



**芜湖亚夏汽车股份有限公司2012
年公司债券
受托管理事务报告
(2013年度)**

债券受托管理人



住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

2014 年 5 月

重 要 声 明

中国银河证券股份有限公司（“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2013 年 4 月对外披露的《芜湖亚夏汽车股份有限公司 2013 年度报告》等其他公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。银河证券对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银河证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经银河证券书面许可，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，银河证券不承担任何责任。

目 录

第一节	本期债券概要.....	4
第二节	发行人 2013 年度经营和财务状况.....	7
第三节	发行人募集资金使用情况.....	13
第四节	本期债券担保情况.....	14
第五节	债券持有人会议召开的情况.....	18
第六节	本期债券本息偿付情况.....	19
第七节	本期债券跟踪评级情况.....	20
第八节	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	22
第九节	其他事项.....	23

第一节 本期债券概要

一、核准文件和核准规模：经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监许可[2012]1270 号文核准，芜湖亚夏汽车股份有限公司获准在中国境内公开发行人不超过 2.6 亿元的公司债券。

二、债券名称：芜湖亚夏汽车股份有限公司 2012 年公司债券（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：12 亚夏债，112133。

四、发行主体：芜湖亚夏汽车股份有限公司（简称“公司”、“发行人”或“亚夏汽车”）。

五、发行规模：本期债券的发行规模为 2.6 亿元。

六、债券期限：本期债券为五年期品种，附第三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：本期债券票面利率为 6.88%，在债券存续期前三年固定不变。若发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本期债券票面利率为债券存续期前二年票面利率加上上调基点，在债券后续期限固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

八、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

九、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

十一、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第三年末上调本期债券后两年的票面利率，调整幅度为1至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第三个计息年度付息日前的第15个交易日，在监管机构指定的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。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

十二、投资者回售选择权：发行人刊登是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售申报期内进行申报，将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。

十三、投资者回售登记期：投资者选择将持有的全部或部分本期债券回售给发行人的，须于发行人刊登是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告之日起3个交易日内进行申报；若投资者未做申报，视为放弃回售选择权而继续持有本期债券，并接受上述关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的决定。

十四、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照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证券登记机构的相关规定办理。

十五、起息日：2012年11月19日。

十六、付息日：本期债券付息日为2013年至2017年每年的11月19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）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的11月19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）。

十七、兑付日：本期债券兑付日为2017年11月19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）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2015年的11月19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）。

十八、担保人及担保方式：本期债券由安徽亚夏实业股份有限公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保，同时由发行人设定资产抵押担保，通过法律上的适当手续将其自身及其全资子公司合法拥有的部分房屋建筑物及土地使用权资产作为抵押资产进行抵押。

十九、最新信用级别及信用评级机构：经鹏元资信综合评定，发行人的长期信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AA。

二十、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

二十一、募集资金用途：调整公司债务结构和补充公司流动资金。

二十二、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二节 发行人 2013 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人前身芜湖亚夏实业有限公司，成立于 1999 年 8 月 25 日，由宁国亚夏（安徽亚夏前身）和宁国汽车共同以实物资产方式出资设立，设立时注册资本 580 万元，宁国亚夏持股 83%，宁国汽车持股 17%。

2002 年 11 月 20 日，芜湖亚夏股东会审议通过《关于公司增资扩股及股权变动的议案》，决定注册资本由 580 万元增加至 5,000 万元。本次增资后，芜湖亚夏的股权结构如下：安徽亚夏持股 70.08%，宁国汽车持股 14.96%，周夏耘先生持股 14.96%。

2006 年 10 月 24 日，芜湖亚夏股东会通过决议，同意周晖、周丽分别以货币出资 990 万元和 10 万元认缴增资 1,000 万元。本次增资后，芜湖亚夏注册资本为 6,000 万元，股权结构如下：安徽亚夏持股 51.07%，周夏耘等 40 名自然人持股 48.93%。

