



报喜鸟控股股份有限公司

2011 年公司债券受托管理事务报告

(2016 年度)

债券受托管理人



(江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号)

二零一七年五月

重要声明

中航证券有限公司（简称“中航证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2017 年 4 月 27 日对外披露的《报喜鸟控股股份有限公司 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中航证券出具的说明文件。中航证券对本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中航证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中航证券书面许可，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，中航证券不承担任何责任。

目 录

| | |
|--------------------------------|----|
| 重 要 声 明 | 2 |
| 第一节 本期公司债券的发行概况 | 4 |
| 第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务情况 | 7 |
| 第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况 | 10 |
| 第四节 受托管理人履行职责情况 | 11 |
| 第五节 债券持有人会议召开情况 | 12 |
| 第六节 本期公司债券本息偿付情况 | 13 |
| 第七节 本期公司债券跟踪评级情况 | 15 |
| 第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况 | 16 |
| 第九节 内外部增信机制、偿债保障措施 | 17 |
| 第十节 本期公司债券存续期内重大事项 | 18 |

第一节 本期公司债券的发行概况

一、本期公司债券核准文件及核准规模

报喜鸟控股股份有限公司（曾用名“浙江报喜鸟服饰股份有限公司”，以下简称“发行人”、“公司”或“报喜鸟”）2011年公司债券发行经公司第四届董事会第十八次、第十九次、第二十次会议及2011年第四次临时股东大会审议通过。于2011年10月18日，经中国证监会证监许可[2011]1649号核准，发行人获准发行不超过6亿元人民币公司债券。

二、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

（一）债券名称：浙江报喜鸟服饰股份有限公司2011年公司债券。

（二）债券品种、期限及规模：本期债券分两个品种。其中，品种一为5年期固定利率债券，附第3年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权，发行规模为3亿元；品种二为7年期固定利率债券，附第5年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权，发行规模为3亿元。

（三）债券简称及代码：5年期品种债券简称“11报喜01”（代码：112050）；7年期品种债券简称“11报喜02”（代码：112051）。

（四）债券形式：实名制记账式公司债券。

（五）债券利率及还本付息

1、“11报喜01”票面利率为7.00%，采用单利按年计息，不计复利。若投资者放弃回售选择权，则至2016年11月24日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在2014年11月24日兑付，未回售部分债券的本金至2016年11月24日兑付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的11月24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）。

2、“11报喜02”票面利率为7.4%，采用单利按年计息，不计复利。若投

投资者放弃回售选择权，则至 2018 年 11 月 24 日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在 2016 年 11 月 24 日兑付，未回售部分债券的本金至 2018 年 11 月 24 日兑付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2012 年至 2016 年每年的 11 月 24 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）。

（六）起息日：2011 年 11 月 24 日。

（七）付息日：自 2012 年起的本期债券存续期间，每年的 11 月 24 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；每次付息款项不另计利息）。

（八）担保情况：无

（九）最新信用评级：

根据 2016 年 6 月联合信用评级有限公司出具的《浙江报喜鸟服饰股份有限公司债券 2016 年跟踪评级报告》（联合 [2016] 574 号），公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；“11 报喜 01”和“11 报喜 02”信用等级为 AA。

报喜鸟于 2017 年 1 月 17 日披露《关于将浙江报喜鸟服饰股份有限公司主体长期信用等级及“11 报喜 02”债信用等级列入信用评级观察名单的公告》，关注到公司预计 2016 年度业绩亏损，联合评级决定将报喜鸟主体长期信用等级及“11 报喜 02”债信用等级列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注报喜鸟 2016 年实际经营业绩相关信息，并评估最终结果对报喜鸟主体长期信用等级和“11 报喜 02”债项信用等级产生的影响。敬请广大投资者注意投资风险。

（十）发行价格：100 元/张。

（十一）年付息次数：1 次

（十二）上市时间和地点：2011 年 12 月 19 日在深圳证券交易所上市交易。

（十三）本期债券登记、托管、代理债券付息、兑付机构：中国证券登记结

算有限责任公司深圳分公司。

(十四) 债券受托管理人：中航证券有限公司。

第二节 发行人 2016 年度经营情况和财务情况

一、发行人的基本情况

公司名称：报喜鸟控股股份有限公司

英文名称：BAOXINIAO HOLDING CO.,LTD.

