



贵人鸟股份有限公司

Guirenniao Co., Ltd.

股票简称：贵人鸟 股票代码：603555

注册地址：晋江市陈埭沟西工业区

贵人鸟股份有限公司

公司债券受托管理事务报告

（2016年度）

债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街7号

英蓝国际金融中心12层、15层

二零一七年六月

## 重要声明

瑞银证券有限责任公司（“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《贵人鸟股份有限公司 2016 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。瑞银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瑞银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，瑞银证券不承担任何责任。

# 目录

第一节	公司债券概况.....	5
一、	核准文件和核准规模.....	5
二、	债券名称.....	5
三、	债券简称及代码.....	5
四、	发行主体.....	5
五、	发行规模.....	5
六、	债券期限.....	5
七、	债券利率及其确定方式.....	5
八、	上调票面利率选择权.....	5
九、	投资者回售选择权.....	6
十、	发行人上调票面利率和回售实施办法公告日.....	6
十一、	投资者回售登记期.....	6
十二、	债券形式.....	6
十三、	还本付息的期限及方式.....	6
十四、	起息日.....	6
十五、	付息、兑付方式.....	7
十六、	付息日.....	7
十七、	兑付日.....	7
十八、	担保情况.....	7
十九、	信用级别及资信评级机构.....	7
二十、	债券受托管理人.....	7
第二节	发行人 2016 年度经营和财务状况.....	8
一、	发行人基本情况.....	8
二、	发行人 2016 年度经营情况和财务状况.....	8
第三节	发行人募集资金使用情况.....	12
一、	14 贵人鸟募集资金情况.....	12
二、	14 贵人鸟募集资金实际使用情况.....	12
第四节	债券持有人会议召开情况.....	13
第五节	公司债券利息的偿付情况.....	14
第六节	公司债券评级情况.....	15
第七节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	16
第八节	其他事项.....	17

一、对外担保情况.....	17
二、重大诉讼、仲裁事项.....	17
三、公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及 整改情况.....	17
四、相关当事人.....	17
五、其他重大事项.....	17
六、受托管理人履行职责情况.....	18

## 第一节 公司债券概况

### 一、核准文件和核准规模

2014年11月14日，经中国证监会证监许可[2014]1197号文核准，贵人鸟股份有限公司（以下简称“贵人鸟”、“公司”或“发行人”）获准发行不超过8亿元公司债券。

### 二、债券名称

贵人鸟股份有限公司2014年公司债券。

### 三、债券简称及代码

本期债券简称为“14贵人鸟”，代码为“122346”。

### 四、发行主体

14贵人鸟的发行主体为贵人鸟股份有限公司。

### 五、发行规模

14贵人鸟的发行规模为人民币8亿元。

### 六、债券期限

14贵人鸟的存续期限为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。

### 七、债券利率及其确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价结果共同协商确定，在债券存续期前3年固定不变。若第3年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本次债券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；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

### 八、上调票面利率选择权

发行人有权决定在本次债券存续期间的第3年末上调本次债券后2年的票面利率，调整幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。

## 九、投资者回售选择权

投资者有权选择在第3个付息日将其持有的全部或部分本次债券按票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本次债券第3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证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

## 十、发行人上调票面利率和回售实施办法公告日

发行人将于本次债券第3个付息日前的第30个交易日刊登关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告。

## 十一、投资者回售登记期

持有本次债券的投资者拟部分或全部行使回售选择权，可于发行人刊登关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告之日起3个交易日内进行登记，回售登记经确认后不能撤销，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未在回售登记日进行登记的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述调整。

## 十二、债券形式

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

## 十三、还本付息的期限及方式

本次债券采用按年计息、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。本次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付息债权登记日收市时所持有的本次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次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

## 十四、起息日

2014年12月3日。

## 十五、付息、兑付方式

本次债券本息支付将按照上交所和证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照上交所和证券登记机构的相关规定办理。

## 十六、付息日

2015年至2019年每年的12月3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个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的12月3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）。

## 十七、兑付日

2019年12月3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，顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2017年的12月3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，顺延期间兑付款项不另计利息）。

## 十八、担保情况

本次债券无担保。

## 十九、信用级别及资信评级机构

信用级别：AA，资信评级机构：联合信用评级有限公司。

## 二十、债券受托管理人

瑞银证券有限责任公司。

## 第二节 发行人 2016 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

注册名称	贵人鸟股份有限公司
英文名称	Guirenniao Co., Ltd.
注册资本	人民币62,860.21 万元
成立日期	2004 年7 月13 日
法定代表人	林天福
董事会秘书	洪再春
上市地	上海证券交易所
证券代码	603555
注册地址	晋江市陈埭沟西工业区
邮政编码	362200
电话	0592-5725650
传真	0592-2170000
互联网网址	<a href="http://www.k-bird.com">http://www.k-bird.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:ir@k-bird.com">ir@k-bird.com</a>
经营范围	从事鞋、服装的生产、研究及批发；体育用品、运动防护用具、皮箱、包、袜子、帽的研发及批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）

