



# 万达集团股份有限公司

(注册地址：山东省东营市垦利区永莘路北)

## 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期) 募集说明书摘要

主承销商、债券受托管理人、簿记管理人



(注册地址：济南市市中区经七路 86 号)

承销团成员



(注册地址：内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道 1 号 4 楼)

签署日期：2019 年 7 月 2 日

## 声明

募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

债券受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及债券受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，债券受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。债券受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、延迟履行或者其他未按照相关规定、约定及债券受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中的“风险因素”有关章节。

一、2018年4月25日，经中国证监会“证监许可〔2018〕753号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行不超过人民币20亿元的公司债券。本次公司债券采取分期发行方式，本期债券为本次债券的第二期发行。本期债券发行规模为不超过14.94亿元（含14.94亿元），剩余部分自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

二、发行人本期债券发行规模不超过14.94亿元（含14.94亿元），发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。本期债券上市前，公司最近一期末的净资产为2,274,283.01万元（截至2019年3月31日合并报表中所有者权益合计），合并口径资产负债率为47.68%，母公司口径资产负债率为69.52%；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为248,813.20万元（2016年、2017年及2018年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本期债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

四、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者中的机构投资者发行，公众投资者和合格个人投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者中的机构投资者参与交易，其他类型投资者认购或买入的交易行为无效。

五、本期公司债券发行结束后将申请在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上

市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

六、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

七、本期债券由万达控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经大公国际资信评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+；经大公国际资信评估有限公司评定，万达控股集团有限公司的主体评级为 AA+，评级展望为稳定。万达控股集团有限公司是发行人控股股东，如果本期债券存续期间万达控股集团有限公司经营情况发生重大不利变化，将有可能影响其对于本期债券的担保能力，从而影响债券持有人的利益。

八、经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用评级为 AA+，本期债券的债券信用评级为 AA+，说明发行人面临良好的偿债环境，市场竞争力和财富创造能力很强，偿债能力很强。考虑到信用评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失，甚至导致本期债券无法在证券交易场所进行交易流通。

九、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构将及时在评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，同时报送发行人及相关监管部门，并由发行人在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）及指定媒体予以公告，且深圳证券交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、

媒体或者其他场合公开披露的时间。

十、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受本公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十一、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中泰证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

十二、公司主营目前资产质量良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于宏观经济的周期性波动和行业自身的运行特点等客观因素导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

十三、发行人投资经营的项目均以扩大生产为目的而投资建设，部分项目建设周期长，投资额大，资金需求量大。最近三年及一期，公司投资性活动产生的现金流量净额分别为-195,235.31 万元、-263,164.69 万元、119,694.04 万元和-8.39 万元。随着在建项目不断建成投产，项目建设资金需求将逐渐减少，但短期内公司仍将面临一定的资本性支出压力较大的风险。

十四、发行人大股东借款规模较大。截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款为 178,098.74 万元，长期应收款为 238,718.03 万元，主要为公司母公司万达控股集团有限公司向发行人的借款，借款主要用于宝港码头库区项目和兴达新能源项目的建设运营，较大规模的股东借款使发行人资金周转压力增加。母公司万达控股集团有限公司承诺，随着上述项目贷款资金逐步到位及项目建成运营产生收益回款，借款将逐步得到偿还。但是如果上述建设项目无法按照预期取得足够的项目贷款，则资金的偿还时间得不到保障，这可能会对发行人的偿债能力造成一定的影响。

十五、发行人短期偿债压力较大。最近三年及一期末，发行人流动负债分别为 1,324,478.93 万元、1,513,772.06 万元、1,229,283.23 万元和 1,180,977.55 万元，占负债总额的比例分别为 59.31%、67.81%、57.49%和 56.98%，主要由短期借款、短期融资券、超短期融资券等银行间市场债券及正常商业往来的应付票据构成。发行人存在流动负债占比较高的风险，短期偿债压力较大，如果未来宏观经济环境或者融资环境发生大幅度变化，可能对发行人的短期偿债能力产生影响，进而对发行人的正常生产经营活动及盈利能力产生一定的影响。

十六、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人对外担保余额 188,993.83 万元，占净资产的比例为 8.49%，其中发行人对山东胜通集团有限公司（以下简称“胜通集团”）及其子公司担保余额为 139,794.00 万元。根据胜通集团于 2019 年 4 月 18 日披露的《山东胜通集团有限公司关于重整进展的公告》，胜通集团已于 2019 年 3 月 15 日经山东省东营市中级人民法院裁定进入重整程序。目前除胜通集团及其子公司外，其他被担保人生产经营正常，如果未来其他被担保企业因经济周期影响或经营环境发生变化而出现经营困难，发行人对外担保可能转化为实际负债，进而影响到发行人的正常生产经营。

十七、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人受限资产金额共计为 624,839.89 万元，占当期总资产的比例为 14.32%，主要为现金、机器设备、土地和房产。发行人资产受限用于业务开展中的融资，如果未来发生重大经营变化，发行人将面临一定的流动性风险。

十八、截至 2019 年 3 月末，发行人获得主要贷款银行的授信额度为 182.43 亿元，其中已使用授信额度为 100.09 亿元，尚未使用授信额度 82.34 亿元，占总授信额度的 45.14%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人获得的银行授信不具备强制执行性，发行人存在无法实现授信以取得融资的风险。

十九、石油炼制及油品销售业务为发行人主营业务主要组成部分，对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、消费需求、原材料的价格及供给情况、替代产品的价格及供给情况等因素比较敏感，上述部分或全部因素对发行人的产品及业务产生影响。发行人生产所需原材料主要包括原油、燃料油等，随着国内外经济形势变化，

尤其是原油价格波动，可能会对发行人生产经营产生不利影响。

二十、2019 年 4 月 30 日，发行人在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）公告了《万达集团股份有限公司 2019 年一季度财务报表》。截至 2019 年 3 月 31 日，发行人合并报表的总资产为 4,346,970.49 万元，总负债为 2,072,687.47 万元，净资产为 2,274,283.01 万元；2019 年 1-3 月，发行人实现营业总收入 909,914.69 万元，净利润 49,498.45 万元；公司经营活动产生的现金流量净额为 38,332.55 万元，投资活动产生的现金流量净额为-8.39 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-71,436.74 万元。截至 2019 年 3 月 31 日，公司各项财务指标未发生重大不利变化，仍符合公司债券发行及上市条件。

二十一、本期债券为本次债券项下的第二期发行。由于自然年度的变更，本期债券名称变更为“万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”，发行人承诺本期债券名称变更不改变与本期债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

二十二、发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，不符合进行质押式回购交易的基本条件。

二十三、有关本次发行的其他事宜，发行人和主承销商将视需要在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）上及时公告，敬请投资者关注。

# 目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	3
目 录.....	8
释义.....	10
一、简称.....	10
二、专业名词释义.....	12
<b>第一节 发行概况.....</b>	<b>17</b>
一、发行人基本情况.....	17
二、本期发行的基本情况及发行条款.....	17
三、本期债券发行及上市安排.....	20
四、本期债券发行的有关机构.....	20
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	23
六、认购人承诺.....	23
<b>第二节 发行人及本期债券的资信状况.....</b>	<b>24</b>
一、本期债券的信用评级情况.....	24
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	24
三、发行人的资信情况.....	26
<b>第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....</b>	<b>32</b>
一、增信机制.....	32
二、担保人拥有的除发行人股权外的其他主要资产.....	34
三、担保函的主要内容.....	35
<b>第四节 发行人基本情况.....</b>	<b>39</b>
一、发行人基本信息.....	39
二、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	44
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	45
四、董事、监事及高级管理人员基本情况.....	48
五、发行人主营业务情况.....	53
<b>第五节 财务会计信息.....</b>	<b>108</b>
一、最近三年及一期财务报表.....	109
二、最近三年及一期财务报表范围的变化.....	116

三、最近三年及一期主要财务指标.....	116
<b>第六节 募集资金运用 .....</b>	<b>118</b>
一、本期发行公司债券募集资金数额.....	118
二、本期债券募集资金使用计划.....	118
三、募集资金使用计划调整的申请、决策和风险控制措施 .....	120
四、本期债券募集资金专项账户的管理安排 .....	121
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	123
六、前次发行公司债券的募集资金使用情况 .....	123
七、除公司债券以外其他存续的债务融资工具募集资金使用情况.....	124
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>125</b>
一、备查文件 .....	125
二、查阅地点 .....	125

## 释义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

### 一、简称

万达集团/集团公司/本公司/公司/发行人	指	万达集团股份有限公司
控股股东/母公司/万达控股	指	万达控股集团有限公司
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
簿记管理人、债券受托管理人、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
主承销商	指	中泰证券股份有限公司
发行人律师	指	山东齐鲁律师事务所
会计师事务所	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司、登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人 2017 年 11 月 17 日召开的 2017 年第一次临时股东大会，经中国证监会“证监许可〔2018〕753 号”核准，在境内分期公开发行的本金总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）人民币的公司债券
本次发行	指	本次公司债券的公开发行
本期债券	指	本期发行总额为不超过 14.94 亿元（含 14.94 亿元）的公司债
本期发行	指	本期公司债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
债券持有人	指	根据债券登记托管机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
法律意见书	指	《山东齐鲁律师事务所关于万达集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之法律意见书》
余额包销	指	本期债券的主承销商按照《万达集团股份有限公司公司（作为发行人）与中泰证券股份有限公司（作为主承销商）关于万达集团股份有限公司公司公开发行 2017 年公司债券之承销协议》及其补充协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的本公司债券全部自行购入
簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团

		成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
公司章程	指	《万达集团股份有限公司章程》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《债券受托管理协议》	指	《万达集团股份有限公司（发行人）与中泰证券股份有限公司（受托管理人）关于万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
报告期/最近三年及一期	指	2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月
最近三年及一期末	指	2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 3 月末
最近三年	指	2016 年、2017 年和 2018 年
最近两年	指	2017 年和 2018 年
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
亿元	指	人民币亿元
垦利农商行	指	山东垦利农村商业银行股份有限公司
万达宝通	指	山东万达宝通轮胎有限公司
万达电缆	指	山东万达电缆有限公司
耐斯特炭黑	指	山东耐斯特炭黑有限公司
万达化工	指	山东万达化工有限公司
万达微电子	指	山东万达微电子材料有限公司
万达热电	指	山东万达热电有限公司
万达进出口	指	山东万达进出口有限公司
天弘化学	指	山东天弘化学有限公司
万达海缆	指	山东万达海缆有限公司
腾宇石化	指	山东腾宇石化有限公司
裕富伟业	指	青岛裕富伟业国际贸易有限公司
杭州中策	指	杭州中策橡胶有限公司
双钱股份	指	双钱集团股份有限公司
风神股份	指	风神轮胎股份有限公司
黔轮胎	指	贵州轮胎股份有限公司
赛轮股份	指	赛轮股份有限公司