法定代表人：吴志泽

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：报喜鸟

成立日期：2001-06-20

注册资本：1,248,875,008 元

注册地址：浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区

办公地址：浙江省温州市永嘉县瓯北镇报喜鸟工业区

邮政编码：325105

联系电话：（0577）67379161

传真号码：（0577）67315986 转 8899

互联网网址：www.bxn.com

电子邮箱：stock@baoxiniao.com.cn

经营范围：服装、皮鞋、皮革制品的生产及销售，经营进出口业务，经济信息咨询服务，企业管理与咨询服务，培训服务，企业营销策划，房租租赁，实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年，国内 GDP 增长缓中趋稳，实体经济持续低迷，是公司运营最为困难的一年，首次出现业绩亏损，各品牌业绩出现两级分化，虽然代理品牌 HAZZZYS 较为强劲、仍能实现逆势增长，其他品牌经过整合调整基本趋于稳定，但主品牌报喜鸟营业收入下降 24.20%；由于城市商业地产格局发生变化及根据

其他资产的状况，报告期内，共计提资产减值准备 307,249,730.70 元，公司利润受到较大不利影响。

为积极应对更加严峻的外部经营形势，公司以“聚焦、简单、标准、可复制、坚守”的思路与原则，稳步推进战略实施，进一步整合优化业务结构，重点发展主品牌报喜鸟，优势品牌 HAZZYS，潜力品牌恺米切，代理户外品牌 lafuma（乐飞叶），启动合作校服品牌 elite（衣俪特），稳步发展职业装品牌宝鸟、定制品牌所罗、意大利品牌东博利尼，坚决淘汰落后品牌圣捷罗，形成更为科学合理的品牌组合，实现全面互联网化，打通线上线下全渠道，完成智能化生产升级改造，持续打造全品类私人定制核心竞争力。2016 年度，公司被中国工信部授予“全国智能制造试点示范”荣誉称号。

三、发行人 2016 年度财务情况

根据发行人 2016 年度报告，截至 2016 年 12 月 31 日，发行人主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 增减率 |
|---------------|------------|------------|---------|
| 资产总计 | 416,166.87 | 453,369.19 | -8.21% |
| 负债总计 | 176,314.23 | 173,641.76 | 1.54% |
| 归属于母公司股东的权益合计 | 239,900.02 | 279,727.43 | -14.24% |

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 增减率 |
|-------------|------------|------------|----------|
| 营业总收入 | 200,822.48 | 224,151.09 | -10.41% |
| 营业总成本 | 240,726.98 | 209,392.13 | 14.96% |
| 营业利润 | -40,017.51 | 16,622.91 | -340.74% |
| 利润总额 | -38,179.36 | 17,620.86 | -316.67% |
| 净利润 | -38,717.09 | 10,001.71 | -487.10% |
| 归属母公司股东的净利润 | -38,669.71 | 10,001.71 | -486.63% |

（三）合并现金流表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 增减率 |
|-------------|------------|------------|---------|
| 经营活动现金净流量净额 | 27,763.13 | 30,758.58 | -9.74% |
| 投资活动现金净流量净额 | -18,731.55 | -38,742.29 | -51.65% |

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 增减率 |
|--------------|-----------|-----------|----------|
| 筹资活动现金净流量净额 | -8,784.44 | 9,977.06 | -188.05% |
| 期末现金及现金等价物余额 | 24,417.55 | 24,155.70 | 1.08% |

(四) 发行人最新财务情况

报告期内，公司实现营业收入 2,008,224,818.63 元，较上年同期下降 10.41%；实现营业利润-400,175,106.68 元，较上年同期下降 340.74%；实现归属于上市公司股东的净利润-386,697,100.08 元，较上年同期下降 486.63%。

2016 年，公司实现主营业务收入 1,888,199,021.30 元，较上年同期下降 8.60%，主要系报告期内虽然 HAZZYS、恺米切增长较快，但占比最大的主品牌报喜鸟因终端网点减少且终端零售不景气导致收入下降较大，部分品牌采取收缩战略等导致报告期主营业务收入下降；主营业务成本 886,878,057.12 元，较上年同期上升 5.43%，主要系报告期内因终端零售不景气，受库存较大压力及品牌收缩的影响，公司只能进行库存处理，特别是账龄较长库存的一次性处理所致；三项费用合计 1,085,721,794.22 元，较上年上升 4.82%，主要系本期公司人工费用上升、终端费用增加所致；研发费用 33,562,269.13 元，较上年下降 15.18%，主要系本期研发费用投入减少所致；经营活动产生的现金流量净额 277,631,330.04 元，较上年同期下降 9.74%，主要系本期新增品牌存货采购和哈吉斯品牌采购上升所致；计提资产减值准备 307,249,730.70 元，较上年同期增长 245.03%，主要系报告期内存货、房产等计提的减值增加所致。