### 二、发行人 2016 年度经营情况和财务状况

根据国家统计局发布的《2016年统计公报》显示，2016全年度国内生产总值同比增长6.7%，虽增速较上年回落，但经济发展状况处于预期目标区间内。2016全年社会消费品零售总额达33.23万亿元，同比增长10.4%，最终消费对经



经济增长的贡献率达64.60%，比上年提高4.9个百分点，消费对经济增长的带动进一步增加。单以纺织服装行业而言，在出口方面，外需持续疲软，出口市场复苏缓慢，2016年度货物出口总额138,455亿元，下降1.9%，其中，服装及衣着附件出口金额10,413亿元，比上年度减少3.7%。内需消费方面，内需政策积极实施及人均可支配收入稳步增长，纺织服装销量企稳，但增速未现好转，2016年度，在限额以上企业商品零售额中，服装、鞋帽、针纺织品类同比增长7.0%，增速比上年度回落2.8个百分点，全国居民人均可支配收入同比增长8.3%，其中衣着类人均消费1203元，同比增长3.3%，占总体2016年人均消费支出的7%，占比情况较上年度减少0.4个百分点。宏观经营方面，虽行业企业依然面临终端服装消费市场未现规模性增长、运营升级转型带来的成本压力等状况，但部分优质纺织服装企业在经历近几年的调渠道、差异化品牌定位及兼并收购等精细化调整后，实现了业绩探底回升，形成纺织服装企业整体业绩成果的趋稳局面，2016年度，规模以上工业企业中，纺织服装、服饰业企业实现主营业务收入23,605.1亿元，同比增长4.6%，利润总额1,364.7亿元，同比增长2.4%，而关联行业中，规模以上纺织业企业亦实现主营业务收入40,869.7亿元，同比增长3.9%，利润总额2194.1亿元，同比增长3.5%，规模以上皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业实现主营业务收入15,118.8亿元，同比增长3.5%，利润总额912.5亿元，同比减少2.7%。

对于运动鞋服行业而言，国内体育用品行业开始逐步从2013年起走出低谷，成熟型运动鞋服品牌企业经过精细化转型升级后率先步入复苏，目前国内主要运动鞋服品牌企业基本处于盈利状态。同时，大健康理念深入人心，以及在国务院于2014年发布的46号文件带动作用下，我国体育产业的前景广阔。根据国家体育总局于2016年底发布的2015年度国家体育产业统计数据，2015年作为体育产业开局之年，体育产业总产出为1.7万亿元，同比增长26.02%，增加值为5494亿元，占同期国内生产总值的比重为0.8%，其中，体育用品和相关产品制造业总产出和增加值最大，占体育产业总产出和增加值的比重分别为65.7%和50.2%。根据经济学人企业网络组织发布的《崛起中的中国体育健康产业》研究报告，到2020年，运动装备销售的市场规模将突破2,540亿元人民币，较2015年上升54%，运动鞋服行业依然具有巨大的发展空间。不过，市场的增量空间意味着竞争的加剧，面对国际一线品牌进一步下沉三四线城市的趋势，国内运动

鞋服企业将面临更大的挑战。

2016年公司持续布局体育产业，完成对湖北杰之行体育产业发展股份有限公司、名鞋库网络科技有限公司及西班牙足球经纪公司The Best Of You Sports,S.A.的收购，实际享有了在线上线下多品牌零售业务及体育经纪业务收入。贵人鸟品牌业务上，公司继续加大对零售终端的调整，关闭活力不足及盈利能力较差的零售终端，2016年新开零售终端486家，关闭零售终端845家。报告期内，单一贵人鸟品牌实现主营业务收入188,989.85万元，同比减少3.98%，毛利率41.11%，较上期回落4.07个百分点,毛利回落的主要因素在于报告期内公司改进与经销商的合作方式，原来在销售费用下核算的给予经销商的货架支持在本年通过开票给经销商的方式来执行，对应的货架成本变更至主营业务成本，导致贵人鸟品牌主营业务成本同比增长3.15%。因合并报表范围发生变化，报告期内，公司实现营业收入227,902.02万元，同比增长15.74%，因主要财务费用的增长及营业外收入的减少，导致实现归属上市公司股东净利润29,265.98万元，同比下降11.81%。

公司收入主要来源于服装、鞋、配饰产品的销售及本年度新增的招商及代运营和体育经纪业务，主要产品变动情况如下：

- 1、服装产品实现主营业务收入9.06亿元，较上期同比增长8.30%。
- 2、鞋类产品实现主营业务收入12.85亿元，较上期同比增长16.34%。
- 3、配饰产品实现主营业务收入0.28亿元，较上期同比增长1.73%。
- 4、招商及代运营业务实现主营业务收入0.33亿元。
- 5、体育经纪业务实现主营业务收入0.19亿元。

2016年末，经中国证监会《关于核准贵人鸟股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]2631号）核准，公司非公开发行股票1,460.21万股，募集资金净额为人民币38,196.19万元，净资产规模有所提升。

2016年度，发行人主要财务数据如下：

单位：万元，%

项目	2016年	2015年	增减幅度
营业收入	227,902.02	196,902.20	15.74
归属于上市公司股东的净利润	29,265.98	33,183.70	-11.81