青岛双星	指	青岛双星轮胎集团有限公司
佳通轮胎	指	佳通轮胎(中国)投资有限公司
玲珑	指	山东玲珑轮胎股份有限公司
三角	指	威海三角轮胎有限公司
好运	指	成都好运轮胎有限公司
BCT	指	北京首创轮胎有限责任公司
海大橡胶	指	四川海大橡胶集团有限公司
青岛汉缆	指	青岛汉缆股份有限公司
浙江万马	指	浙江万马电缆股份有限公司
中石油	指	中国石油天然气集团公司
中石化	指	中国石油化工集团公司
中海油	指	中国海洋石油总公司
国家电网	指	国家电网公司
大连万达	指	大连万达集团股份有限公司
中国兵器	指	中国兵器工业集团公司
陕汽	指	陕西汽车控股集团有限公司
中国重汽/重汽	指	中国重型汽车集团有限公司
一汽解放	指	一汽解放汽车有限公司
梁山挂车	指	山东梁山挂车厂
柳州特种汽车	指	一汽解放柳州特种汽车有限公司
太原长安重汽	指	太原长安重型汽车有限公司
青岛中集	指	青岛中集集装箱制造有限公司
陕西重汽	指	陕西重型汽车有限公司
北汽福田	指	北汽福田汽车股份有限公司
重庆力帆	指	力帆实业（集团）有限公司
长安汽车	指	重庆长安汽车股份有限公司
沈阳金杯	指	沈阳金杯车辆制造有限公司
丹东黄海	指	丹东黄海汽车有限责任公司
海南马自达	指	海南马自达销售有限公司
米其林	指	米其林轮胎
普利司通	指	普利司通轮胎
固特异	指	固特异轮胎
玛吉斯	指	玛吉斯轮胎
邓禄普	指	邓禄普轮胎

## 二、专业名词释义

半钢子午胎	指	子午线轮胎的一种，一般称为轿车轮胎。子午线轮胎是胎体帘线按子午线方向排列，有帘线周向排列或接近周向排列的缓冲层紧紧箍在胎体上的一种新型轮胎。全钢丝轮胎的缓冲层和帘布层都使用钢丝帘布层，而半钢丝轮胎则只有缓冲层采用钢丝帘布。
全钢无内胎	指	缓冲层和帘布层都使用钢丝帘布层的轮胎，无内胎轮胎俗称原子胎或真空胎，这种轮胎是利用轮胎内壁和胎圈的气密层保证轮胎与轮辋间良好的气密性，外胎兼起内胎的作用。

炭黑	指	烃类在严格控制的工艺条件下经气相不完全燃烧或热解而成的黑色粉末状物质。
密炼机	指	密闭式炼胶机简称，主要用于橡胶的塑炼和混炼。密炼机是一种设有一对特定形状并相对回转的转子、在可调温度和压力的密闭状态下间隙性地对聚合物材料进行塑炼和混炼的机械，主要由密炼室、转子、转子密封装置、加料压料装置、卸料装置、传动装置及机座等部分组成。
复合压出线	指	将两种或两种以上胶料在螺杆挤压下，通过机头和口型连续造型并按照一定工艺条件通过同一口型生产出复合要求尺寸部件的生产设备，主要有供胶机、挤出机、冷却线组成，目前主要双复合生产线、三复合生产线。
探测电缆	指	承荷探测电缆属电气装备用电缆，其主要功用是承受拉力、系统供电、讯号传输、深度控制。用于各类油、气井的测井、射孔、取芯等作业。
潜油泵电缆	指	为敷设在陆地或海上平台油井中的潜油电泵机组提供配套供电。
加热电缆	指	本产品适用于交流额定电压 0.75/1kv 及以下，工作环境在-40°C—200°C的深层油井内，具有良好的耐油、耐压、耐碱、耐腐蚀的性能，是油田稠油及高凝油采输的专用电缆。
防盗电缆	指	为需要防盗场所的低压电器设备配套供电输电配电电缆。
铝合金电缆	指	铝合金电缆是由在铝中增加铁、稀土等元素并经过退火处理后形成的合金材料而制成的电力电缆，在美国和加拿大地区已经有 30 多年的应用历史，是先进的、成熟的产品。铝合金电缆在美国和加拿大地区广泛应用于机场、军事基地、办公室、住宅、酒店、超市、院校、体育场、医院、工业厂房等场所，由于铝合金电缆特有的性能特点，在几十年的应用过程中，得到了北美地区建筑设计师和电气设计师在安全性能和便捷敷设方面的一致肯定和推荐。
海底电缆	指	海底通信电缆主要用于长距离通讯网、通常用于远距离岛屿之间、跨海军事设施等较重要的场合。海底电力电缆敷设距离较通信电缆相比要短得多，主要用于陆岛之间、横越江河或港湾、从陆上连接钻井平台或钻井平台间的互相连接等。在一般情况下，应用海底电缆传输电能要比同等长度的架空电缆昂贵，但比用小而孤立的发电站作地区性发电经济，在近海地区适用性更强。在岛屿和河流较多的国家，此种电缆应用较广泛。
双向拉伸聚酰亚胺薄膜	指	聚酰亚胺薄膜具有杰出的综合性能，在目前常用的电工绝缘薄膜中占有独特的地位，它具有优异的耐热性和优良的耐寒性，能在-269°C至+400°C的温度范围内保持其工作特性，同时还具有优异的电绝缘性能、抗辐射性能、耐腐蚀性能和自润滑性能，因此，其已被广泛应用于运行条件恶劣、运行可靠性要求高的各类电机、电器及电线电缆中，如飞机、航天器、核工业、核潜艇、电力机车、石油化工、电子化学品（包括液晶显示和等离子电子、手机、电脑和数字化应用驱动）等。
高压计量箱	指	用于高压电能计量，特别适用于中、小型变压器用户，能够完整准确的计量有功电能和无功电能，产品设计巧妙合理，结构紧凑，各部封锁严密，防窃电能力强，配置仪表箱组成一个完整的计量装置，也可以分开单独安装仪表箱。
无线抄表器	指	用于短距离无线数据采集、无线抄表、无线遥控、无线工业控制、无线智能管理、无线仓储盘点等各种短距离无线通信领域的无线手持终端设备。
变压器	指	由绕在共同铁芯上的两个或两个以上的绕阻（匝数不同）通过交变磁场联系着，用于将频率相同的一种电压与电流变成另一种等级的电压和电流。
高低压配电柜	指	用于电力系统发电、输电、配电、电能转换和消耗中起通断、控制或保护等作用的电气设备。

破乳剂	指	用于电力系统发电、输电、配电、电能转换和消耗中起通断、控制或保护等作用的电气设备。
ACR 加工助剂	指	ACR 作为加工助剂，可明显缩短塑化时间，加快熔融，促进塑化，对挤出制品可使其平衡扭矩提高，使其塑化均匀；对压延制品，加入 ACR 能克服表面皱纹，有利于物料包辊，减少气泡；对于真空成型制品，加入 ACR 可提高熔体延伸性，克服熔体破裂现象，容易深拉成型，并使制品厚薄均匀。从制品的外观来看，ACR 可明显提高制品的表面光泽度。
二胺（ODA）	指	它是新型特种工程塑料聚酰亚胺，聚醚酰亚胺，聚酯酰亚胺，聚马来酰亚胺，聚芳酰胺等耐高温树脂的重要原料之一。它还是合成 3,3',4,4'-四氨基二苯醚的原料，后者是制备一系列芳杂环耐热高分子的原料及交联剂，同时还用于替代具有致癌作用的联苯胺生产偶氮染料，活性染料和香料等领域。
MBS	指	产品 MBS 的用途是用作 PVC 薄膜、板材、注塑型材、透明或不透明管材、片材、吸塑包装、卡片等产品的一种塑料添加剂。
MMA	指	MMA 是丙烯酸类树脂，其主要成份是甲基丙烯酸甲酯。MMA 在欧美地区一般统称 MMA 树脂，而在中国其名称有丙烯酸、PMMA、彩色沥青等，主要应用于有机玻璃制造，建筑装饰材料，地坪涂料，防水涂料，工业制件，信息材料，电气部件封装等
丙烯腈	指	丙烯腈是一种无色的有刺激性气味液体，易燃，其蒸气与空气可形成爆炸性混合物。遇明火、高热易引起燃烧，并放出有毒气体。与氧化剂、强酸、强碱、胺类、溴反应剧烈
苯乙烯	指	苯乙烯（Styrene, C <sub>8</sub> H <sub>8</sub> ）是用苯取代乙烯的一个氢原子形成的有机化合物，乙烯基的电子与苯环共轭，不溶于水，溶于乙醇、乙醚中，暴露于空气中逐渐发生聚合及氧化。工业上是合成树脂、离子交换树脂及合成橡胶等的重要单体
双甲脂/甲甲酯	指	甲基丙烯酸甲酯是一种有机化合物，又称 MMA，简称甲甲酯。是一种重要的化工原料，是生产透明塑料聚甲基丙烯酸甲酯（有机玻璃，PMMA）的单体。易燃，有强刺激性气味，有中等毒性，应避免长期接触。
葱油	指	煤焦油分馏中 280 度~360 度的馏分称之为葱油，粘度较大，室温下有固体洗出，是制造涂料、电极、沥青焦、炭黑、木材防腐油和杀虫剂等原料，主要用于提取粗葱、茛、茛、菲、喹唑等化工原料
炭黑油	指	来源于煤焦油，应用于油墨工业和橡胶工业
煤焦油	指	煤炭干馏时生成的具有刺激性臭味的黑色或黑褐色粘稠状液体
二甲基乙酰胺	指	二甲基乙酰胺（Dimethylacetamide），全称为 N,N-二甲基乙酰胺（化学式：CH <sub>3</sub> C(O)N(CH <sub>3</sub> ) <sub>2</sub> 缩写为 DMAC 或 DMA。一种常用作非质子极性溶剂
二酐	指	指均苯四甲酸二酐，简称均酐，纯品为白色或微黄色结晶。暴露于潮湿空气中会很快吸收空气中的水分而水解成均苯四甲酸。溶于二甲基亚砷、二甲基甲酰胺、丙酮等有机溶剂，不溶于乙醚、氯仿和苯。主要用作作聚酰亚胺的原料，用于制造环氧树脂的固化消光剂及聚脂树脂的交联剂
聚丙烯酰胺	指	聚丙烯酰胺为油田三次采油的驱油剂，其用途可用作工业废水处理、油田三次采油的驱油剂，其中中分子聚丙烯酰胺还可用作饮用水处理、钻井泥浆材料等。
顺丁胶	指	顺丁胶全名为顺式-1,4-聚丁二烯橡胶，简称 BR，为无色或浅色块状制品，不含焦化颗粒及机械杂质，具有高弹性和良好的耐低温性等特性。由丁二烯聚合制得的结构规整的合成橡胶。顺丁橡胶特别适于制汽车轮胎和耐寒制品，还可以制造缓冲材料以及各种胶鞋、胶布、胶带和海绵胶等。