2006 年 11 月 30 日，经芜湖市工商行政管理局核准，芜湖亚夏实业有限公司整体变更为芜湖亚夏汽车股份有限公司，注册资本 6,000 万元。

2007 年 12 月 5 日，亚夏汽车 2007 年第二次临时股东大会通过决议，同意世纪方舟投资有限公司以现金 3,600 万元认缴亚夏汽车新增的 600 万股股份，其中 600 万元计入股本，其余 3,000 万元计入资本公积。本次增资后，亚夏汽车注册资本为 6,600 万元，股权结构如下：安徽亚夏持股 34.46%，世纪方舟投资有限公司持股 9.09%，合肥华津投资管理有限公司持股 4.55%，上海紫晨投资有限公司持股 2.00%，周夏耘等 78 名自然人持股 49.90%。

经中国证监会《关于核准芜湖亚夏汽车股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2011]1046 号）核准，公司于 2011 年 7 月 29 日向社会公开发行人民币普通股 2,200 万股，发行价格为 22.35 元/股，并于 2011 年 8 月 10 日在深圳证券交易所挂牌交易，股票简称为“亚夏汽车”，股票代码为“002607”。

本次公开发行后公司股本总额增加至 8,800.00 万股，股本结构如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	安徽亚夏	2,036.50	23.14
2	世纪方舟投资有限公司	720	8.18
3	上海紫晨投资有限公司	132	1.50
4	周夏耘	1,080	12.27
5	周 晖	990	11.25
6	周 丽	660	7.50
7	汪杰宁	420	4.77
8	陈海啸等 80 人	561.50	6.38
9	其他 A 股股东	2,200	25.00
合 计		8,800	100

2012 年 5 月 7 日，公司 2011 年度股东大会审议通过以资本公积转增股本方案，即以公司现有总股本 8,800.00 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本增至 17,600.00 万股。股本结构如下：

股份类型	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
有限售条件股份	13,200.00	75
无限售条件流通股份	4,400.00	25
股份总数	17,600.00	100

公司于 2013 年 6 月 19 日实施了以公司 2012 年 12 月 31 日的总股本 176,000,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股的权益分配，转增后公司总股本增加至 228,800,000 万股。股本结构如下：

股份类型	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
有限售条件股份	13,390.00	58.52
无限售条件流通股份	9,490.00	41.48
股份总数	22,880.00	100

截至 2013 年 12 月 31 日，公司持股 5%以上股东情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动	持有有限售条件的	持有无限售条件的	质押或冻结情况	
							股份状态	数量

				情况	股份数量	股份数量		
安徽亚夏实业股份有限公司	境内非国有法人	24.29%	55,586,640	14,056,640	52,949,000	2,637,640	质押	11,000,000
周夏耘	境内自然人	12.27%	28,080,000	6,480,000	28,080,000	0	质押	28,080,000
周晖	境内自然人	11.25%	25,740,000	5,760,000	25,740,000	0		0
周丽	境内自然人	7.5%	17,160,000	3,960,000	17,160,000	0	质押	17,160,000
陈德胜	境内自然人	4.77%	10,920,000	2,520,000	0	10,920,000	质押	10,920,000
汪杰宁	境内自然人	4.09%	9,360,000	1,410,000	7,751,250	1,608,750	质押	3,000,000
陈鹏	境内自然人	3.41%	7,800,000	1,800,000	0	7,800,000	质押	7,800,000
中国银行-华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	其他	1.31%	2,999,726	2,999,726	0	2,999,726		0
杨玉琳	境内自然人	0.68%	1,551,737	1,551,737	0	1,551,737		0
王弋	境外自然人	0.68%	620,000	620,000	0	620,000		0

公司的控股股东为安徽亚夏实业股份有限公司，实际控制人为周夏耘先生。

二、发行人 2013 年度经营状况

（一）概述

过去的一年，中国汽车行业保持平稳增长，来自中国汽车工业协会的统计数据，2013 年，中国全年汽车产销均超过 2100 万辆，连续 5 年成为全球“销冠”。但中国汽车市场竞争日益激烈，行业毛利总体下滑，行业竞争的主要手段逐步从低端的价格竞争演变成客户关系、客户服务的竞争。面对复杂的市场环境，公司上下一心攻坚克难，与社会各界、业务伙伴精诚合作，取得了进一步的发展。