投资者如需了解发行人的最新财务情况，可参阅发行人于 2017 年 4 月 27 日披露的《报喜鸟控股股份有限公司 2016 年年度报告》。

第三节 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

经中国证监会证监许可〔2011〕1649号核准，发行人于2011年11月28日发行公司债募集资金6亿元，其中五年期3亿元发行利率为7.0%，七年期3亿元发行利率为7.4%，本期公司债已于2011年12月19日上市。本期债券合计发行人民币6亿元，扣除发行费用之后的净募集资金已于2011年11月29日汇入发行人指定的银行账户，立信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信会师报字〔2011〕第13701号验资报告。

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，1.2亿元拟用于偿还银行借款，调整负债结构；剩余资金用于补充流动资金，改善公司资金状况。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本受托管理事务报告签署日，公司募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看，公司没有改变募集资金使用用途。

三、专项账户运作情况

本次公司债券设立募集资金偿债专户。2016年11月，发行人将“11报喜01”的本金及“11报喜01”和“11报喜02”的派息款通过偿债专户在本次付息日2个交易日前足额划付至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定的银行账户，再由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司通过资金结算系统将本期债券利息划至相应的付息网点，完成公司债券部分兑本付息工作。

第四节 受托管理人履行职责情况

发行人聘请了中航证券有限公司作为本期债券的受托管理人，并签订了《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。报告期内，中航证券严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定和约定，履行受托管理职责，监督发行人经营状况、财务状况及偿债能力等可能影响本期债券兑付的因素，在本期公司债券派息前与发行人确认债券付息的资金安排情况，协助发行人编制付息公告及年度报告，较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

第五节 债券持有人会议召开情况

2016 年度内，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。

第六节 本期公司债券本息偿付情况

一、“11 报喜 01”的还本付息情况

公司债券“11 报喜 01”于 2016 年 11 月 23 日期满 5 年，根据《浙江报喜鸟服饰股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》和《2011 年公司债券上市公告书》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》等有关条款的规定，本期债券将于到期前 2 个交易日摘牌，即于 2016 年 11 月 22 日起在深圳证券交易所交易系统终止交易；本期债券兑付债权登记日为 2016 年 11 月 23 日，本期债券的兑本兑息为 2016 年 11 月 24 日。

二、“11 报喜 02”的付息情况

（一）行权情况

公司债券“11 报喜 02”设定了上调票面利率选择权，即公司有权决定是否在该期债券存续期限的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 1 至 100 个基点（含本数），其中一个基点为 0.01%。在该期债券的第 5 年末，根据公司的实际情况以及市场环境，决定选择不上调本期债券的票面利率，即该期债券存续期后 2 年的票面利率仍维持 7.40%不变。

同时，公司债券“11 报喜 02”设定了投资者回售选择权，即公司发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在该期债券存续期的第 5 个付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。公司分别于 2016 年 10 月 13 日、2016 年 10 月 14 日及 2016 年 10 月 15 日发布了《关于“11 报喜 02”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第一次提示性公告》、《关于“11 报喜 02”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第二次提示性公告》和《关于“11 报喜 02”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第三次提示性公告》。投资者可在回售申报日内选择将持有的“11 报喜 02”全部或部分回售给公司，回售价格为人民币 100 元/张（不含利息），“11 报喜 02”回售申报日为 2016 年 10 月 13 日、2016 年 10 月 14 日和 2016 年 10 月 17 日。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据，

“11 报喜 02”的回售数量为 0 张，回售金额 0 元（不含利息），剩余托管量为 3,000,000 张。详细内容参加公司 2016 年 11 月 24 日披露的《关于“11 报喜 02”公司债券回售结果的公告》（公告编号：2016—042）。

