

华孚色纺股份有限公司



2011 年公司债券（第一期） 受托管理事务报告

债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司

2012 年 5 月

声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《华孚色纺股份有限公司2011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。华泰联合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华泰联合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，华泰联合证券不承担任何责任。

目录

第一章 本期公司债券概况	4
第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况	7
第三章 发行人募集资金使用情况	10
第四章 债券持有人会议召开情况	11
第五章 本期公司债券利息的偿付情况	12
第六章 本期公司债券跟踪评级情况	13
第七章 发行人证券事务代表的变动情况	14
第八章 其他事项	15

第一章 本期公司债券概况

一、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【2011】1575号文核准，公司获准发行不超过10亿元的公司债券。华孚色纺股份有限公司2011年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）发行规模为6亿元。

二、债券名称

华孚色纺股份有限公司2011年公司债券（第一期）。

三、债券简称及代码

本期债券简称为“11华孚01”，代码为“112046”

四、发行主体

本期债券的发行主体为华孚色纺股份有限公司。

五、发行规模

人民币6亿元。

六、票面金额及发行价格

本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期债券期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

八、利率上调选择权

发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末上调本期债券剩余期限的票面利率，调整幅度为1至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第10个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本次公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

九、回售条款

发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起3个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十、债券利率

本期债券票面利率为7.80%，在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

十一、债券形式

实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

十二、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兑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。

十三、起息日

本期债券的起息日为2011年11月18日。

十四、付息日

本期债券的付息日为2012年至2016年每年的11月18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。

十五、到期日

本期债券的到期日为2016年11月18日。

十六、兑付日

本期债券的兑付日期为2016年11月18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。

十七、计息期限

本期债券的计息期限为2011年11月18日至2016年11月18日。

十八、担保情况

本期债券为无担保债券。

十九、信用等级及资信评级机构

经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元评级”）综合评定，发行时公司的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

二十、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司

第二章 发行人2011年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

(一) 发行人法定名称

华孚色纺股份有限公司

(二) 发行人注册地址及办公地址

注册地址：安徽省淮北市濉溪路庆相桥

办公地址：广东省深圳市福田区滨河路联合广场 B 座 14 楼

(三) 发行人注册资本

注册资本：832,992,573 元

(四) 发行人法人代表

法定代表人：孙伟挺

(五) 发行人基本情况

1、经营范围

许可经营项目:棉花采购、加工。一般经营项目: 纺织品、针织品、印染品、服装及相关产品的制造、销售; 纺织科学研究、信息咨询、代理服务; 本企业自产产品和技术出口及本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件和技术进出口(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外)。

2、公司的主要产品

发行人主要产品是色纺纱。

色纺纱又称有色纤维纺纱,是棉纺工业近年开发的一种新型纱线。由于纺纱前纤维原料通过染色或原液着色,故纺成纱后在后道针织与机织加工成织物后就不需再经染色加工,既缩短了加工工序又减少了环境污染,符合绿色环保的要求。色纺纱线一般是用两种及以上的具有不同色泽或不同性能的纤维纺制成纱,由于

各种纤维收缩性能或上色性能的差异，在纱线织成布后的后整理加工中，布面会呈现多色彩、手感柔和、表面丰满的风格，提高了产品的附加值。



色纺纱适用于制作内衣、休闲装、运动装、商务装、衬衫、袜类等服饰产品，也适用于制作床上用品、毛巾、装饰布等家纺产品，是中高档面料的首选纱线。

二、发行人2011年度经营情况

报告期内，公司推出了2012春夏及秋冬流行色咭等新产品色咭；组织参加了国内外高端专业展会10次；举办了第二届华孚杯色纺时尚设计大赛；通过一系列的推广活动，华孚品牌市场认可度更高，为销售业绩的实现提供了有力的支持。

报告期内，公司积极整合研发资源，加大技术创新力度，提高产品设计能力，以外观工艺、纤维素纤维为代表的新产品实现了较好的盈利。同时区域结构、客户结构持续优化，目标客户销售比重有所增加。尤其在国内外二、三线城市拓展效果明显，在严峻的市场形势下保持了国内销量的增长。

报告期内，公司面对复杂多变的市场环境，紧缩的金融货币政策，积极主动调整融资结构，拓宽融资渠道，获准发行10亿元的公司债，首发6亿元已经完成。

报告期内，公司深化应收账款的风险管控和流程优化，实现了应收账款“零坏账”的好成绩。

报告期内，公司实施的产业转移与布局调整已初见成效，产品分类生产更趋精细化，新疆区域生产的产品质量和成本优势得到逐步体现。

三、发行人2011年度财务情况

根据公司2011年度财务报告，公司实现合并净利润39,552.93万元，其中归属

母公司所有者的合并净利润40,696.76万元；累计未分配利润为106,263.74万元；资本公积金余额为127,075.69万元；母公司本年度累计可供分配利润7,796.92万元。全年实现营业收入510,723.53万元，同比上升6.78%，毛利率为19.74%，同比上升0.02个百分点。