丁二烯	指	丁二烯属低毒类物质，接触浓度非常高的气体，可能导致原发性的刺激作用和麻醉作用，是最简单的具有共轭双键的二烯烃，易发生齐聚和聚合反应，也易与其它具有双键的不饱和化合物共聚，因此是重要的聚合物单体，是生产合成橡胶(丁苯橡胶、顺丁橡胶、丁腈橡胶、氯丁橡胶)的主要原料。
芳烃	指	芳烃是含苯环结构的碳氢化合物的总称，是有机化工的重要原料，包括单环芳烃、多环芳烃及稠环芳烃
DOT	指	DOT 是美国交通运输部（United States Department of Transportation）的缩写，总部位于华盛顿。美国交通部的职责是制订交通法规，对进入美国的各种交通工具和运输的危险品做出一系列的规定，颁发相关认可证书。根据 DOT 要求，出口美国的机动车辆（轿车、卡车、拖车、巴士、摩托车等）及其零部件（制动软管、制动液、灯具、轮胎、安全带、座椅、头盔、三角警告牌等）必须到美国交通部进行注册审核，方可进入其市场。
SONCAP	指	为确保进口产品的质量和安全，尼日利亚标准局（SON）开始实行尼日利亚产品符合性评定程序（SONCAP）。大多数的进口产品都被列入管制产品清单并要求提供 SONCAP 证书。每一批进口尼日利亚的产品都必须提供 SONCAP 证书。Intertek 作为尼日利亚标准局认可的检验认证机构，为出口商提供 SONCAP 认证服务。
3C 认证	指	中国强制性产品认证制度，英文名称 China Compulsory Certification，英文缩写 CCC。
ISO9001	指	ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9000 族标准是国际标准化组织（ISO）在 1994 年提出的概念，是指“由 ISO/TC176（国际标准化组织质量管理和质量保证技术委员会）制定的国际标准。
ECE	指	是欧洲经济委员会简称。欧洲经济委员会的技术质量标准由被授予的检测机构对车辆及相关产品进行检测和测试，对合格的产品由欧洲国家政府有关部门颁发证书，制造商可在其产品上标注 E/e 标识，然后才能在欧洲有关市场获准销售。
GCC	指	是海湾阿拉伯国家合作委员会的英文（Gulf Cooperation Council）缩写。海湾合作委员会于 1981 年 5 月 25 日在阿联酋阿布扎比成立。其成员国为沙特阿拉伯，科威特，阿拉伯联合酋长国，卡塔尔，阿曼苏丹王国，巴林王国等 6 国。根据 GCC 标准组织（GSO）于 2004 年 10 月 12 日在科威特部长会议上做出的决定，自 2005 年 1 月 1 日起，GSO 将依照相关海湾标准对机动车辆及轮胎产品进行检验并颁发 GCC 认证证书。被核准的 GCC 证书将在所有 GCC 成员国内有效。
INMETRO	指	INMETRO 是巴西国家计量标准和工业质量研究院的简称，成立于 1973 年，是巴西的国家认可机构，负责制定巴西国家标准。根据巴西政府规定，凡符合巴西标准及其它技术要求的产品，必须带有强制性的 INMETRO 标志及加注经国家计量标准和工业质量研究所（INMETRO）认可的第三方机构的标志，方可进入巴西市场。
REACH	指	欧盟《关于化学品注册、评估、许可和限制》的简称（REACH 法规），是欧盟基于保护人类健康和环境安全的长远考虑，同时也为提高欧盟化学工业竞争力，追求社会可持续发展，旨在建立一个统一的化学品监控管理体系。REACH 法规于 2006 年开始实施。
ISO14001	指	环境管理体系认证的代号。ISO14000 系列标准是由国际标准化组织制订的环境管理体系标准。是针对全球性的环境污染和生态破坏越来越严重，臭氧层破坏、全球气候变暖、生物多样性的消失等重大环境问题威胁着人类未来的生存和发展，顺应国际环境保护的发展，依据国际经济贸易发展的需要而制定的。
OHSAS18001	指	欧洲十几个著名认证机构及欧、亚、太一些国家共同参与制定的职业安全卫生管理体系系列标准，此标准系列并不作为某一国家或某一国

		际组织的正式颁布标准，而是可供任何国家及组织采用的职业安全卫生管理体系系列标准。
API	指	美国石油学会的简称，美国石油学会是美国唯一的石油行业协会，涉及美国石油和天然气行业的各个领域，现有 400 多美国国内企业会员。API 是美国国家标准学会认可的标准制定组织，API 会标是美国石油学会产品标志，始于 1924 年，目的是为了鉴定的生产的设备、材料并提供能同符合 API 质量体系和产品标准的生产企业，该标志经美国注册登记，未经许可任何人不得使用。

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

**中文名称：**万达集团股份有限公司

**法定代表人：**尚建立

**注册资本：**人民币294,714,406.00元

**成立日期：**1994年06月25日

**注册地址：**山东省东营市垦利区永莘路北

**统一社会信用代码：**91370500164881385H

### 二、本期发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行批准情况

2017年10月28日，公司第八届董事会2017年第一次会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》，上述议案于2017年11月17日经公司2017年第一次临时股东大会审议通过。

#### （二）核准情况及核准规模

2018年4月25日，经中国证监会“证监许可〔2018〕753号”文核准，公司获准公开发行不超过人民币20亿元（含20亿元）的公司债券。本期债券为本次债券的第二期发行。

#### （三）本期债券的基本条款

- 1、债券名称：**万达集团股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 2、发行规模：**本期债券发行规模为不超过14.94亿元（含14.94亿元）。
- 3、票面金额及发行价格：**本期债券面值为100元，按面值平价发行。

**4、债券期限：**本期债券的期限为3年。

**5、债券利率或其确定方式：**本期债券为固定利率债券，票面利率将根据网下簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商确定，但不得超过国务院限定的利率水平。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

**6、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债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。

**7、支付方式：**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。

**8、还本付息方式及支付金额：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期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利息登记日收市时所持有的本期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登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

**9、利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**10、起息日：**2019年7月5日。

**11、付息日：**2020年至2022年每年的7月5日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。

**12、本金兑付日：**2022年7月5日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。

**13、利息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

**14、发行方式和发行对象：**本期债券面向《管理办法》规定的合格机构投资者公

开发行，采取网下面向合格机构投资者询价配售的方式，由主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行；发行对象为拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格A股证券账户的合格机构投资者。

**15、向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**16、担保情况：**发行人控股股东万达控股集团有限公司为本期公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**17、募集资金专户开户银行：**本期债券募集资金将存放于发行人设立的专项账户集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。募集资金专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：万达集团股份有限公司

开户银行：平安银行股份有限公司东营分行

账号：15000093136074

**18、信用级别及资信评级机构：**经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。

**19、承销方式：**由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

**20、主承销商：**中泰证券股份有限公司。

**21、债券受托管理人：**中泰证券股份有限公司。

**22、募集资金用途：**本期发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司有息债务本息和补充营运资金。

**23、拟上市地：**深圳证券交易所。

**24、质押式回购：**发行人的主体信用等级为AA+级，本期债券信用等级为AA+级，不符合进行质押式回购交易的基本条件。

**25、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。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019年7月3日。

发行首日：2019年7月5日。

网下发行期限：2019年7月5日，共1个交易日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### 四、本期债券发行的有关机构

#### （一）发行人：万达集团股份有限公司

法定代表人：尚建立

住所：山东省东营市垦利区永莘路北

联系地址：山东省东营市垦利县民丰路158号万达大厦

电话：0546-2896577

传真：0546-8744869

联系人：王志杰

#### （二）主承销商、簿记管理人：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住所：济南市市中区经七路86号

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

电话：010-59013955

传真：010-59013945

联系人：徐礼兵、杨舒然、赵常村

**（三）分销商：国融证券股份有限公司**

法定代表人：张智河

住所：内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道1号4楼

联系地址：北京市西城区宣武门西大街129号金隅大厦11层

电话：13301201717

传真：010-88086637

联系人：李钟文

**（四）律师事务所：山东齐鲁律师事务所**

负责人：苏波

住所：山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场8号楼西区16层

联系地址：山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场8号楼西区16层

电话：0531-62323888

传真：0531-62323887

联系人：王建强、杨天宇、陈凯

**（五）会计师事务所：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：李尊农

住所：北京市西城区车公庄大街五栋大楼B1座七层

联系地址：北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层

电话：010-68364873

传真：010-68364873

经办会计师：姚海新、李继军、吴朝晖、张玲玲

**（六）资信评级机构：大公国际资信评估有限公司**

法定代表人：吕柏乐

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

联系地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座290100125

电话：010-51087768

传真：010-84583355

评级分析师：王思明、于鸣宇、张玥

**（七）本期债券受托管理人：中泰证券股份有限公司**

法定代表人：李玮

住所：济南市市中区经七路86号

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

电话：010-59013955

传真：010-59013945

联系人：徐礼兵、杨舒然、赵常村

**（八）募集资金专项账户开户银行：平安银行股份有限公司东营分行**

负责人：许立桥

联系人：尚少奇

住所：山东省东营市东营区府前大街 55 号

联系地址：东营市东营区府前大街 55 号

联系电话：0546-7076932

传真：0546-7076915

**（九）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

总经理：王建军

住所：深圳市福田区深南大道2012号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666149

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

总经理：周宁

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼

电话：0755-21899999

传真：0755-25988122

## 五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了大公国际资信评估有限公司对本期债券发行的资信情况进行评级。根据大公国际出具的《万达集团股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（大公报D【2018】847号），公司的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际综合评定，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。本次评级结果表明万达集团股份有限公司多元化业务发展格局有利于分散经营风险，循环经济明显，原材料供给稳定，技术水平先进；同时面临原材料供应商集中度高，关联方占款较多，集中偿债压力大，担保代偿等风险。控股股东万达控股集团有限公司为本期公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具有一定的增信作用。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、主要优势/机遇

