

股票简称：金禾实业

股票代码：002597



安徽金禾实业股份有限公司

Anhui Jinghe Industry Co., Ltd.

（住所：安徽省滁州市来安县城东大街 127 号）

2014 年公司债券受托管理事务报告 （2014 年度）

债券受托管理人

东方·花旗



（住所：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层）

2015年05月

重要声明

本报告依据《债券受托管理协议》、《安徽金禾实业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》、《安徽金禾实业股份有限公司 2014 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安徽金禾实业股份有限公司（以下简称“金禾实业”、“公司”或“发行人”）出具的相关说明文件等，由本期公司债券受托管理人东方花旗证券有限公司（以下简称“东方花旗”）编制。东方花旗对本报告中所包含的从上述文件中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，投资者应对相关事项作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东方花旗所作的承诺或声明。在任何情况下，未经东方花旗书面许可，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，东方花旗不承担任何责任。

目 录

第一节	本期公司债券概况.....	3
第二节	发行人 2014 年度经营情况和财务状况.....	6
第三节	发行人募集资金使用情况.....	9
第四节	债券持有人会议召开的情况.....	10
第五节	本期债券本息偿付情况.....	11
第六节	本期债券跟踪评级情况.....	12
第七节	董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	14
第八节	其他情况.....	15

第一节 本期公司债券概况

一、本期公司债券核准文件及核准规模

本期债券经中国证监会“证监许可[2014]73号”文核准。发行人获准公开发行面值不超过5亿元的公司债券。

二、债券名称：

安徽金禾实业股份有限公司2014年公司债券

三、债券简称及代码：

14金禾债，112210

四、发行规模：

人民币2亿元。

五、票面金额和发行价格：

本期债券面值为100元，按面值平价发行

六、债券期限：

本期债券的期限为3年期，附第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

七、债券形式：

实名制记账式公司债券。

八、债券利率：

本期债券的票面利率为7.18%，在债券存续期前2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限后1年票面年利率为债券存续期限前2年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后1年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利

九、还本付息的期限和方式：

每年付息一次，到期一次还本。如果投资者在第2年末行使回售选择权，则所回售部分债券的票面面值加第2年的利息在第2年末一起支付。

十、起息日：

本期债券的起息日为发行首日，即 2014 年 6 月 30 日。

十一、付息日：

本期债券的付息日为 2015 年至 2017 年每年的 6 月 30 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2016 年每年的 6 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

十二、利率上调选择权：

发行人有权决定在本期债券存续期的第 2 年末上调本期债券后 1 年的票面利率。发行人将于本期债券第 2 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的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。

十三、回售条款：

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券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（以 1,000 元人民币为一个回售单位，回售金额必须是 1,000 元的整数倍）回售给发行人；或选择继续持有本期债券。本期债券第 2 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

十四、担保人及担保方式：

本期债券无担保。

十五、发行时信用级别及信用评级机构：

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

十六、最新跟踪信用级别及评级机构：

根据 2015 年 5 月联合信用评级有限公司出具的《安徽金禾实业股份有限公司 2014 年公司债券跟踪评级分析报告》，2015 年跟踪评级结果为 AA，发行主体长期信用等级维持为 AA，评级展望为稳定。

十七、债券受托管理人：

发行人聘请东方花旗证券有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

十八、募集资金用途：

本期公司债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司及其下属子公司银行贷款，调整公司债务结构；剩余资金用于补充流动资金，改善公司资金状况。

第二节 发行人 2014 年度经营情况和财务状况

一、发行人的基本情况

1、中文名称：安徽金禾实业股份有限公司

英文名称：ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO.,LTD.

2、公司法定代表人：杨迎春

3、公司住所：安徽省滁州市来安县城东大街127号

4、营业执照号：341100000007764

5、经营范围：

食品添加剂、危险化学品有机类、液体无水氨、工业甲醇、工业硝酸、甲醛、浓硫酸、二氧化硫、三氧化硫、双乙烯酮、丙酮生产、销售；三聚氰胺、季戊四醇、甲酸钠、尿素、碳酸氢铵、吡啶盐酸盐、乙酰乙酸甲酯、乙酰乙酸乙酯的生产、销售；化工原料、机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务。