1、经营业绩情况概述

报告期内，公司实现营业总收入 50.46 亿元，较上年同期增长 22.28%，销售业绩再创历史新高，销售总额首次突破 50 亿元大关；全年实现整车销售数量 36,715 辆，较 2012 年销售数量 30,379 辆相比，同比增长 20.86%。汽车销售、维修及配件业务、驾训业务、经纪服务业务收入与上年同期相比分别增长 23.02%、15.90%、6.94%和 47.91%。由于投资规模扩大，成本费用增加，导致利润同比下滑，已引起公司董事会高度重视，在新的一个年度，公司将控制扩张速度，优化投资结构，提升投资效率，增收节支，力争收入与利润同比增长。

2、投资活动“稳中求进”，公司规模不断扩大

（1）汽车金融板块雏形初现

报告期内，公司通过国家商务部审批，先后获准设立芜湖亚夏典当有限公司、芜湖亚夏融资租赁有限公司。亚夏融资租赁、亚夏典当的成立完善了公司类金融服务业务板块，汽车后市场的业务进一步延伸，为客户提供更多的服务，增加盈利水平，全力提升服务链价值。

（2）继续布局“亚夏汽车文化财富广场”

公司根据客户的需求，创建了独特的“亚夏汽车文化财富广场”模式，完善了服务网络，通过汽车销售服务与汽车文化，汽车商业等汽车配套设施融合，形成了集聚效应，规模效应，为客户提供一条龙服务，提升了公司在各地的竞争力。公司不断完善现有汽车文化财富广场各项软硬件设施建设，继续布局安徽市场区域，先后投资亳州、六安、滁州等亚夏汽车文化财富广场，完成公司在皖北、皖东区域布局，继续扩大公司在安徽市场的影响力和领先度。

（3）优化调整汽车品牌结构，提升盈利水平

继续做好现有品牌建设和管理，全面提升盈利水平。根据客户的不同消费需求，调整品牌的结构，加强与各厂家的合作，加大中高端、盈利能力强的汽车品牌的引进。报告期内，公司取得滁州一汽奥迪、滁州凯迪拉克、阜阳凯迪拉克的授权，使得中高端、豪车品牌销售网点占比不断增加，有利于提升公司的盈利能力。

3、精细化管理助力管理水平再上新台阶

报告期内，公司进一步加强各项管理，精耕细作市场，创新服务营销模式。公司各职能部门、下属各公司积极编制管理精细化操作手册，规范管理流程，形成管理考核机制和约束机制。通过精细化管理，严格做好公司规划和经济指标预算，优化目标管理体系；加强人才培养，保证公司发展活力；提升服务营销理念，规范服务流程，保证服务质量，完善服务测评考核，优化客户关系管理工作成效，不断提升客户满意度与忠诚度。

（二）主要业务数据

行业分类	项目	2013 年	2012 年	同比增减（%）
------	----	--------	--------	---------

汽车销量（辆）	销售量	36,715	30,379	20.86%
	库存量	4,713	3,612	30.48%
	采购量	37,816	31,408	20.4%
驾培人数（人）	培训人数	26,419	28,437	-7.1%
维修台次（台）	销售量			
	维修台次	341,241	291,919	16.9%

（三）主营业务构成情况

	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
分行业						
商品流通	4,931,028,916.93	4,681,246,029.90	5.07%	22.47%	22.65%	-0.14%
服务	94,293,218.43	33,877,971.03	64.07%	14.85%	7.14%	2.58%
分产品						
汽车销售	4,503,401,409.48	4,394,494,302.73	2.42%	23.02%	22.95%	0.05%
维修及配件	427,627,507.45	286,751,727.17	32.94%	15.9%	18.18%	-1.29%
驾驶员培训	58,408,071.79	28,179,680.56	51.75%	6.94%	12.92%	-2.56%
经纪及咨询服务	35,770,896.64	5,698,290.47	84.07%	47.91%	-14.51%	11.63%
汽车金融服务	114,250.00		100%			
分地区						
合肥区域	764,061,132.97	701,995,601.39	8.12%	50.87%	49.42%	0.89%
巢湖区域	295,077,615.80	283,692,138.25	3.86%	-0.97%	-0.63%	-0.33%
芜湖区域	2,450,225,398.10	2,294,414,307.42	6.36%	15.34%	16.93%	-1.27%
宣城区域	1,187,854,824.35	1,122,664,943.15	5.49%	26.81%	24.85%	1.49%
黄山区域	261,836,674.20	250,349,241.09	4.39%	39.04%	39.62%	-0.39%
滁州区域	65,143,192.54	60,860,025.36	6.58%	18.92%	16.34%	2.08%
皖北区域	1,123,297.40	1,147,744.27	-2.18%			

