



唐山三友化工股份有限公司

Tangshan Sanyou Chemical Industries Co.,Ltd

**2015年公司债券受托管理事务报告
(2017年度)**

债券受托管理人

CMS  **招商证券**

二零一八年六月七日

重要声明

招商证券股份有限公司（“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《唐山三友化工股份有限公司2017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。招商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招商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，招商证券不承担任何责任。

目 录

重要声明.....	1
目 录.....	2
第一章 本期公司债券概况.....	3
第二章 发行人 2017 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 债券持有人会议召开的情况.....	10
第五章 本期公司债券本息偿付情况.....	10
第六章 本期公司债券跟踪评级情况.....	10
第七章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	11
第八章 公司债券受托管理人履职情况.....	12
第九章 其它事项.....	12

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模：本期公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2733号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币10亿元（含10亿元）。

二、债券名称：唐山三友化工股份有限公司2015年公司债券（简称“本期公司债券”、“本期债券”）。

三、债券简称及代码：15三友01、136105.SH；15三友02、136106.SH。

四、发行主体：唐山三友化工股份有限公司（简称“发行人”、“公司”、“三友化工”）。

五、债券期限

本期债券分为两个品种，品种一债券期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权；品种二债券期限为7年，附第5年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

六、发行规模：本期公司债券的发行规模为10亿元，其中品种一为5亿元，品种二为5亿元。

七、债券利率：本期债券品种一的票面利率为4.20%，品种二的票面利率为5.30%。

八、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为本期债券的发行首日，即2015年12月17日。本期债券的利息自起息日起每年支付一次。对于品种一，2016年至2020年间每年的12月17日为上一计息年度的付息日(遇节假日顺延，下同)，到期日为2020年12月17日，到期支付本金及最后一期利息；对于品种二，2016年至2022年间每年的12月17日为上一计息年度的付息日，到期日为2022年12月17日，到期支付本金及最后一期利息。本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

九、投资者回售选择权

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，对于本期债券品种一，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；对于本期债券品种二，投资者有权选择在本期债券的第5个计息年度的投资者回售登记期内进行登记。将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。

对于本期债券品种一，第3个计息年度付息日即为回售支付日；对于本期债券品种二，第5个计息年度付息日即为回售支付日。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

十、发行时信用级别

经联合信用评级有限公司评定，发行人的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。

十一、跟踪评级结果

2016年5月，经联合信用评级有限公司评定，公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。

2017年6月，经联合信用评级有限公司评定，公司的主体信用等级为AA+，本期公司债券信用等级为AA+。

2018年6月，经联合信用评级有限公司评定，公司的主体信用等级为AA+，本期公司债券信用等级为AA+。

十二、债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

十三、募集资金用途：

本次发行公司债券募集资金10亿元，公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后7亿元用于偿还银行借款，剩余资金用于补充公司营运资金。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

唐山三友化工股份有限公司是根据河北省人民政府冀股办(1999)48号文批准,唐山三友碱业(集团)有限公司(以下简称“碱业集团”)作为主发起人,联合国投建化实业公司、河北省建设投资公司、河北省经济开发投资公司、唐山投资有限公司,共同发起设立。发行人于1999年12月28日在河北省工商行政管理局登记设立。经中国证监会证监发行字[2003]48号文批准,发行人于2003年6月4日在上海证券交易所发行上市人民币普通股10,000万股,每股面值1元,发行价格每股6.00元。发行人设立时总股本35,000万股,其中国有法人股25,000万股,社会公众股10,000万股,2003年6月18日经上海证券交易所上字[2003]59号文审核同意,可流通股份10,000万股在上海证券交易所上市挂牌交易。截至2017年12月31日,发行人注册资本为2,064,349,448元。

2017年发行人申请发行中期票据,根据银行间债券市场非金融企业债务融资工具注册发行的披露与监管要求,认定公司无实际控制人。为保证发行人在上海证券交易所与银行间债券市场信息披露的一致性,自2017年年度报告之日起发行人对其实际控制人的表述进行调整,即公司无实际控制人,唐山三友集团有限公司(以下简称“三友集团”)曾作出的尚未履行完毕的承诺仍将持续履行。

尽管发行人对实际控制人的表述有所调整,发行人与碱业集团、三友集团的股权关系并没有发生变化。截至2017年年末,碱业集团持有发行人37.15%的股权,为发行人的控股股东。三友集团持有碱业集团100%的股权,直接持有发行人8.10%的股权。

发行人自上市以来取得了快速的发展，资产质量、产品规模、盈利能力及抗市场风险能力大大提高，产品结构、工艺结构得到持续优化。发行人是国内纯碱、粘胶行业双龙头企业，形成了纯碱、粘胶短纤、氯碱、有机硅上下游一体化、独特的循环经济产业链。2007年12月，发行人被列入上海证券交易所首批上市公司治理板块样本公司。