6、2014年内注册资本及实际控制人变化情况

根据公司2014年第一次临时股东大会决议，发行人授予激励对象限制性股票，增加股本648万股，变更后注册资本为28,416.00万元。

2014年度内实际控制人未发生变更，仍为杨迎春先生。

二、发行人2014年度经营情况

（一）总体经营情况

2014年，在全球经济持续低迷的大背景下，市场需求萎靡，产品价格波动较大，公司生产经营遭遇了极为复杂的局面。为积极应对国内外新的经济形势，公司主动调整发展速度，在投资项目建设放缓的情况下，公司通过注重发展质量，强化内部管理，有效保持公司健康发展。

在国内外经济持续下行、市场仍然低迷、原材料及产品价格波动较大的情况下，公司基础化工产品销售收入及利润受到较大影响，但公司精细化工产品价格保持平稳，并稳中有升，为公司带来了较高的收益。在目前复杂的经济环境下，公司通过加强内部管理，持续进行安全、环保等一系列监察、整顿工作，实现了全年无重大的事故发生；通过加大技术创新和技术进步力度，加快对现有装置了

技术改造步伐，提高了产量、大幅降低了消耗；加强公司内部审计，对采购、销售和资金管理等重点岗位进行严格管理和流程梳理，保证现金流的稳定；完善工作绩效考核制度，提高员工的工作积极性，较好的完成年度各项目标任务。2014年度，公司坚持不断开拓市场，保持产销平衡，保持经营业绩稳定增长。公司变更募投项目年产15万吨双氧水项目已于2014年7月1日顺利投产。

2014年度，公司实现营业总收入32,1471.05万元，同比上年度增长7.98%；其中基础化工产品收入为255,831.25万元，同比上年度增长6.15%；精细化工产品收入为56,534.25万元，同比上年度增长12.21%。公司实现归属于母公司所有者的净利润16,640.40万元，较上年同期增长13.92%。

（二）主营业务构成及经营情况

公司主要从事精细化工产品和基础化工产品的研发、生产和销售。报告期内基础化工产品和精细化工产品收入合计占营业收入的97%左右。2014年度内，公司主营业务及其结构无重大变化，主营业务成本构成无显著变化。

单位：元

产品名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
基础化工产品	2,558,312,453.68	2,258,473,758.80	2,410,177,153.45	2,158,461,244.08
精细化工产品	565,342,472.96	423,866,574.48	503,826,251.65	396,081,247.06
其他	55,699,539.95	44,287,315.21	40,017,492.28	28,516,884.44
合计	3,179,354,466.59	2,726,627,648.49	2,954,020,897.38	2,583,059,375.58

三、发行人2014年度财务状况

根据发行人2014年度报告，截至2014年12月31日，发行人合并财务报表总资产为3,371,136,043.09元，较2013年末的3,056,106,179.36元增加10.31%；归属于母公司的所有者权益为1,928,413,431.98元，较2012年末的1,790,278,704.06元增加7.72%。

发行人2014年实现营业收入3,214,710,564.16元，较上年增加7.98%；实现归属于母公司所有者的净利润166,403,976.14元，较上年增加13.92%。

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	2014 年末	2013 年末	增减率
资产合计	3,371,136,043.09	3,056,106,179.36	10.31%
负债合计	1,235,841,604.87	1,029,514,130.28	20.04%
归属于母公司所有者权益合计	1,928,413,431.98	1,790,278,704.06	7.72%
少数股东权益	206,881,006.24	236,313,345.02	-12.45%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	增减率
营业收入	3,214,710,564.16	2,977,234,503.32	7.98%
营业利润	159,651,329.29	175,440,422.27	-9.00%
利润总额	177,807,524.83	186,823,655.47	-4.83%
净利润	137,946,415.31	155,296,517.15	-11.17%
归属于母公司净利润	166,403,976.14	146,074,231.12	13.92%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	371,518,473.76	212,106,023.49	75.16%
投资活动产生的现金流量净额	-506,124,170.45	-243,380,442.88	-107.96%
筹资活动产生的现金流量净额	112,099,862.23	80,149,998.01	39.86%

第三节 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可【2014】73号”批准，于2014年6月30日至2014年7月2日发行了2亿元的公司债券，其中网上公开发行0.2亿元，网下发行1.8亿元。本期公司债券募集资金总额扣除发行费用之后的净募集资金，已于2014年7月3日汇入发行人指定的银行账户，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华普天健”）对本期债券网上网下发行认购资金和募集资金到位情况出具了编号为会验字[2014]2622号的验资报告。