三、发行人 2013 年度财务状况

发行人 2013 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经华普天健会计师事务所(北京)有限公司审计，主要会计数据及财务指标如下：

一、主要会计数据和财务指标

	2013 年	2012 年	本年比上年增减(%)	2011 年
营业收入（元）	5,045,744,552.80	4,126,527,207.17	22.28%	3,577,855,483.04
归属于上市公司股东的净利润（元）	47,309,079.44	77,092,438.60	-38.63%	90,622,182.37

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	20,785,221.55	44,564,728.15	-53.36%	91,223,217.67
经营活动产生的现金流量净额（元）	86,196,760.70	40,570,565.51	112.46%	-27,094,387.37
基本每股收益（元/股）	0.21	0.34	-38.24%	0.4
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.34	-38.24%	0.4
加权平均净资产收益率（%）	5.49%	9.36%	-3.87%	19.76%
	2013 年末	2012 年末	本年末比上年末增减(%)	2011 年末
总资产（元）	2,986,103,887.44	2,373,112,937.65	25.83%	1,663,488,218.62
归属于上市公司股东的净资产（元）	872,485,473.60	851,576,394.16	2.46%	800,883,955.56

二、非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	2013 年金额	2012 年金额	2011 年金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1,378,836.01	2,067,381.14	2,539,658.46	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	23,329,421.33	36,531,544.96	187,939.17	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-22,753.20			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,283,395.24	4,743,372.46	121,308.97	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			-2,606,979.60	
减：所得税影响额	4,387,667.37	10,814,588.11	842,962.30	
少数股东权益影响额（税后）	57,374.12			
合计	26,523,857.89	32,527,710.45	-601,035.30	--

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[2012]1270号文批准，于2012年11月19日至2012年11月21日公开发行了人民币26,000万元的公司债券，本期债券扣除承销费用后的募集资金，已于2012年11月22日分别汇入发行人在徽商银行股份有限公司芜湖鸠江支行和兴业银行股份有限公司芜湖分行开设的账户内。华普天健会计师事务所（北京）有限公司已针对上述到账款项进行了验证，并出具了编号为[2012]2273的验资报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，公司拟将本期债券募集资金款项中的0.55亿元用于偿还银行贷款，调整公司债务结构，剩余部分用于补充公司流动资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

1、偿还银行贷款情况

发行人实际用于偿还银行贷款的资金使用情况如下：

借款主体	贷款银行名称	贷款期限	拟偿还金额 (万元)	实际偿还金额
亚夏汽车	中国光大银行股份有限公司芜湖分行	2010年10月18日-2012年10月17日	1,900	1,900
芜湖广本	上海浦东发展银行股份有限公司芜湖分行	2011年12月5日-2012年12月5日	600	600
芜湖别克	兴业银行股份有限公司芜湖分行	2011年12月19日-2012年12月18日	1,000	1,000
芜湖广本	交通银行股份有限公司芜湖分行	2012年3月8日-2013年1月8日	1,000	1,000
芜湖亚凯	交通银行股份有限公司芜湖分行	2012年3月8日-2013年1月8日	1,000	1,000
合计		-	5,500	5,500

2、补充营运资金情况

本期债券募集资金的剩余部分已全部用于补充营运资金。

第四节 本期债券担保情况

本期债券由发行人的控股股东安徽亚夏实业股份有限公司（简称“安徽亚夏”）提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保，同时由发行人设定资产抵押担保，通过法律上的适当手续将其自身及其全资子公司合法拥有的部分房屋建筑物及土地使用权资产作为抵押资产进行抵押。如发行人不能按募集说明书的约定偿付本期债券本金和/或利息，则债券持有人或债券受托管理人应先处分抵押资产实现债权。

1、担保人资信情况

2013年度，安徽亚夏经营状况良好，资产规模持续增长，盈利能力良好。截至2013年底，安徽亚夏资产总计44.47亿元，负债合计32.47亿元，股东权益（含少数股东权益）12.00亿元。2013年，安徽亚夏实现营业收入52.38亿元，净利润（含少数股东损益）1.03亿元。安徽亚夏长期以来与各商业银行保持良好的合作关系，截至2013年末，安徽亚夏共计获得各家贷款银行的授信额度4.8亿元。

