和近期部分地区的弃光现象，光伏行业全面启动仍面临复杂多变的国内外形势，行业未来走向存在不确定性。
- 2、公司主要原材料铜材的采购价格波动对公司盈利的稳定性有一定的影响，对公司成本控制提出了更高的要求。
- 3、跟踪期内，公司应收账款持续保持在较大规模，对公司的资金形成占用；公司对外担保规模较大，可能存在或有负债风险。

三、跟踪评级结果

联合信用评级有限公司对发行人公司债券的 2016 年跟踪评级结果为：联合信用评级有限公司维持公司“AA”的主体长期信用等级，评级展望为“稳定”，同时维持 11 中利债“AA+”的债项信用等级。

四、2017 年跟踪评级安排

联合信用评级有限公司近期将对公司进行跟踪评级,跟踪评级工作正在进展中。

第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理本期债券的相关事务的专人未发生变动情形。

第八节 其他重要事项

一、对外担保情况

报告期内，公司不存在违规对外担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁事项。

三、受托管理人及资信评级变动情况

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、其他重要事项

公司于2016年11月4日在巨潮资讯网上披露了《关于2016年度累计新增借款的公告》（公告编号：2016-137），关于新增借款，公司按《公司债券发行与交易管理办法》每月统计并达到披露标准后及时披露。除此之外，报告期内，未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的其他重大事项。公司经营正常，偿债情况正常。

【本页无正文，为国信证券股份有限公司关于《江苏中利集团股份有限公司
公司债券受托管理人报告》之签字盖章页】

国信证券股份有限公司

年 月 日