（1）公司形成了以化工、轮胎为核心，电缆和电子为支撑的多元化业务发展格局，有利于分散经营风险；

（2）公司化工橡胶一体化产业链较为完整，产品种类较多，资源利用效率高，循环经济优势较为明显；

（3）原油进口使用“双权”的持续获得有利于保障原油供给；

（4）公司轮胎生产和检测设备较为先进，技术研发实力较强，产品质量有所保障；

（5）万达控股为本期公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具

有一定的增信作用。

## 2、主要风险/挑战

- (1) 国内轮胎和电缆行业处于产能过剩状态，行业不景气不利于企业经营发展；
- (2) 公司部分产品原材料供给集中度较高，且关联方采购规模较大；
- (3) 其他应收款和长期应收款金额较大，主要是控股股东借款，对资金占用较大；
- (4) 短债规模大，面临较大集中偿债压力；
- (5) 公司对外担保企业均位于山东省内，区域较为集中，且担保区域互保现象较多，其中山东胜通集团股份有限公司已处于破产重整阶段，公司面临较大代偿风险。

### (三) 跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### (1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内，且不晚于发债主体每一会计年度结束之日起六个月出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

#### (2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出

具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的定期和不定期跟踪评级报告将在大公国际网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

(3) 如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

### 三、发行人的资信情况

#### (一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与工商银行、中国银行、建设银行、农业银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2019 年 3 月末，发行人获得主要贷款银行的授信额度为 182.43 亿元，其中已使用授信额度为 100.09 亿元，尚未使用授信额度 82.34 亿元，占总授信额度的 45.14%。发行人获得的银行及有关机构流动性支持不具备强制执行性，该流动性支持不构成对本期债券的担保。发行人严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息。发行人报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100.00%，不存在逾期而未偿还的债务。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人获得主要贷款的银行授信情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	已使用额度	剩余额度
1	工商银行	225,865.00	172,572.00	53,293.00
2	农业银行	104,388.00	85,192.00	19,196.00
3	中国银行	255,462.60	143,925.00	111,537.60
4	建设银行	321,554.15	115,241.54	206,312.61
5	东营银行	40,000.00	-	40,000.00
6	农商行	13,000.00	12,998.00	2.00
7	浦发银行	45,000.00	20,000.00	25,000.00
8	交通银行	30,000.00	13,000.00	17,000.00
9	平安银行	200,000.00	37,110.65	162,889.35
10	北京银行	80,000.00	50,000.00	30,000.00
11	恒丰银行	60,000.00	56,500.00	3,500.00
12	华夏银行	74,000.00	40,600.00	33,400.00

13	威海商行	20,000.00	15,000.00	5,000.00
14	民生银行	45,000.00	45,000.00	-
15	广发银行	60,000.00	10,000.00	50,000.00
16	东营光大	80,000.00	24,900.00	55,100.00
17	天津银行	20,000.00	8,900.00	11,100.00
18	渤海银行	150,000.00	150,000.00	0.00
合计		1,824,269.75	1,000,939.19	823,330.56

**（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象**

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

**（三）截至募集说明书签署日发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况**

截至本募集说明书摘要签署日，发行人发行的债务融资工具及存续情况如下表所示：

单位：亿元、年、%

证券名称	兑付 / 存续	发行规模	当前余额	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率（当期）	证券类别
15万达MTN001	兑付	12	-	2015-01-20	2018-01-21	3	8.00	一般中期票据
15万达PPN001	兑付	4	-	2015-03-20	2015-09-18	0.4891	7.20	定向工具
15万达MTN002	兑付	12	-	2015-04-17	2018-04-20	3	7.80	一般中期票据
15万达CP001	兑付	5	-	2015-04-29	2016-05-04	1	5.79	一般短期融资券
15万达MTN003	兑付	6	-	2015-07-09	2018-07-10	3	7.70	一般中期票据
15万达PPN002	兑付	4	-	2015-07-23	2016-07-24	1	6.90	定向工具
15万达CP002	兑付	7	-	2015-09-07	2016-09-09	1	4.60	一般短期融资券
15万达MTN004	兑付	6	-	2015-10-15	2018-10-16	3	6.74	一般中期票据
15万达CP003	兑付	5	-	2015-11-12	2016-11-16	1	5.50	一般短期融资券
16万达CP001	兑付	6.5	-	2016-02-25	2017-02-26	1	4.85	一般短期融资券
16万达SCP001	兑付	3	-	2016-03-08	2016-09-06	0.4932	3.90	超短期融资债券
16万达CP002	兑付	6	-	2016-03-25	2017-03-28	1	4.27	一般短期融资券
16万达SCP002	兑付	6	-	2016-04-27	2016-09-26	0.411	5.20	超短期融资债券
16万达CP003	兑付	6	-	2016-06-28	2017-06-29	1	5.00	一般短期融资券
16万达SCP003	兑付	8	-	2016-07-26	2016-10-27	0.2521	3.95	超短期融资债券
16万集01	存续	24	24	2016-09-07	2021-09-08	3+2	5.20	一般公司债
16万达CP004	兑付	5	-	2016-10-17	2017-10-19	1	3.50	一般短期融资券
17万达SCP001	兑付	5	-	2017-01-23	2017-07-24	0.4932	4.80	超短期融资债券
17万集01	存续	10.5	10.5	2017-01-23	2022-01-24	3+2	6.50	一般公司债
17万达SCP002	兑付	6	-	2017-02-13	2017-11-12	0.7397	4.99	超短期融资债券

证券名称	兑付 / 存续	发行规模	当前余额	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率 (当期)	证券类别
17万达CP001	兑付	7	-	2017-03-16	2018-03-20	1	5.30	一般短期融资券
17万达CP002	兑付	6.5	-	2017-03-28	2018-03-29	1	5.79	一般短期融资券
17万达CP003	兑付	6	-	2017-06-28	2018-06-29	1	6.33	一般短期融资券
17万集02	存续	10	10	2017-08-09	2022-08-10	3+2	6.90	一般公司债
17万达CP004	兑付	6	-	2017-09-21	2017-12-21	0.2466	6.31	一般短期融资券
17万集03	存续	5.5	5.5	2017-09-22	2022-09-25	3+2	6.98	一般公司债
18万达SCP001	兑付	5	-	2018-01-16	2018-07-17	0.4932	7.50	超短期融资债券
18万达CP001	兑付	5	-	2018-03-12	2019-03-14	1	7.98	一般短期融资券
18万达MTN001	存续	8	8	2018-04-13	2021-04-16	2+1	7.90	一般中期票据
18万达MTN002	存续	7	7	2018-06-08	2021-06-12	2+1	7.50	一般中期票据
18万集01	存续	5.06	5.06	2018-07-06	2021-07-09	2+1	7.50	一般公司债

#### (四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公开发行的公司债券余额为70亿元，占发行人2019年3月31日合并报表净资产的比例为30.78%，不超过发行人最近一期末净资产的40.00%，符合相关法规规定。

#### (五) 主要财务指标（合并报表口径）

项目	2019年3月31日 /2019年1-3月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	2.40	2.30	1.69	1.81
速动比率（倍）	1.84	1.80	1.32	1.45
资产负债率（%）	47.68	49.01	53.44	57.21
应收账款周转率（次/年）	9.77	11.11	9.44	8.83
存货周转率（次/年）	4.81	5.78	5.73	6.05
总资产周转率（次/年）	0.84	0.98	0.89	0.92
总资产报酬率（%）	7.80	10.67	12.47	11.21
净资产收益率（%）	8.72	12.97	14.91	15.48
利息保障倍数（倍）	4.48	4.95	3.38	4.16
EBITDA（万元）	-	561,724.07	591,743.52	482,672.25
EBITDA利息保障倍数（倍）	-	6.10	3.97	4.91
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标计算方法如下，最近一期的财务指标已经年化处理：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均账面价值；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- (6) 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- (7) 总资产报酬率=(利润总额+财务费用的利息支出)/资产总额平均余额×100%；
- (8) 净资产收益率=报告期净利润/[（期初所有者权益合计+期末所有者权益合计）/2]×100%；
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+财务费用的利息支出)/(财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
- (10) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- (11) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- (12) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (13) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

### (六) 发行人报告期内境内发行债券、债务融资评级情况

发行人报告期内主体信用评级情况如下：

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构	评级类型
主体评级	2019-06-20	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-06-18	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2018-10-09	B1	稳定	首次	穆迪公司 (MOODYS)	长期信用评级
主体评级	2018-07-24	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2018-06-21	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2018-05-23	AA+	稳定	首次	大公国际	长期信用评级
主体评级	2018-04-13	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2018-02-06	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-12-04	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-11-17	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-09-01	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2017-07-21	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-06-21	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2017-05-24	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2017-05-17	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-03-14	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2017-01-18	AA+	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2016-12-28	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2016-08-09	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2016-07-18	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2016-06-23	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2016-06-08	AA+	稳定	首次	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2016-03-09	AA+	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2016-01-22	A+	稳定	维持	中债资信	长期信用评级
主体评级	2015-12-18	AA+	稳定	调高	中诚信国际	长期信用评级