2、抵押资产情况

公司用于设定抵押担保的房屋建筑物及土地使用权资产包括：分别位于芜湖市二环北路钱桥上官塘自然村和巢湖市金山路东侧亚夏汽车城的6项房屋建筑物类资产；分别位于芜湖市鸠江区弋江北路亚夏汽车城、广德县广溧路亚夏汽车城、芜湖市鸠江区官陡办事处亚夏国际汽车商城、巢湖市金山路东侧亚夏汽车城、滁州市永阳路9号亚夏汽车城、合肥市高新区环湖东路19号、合肥市高新区天智路东的11宗土地使用权。以2014年3月31日为基准日，北京国融兴华资产评估有限责任公司于2013年4月30日对上述资产出具了《芜湖亚夏汽车股份有限公司2012年公司债券涉及的抵押房地产价值项目评估报告》（国融兴华评报字[2014]第020050号），根据评估报告，在评估基准日，发行人抵押资产账面价值为16,357.40万元，评估价值为38,751.32万元，评估增值22,393.92万元，增值率为136.90%，

抵押资产账面价值为本期债券发行规模2.6亿元的0.63倍，评估价值为本期债券发行规模2.6亿元的1.49倍。

具体情况如下：

房屋建筑物

单位：元

序号	权证编号	建筑物名称	建成年月	计量单位	建筑面积体积 m ² 或m ³	账面价值净值	评估价值净值	增值率%
1	巢房地权证字第 145033 号	亚夏东风雪铁龙 4S 店	2009/2/1	m2	2760.42	4,883,683.02	6,285,500.00	28.70
2	巢房地权证字第 145034 号	亚夏东风本田日产 4S 店	2009/8/28	m2	2795.7	2,770,304.78	6,365,800.00	129.79
3	巢房地权证字第 145035 号	亚夏东风本田 4S 店	2010/4/19	m2	3297.02	3,116,339.60	7,507,300.00	140.90
4	巢房地权证字第 144850 号	亚夏雪佛兰 4S 店	2010/4/19	m2	3104.15	4,534,282.53	6,844,700.00	50.95
5	芜湖江区字第 2008015369 号	芜湖广本房产	2002/7/1	m2	2391.92	5,434,068.08	5,132,700.00	-5.55
6	芜湖江区字第 2008015371 号	芜湖广本房产	2002/7/1	m2	495.5	2,337,658.64	914,200.00	-60.89
合 计					14,844.71	23,076,336.65	33,050,200.00	43.22
减：房屋建筑物减值准备								
合 计					14,844.71	23,076,336.65	33,050,200.00	43.22

土地使用权

单位：元

序号	土地权证编号	土地使用权类型	土地用途	准用年限	取得日期	土地终止年期	面积(m ²)	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	巢国用(2009)第00939号	出让	商业(汽车贸易市场)	40	2009/7/10	2047/8/15	5,692.23	2,230,966.20	7,684,500.00	5,453,500.00	244.45
2	巢国用(2009)第00940号	出让	商业(汽车贸易市场)	40	2009/7/10	2047/8/15	5,768.76	2,411,760.00	7,787,800.00	5,376,000.00	222.91
3	巢国用(2009)第00942号	出让	商业(汽车贸易市场)	40	2009/7/10	2047/8/15	5,162.72	2,158,416.00	6,969,700.00	4,811,300.00	222.91
4	巢国用(2009)第00943号	出让	商业(汽车贸易市场)	40	2009/7/10	2047/8/15	6,727.09	2,812,472.00	9,081,600.00	6,269,100.00	222.90
7	合高新国用(2011)第76号	出让	商业(汽车4S店用)	40	2011/12/23	2051/5/14	4,981.20	9,791,644.00	16,906,200.00	7,114,600.00	72.66
5	合高新国用(2011)第78号	出让	商业(汽车4S店用)	40	2011/12/23	2051/5/14	7,023.70	13,812,809.00	23,838,400.00	10,025,600.00	72.58
6	合高新国用(2011)第79号	出让	商业(汽车4S店用)	40	2011/12/23	2051/5/14	10,684.90	21,000,957.00	34,127,600.00	13,126,600.00	62.50
8	滁国用(2011)第07922号	出让	其他商服用地	40	2011/12/12	2051/10/2	56,610.00	63,444,590.00	75,631,000.00	12,186,400.00	19.21
9	广国用(2010)第20898号	出让	商服	40	2012/5/18	2048/11/26	26,666.68	8,007,411.00	62,826,700.00	54,819,300.00	684.61
10	芜国用(2009)第083号	出让	商业	40	2009/5/7	2049/5/6	33,373.00	12,606,693.00	89,940,200.00	77,333,500.00	613.43
11	芜国用(2007)第279号	出让	商业	40	2007/12/25	2057/9/29	7,609.00	2,220,000.00	19,669,300.00	17,449,300.00	786.00
合 计								140,497,718.20	354,463,000.00	213,965,300.00	152.29

