



梅花生物科技集团股份有限公司

Meihua Holdings Group Co.,Ltd

**2015 年公司债券受托管理事务报告
(2015 年度)**

债券受托管理人



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2016年6月

重要声明

中德证券有限责任公司（“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2016年3月对外公布的《梅花生物科技集团股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中德证券出具的说明文件。中德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中德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，中德证券不承担任何责任。

目录

第一章 本次债券概要.....	3
第二章 发行人2015年度经营和财务状况.....	5
第三章 发行人募集资金使用情况.....	9
第四章 本次债券担保人情况.....	10
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	11
第六章 本次债券本息偿付情况.....	12
第七章 本次债券跟踪评级情况.....	13
第八章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况.....	14

第一章 本次债券概要

一、债券名称

梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（简称“本次债券”）。

二、核准文件和核准规模

本次债券经中国证券监督管理委员会证监许可【2015】1713号文核准，公司获准采取分期发行的方式，面向合格投资者公开发行不超过人民币30亿元的公司债券。

三、债券简称及代码

15梅花01、122422；15梅花02、136012。

四、发行主体

梅花生物科技集团股份有限公司（简称“发行人”或“梅花生物”）。

五、发行规模

30亿元人民币。

六、票面金额和发行价格

本次债券面值100元，平价发行。

七、债券品种的期限及规模

本次债券分为两期两个品种，分别为：公司债券（第一期）是5年期固定利率债券，发行规模为15亿元；公司债券（第二期）是4年期固定利率债券，发行规模为15亿元。其中，公司债券（第一期）5年期品种附加第三年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

八、债券形式

实名制记账式公司债券。

九、债券年利率、计息方式和还本付息方式

（一）债券利率

本次债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利。公司债券（第一期）5年期品种票面利率为4.47%，公司债券（第二期）4年期品种票面利率为4.27%。

（二）还本付息的期限及方式

本次债券单利按年付息，不计复利，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

1、梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第一期）

起息日：2015年7月31日

付息日：本期债券的付息日为2016年至2020年每年的7月31日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日期为2016年至2018年每年的7月31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，顺延期间不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日为2020年7月31日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2018年7月31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，顺延期间不另计利息。

2、梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第二期）

起息日：2015年10月30日

付息日：本期债券的付息日为2016年至2019年每年的10月30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，顺延期间不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日为2019年10月30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，顺延期间不另计利息。

十、债券担保情况

本次债券为无担保债券。

十一、发行时信用级别

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AA。

十二、债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本次债券的债券受托管理人。

十三、募集资金用途

本次债券募集资金用于调整债务结构和补充营运资金。

第二章 发行人2015年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

1、中文名称：梅花生物科技集团股份有限公司

英文名称：Meihua Holdings Group Co., Ltd

2、公司法定代表人：孟庆山

3、公司住所：西藏自治区拉萨市金珠西路189号

4、经营范围：

生产味精[谷氨酸钠(99%味精)]，预包装食品的批发兼零售。一般经营项目：对氨基酸系列产品、生物多糖系列产品、饲料添加剂系列产品、添加剂预混合饲料、鸡精、变性淀粉、饴糖、葡萄糖、食用植物油、单一饲料、谷氨酰胺、肌醇、菲汀、调味品、调味汤料、呈味核苷酸二钠、纳他霉素、5-肌苷酸二钠、5-鸟苷酸二钠、黄原胶、化工原料、鸟苷、香精香料的投资、技术进出口。

5、注册资本金：3,108,226,603.00元

6、公司股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：梅花生物

证券代码：600873

(二) 发行人主营业务范围及主要产品

发行人的主营业务范围为：生产味精[谷氨酸钠(99%味精)]，预包装食品的批发兼零售。一般经营项目：对氨基酸系列产品、生物多糖系列产品、饲料添加剂系列产品、添加剂预混合饲料、鸡精、变性淀粉、饴糖、葡萄糖、食用植物油、单一饲料、谷氨酰胺、肌醇、菲汀、调味品、调味汤料、呈味核苷酸二钠、纳他霉素、5-肌苷酸二钠、5-鸟苷酸二钠、黄原胶、化工原料、鸟苷、香精香料的投资、技术进出口。

二、发行人2015年度经营情况

公司主要利用生物发酵技术并专注于生物科技领域，发酵产品制造为公司的主营行业。2015年，味精和氨基酸类产品的销售收入占主营业务收入80.06%。味精作为调味品和食品加工中的必用调味料，需求相对刚性，食品工业的防御性成为味精行业增长的重要支撑，2014和2015年实现小幅增长。从味精行业的发展来看，目前形成寡头竞争格局，行业集中度高。另一主营业务饲料氨基酸市场竞争激烈，由于我国是氨基酸出口国，因此产品销量受汇率波动影响较大。

2015年，公司中试海藻糖项目获得重要突破。在2015年，完成项目的立项、生产、工艺优化及产品推介，共销售海藻糖604.3吨，贡献营业收入851.4万元。

2015年，公司持续完善工艺流程，标准化生产。在通辽基地2014年标准化的基础上，以赖氨酸二车间为基点，在新疆基地两条生产线上践行生产标准化，并在年末联手麦肯锡咨询，实现运营转型，推动“梅花制造”软实力的整体提升。