主体评级	2015-09-22	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2015-09-07	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2015-08-13	A+	稳定	首次	中债资信	长期信用评级
主体评级	2015-07-16	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2015-06-05	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2015-03-23	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2015-02-16	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-12-15	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-09-22	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-08-13	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-07-31	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-07-17	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-04-21	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2014-01-28	AA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级

2015 年 12 月 18 日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）发布《中诚信国际关于调升万达集团股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》，决定将万达集团股份有限公司的主体信用等级由 AA 调升为 AA+，评级展望为稳定。

近年来，公司收入规模持续增长，盈利能力稳定。公司子公司天弘化学 500 万吨/年原料配套工程项目于 2013 年 10 月顺利投产，该项目单体一次加工能力为国内民营企业中单套最大的常减压装置，具有较强的成本优势，其采用国际先进的技术设备，具备直接生产国五标准的成品油的能力。同时，公司上下游循环经济产业链逐步完善。受益于此，公司收入、利润规模持续增长。此外，公司获得 440 万吨/年进口原料使用指标，同时非国营贸易原油进口资质办理工作也在进行中，未来随着原材料中原油占比的逐步增加，公司盈利水平有望进一步提升。

自本次信用等级调升后，报告期内公司发行债券、债务融资评级等级均为 AA+，展望均为稳定，与本期债券评级结果不存在差异。

2018 年 10 月 9 日，发行人进行了首次穆迪公司（MOODY'S）长期信用评级，主体评级为 B1，评级展望为稳定。

#### （七）发行人报告期内境内已核准但尚未发行完成的公司债券及发行安排情况

2018年4月25日，经中国证监会“证监许可〔2018〕753号”文核准，公司获准公开发行不超过人民币20亿元（含20亿元）的公司债券。2018年7月9日，公司首期发行5.06亿元，剩余发行额度为14.96亿。



## 第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

### 一、增信机制

#### （一）本期债券的担保及授权情况

根据万达控股集团有限公司（以下简称“万达控股集团”）于2019年6月3日通过的第七届董事会第3次临时董事会决议及万达控股集团有限公司出具的担保函，万达控股集团有限公司为本期公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

#### （二）担保人基本情况

##### 1、担保人基本情况

公司名称	万达控股集团有限公司
企业性质	民营企业
法定代表人	尚吉永
注册资本	5,351 万
成立日期	2000 年 09 月 27 日
经营范围	资本运营、物业管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

##### 2、担保人的主要财务指标

万达控股集团最近两年及一期的主要财务数据和财务指标情况如下：

#### （1）主要财务数据

单位：亿元

项目	2019 年 1-3 月/ 3 月末	2018 年度/末	2017 年度/末
资产总计	514.27	515.38	505.89
所有者权益合计	255.91	251.29	216.23
归属于母公司所有者权益合计	144.99	140.18	119.46
营业收入	162.09	686.22	591.01
净利润	5.90	32.78	32.76

注：万达控股集团 2017 年、2018 年度财务数据已经山东鲁审会计师事务所有限公司审计并分别出具了鲁审审字〔2018〕第 2497 号和鲁审审字〔2019〕第 2430 号标准无保留意见的审计报告。

#### （2）主要财务指标

项目	2019 年 1-3 月/ 3 月末	2018 年度/末	2017 年度/末
流动比率（倍）	1.97	1.89	1.50
速动比率（倍）	1.49	1.44	1.14
资产负债率	50.24	51.24	57.26
总资产报酬率	1.81	10.21	10.91
净资产收益率	2.33	14.02	15.15

上述财务指标计算公式如下，最近一期财务指标未经年化处理：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 总资产报酬率=(利润总额+财务费用的利息支出)/资产总额平均余额×100%；
- (5) 净资产收益率=净利润/期末所有者权益合计

### 3、担保人资信情况

万达控股集团创建于1988年，秉承“汇聚科技精华，缔造百年万达”的企业愿景，经过30年的发展，先后走过了“科技促腾飞、品牌创优势、合作促发展”三部曲。万达控股集团现已发展成为拥有总资产500多亿元、占地600多万平方米、员工13,000多名，覆盖港口物流、石化橡胶、国际贸易等产业于一体的国际化大型企业集团。近年来，万达控股集团按照“永远创业、永不守业，不做最大的企业、做最健康的企业”的发展理念，坚持“以创新为先导，打造港口物流石化橡胶一体化，形成龙头产业突出、相关多元发展的产业格局”这一发展战略，打造了从码头物流、石油炼化、后续精细化工、橡胶轮胎、电缆制造等产业链条。下属万达石化集团具有440万吨/年进口原油使用配额及相关原油进口、成品油出口等多项资质，引进法国阿克森斯汽油加氢技术和丹麦托普索柴油加氢技术，生产的汽柴油达到国V、国VI标准。配套建有宝港国际4个万吨级液体化工码头和100万立方米保税物流园区，打造了炼化低成本物流优势。万达宝通跻身世界轮胎75强、中国轮胎制造企业出口十强和山东省轮胎行业重点培植的六家特色品牌之一。此外，万达控股集团先后在新加坡、迪拜、香港、印尼等建立海外贸易平台，在上海成立了万达金控集团，在青岛成立了万达国贸集团。

截至2019年3月31日，万达控股集团经审计的总资产为514.27亿元，净资产为255.91亿元；2018年度实现营业总收入686.22亿元，净利润32.78亿元。

近年来，万达控股集团资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，并能及时偿还到期银行债务，未发生违约行为；与主要客户发生业务往来

时，未有违约现象。

根据大公国际资信评估有限公司出具的《万达控股集团有限公司2019年度企业信用评级报告》（DGZX-D【2019】0074号），万达控股集团主体评级为AA+，评级展望为稳定，资信状况良好。

#### 4、担保人累计担保情况

截至2018年12月31日，万达控股集团对系统外担保余额为1.4亿元。基于2019年3月31日的财务数据测算，若本次债券发行14.94亿元，万达控股集团的累计担保余额将增加至16.34亿元，占2019年3月31日净资产（合并口径）的比例为6.39%。

#### 5、担保人偿债能力分析

截至2019年3月31日，万达控股集团经审计的总资产为514.27亿元，净资产为255.91亿元；2018年度实现营业总收入686.22亿元，净利润32.78亿元。万达控股集团资产充足，盈利状况良好。

万达控股集团现已形成港口物流石化橡胶一体化，龙头产业突出、相关多元发展的产业格局，各板块经营状况良好，互为补充，经济效益显著，经营活动现金净流量情况持续为正，稳定在30亿元以上。

最近两年及一期末，万达控股集团的流动比率分别为1.50倍、1.89倍和1.97倍，速动比率分别为1.14倍、1.44倍和1.49倍，短期偿债能力持续优化转好。资产负债率分别为57.26%、51.24%和50.24%，持续下降且总体水平较为合理。

截至2019年3月末，万达控股集团流动资产中货币资金为87.83亿元，应收账款为62.99亿元、存货为77.38亿元，占总资产的比重为44.37%，现金及可变现类资产较为充足，资产流动性较好，为履行担保责任提供了有力保障。

中国万达集团多年进入世界500强并名列前茅，在当地影响力很强，良好的政企关系为集团外部融资及债务偿付都提供了便利和保障。

## 二、担保人拥有的除发行人股权外的其他主要资产

### （一）资产情况

截至2018年12月31日，万达控股集团拥有的除发行人股权外的其他主要子公司情况如下：

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
1	山东宝港国际港务股份有限公司	运输服务	22,095.00	72.51%
2	山东利津农村商业银行股份有限公司	金融服务	24,472.00	5.56%
3	山东万达宝通轮胎有限公司	工业	70,000.00	9.00%
4	垦利乐安村镇银行股份有限公司	金融服务	10,000.00	10.00%
5	山东明宇化学有限公司	工业	100,000.00	22.00%
6	山东民营联合投资控股股份有限公司	商务服务	500,000.00	28.00%
7	东营市东营港开发区元丰小额贷款股份有限公司	金融服务	40,000.00	62.75%
8	山东科鲁尔化学有限公司	工业	47,196.00	45.00%
9	山东万达建安股份有限公司	建筑安装	8,000.00	74.06%
10	万达金融控股（上海）有限公司	商务服务	244,634.35	83.48%
11	上海祥达股权投资基金管理有限公司	资本市场	14,500.00	100.00%
12	山东兴达新能源有限公司	工业	81,000.00	100.00%
13	东营市万达物业服务有限责任公司	房地产业	1,380.00	100.00%
14	青岛纽创实业有限公司	贸易批发	2,000.00	100.00%
15	山东万达地产有限公司	房地产业	10,000.00	100.00%
16	万达国贸集团有限公司	贸易批发	100,000.00	100.00%
17	鸿泰能源（新加坡）有限公司	贸易批发	5584.85 万美元	100.00%

截至2018年12月31日，万达控股集团拥有的以上主要子公司的股权不存在抵押、质押等权利限制情况。

## （二）资产权利受限情况

截至2018年12月31日，万达控股集团资产所有权抵质押情况如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产	2018年12月31日
货币资金	418,588.46
固定资产	271,596.58
无形资产	27,945.66
合计	718,130.70

## 三、担保函的主要内容

### 1、被担保的债券种类、数额及期限

本期债券为被担保债券，发行总额不超过14.94亿元（含14.94亿元）。本期债券的具体发行规模、期限、品种由发行人编制的《万达集团股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）规定。

## 2、债券到期日

本期债券的到期日由《募集说明书》具体规定。发行人应于本期债券的兑付期限内和付息期限内清偿本期债券的全部本金和利息。

## 3、保证的方式

担保人承担保证的方式为全额、无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

## 4、保证责任的承担

如发行人不能在《募集说明书》规定的期限内按约定偿付本期债券本金和/或利息，担保人应在收到本期债券合法持有人或本期债券受托管理人的书面索赔要求后，根据本担保函履行担保义务。经债券持有人会议通过，本期债券合法持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任；本期债券受托管理人依照本期债券的受托管理协议的约定有权代理本期债券持有人要求担保人履行保证责任。

担保人保证在接到本期债券合法持有人或本期债券受托管理人的书面索赔通知后依本担保函清偿相关款项。

## 5、保证范围

担保人保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用（包括但不限于处置费用、税费、诉讼费、仲裁费、财产保全费、财产保全担保费、差旅费、执行费、评估费、拍卖费、送达费、公告费和律师费等）及其他应支付的费用（包括但不限于罚息、复利、违约金和损害赔偿金、手续费、保险费及为产生或履行主债权而发生的财务顾问费用、承销费用等）。