第五节 债券持有人会议召开的情况

2013年度，发行人未召开债券持有人会议。

第六节 本期债券本息偿付情况

本期债券于2012年11月19日正式起息。2013年度，发行人于2013年11月19日支付2012年11月19日-2013年11月18日期间利息1788.8万元，2013年年度，本期债券无需偿还本金。

第七节 本期债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构鹏元资信评估有限公司（简称“鹏元资信”）于 2013 年 5 月发布了《芜湖亚夏汽车股份有限公司 2012 年 2.6 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告》（鹏信评[2014]跟踪第 127 号），该报告主要内容如下：

一、基本观点

1、正面

- （1）公司汽车销售量及销售收入保持增长，经营表现较好；
- （2）公司通过“新建+收购”的方式不断拓宽销售网络，在安徽省内有一定的竞争力；
- （3）公司开拓典当、融资租赁业务，有助于完善公司汽车金融服务板块；
- （4）资产抵押担保和保证担保一定程度上提高了本期债券的信用水平。

2、关注

- （1）跟踪期间，汽车销售行业竞争激烈，公司汽车销售业务毛利率有进一步下滑的可能；
- （2）随着投资规模的扩张，成本费用的增加，公司营业利润逐年下滑，盈利能力明显下降；
- （3）公司新设的汽车 4S 店较多，未来能否达到预期的效益存在着一定的不确定性；
- （4）随着业务的扩张，公司面临着一定的运营压力和资金压力；
- （5）公司典当、融资租赁业务处于初创期，未来发展存在着一定的不确定性；
- （6）公司存货规模较大，增长较快，且部分已用于质押贷款，存在一定的库存压力以及跌价风险；
- （7）公司政府补助易受相关补贴政策影响，不确定性较大，政府补助减少会对公司经营业绩有一定的影响；

(8) 公司负债率进一步攀升，且有息负债规模较大，刚性偿债压力增大。

二、跟踪评级结果

鹏元资信评估有限公司对芜湖亚夏汽车股份有限公司及其 2012 年 11 月 19 日发行的 2.6 亿元公司债券的 2014 年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA，发行主体长期信用等级维持为 AA-，评级展望维持为稳定。

第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

2013 年度，发行人董事会秘书为李林先生，未发生变动。2013 年 11 月 26 日，公司发布公告，证券事务代表程家斌先生鉴于个人原因，请求辞去公司证券事务代表职务，同时不再担任公司证券事务部部长。公司尊重程家斌先生的个人意见，接受其辞职申请。程家斌先生辞职后将不再担任本公司的任何职务。公司正在积极寻找合适证券事务代表的合适人选，截至本报告出具之日，公司证券事务代表一职仍然空缺。

第九节 其他事项

芜湖伟翔建设有限公司起诉公司子公司芜湖众爱汽车销售服务有限公司拖欠工程款 3,234,633.66 元人民币（不包括工程质保金 739,089.08 元）及违约金（按同期银行贷款利率计算），芜湖众爱汽车销售服务有限公司反诉芜湖伟翔建设有限公司返还多支付的工程款 5,367,436.12 元人民币一案，于 2012 年 12 月 7 日在芜湖市中级人民法院开庭审理之后中止审理，2014 年 3 月 14 日再次开庭审理，截止本报告出具之日尚未判决。

除上述事项外，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

（本页无正文，为《芜湖亚夏汽车股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2013 年度）》盖章页）

债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