二、发行人2017年度经营情况

2017年是供给侧结构性改革的深化之年，面对宏观经济转型调整、环保政策空前严厉等严峻形势，在公司董事会的领导下，公司管理层认真贯彻落实董事会的各项决策部署，加强科技投入，大力推动降本增效和精益管理，以内部挖潜创效、外抓市场增效作为最强有力的抓手，结合重点工作管理、标准化管理、6S管理等举措，推动公司效益不断突破历史新高。

发行人全年共生产纯碱344.75万吨，同比减少1.05%；粘胶短纤维53.85万吨，同比增长2.34%；烧碱54.53万吨，同比增长6.58%；PVC（含专用树脂）45.03万吨，同比增长7.87%，有机硅环体10.86万吨，同比增长2.76%。全年实现营业收入201.96亿元，同比增长28.17%，利润总额25.44亿元，同比增长136.00%，归属于母公司的净利润18.89亿元，同比增长147.63%，实现每股收益0.9651元。

三、发行人2017年度财务情况

根据发行人年度报告，截至2017年12月31日，发行人总资产达240.90亿元，较2016年末的210.01亿元增长14.71%；净资产（不含少

数股东权益)为100.11亿元,较2016年末的69.59亿元增长43.85%。
 公司2017年实现营业收入201.96亿元,较2016年增长28.17%;2017年度,发行人实现归属于母公司所有者的净利润18.89亿元,同比上涨147.63%。

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:万元

项目	2017年末	2016年末	增减率
资产总计	2,408,960.89	2,100,085.19	14.71%
负债总计	1,345,622.59	1,354,487.59	-0.65%
少数股东权益	62,258.48	49,670.77	25.34%
归属于母公司股东的权益合计	1,001,079.82	695,926.83	43.85%

2、合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	增减率
营业收入	2,019,573.12	1,575,679.93	28.17%
营业利润	260,633.37	110,492.72	135.88%
利润总额	254,378.94	107,786.22	136.00%
归属于上市公司股东的净利润	188,907.71	76,286.00	147.63%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	192,845.74	79,323.40	143.11%

3、合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2017年末	2016年末	增减率
经营活动产生的现金流量净额	147,393.82	134,378.48	9.69%

投资活动产生的现金流量净额	-71,056.46	-14,221.57	-399.64%
筹资活动产生的现金流量净额	-41,876.28	-130,472.05	67.90%
现金及现金等价物净增加额	34,529.88	-10,428.20	431.12%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期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]2733号文批准，于2015年12月17日公开发行了人民币100,000万元的公司债券，本期公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项共计98,650万元，已于2015年12月18日汇入发行人账户。

根据发行人2015年12月14日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

1、本次发行公司债券募集资金约10亿元，其中约7亿元用于偿还短期银行借款和一年内到期的长期银行借款；

2、剩余部分募集资金将用于补充发行人流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人于2016年3月31日对外披露的《唐山三友化工股份有限公司2015年年度报告》的相关内容，截至2016年1月底，本期公司债券募集资金已按募集说明书约定用途使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2017年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于2015年12月17日正式起息。发行人已于2017年12月18日按时足额支付了本年度（自2016年12月17日至2017年12月16日期间）利息。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合评级于2018年6月6日出具了《唐山三友化工股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

（一）优势

1. 2017年，公司在生产规模、成本控制、产品价格、市场占有率等方面仍保持了较强的综合竞争优势。

2. 2017年，在供给侧改革深入推进下，公司主导产品价格上涨，产能利用率、产销率均保持较高水平，盈利能力显著增强，经营现金流状况较好。

3. 2017年6月公司成功通过非公开发行股票募集资金净额13.86亿元，主要用于在建工程，公司资本实力进一步提高，资产负债结构更趋于合理，公司偿债能力得到进一步提升。

(二) 关注：

1. 公司生产过程中会产生一定量的废水、废气和废渣等废弃物，随着环保政策趋严，公司环保风险加大；同时，公司部分产品在生产、运输、销售过程中存在一定安全风险。

2. 公司主要产品大多为基础化工产品，盈利能力受宏观经济波动影响较大；部分产品所属行业拟新增产能较大，竞争激烈，产品价格波动较为明显。

3. 公司主要产品的生产成本构成中，原材料和能源合计占比较大，未来若其价格继续上扬或高位震荡，或将对公司的经营业绩产生不利影响。

二、跟踪评级结果

联合评级维持公司主体信用等级为“AA+”，评级展望维持“稳定”；同时维持“15三友01”和“15三友02”的债项信用等级为“AA+”。

第七章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

无。

第八章 公司债券受托管理人履职情况

为维护本次债券全体债券持有人的利益，发行人聘请了招商证券股份有限公司为本次债券的债券受托管理人，双方签署了受托管理协议。受托管理人对本公司履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

第九章 其它事项

无。

本页无正文，为《唐山三友化工股份有限公司2015年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



2018年6月7日