2011年度发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	增减率
资产合计	7,488,523,175.34	5,973,045,768.89	25.37%
负债合计	4,411,978,564.90	3,337,662,484.45	32.19%
归属于母公司所有者权益合计	2,986,738,256.36	2,606,674,958.85	14.58%
所有者权益合计	3,076,544,610.44	2,635,383,284.44	16.74%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	增减率
营业收入	5,107,235,342.18	4,783,105,445.35	6.78%
营业利润	449,330,559.33	434,963,683.22	3.30%
利润总额	513,336,225.87	457,350,926.95	12.24%
净利润	395,529,284.98	375,927,235.26	5.21%
归属于母公司所有者的净利润	406,967,567.29	371,201,582.99	9.64%

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,130,441,102.85	258,289,753.47	-537.66%
投资活动产生的现金流量净额	-949,875,046.90	-21,151,838.00	4390.74%
筹资活动产生的现金流量净额	1,640,690,949.79	947,231,096.17	73.21%

注：报告期内，公司经营活动现金流量净额为-113,044.10万元，主要因为产品备货和棉花备货增加。同时，2011年12月公司针对棉花价格走势分析，预付定金锁定了2012年部分棉花资源。另外，两个募投项目的建设投入也使投资活动产生的现金流量净额为-949,875,046.90元。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1575号文批准，本期债券合计发行人民币60,000万元，网上公开发行人6,000万元，网下发行54,000万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2011年11月24日汇入发行人指定的银行账户。中审国际会计师事务所有限公司(以下简称“中审国际”)对本次债券网上、发行认购冻结资金情况、网下配售认购冻结资金情况分别出具了编号为中审国际验字【2011】01020337号和中审国际验字【2011】01020336号验资报告，大华会计师事务所有限公司对募集资金到位情况出具了编号为大华验字【2011】282号验资报告。

根据发行人公告的本期债券募集说明书的相关内容，本期债券扣除发行费用后的募集资金用途为补充流动资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

截至2011年12月31日，公司使用募集资金全部用于补充流动资金。本期公司债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开情况

2011年度，发行人未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券利息的偿付情况

本期债券的起息日为2011年11月18日，公司将于2012年11月18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）首次支付利息，因此，在2011年度内，发行人不存在需要为本期债券支付本息的情况。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

2012年5月11日，本期债券的资信评级机构鹏元评级出具了《华孚色纺股份有限公司2011年公司债券（第一期）2012年跟踪信用评级报告》。跟踪评级报告的主要内容如下：

一、跟踪评级观点

（一）基本观点

- 跟踪期内，公司主营业务收入规模实现小幅增长，盈利能力基本稳定；
- 跟踪期内，公司继续扩张产能，尤其加强了西部生产基地的建设，为巩固公司的规模与成本优势奠定了基础；
- 跟踪期内，公司继续推进新产品的研发，为未来纱线业务发展奠定了较好基础。

（二）关注

- 跟踪期内，公司主营业务收入增速明显放缓；国内、外终端需求的下滑，为公司扩张产能的消化带来一定不确定性；
- 公司存货与应收账款余额继续扩大，营运资金压力加大；
- 公司有息负债规模较大，存在一定的偿付压力。

二、跟踪评级结果

根据鹏元评级出具的《华孚色纺股份有限公司2011年公司债券（第一期）2012年跟踪信用评级报告》，鹏元评级对本期债券的债项信用等级维持为AA，发行人主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

第七章 发行人证券事务代表的变动情况

发行人的证券事务代表为曹玉亮女士，报告期内，发行人证券事务代表未发生变化。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，公司无新增对外担保情况。经第四届董事会第二次会议和2010年度第一次临时股东大会批准，为全资子公司深圳市华孚进出口有限公司提供累计不超过140,000万元银行综合额度的担保，担保期限为三十六个月（担保期截止日2013年3月31日）。截至2011年12月31日，公司及控股子公司对外担保累计总额为113,333万元，逾期担保总额为0万元。

除上述对外担保外，公司及控股子公司无其他对外担保。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项发生。

三、相关当事人

报告期内，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《华孚色纺股份有限公司2011年公司债券（第一期）受托管理事务报告》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2012年5月11日