

证券代码：002154  
债券代码：112051

证券简称：报喜鸟  
债券简称：11 报喜 02



# 报喜鸟控股股份有限公司

## 2011 年公司债券受托管理事务临时报告

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。

## 一、本期公司债券的基本条款

(一) 债券名称：报喜鸟控股股份有限公司 2011 年公司债券（以下简称“本期债券”）。

(二) 债券品种、期限及规模：本期债券为 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：债券简称为“11 报喜 02”，代码为 112051。

(四) 债券利率及还本付息：“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）。

(五) 起息日：2011 年 11 月 24 日。

(六) 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）。

(七) 担保情况：无

(八) 最新信用评级：

根据 2016 年 6 月联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）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 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息用等级和“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。

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

(十) 债券受托管理人：中航证券有限公司。

## 二、本期债券的重大事项

### (一) 发行人 2016 年度出现亏损

报喜鸟于 2017 年 4 月 27 日公告了《2016 年年度报告》，对 2016 年度经营业绩和财务状况情况说明如下：

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。

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%。

报告期内，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 HAZZZYS、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，部分品牌采取收缩项费用合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。

由于公司 2016 年度净亏损约 3.87 亿元，高于公司 2015 年末净资产的 10%，构成《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条所规定的重大事项。

## （二）发行人本期公司债交易被实施投资者适当性管理

根据《关于发布〈深圳证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）〉的通知》（深证上〔2015〕239 号）、《深圳证券交易所关于公开发行公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》、《关于做好债券发行人 2016 年年度报告披露工作有关事项的通知》等相关规定及要求，由于公司 2016 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为-386,697,100.08 元，报喜鸟于 2017 年 4 月 27 日发布《关于“11 报喜 02”公司债券交易将被实施投资者适当性管理的公告》，公司对“11 报喜 02”交易实行投资者适当性管理。“11 报喜 02”被实施投资者适当性管理后，仅限合格投资者可以买入本债券，原持有债券的公众投资者可以选择持有到期或者卖出债券。合格投资者资质条件应当符合《公司债券发行与交易管理办法》第十四条和《深圳证券交易所关于公开发行公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》的相关规定。

## 三、投资风险提示

中航证券作为“11 报喜 02”的受托管理人，已经关注到公司的年度报告及

2016 年度亏损超过上年末净资产百分之十的事项，提醒债券持有人注意投资风险，关注相关公告。

中航证券将持续密切关注本次债券对债券持有人利益有重大影响的事项，并将按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

#### 四、受托管理人的联系方式

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人：

联系人：江珊

联系电话：021-60319956

（以下无正文）

（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临时报告》之签章页）