## 6、保证期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券发行首日至本期债券到期日后二十四个月止。本期债券合法持有人、本期债券受托管理人在此期间内未要求担保人

承担保证责任的，或其在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

#### 7、债券的转让或出质

本期债券持有人依法将本期债券转让或出质给第三人的，担保人按照本担保函的规定继续承担保证责任。

#### 8、主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本担保函项下的保证责任（担保人对变更后的主债权继续按照本担保函相关约定承担担保义务和责任）；若本期债券到期日因此发生变化，保证期间亦相应变更为变化后的本期债券到期日后二十四个月止。但是在发生前述情形时，本期债券受托管理人应当书面通知担保人。

#### 9、加速到期

在担保函项下的债券到期之前，如担保人发生分立、合并，分立、合并之后的存续公司，仍应履行相应的担保责任；若因担保人分立、合并事项导致本期债券信用评级下降的，发行人应在该事项发生之日起五个工作日内提供新的保证。发行人不提供新的保证时，经债券持有人会议表决通过，本期债券合法持有人及本期债券受托管理人有权要求发行人提前兑付债券本息及要求担保人提前履行担保责任。

#### 10、担保函的生效和变更

担保人签署担保函已取得了董事会、股东、主管部门等必要有权机构的批准和授权，担保人不得以未获得批准或授权为由主张担保函无效或可撤销。担保函自担保人法定代表人或授权代表签字并加盖公司印章后生效。

#### 11、法律适用及争议解决

担保函适用中华人民共和国法律（在担保函项下，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区的法律）。因担保函发生争议协商解决不成时，应向

担保人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

## 12、其他

担保人同意发行人将担保函随同其他申报文件一同向本期债券主管部门申报，并随同其他文件一同提供给认购或持有本期债券的债券持有人查阅。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

#### （一）发行人概况

发行人中文名称:	万达集团股份有限公司
法定代表人:	尚建立
成立日期:	1994年6月25日
注册资本:	人民币294,714,406元
实缴资本:	人民币294,714,406元
注册地址:	山东省东营市垦利区永莘路北
办公地址:	山东省东营市垦利县民丰路158号万达大厦
邮政编码:	257500
信息披露事务负责人:	尚建立
电话号码:	0546-2896608
传真号码:	0546-8744869
所属行业:	制造业
经营范围:	电气机械及器材；化工产品（不含易燃易爆危险品）；建筑材料的生产、加工、销售；电气机械及器材维修；轮胎生产、销售；机械加工；钢结构及电气工程安装；自营和代理进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码:	91370500164881385H

发行人成立于 1994 年 6 月 25 日，是经国家工商局核准注册的免冠行政区划的全国大型企业集团，注册资本 294,714,406 万元，由万达控股集团有限公司及其他自然人出资组建，注册资本到位率 100.00%。

公司现主要产品产能为：新型高性能塑料抗冲击改性剂（MBS）10 万吨/年、塑料活性剂（ACR）0.2 万吨/年、聚丙烯酰胺 3 万吨/年、破乳剂 1 万吨/年、二胺 0.5 万吨/年、顺丁胶 3 万吨/年、丁二烯 6.5 万吨/年、海底电缆 3,000 千米/年、汽油 120 万吨/年、柴油 150 万吨/年、全钢载重子午线轮胎 240 万套/年、全钢工程子午线轮胎 10 万套/年、半钢高性能轿车子午线轮胎 1,500 万套/年、顺丁胶产品 17 万吨/年、新型高性能聚酰亚胺薄膜 600 吨/年。

经过二十多年的发展，发行人现已成为国家重点高新技术企业，先后进入中国企业 500 强、中国制造业企业 500 强、中国大企业集团竞争力 500 强。目前，公司拥有国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站和两个国家级实验室，七大系列产品在我国参与起草、制定工艺技术标准 and 检测标准；万达化工被评为中国名牌、万达宝通和万达电缆被认定为中国驰名商标，另有 12 个省名牌、6 个省著名商标和 1 个全省重点培育和发展的国际知名品牌，名牌总量位居东营市企业首位；先后与世界 500 强企业中石化、中石油、中海油、国家电网、大连万达、美国通用开展合资合作。

发行人从事业务需要获得相关的许可资质，发行人及子公司获得主要业务资格情况如下所示：

单位名称	业务许可资格	有效期	备注
山东天弘化学有限公司	安全生产许可证	2017.11.13-2020.11.12	到期自动换证
	危险化学品经营许可证	2017.11.24-2020.11.23	到期自动换证
	排污许可证	2018.01.01-2020.12.31	到期自动换证
	危险化学品从业单位安全标准化证书	2018.05.08-2021.05.07	到期自动换证
	全国工业产品生产许可证	2015.08.06-2020.08.05	到期自动换证
	危险化学品登记证	2018.04.09-2021.04.08	到期自动换证
	非药品类易制毒化学品生产备案证明	2016.11.11-2019.11.10	到期自动换证
山东万达化工有限公司	安全生产许可证	2018.06.07-2021.02.27	到期自动换证
	排污许可证	2016.10.08-2021.10.07	到期自动换证
	安全生产标准化证书	2018.03.28-2021.03.27	到期自动换证
	危险化学品登记证	2018.05.18-2021.05.17	到期自动换证
山东万达电缆有限公司	全国工业产品生产许可证	2016.09.22-2021.09.21	到期自动换证
	环境管理体系认证证书	2017.01.24-2019.11.30	到期自动换证
	职业健康安全管理体系认证证书	2017.01.24-2020.01.23	到期自动换证
	中国国家强制性产品认证证书	2014.06.11-2019.06.11	到期自动换证
山东万达宝通轮胎有限公司	环境管理体系认证证书	2017.05.08-2020.10.20	到期自动换证
	职业健康安全管理体系认证证书	2017.05.31-2020.05.30	到期自动换证
	排污许可证	2014.01.22-2019.01.22	到期自动换证

## （二）发行人历史沿革

### 1、发行人设立

发行人的前身是 1988 年成立的垦利县胜坨乡安装公司；1992 年，公司第一个工业项目建成，生产、销售电磁线，标志着公司由劳务型向工业型开始转变，

公司名称变更为东营市万达实业公司；1994 年，经东营市经济体制改革委员会（东体改发[1994]28 号文）批准，由原东营市万达实业公司发起，定向募集设立并注册名称为东营市万达集团股份有限公司，标志着公司向股份制转变；1996 年 2 月，经山东省工商局核准，公司更名为山东万达机电集团股份有限公司；1996 年 5 月，经国家工商总局核准，公司更名为万达集团股份有限公司。

## 2、股本设立及历次变动情况

1994 年 2 月 20 日，东营市万达实业公司以《关于筹建股份有限公司的申请报告》（东万字 94[6]号）向当地体改委申请股份制改组；1994 年 2 月 23 日，东营市经济体制改革委员会以《关于东营市万达实业公司改组为股份制企业的批复》（东体改发[1994]11 号）予以批准。

1994 年 3 月 29 日，东营市会计师事务所垦利分所出具《关于对东营市万达实业公司整体资产评估的报告》（垦会评字[1994]第 11 号），东营市万达实业公司资产评估净值为 1,829.50 万元（评估基准日为 1994 年 6 月 30 日）。根据胜坨镇人民政府出具的《关于对东营市万达实业公司资产评估结果进行确认及产权界定的通知》，对原东营市万达实业公司土地使用权、非生产经营性资产、离退休职工医疗补助等项目共计 636.70 万元（该部分资产由改制后的公司代为管理）进行了剥离，认定评估剥离后东营市万达实业公司的净资产为 1,192.80 万元，其中集体所有资产 682.01 万元，剩余资产 510.79 万元向内部职工发售，上述资产按 1:1 比例折股，共 1,192.80 万股。根据东营市万达实业公司于 1994 年 3 月 31 日出具的《关于股份募集的决定》（东万字 94 第[9]号）和《东营市万达集团股份有限公司内部招股办法》，东营市万达集团股份有限公司于 1994 年 4 月 1 日至 1994 年 4 月 15 日以每股 1 元的价格向内部职工新募集 240.76 万股。根据东营市垦利县审计师事务所 1994 年 6 月 15 日出具的验资报告（垦审验字[1994]第 31 号），截至 1994 年 6 月 15 日，东营市万达集团股份有限公司的实收资本为 1,433.56 万元，其中法人资本金 682.01 万元，占公司实收资本的 47.57%；个人资本金 751.55 万元，占公司实收资本的 52.43%。

1994 年 6 月 17 日，经东营市经济体制改革委员会出具的《关于批准设立东营市万达集团股份有限公司的批复》（东体改发[1994]28 号）批准，同意原东营

市万达实业公司整体改制设立为东营市万达集团股份有限公司，公司总股本 1,433.56 万股，其中集体持有 682.01 万股，占总股本的 47.57%；内部职工持有 751.55 万股，占总股本的 52.43%。1994 年 6 月 18 日，东营市万达集团股份有限公司召开了创立大会，1994 年 6 月 25 日注册成立。1996 年 2 月 6 日，经公司第二届股东大会审议通过，在支付优先股股利后（每股派发现金股利 0.20 元），向全体普通股股东按 1:1 的比例送股；东营市经济体制改革委员会于 1996 年 2 月 16 日以《关于东营市万达集团股份有限公司送股的批复》（东体改发[1996]17 号）予以批准。送股后公司总股本变更为 2,610.90 万股，其中集体股 1,107.80 万股，占总股本的 42.43%；个人股 1,503.10 万股，占总股本的 57.57%。

1996 年 5 月，公司更名为万达集团股份有限公司；1996 年 6 月，经万达集团股份有限公司第二次临时股东会大会决议通过，公司优先股股东全部转为普通股股东；1997 年度，经股东大会审议通过，并经（鲁体改字[1997]58 号）文批准同意，万达集团股份有限公司以 1996 年 12 月 31 日的股本为基准按 10:6.5 的比例向全体股东派送红股，股本增至 4,307.99 万元。