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,593.57	27,942.35	-8.41
经营活动产生的现金流量净额	23,602.38	59,936.92	-60.62
归属于上市公司股东的净资产	278,789.67	238,445.21	16.92
总资产	790,369.62	482,722.11	63.73
期末总股本	62,860.21	61,400.00	2.38

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、14 贵人鸟募集资金情况

本次债券发行总额为人民币8亿元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年12月8日汇入发行人指定的银行账户。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券网上网下申购资金实际到账情况和实际到账募集资金情况出具了编号为天健验[2014]3-31号的验资报告。

#### 二、14 贵人鸟募集资金实际使用情况

本期公司债券募集资金用于补充营运资金，截至本报告出具之日，公司已按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

## 第四节 债券持有人会议召开情况

2016年，14贵人鸟无债券持有人会议召开的情形。

## 第五节 公司债券利息的偿付情况

本期债券的付息日期为2015年至2019年每年的12月3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个交易日）。

2016年12月5日，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

## 第六节 公司债券评级情况

14 贵人鸟的信用评级机构联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）于 2017 年 5 月 26 日出具了《跟踪评级报告》，评级观点如下：

2016 年，贵人鸟继续以“全面满足每一个人的运动需求”作为长期使命，持续布局体育产业，通过控股收购的方式，布局了线上线下多品牌零售业务及体育经纪业务，体育产业布局初见成效，营业收入有所增长。同时，联合评级关注到运动鞋服行业竞争激烈、公司市场竞争能力有待提高，公司应收账款占比仍较高、资金占用较大，以及短期债务比例较高等因素对公司信用水平可能带来的不利影响。

未来公司将积极实现由传统运动鞋服经营向体育产业运营的战略升级，继续通过“以零售为导向”的战略转型加强对经销商的服务。同时，公司也将通过非公开发行股票推动战略升级，从业务转型和产业布局两方面增强公司核心竞争力。随着鞋服行业逐渐回暖、公司业务发展模式转型初显成效以及非公开发行股票的成功，公司未来盈利能力有望增强。

综上，联合评级维持对公司“AA”的主体长期信用评级，评级展望维持“稳定”；同时维持“14 贵人鸟”的债项信用评级为“AA”。

## 第七节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2016年，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。2017年5月19日，公司第三届董事会第一次会议审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任洪再春先生为公司董事会秘书，因此，公司负责处理与公司债券相关事务的专人由周世勇先生变更为洪再春先生。



## 第八节 其他事项

### 一、对外担保情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其子公司对子公司担保合计 44,860 万元，占公司净资产的 16.09%，其中，直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额为 38,000 万元。公司担保均发生于公司及全资子公司、控股子公司之间的担保及控股子公司为其全资子公司的担保，不存在其它担保；上述为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的担保余额，来源于公司为控股子公司湖北杰之行体育产业发展股份有限公司提供的担保，以及湖北杰之行体育产业发展股份有限公司为其全资子公司提供的担保，湖北杰之行体育产业发展股份有限公司 2016 年末资产负债率 73.10%；公司不存在逾期担保情况。

### 二、重大诉讼、仲裁事项

2016 年，发行人无重大诉讼、仲裁事项。

### 三、公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

2016 年 1 月 21 日，独立董事宋常先生收到中国证监会的《调查通知书》（编号：深专调查通字 2016157 号），宋常先生因涉嫌内幕交易、短线交易，被证监会立案调查。宋常先生为避免对公司的融资业务造成影响，已于 2016 年 2 月 5 日主动辞去了本公司担任的所有职务。

本公司及本公司其他董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责的情形。

### 四、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。

### 五、其他重大事项

2016 年 10 月 19 日，公司发布了《贵人鸟股份有限公司关于 2016 年至今累

计新增借款的公告》，截至 2016 年 9 月 30 日，公司累计新增借款超过 2015 年末公司经审计净资产的 40%；2016 年 12 月 10 日，公司又发布了《贵人鸟股份有限公司关于 2016 年至今累计新增借款的公告》，截至 2016 年 11 月 30 日，公司累计新增借款超过 2015 年末经审计净资产的 60%。经与发行人沟通，了解到上述借款增加主要系新增发行的短期融资券和其他形式的融资工具及新增的长期借款所致，均属于正常经营活动范围，对公司偿债能力无重大影响。发行人已对上述借款相关信息进行了披露。截至本报告出具日，发行人各项业务经营情况正常。

## 六、受托管理人履行职责情况

瑞银证券有限公司作为“14 贵人鸟”受托管理人于 2016 年 6 月出具《贵人鸟股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2015 年度）》；针对公司截至 2016 年 3 月 31 日、2016 年 9 月 30 日和 2016 年 11 月 30 日累计新增借款超过 2015 年末净资产 20%、40%和 60%的事项，分别出具了重大事项受托管理事务临时报告，提醒投资者关注相关风险。

瑞银证券有限公司将本着诚信、谨慎、有效的原则，以维护全体债券持有人的最大利益为行事原则；持续关注贵人鸟的经营状况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《贵人鸟股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2016年度）》之盖章页）

债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司



2017 年 6 月 16 日