（二）付息情况

本期债券于 2016 年 11 月 24 日支付 2015 年 11 月 24 日至 2016 年 11 月 23 日期间的利息 7.40 元（含税）/张。

上述兑付兑息情况，详见 2016 年 11 月 16 日《浙江报喜鸟服饰股份有限公司公司债券“11 报喜 01”兑付公告暨摘牌公告》（公告编号：2016—040），11 月 18 日《浙江报喜鸟服饰股份有限公司 2011 年公司债券 2016 年付息公告》（公告编号：2016—041）。

第七节 本期公司债券跟踪评级情况

2016年6月14日，联合信用评级有限公司出具《公司债券2016年跟踪评级报告》（联合[2016]574号），该评级报告确定：公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定；公司发行的“11报喜01”、“11报喜02”债券信用等级为AA。与上一次评级结果一致，未发生变化。

报喜鸟于2017年1月16日收到公司债券评级机构联合信用评级有限公司函寄的《关于将浙江报喜鸟服饰股份有限公司主体长期信用等级及“11报喜02”债信用等级列入信用评级观察名单的公告》。联合信用评级有限公司认为，鉴于公司预计2016年度业绩亏损，联合评级决定将报喜鸟主体长期信用等级及“11报喜02”债信用等级列入信用评级观察名单。观察期间，联合评级将持续关注报喜鸟2016年实际经营业绩相关信息，并评估最终结果对报喜鸟主体长期信用等级和“11报喜02”债项信用等级产生的影响。敬请广大投资者注意投资风险。

第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

2016年12月，董事会秘书方小波先生由于个人原因，辞去公司副总经理及董事会秘书职务，方小波先生辞职后不再担任公司任何职务。

2016年12月9日，公司第六届董事会第四次会议审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，董事会聘任谢海静女士为公司副总经理兼董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起，与第六届董事会一致。

第九节 内外部增信机制、偿债保障措施

一、本期公司债券的内外部增信机制

本期债券无担保及其他增信机制。

二、偿债保障措施的执行情况

报告期内，发行人公司债券的偿债计划及其他保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

第十节 本期公司债券存续期内重大事项

一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

公司经营稳健，货币资金充足、银行及资本市场信用良好，报告期内未有重大事项对公司经营情况和偿债能力产生明显重大影响。

二、本期债券信用评级发生变化

本期债券信用评级未发生变化。

三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结

经查阅发行人 2016 年年度报告及发行人确认，发行人未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情况。

四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

五、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，发行人未发生当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的情形。

六、发行人放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，发行人未发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十的情形。

七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失

根据公司 2016 年年度报告及 2016 年度审计报告，公司 2016 年度净利润亏损 38,717.09 万元，亏损金额占上年末净资产 279,727.43 万元的比例为 13.84%，超过 10%。受托管理人已针对该事项出具《受托管理事务临时报告》。

八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者重大行政处罚

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，未发现发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚。

十、对外担保情况

报告期内，发行人不存在为全资子公司、控股子公司以外的其他机构提供担保的情况。

十一、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化

不适用。

十二、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，发行人情况未发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件。

十三、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施

经查阅发行人 2016 年年度报告以及发行人确认，未发现发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

十四、上市公司发生控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

报告期内，发行人未发生控股股东及其关联方非经营性占用上市公司资金情况。

十五、发行人履行债券募集说明书相关约定或承诺的情况

2016 年，发行人公司债券增信机制、偿债计划其他偿债保障措施未发生变

更，与募集说明书的相关承诺一致；募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

十六、聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，发行人无新聘任或解聘会计师事务所的情况。

十七、相关当事人

2016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。

十八、其他事项

1、2015年4月3日，因乐山桂花楼房产开发商乐山银基房地产开发有限公司未按合同约定予以办理房产证，公司遂向四川省乐山市中级人民法院提起诉讼，要求乐山银基房地产开发有限公司办理乐山桂花楼房产证。在此案中，公司要求对乐山银基房地产开发有限公司所属房产进行财产保全，由于相关法律要求要提供担保，公司用乐山张公桥房产向法院担保。截至2016年12月31日，担保房产原值12,157,150.00元，折旧2,659,376.78元，减值3,097,773.22元，账面净值6,400,000.00元。报告期内公司用于担保而冻结的固定资产为6,400,000.00元。

2、2016年，因子公司上海圣捷罗服饰有限公司与上海慕戈服饰有限公司、上海数基广告有限公司等供应商存在纠纷，被提起诉讼，并被实施财产保全共计冻结银行存款2,198,263.48元。

（本页无正文，为《报喜鸟控股股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》之签章页）