2000 年 10 月 31 日，山东省经济体制改革委员会以《关于同意万达集团股份有限公司股权变更的批复》（鲁体改企字[2000]第 67 号）批准其原第一大股东垦利县胜坨镇人民政府将其所持公司 1,827.87 万股转让给东营万达控股有限责任公司，东营万达控股有限责任公司成为第一大股东，其持有万达集团股份有限公司股权 1,827.87 万股，占总股本的 42.43%。

2002 年度，经股东大会审议通过，并经（鲁体改企字[2002]25 号）文批准同意，万达集团股份有限公司以 2001 年 12 月 31 日的股本为基准按 10:8 的比例向全体股东派送红股，股本增至 7,754.373 万元，其中：发起人法人股 3,290.166 万元，占总股本的 42.43%，个人股 4,464.207 万元，占总股本的 57.57%。

2015 年 5 月 30 日，公司股本增资至 10,468.44 万元，其中：万达控股集团有限公司持股 4,935.25 万元，占总股本的 47.14%，其他股东 5,533.19 万元，占总股本的 52.86%，并办理了工商登记。

2016 年 10 月 11 日，公司股本增至 14,735.72 万元，其中：万达控股集团有限公司持股 7,402.87 万元，占总股本的 50.24%，其他股东 7,332.85 万元，占总

股本的 49.76%，并办理了工商登记。

2017 年 11 月 17 日，根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，审议通过了《关于公司以资本公积转增股份的议案》，公司股增至 29,471.44 万元，其中万达控股集团有限公司持股 14,805.74 万元，占总股本的 50.24%，其他股东 14,665.70 万元，占总股本的 49.76%，工商登记办理已完成。

1994 年 6 月 17 日，原东营市万达实业公司整体改制设立为东营市万达集团股份有限公司时，公司总股本 1,433.56 万股，其中集体持有 682.01 万股，占总股本的 47.57%；内部职工持有 751.55 万股，占总股本的 52.43%，原东营市万达集团股份有限公司设立时发起人已超过 200 人。根据 1994 年 7 月 1 日颁布实施的《中华人民共和国公司法》规定，本法实施前原东营市万达集团股份有限公司已合法设立，其发起人人数不违反公司设立时相关法律法规的规定。至 2006 年 1 月 1 日新《公司法》生效以前，发起人持有股份满 3 年后向社会自然人转让股份，尚无人数限制。2006 年 1 月 1 日新《公司法》生效后，虽然对发起人有 2 人以上、200 人以下的限制，但对原始股东持有股份满一年后转让的，也没有限制人数的特别规定。经公司及公司律师确认，2005 年 10 月 27 日以后公司不存在向超过 200 人的特定对象发行股份的情况。

### （三）发行人股权结构

截至 2018 年末，发行人股东持股情况如下：

单位：万元

主要股东名称	实际投资金额	占实收资本比例
万达控股集团有限公司	14,805.74	50.24%
其他股东	14,665.70	49.76%
合计	29,471.44	100.00%

万达集团股份有限公司注册资本为 29,471.44 万元，其中万达控股集团有限公司出资占比为 50.24%，其它股东出资占比为 49.76%，其他股东中内部职工持股比例为 20%及以上，且其他股东人数有 1200 多人，持股比较分散，不会对公司控制权产生影响。

### （四）发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致发行人主营业务和经营性资产发生实质变更的

重大资产购买、出售、置换的情况。

### （五）发行人股权质押情况

报告期内，发行人股权未发生被股东质押的情形。

## 二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至2019年3月31日，发行人有15家全资或控股子公司，4家主要的参股公司及合营、联营企业，基本情况如下：

### （一）全资或控股子公司情况

序号	企业名称	持股比例	注册资本 (万元)	与发行人的关系
1	山东万达宝通轮胎有限公司	90.66%	70,000.00	控股子公司
2	山东万达电缆有限公司	100.00%	30,000.00	全资子公司
3	山东耐斯特炭黑有限公司	96.34%	13,494.00	控股子公司
4	山东万达化工有限公司	100.00%	10,000.00	全资子公司
5	山东万达微电子材料有限公司	100.00%	1,000.00	全资子公司
6	山东万达热电有限公司	100.00%	3,000.00	全资子公司
7	山东万达进出口有限公司	100.00%	600.00	全资子公司
8	深圳前海万达易富供应链有限公司	100.00%	1000.00	全资子公司
9	万达石化有限公司	100.00%	1000.00	全资子公司
10	山东天弘化学有限公司	96.51%	180,000.00	二级子公司
11	山东威特化工有限公司	100.00%	10,000.00	二级子公司
12	山东万达海缆有限公司	100.00%	20,000.00	二级子公司
13	山东腾宇石化有限公司	96.51%	5,000.00	二级子公司
14	赛橡实业（上海）有限公司	100.00%	5,000.00	二级子公司
15	东营东兴油气销售有限公司	100.00%	1,500.00	二级子公司
16	山东明宇化学有限公司	51.00%	100,000.00	控股子公司

### （二）参股公司情况

截至 2019 年 3 月末，发行人主要的参股公司及联营、合营企业共有 4 家，对发行人资产、负债、收入及利润均不产生重大影响，基本情况如下：

单位：万元、%

序号	公司名称	经营范围	注册 资本	持股 比例
1	华东石油交易中心有限公司	组织石油化工产品、专用设备的交易服务(不含期货交易),能源技术、系统软件开发服务,技术转让、信息	5,000.00	3.00

序号	公司名称	经营范围	注册 资本	持股 比例
		资讯、加油站管理咨询服务;柴油、煤油、汽油、石油气、天然气、易燃液体:1,2-二甲苯、1,2 环氧丙烷、2-甲基丁烷、2-甲基戊烷、苯、苯乙烯、丙烯腈、粗苯、酚醛树脂、甲醇、甲基苯、甲基叔丁基醚、煤焦油、燃料油(闪点<60℃)、石脑油、石油醚、石油原油、乙醇、异辛烷、正庚烷、正己烷、正戊烷、芳烃、重芳烃、混合芳烃、压缩气体及液化气体:1,3-丁二烯、丙炔和丙二烯混合物、丙烷、环氧乙烷、甲烷、一氧化碳和氢气混合物、乙炔、乙烷、异丁烷、异丁烯、正丁烷、腐蚀品:丙烯酸、易燃固体、自燃和遇湿易燃物体:硫磺批发(禁止储存)(有效期以许可证为准);燃料油(闪点≥61℃)、石油化工产品(不含危险品)、橡胶制品、塑料制品、机械设备、焦炭、矿产品、煤炭的销售,自营和代理货物进出口业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
2	东营银行股份有限公司	许可该机构经营中国银行监督委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准	222,650.35	6.37
3	山东华油万达化学有限公司	石油勘探及开发、生产、炼油所需的化学产品和化工产品(以上均不含化学危险品、不含石油勘探业务)研发、生产、销售;化工原料的技术开发及检验服务;化工原料(不含危险品)的生产销售,石油物资采购、供应(国家限制、禁止的除外);石油化工产品(不含危险品)销售;进出口业务;与所经营项目有关的技术开发、技术咨询、技术服务。(以上经营事项涉及法律法规规定需报批的,凭批准文证件经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动))	1,000.00	49.00
4	印尼万达珍宝电缆公司	研发生产潜油泵电缆、橡胶套电缆等	2,664.41	41.00

### 三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

#### (一) 控股股东及实际控制人

##### 1、控股股东情况

万达集团股份有限公司控股股东是万达控股集团有限公司。万达控股集团有限公司是以万达集团股份有限公司为核心企业，以港口服务、热电、金融贸易、建安和地产开发为主产业，跨行业多元化经营的特大型企业集团。

截至 2018 年末，万达控股集团有限公司的资产总额为 5,153,834.47 万元，

负债总额为 2,640,937.98 万元，净资产为 2,512,896.49 万元，2018 年度实现营业总收入为 6,862,193.71 万元，净利润为 327,823.43 万元。

## 2、实际控制人情况

万达集团股份有限公司的公司实际控制人是尚吉永先生，尚吉永先生无境外居留权，截至募集说明书摘要签署日，其持有万达控股集团有限公司 40.68%的股权，是发行人的实际控制人。

尚吉永，男，生于 1968 年，高级经济师、高级政工师，现任万达控股董事局主席和总裁。1992 年 6 月进入万达控股集团有限公司，先后任经理、副总经理、常务副总经理、副董事长、总经理、董事长、总裁。持有北京理工大学高层管理工商管理硕士（EMBA）学位、石油大学（华东）学士学位。荣获全国劳动模范、山东省五一劳动奖章、山东省第十二届人大代表、山东省工商联副主席、全国工商联执行委员、中国兴乡富民杰出人物、中国民营企业杰出代表、全国优秀民营科技企业企业家奉献奖等多项荣誉称号。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

### （二）最近三年控股股东和实际控制人变化情况

最近三年，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

### （三）控股股东及实际控制人的对外投资情况

#### 1、控股股东的对外投资情况

截至2018年12月31日，万达控股集团拥有的除发行人股权外的其他主要子公司情况如下：

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
1	山东宝港国际港务股份有限公司	运输服务	22,095.00	72.51%
2	山东利津农村商业银行股份有限公司	金融服务	24,472.00	5.56%
3	山东万达宝通轮胎有限公司	工业	70,000.00	9.00%
4	垦利乐安村镇银行股份有限公司	金融服务	10,000.00	10.00%
5	山东明宇化学有限公司	工业	100,000.00	22.00%
6	山东民营联合投资控股股份有限公司	商务服务	500,000.00	28.00%

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例
7	东营市东营港开发区元丰小额贷款股份有限公司	金融服务	40,000.00	62.75%
8	山东科鲁尔化学有限公司	工业	47,196.00	45.00%
9	山东万达建安股份有限公司	建筑安装	8,000.00	74.06%
10	万达金融控股（上海）有限公司	商务服务	244,634.35	83.48%
11	上海祥达股权投资基金管理有限公司	资本市场	14,500.00	100.00%
12	山东兴达新能源有限公司	工业	81,000.00	100.00%
13	东营市万达物业服务有限责任公司	房地产业	1,380.00	100.00%
14	青岛纽创实业有限公司	贸易批发	2,000.00	100.00%
15	山东万达地产有限公司	房地产业	10,000.00	100.00%
16	万达国贸集团有限公司	贸易批发	100,000.00	100.00%
17	鸿泰能源（新加坡）有限公司	贸易批发	5,584.85 万美元	100.00%