根据公告的《安徽金禾实业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》中相关内容，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司及其下属子公司银行贷款，调整公司债务结构；剩余资金用于补充流动资金，改善公司资金状况。

二、本期债券募集资金实际使用情况

发行人已按照本期债券募集说明书所述用途使用募集资金。截至2014年12月31日，本期债券募集资金已经全部使用完毕。

第四节 债券持有人会议召开的情况

2014年度，本期债券未召开债券持有人会议。

第五节 本期债券本息偿付情况

本期债券于2014年6月30日正式计息，计息期限内每年的6月30日为该计息年度的起息日。2014年度尚未进行本息偿付。

第六节 本期债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于2015年5月出具了《安徽金禾实业股份有限公司2014年公司债券跟踪评级分析报告》。该报告主要内容如下：

一、优势：

1、跟踪期内，公司加大研发投入，上报多项发明专利；并完成第五代甜味剂三氯蔗糖、MCP产品全套生产流程及系统的研发，并试产成功，试生产产品收率达到国内行业内领先水平。

2、跟踪期内，公司产业链不断延伸，募投项目年产15万吨双氧水项目建成投产，运行状况良好。受益于公司加大技术研发、原料利用率的提高和精细化工产品价格提升，公司产品毛利率较上年有所提高。

3、跟踪期内，公司进军食品添加剂高端客户市场，并在美国注册设立分销公司，拓宽外贸渠道，有利于提升公司国际知名度，提高公司盈利能力。

二、关注：

1、公司所处基础化工行业市场竞争激烈、全行业产能过剩局面短期内难以改观，市场需求不足、产品价格回升缓慢。

2、公司对外投资有限合伙企业具有周期长，流动性低等特点，公司将面临较长的投资回收期，未来存在较大的不确定性风险。

3、跟踪期内，受市场影响，公司主要基础化工产品价格下滑，同时期间费用增长，公司盈利水平小幅下滑。

三、跟踪评级结果

跟踪期内，安徽金禾实业股份有限公司作为国内食品添加剂行业的龙头企业，在产业链延伸、循环经济、基础化工和精细化工协同、产业规模领先、产品质量、技术和区位等方面仍保持优势。跟踪期内，公司所处基础化工行业整体市场需求低迷，产品价格波动较大，公司主动调整发展速度，放缓投资项目建设，强化内部管理，提高装置运行质量、加大技术创新，实现了营业收入的增长，但由于产品价格下滑、期间费用增长，公司盈利水平小幅下滑；同时随着公司经营

规模的扩大，公司债务规模有所上升，但整体债务水平不高。

综上，联合信用评级有限公司维持公司主体长期信用级别为“AA”，评级展望维持“稳定”；同时维持“14金禾债”“AA”的债项信用等级。

第七节 董事会秘书及证券事务代表变动情况

2014 年度，发行人的董事会秘书为仰宗勇先生，证券事务代表为李保林先生，均未发生变动。

第八节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2014 年度末，发行人无对外担保情况。发行人 2014 年度担保情况如下：

金额：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）							
担保对象名称	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
-	-	-	-	-	-	-	-
公司对子公司的担保情况							
担保对象名称	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
华尔泰	9,800	2013-02-22	7,962.5	连带责任保证	5 年	否	否
华尔泰	5,000	2012-12-20	5,800	连带责任保证	8 年	否	否
华尔泰	3,000	2013-01-09	2,000	连带责任保证	5 年	否	否
华尔泰	2,000	2013-01-11	2,000	连带责任保证	5 年	否	否
华尔泰	6,300	2014-12-24	2,000	连带责任保证	半年	否	否
华尔泰	1,000	2014-09-29	1,000	连带责任保证	1 年	否	否
华尔泰	1,000	2014-10-20	1,000	连带责任保证	1 年	否	否
华尔泰	2,000	2014-08-28	2,000	连带责任保证	1 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）			32,100	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）			23,762.5
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）			32,100	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			23,762.5
公司担保总额（即前两大项的合计）							
报告期内审批担保额度合计（A1+B1）			32,100	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			23,762.5

报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)	32,100	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)	23,762.5
实际担保总额(即 A4+B4) 占公司净资产的比例	12.32%		

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

2014 年度，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。

（本页无正文，为东方花旗证券有限公司关于《安徽金禾实业股份有限公司 2014 年公司债券受托管理事务报告（2014 年度）》之盖章页）

东方花旗证券有限公司



2015年5月20日