2015年，公司在经营期内持续改进工艺，并且狠抓环保安全等工作。引进了国内最先进的DDBD低温等离子技术，使外派气味指标远远优于国家排放标准。同时，公司对供热站原有脱硫、脱硝、除尘设施进行提标升级改造。投入大量资金进行水资源节约及污水处理设备升级改造。

公司管理层一方面通过科技研发和产业并购，加大科研投入，将生物发酵制品产业“做大做强”；另一方面，坚持低成本和大客户策略，降低经营成本，提高经营效率。

2015年，发行人主营业务分行业、产品或地区情况如下所示：

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率同比 增减
分行业						
生物发酵	6,451,310,123.79	4,985,610,310.03	22.72%	14.01%	12.72%	0.88%
氨基酸	4,486,874,167.92	3,775,254,551.09	15.86%	26.53%	33.82%	-4.59%
肥料	252,310,500.95	234,410,600.70	7.10%	80.33%	93.09%	-6.14%
化工	186,398,366.80	154,821,041.64	16.94%	-18.69%	-18.59%	-0.1%
生物医药	421,204,272.98	258,145,182.10	38.71%	243.42%	282.56%	-6.27%

分产品						
味精及谷氨酸	4,958,439,659.04	3,874,845,030.81	21.85%	21.18%	16.99%	2.79%
氨基酸产品	4,486,874,167.92	3,775,254,551.09	15.86%	26.53%	33.82%	-4.79%
有机肥、复合肥	252,319,500.95	234,410,600.70	7.1%	80.33%	93.09%	-6.14%
淀粉附加品	1,139,714,994.82	975,807,743.92	14.38%	0.62%	-1.85%	2.15%
液氨	186,398,366.80	154,821,041.64	16.94%	-18.69%	-18.59%	-0.1%
菌体蛋白及其他	353,155,469.93	134,957,535.30	61.79%	-18.63%	15.61%	-11.31%
疫苗	73,603,090.28	21,369,289.41	70.97%	92.36%	87.53%	0.75%
胶囊	347,601,182.70	236,775,892.69	31.88%	311.91%	322.19%	-1.66%
分地区						
国内	8,887,818,216.40	7,289,299,197.43	17.99%	28.49%	31.89%	-2.12%
国外	2,910,288,216.04	2,118,942,488.13	27.19%	4.71%	1.08%	2.61%

三、发行人2015年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	增减率
流动资产合计	5,026,407,152.25	5,961,239,240.49	-15.68%
非流动资产合计	13,143,089,584.60	14,640,434,004.56	-10.23%
资产总计	18,169,496,736.85	20,601,673,245.05	-11.81%
流动负债合计	6,443,258,801.30	11,277,983,745.23	-42.87%
非流动负债合计	3,166,726,954.97	941,673,214.21	236.29%
负债合计	9,609,986,756.27	12,219,656,959.44	-21.36%
归属于母公司所有者权益合计	8,333,151,774.94	8,216,552,097.35	1.42%
所有者权益合计	8,559,509,980.58	8,382,016,285.61	2.12%
负债和所有者权益总计	18,169,496,736.85	20,601,673,245.05	-11.81%

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
营业总收入	11,853,174,318.23	9,864,967,361.84	20.15%
营业利润	424,972,626.48	434,591,505.11	-2.21%
利润总额	570,266,375.70	542,492,024.14	5.12%
净利润	445,547,355.27	506,342,393.45	-12.01%
归属于母公司所有者的净利润	425,456,765.94	500,265,738.94	-14.95%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
经营活动现金流量净额	3,444,038,776.92	406,577,731.91	747.08%
投资活动产生的现金流量净额	-763,734,794.84	-895,369,934.05	14.70%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,013,194,564.87	474,307,614.81	-735.28%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可【2015】1713 号文核准，于 2015 年 7 月 31 日公开发行了 15 亿公司债券（第一期），扣除发行费用之后的净募集资金已于 2015 年 8 月 5 日到账。发行人于 2015 年 10 月 30 日公开发行了 15 亿公司债券（第二期），扣除发行费用之后的净募集资金已于 2015 年 11 月 4 日到账。

根据本次债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，本次发行公司债券募集资金用于调整债务结构和补充营运资金。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，本次公司债券募集资金均按本次债券披露的使用用途专款专用，全部用于偿还借款。

第四章 本次债券担保人情况

本次债券为无担保债券。

第五章 债券持有人会议召开的情况

报告期内公司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2015年度尚未存在兑付工作。公司相关兑付兑息具体事宜将会按照本次债券上市交易所要求在兑付兑息前予以公告。

第七章 本次公司债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司分别于2015年5月和10月出具了本次公司债信用评级报告，公司信用等级AA级，债项评级AA级。2015年内公司信用等级未发生变化。

2016年4月25日，中诚信证券评估有限公司出具本次债券2016年度跟踪评级报告，本次债券信用等级维持为AA级，发行主体长期信用等级维持为AA级，评级展望维持为正面。

第八章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

2015年度内，发行人负责处理与本次债券相关事务的专人未发生变动情况。

（本页无正文，为《梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页）

债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司



2016年6月20日