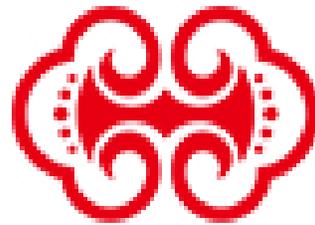


股票简称：梅花生物

股票代码：600873

债券简称：15梅花01、15梅花02

债券代码：122422、136012



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
(2016 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)

2017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2017年2月对外公布的《梅花生物科技集团股份有限公司2016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2016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2016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¹

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

¹ 2017年1月16日，公司召开了第八届董事会第一次会议，会上选举王爱军为公司董事长。根据《公司章程》规定，董事长为公司的法定代表人。目前法定代表人变更涉及到的工商手续尚未办理完毕。

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2016年度经营情况

公司为主要利用生物发酵技术进行研发、生产和销售动物营养氨基酸、人类医用氨基酸、食品味觉性状优化产品的生物科技公司。2016年，公司针对产品性质、行业特性，将产品分类重新进行了梳理调整，分产品包括动物营养氨基酸、人类医用氨基酸、食品味觉性状优化产品及其他；按行业分类分为生物发酵、医药健康；生物发酵行业主要包括食品味觉性状优化产品、动物营养氨基酸及其他产品；医药健康行业主要包括人类医用氨基酸及胶囊产品。2016年，动物营养氨基酸和食品味觉性状优化产品的销售收入占主营业务收入88.39%。

食品味觉性状优化类的主要产品为谷氨酸钠（俗称味精），是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。2016年行业开工率维持在70%，行业内巨头阜丰带头扩产，导致供应量大幅度增加，致使价格下跌。另一主营业务动物营养氨基酸主要产品包括苏氨酸及赖氨酸，2016年由于人民币兑美元汇率贬值，加上出口退税维持13%执行导致两类产品出口量增加。

2016年，公司利用国家玉米政策调整的市场变化的有利市场时机，动态调整采购策略，最大限度的降低了玉米的采购成本，对冲了因产品销售价格下降对公司业绩带来的负面影响。

2016年，公司优化资本结构，降低资产负债水平，提高资产流动性，加速资产周转，提升资产运营效率。报告期内，公司的存货余额大幅下降4.4亿元，资产负债率降至45.26%。

公司利用2014-2015年动物营养氨基酸产品进入价格下行通道，主动加大对相关产品的投入和布局。市场在经历了一番搏杀后进入2016年逐渐趋于平稳，需求开始稳步增长，价格回暖，公司新投入产能于2016年得到了释放，抓住了有利时机增加了盈利。

公司管理层一方面不断提升公司产品品质、市场形象及知名度，在增强现有客户粘性的同时努力拓展新客户，在实现100%开工率的同时最大限度做到了尽产尽销；另一方面，从“以快速发展为盈利”模式转变为“由精细化管理创盈利”模式，提升公司的运营效率和盈利能力，设立安全生产和HSE红线，追求长期效益。

2016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	10,391,999,656.85	7,767,535,510.54	25.25%	-6.02%	-12.85%	5.86%
医药健康	650,456,427.49	479,128,574.97	26.34%	-12.17%	-3.30%	-6.75%
分产品						
动物营养氨基酸	5,019,956,592.75	3,551,032,261.05	29.26%	-1.39%	-13.19%	9.62%
人类医用氨基酸	302,099,194.68	242,525,575.29	19.72%	-5.41%	2.18%	-5.96%
食品味觉性状优化产品	4,740,455,441.22	3,716,844,068.70	21.59%	-11.40%	-12.58%	1.06%
其他	979,944,855.69	736,262,180.47	24.87%	-5.60%	-11.15%	4.70%
分地区						
国内	8,205,769,566.36	6,210,006,082.67	24.32%	-7.67%	-14.81%	6.34%
国外	2,836,686,517.98	2,036,658,002.84	28.20%	-2.53%	-3.88%	1.01%

三、发行人2016年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	增减率
流动资产合计	4,609,182,988.54	5,026,407,152.25	-8.30%
非流动资产合计	12,373,829,113.83	13,143,089,584.60	-5.85%
资产总计	16,983,012,102.37	18,169,496,736.85	-6.53%
流动负债合计	4,586,789,027.71	6,443,258,801.30	-28.81%
非流动负债合计	3,099,395,282.66	3,166,727,954.97	-2.13%

负债合计	7,686,184,310.37	9,609,986,756.27	-20.02%
归属于母公司所有者权益合计	9,064,019,058.49	8,333,151,774.94	8.77%
所有者权益合计	9,296,827,792.00	8,559,509,980.58	8.61%
负债和所有者权益总计	16,983,012,102.37	18,169,496,736.85	-6.53%

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减率
营业总收入	11,092,771,951.51	11,853,174,318.23	-6.42%
营业利润	1,066,434,350.47	424,972,626.48	150.94%
利润总额	1,165,104,878.40	570,266,375.70	104.31%
净利润	1,067,169,261.00	445,547,355.27	139.52%
归属于母公司所有者的净利润	1,041,689,943.85	425,456,765.94	144.84%

(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
经营活动现金流量净额	3,058,568,973.99	3,444,038,776.92	-11.19%
投资活动产生的现金流量净额	243,329,388.55	-763,734,794.84	131.86%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,165,508,958.23	-3,013,194,564.87	61.32%

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，用于偿还借款和补充营运资金。

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

一、梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第一期）

《募集说明书》约定，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。本期债券的兑付日为2020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，顺延期间不另计息）。发行人已于2016年8月1日按期支付了本期债券自2015年7月31日（起息日）至2016年7月30日期间的利息。

二、梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第二期）

《募集说明书》约定，本期债券的付息日为2016年至2019年每年的10月30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，顺延期间不另计息）。发行人已于2016年10月31日按期支付了本期债券自2015年10月30日（起息日）至2016年10月29日期间的利息。

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。

2017年4月27日，中诚信出具了《梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》和《梅花生物科技集团股份有限公司2015年公司债券（第二期）跟踪评级报告（2017）》。经中诚信信用评级委员会最后审定，上调梅花生物主体信用等级至AA+，评级展望为稳定；上调公司债券“15梅花01”、“15梅花02”信用等级至AA+。

第八章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

2016年度内，发行人负责处理与本次债券相关事务人由杨慧兴变更为刘现芳。

（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（2016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



2017年6月1日