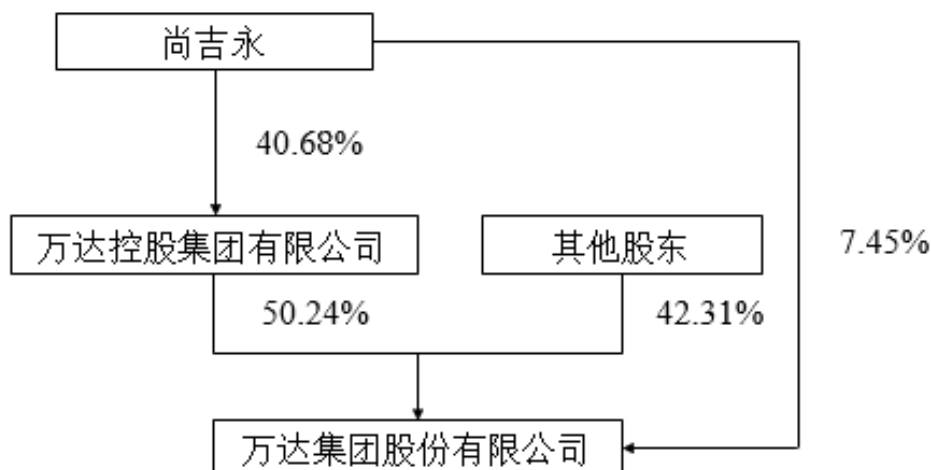
## 2、实际控制人的对外投资情况

截至2018年末，除发行人和万达控股外，公司实际控制人尚吉永先生对其他主要公司的主要投资情况如下所示：

序号	企业名称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例
1	山东宏旭化学股份有限公司	化工产品生产及销售	3,000.00	60.00%
2	万达金融控股（上海）有限公司	投资与资产管理	244,634.35	16.35%
3	山东瑞康投资管理有限公司	投资与资产管理	5,000.00	100.00%

## （四）控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2018 年末，发行人控股股东及实际控制人持股情况如下所示：



#### 四、董事、监事及高级管理人员基本情况

##### （一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人董事、监事、高级管理人员报告期内不存在违法违规或受处罚的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

截至本募集说明书摘要签署日，董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

项目	姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限	是否持有公司股份情况	是否持有公司债券情况
董事会	尚建立	男	1969.1	董事长	2016.9-2019.9	是	否
	王振卿	男	1966.12	董事兼副董事长	2016.9-2019.9	是	否
	巴树山	男	1968.1	董事兼副董事长	2016.9-2019.9	是	否
	尚吉永	男	1968.1	董事	2016.9-2019.9	是	否
	巴洪社	男	1971.1	董事兼副总经理	2016.9-2019.9	否	否
	巴洪杰	男	1967.12	董事兼副总经理	2016.9-2019.9	是	否
	巴玉剑	男	1968.9	董事兼副总经理	2016.9-2019.9	是	否
监事会	巴文广	男	1965.9	监事会主席	2016.9-2019.9	是	否
	尚进	男	1964.8	职工代表监事	2016.9-2019.9	否	否
	王秀省	女	1975.4	股东代表监事	2016.9-2019.9	是	否
高级管理人员	孙增武	男	1969.7	总经理	2016.9 至今	是	否
	巴银华	男	1962.10	副总经理	2016.9 至今	是	否
	尚春英	女	1965.11	财务负责人	2016.9 至今	否	否

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员不存在违法违规的情况。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员简历，

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员简历如下：

### 1、董事会成员简历

尚建立：男，出生于 1969 年 1 月，中共党员，北京理工大学工商管理专业硕士，1986 年 9 月至 1996 年 1 月在垦利县氧气制造厂先后担任技术员、副厂长、厂长；1996 年 1 月至 2005 年 7 月先后在万达集团铜材厂、装饰二公司担任厂长、经理；2005 年 7 月至 2010 年 9 月在建安公司先后任总经理、董事长；2010 年 5 月至 2013 年 8 月，任万达集团股份有限公司董事局董事兼副总经理。2013 年 8 月至今，担任万达集团董事长。

王振卿：男，出生于 1966 年 12 月，中共党员，1993 年 4 月，担任孤东安装队队长；1994 年 6 月被评为助理工程师职称；1996 年至 1999 年，担任电缆公司生产副经理，从事生产管理工作；1998 年开始，兼任探测电缆分厂经理职务；1999 年至 2002 年，担任电缆公司副经理，从事生产管理和电缆销售工作；2001 年 9 月至 2004 年 6 月，就读于中共山东省党校业余专科班经济管理专业；2005 年 6 月至 2012 年 3 月，担任山东万达电缆有限公司总经理；2012 年 4 月至 2013 年 7 月，担任山东天弘化学有限公司董事长；2013 年 8 月至今，担任石化集团董事长、万达集团副董事长、董事局董事。

巴树山：男，汉族，1968 年 1 月出生于东营市垦利县胜坨镇巴西村，中共党员，高级会计师，1988 至 1990 年，于胜坨镇综合厂工作；1990 年至 2002 年 8 月，担任万达集团财务部主任、总会计师；2002 年 8 月至 2005 年 11 月，历任万达集团财务部经理、副总经理，其中 2005 年 6 月至 2008 年 3 月，担任万达集团第二届工会委员会主席；2005 年 11 月 29 日至今，担任万达控股集团有限公司董事局董事、万达财务公司董事长；其中，2008 年 3 月至 2013 年 7 月，担任万达集团董事长。2013 年 8 月至今，担任万达集团董事局董事。

尚吉永：男，汉族，1968 年出生，中共党员，高级工商管理硕士，1986 年 6 月至 1992 年 6 月，担任山东省垦利县福利综合厂会计；1992 年 6 月至 1993 年 5 月，担任万达集团装饰公司经理；1993 年 5 月至 1999 年 10 月，担任万达集团副总经理、常务副总经理、副董事长、党委副书记；1999 年 10 月至 2005 年 4

月，担任万达集团总经理、党委副书记（其中 2001 年 8 月起，担任万达集团法人代表）；2005 年 4 月至 2005 年 11 月，担任万达控股集团有限公司董事长、总裁、党委书记；2005 年 11 月至今，担任万达控股集团董事局主席。

巴洪社：男，汉族，出生于 1971 年 1 月，中共党员，北京理工大学工程硕士。1989 年至 1993 年就读于山东建筑大学；1993 年至 2002 年，担任东营区建委监理公司经理；2002 年至 2006 年，担任山东万达地产有限公司总经理；2006 年至 2013 年，担任山东万达地产有限公司董事长，并于 2010 年 5 月起，兼任万达集团副总经理。2014 年 6 月至今，主管供应公司、万达集团董事局董事兼副总经理。

巴洪杰：男、汉族，出生于 1967 年 12 月，中共党员，1984 年 8 月至 1995 年 2 月，就职于山东胜通集团公司工作；1995 年 2 月至今，就职于万达集团；1995 年 9 月至 1998 年 7 月，就读于南京理工大学本科班机械制造与设计专业；1997 年 3 月至 1999 年 12 月，就读于中共山东省委党校大专班农经管专业；2003 年 4 月，参加清华大学高级经济管理培训班；于 2004 年 1 月 10 日起，担任副总经理承包化工一厂；于 2005 年 11 月 29 日起，担任万达集团副总经理、山东万达化工有限公司董事长；于 2007 年 11 月 20 日起，担任万达集团副总经理、山东万达化工有限公司董事长，分管热电公司；于 2008 年 3 月 16 日起，担任万达集团副总经理，主管化工公司、热电公司，不再兼任化工公司董事长；于 2009 年 2 月 1 日起，担任万达集团副总经理，主管热电公司，分管轮胎公司；于 2010 年 12 月 1 日起，担任万达集团副总经理，主管热电公司，分管生活服务公司、盛泰丰公司；2011 年 3 月 26 日起，担任万达集团副总经理，主管热电公司，分管生活服务公司。

巴玉剑：男，汉族，出生于 1968 年 9 月，中共党员，工程师，1988 年于垦利职专毕业，于 1989 年起，就职于万达集团；于 1994 年起，担任万达集团保卫科科长；于 1998 年起，担任万达集团化工二厂厂长；于 2000 年起，担任万达集团总经理助理、副总经理；于 2003 年起，担任万达集团副总经理，兼任山东万达宝通轮胎有限公司总经理；2013 年 8 月至今，担任万达集团董事局董事。

## 2、监事简历

尚进：男，汉族，出生于 1964 年 8 月，1988 年毕业于山东工业大学经济管理专业，中共党员，1988 年至 1991 年，担任万达集团东营市电器材料厂业务员；1991 年至 1993 年，担任万达集团东营市电器材料厂销售科科长（兼任集团公司团支部书记）；1993 年至 1997 年，担任万达集团东营市电器材料厂经营厂长（兼任集团公司团委书记）；1997 年至 2005 年，担任万达集团特种变压器厂任厂长；2005 年至 2008 年，担任万达集团工会副主席，兼任万达机电公司销售部副经理；2008 年至 2009 年，担任万达集团工会主席；2010 年 5 月至今，担任万达集团监事会监事。

巴文广：男，汉族，出生于 1965 年 9 月，中共党员，1987 年 3 月至 1996 年 2 月，历任垦利县棉纺技术科长、厂长助理等职务；1996 年 3 月至 1997 年 8 月，担任万达电缆厂长；1997 年 9 月至 2002 年 5 月，担任万达电缆副经理；2002 年至今，先后担任万达油矿、万达电缆厂长、万达珍宝电缆股份有限公司总经理，现任万达集团监事会监事。

王秀省：女，汉族，1996 年 8 月毕业于北京联合大学职业技术师范学院，1996 年 10 月至 1997 年 8 月，担任万达集团办公室任职员；1998 年 8 月至 1999 年 6 月，担任万达集团质量管理部副主任；1999 年 7 月至 2000 年 8 月，就读于人民大学商学院 MBA；2000 年 9 月至 2005 年 1 月，担任万达集团质量管理部主任；2005 年 2 月至 2011 年 7 月，担任万达集团企管部主任、总裁助理；2011 年 8 月至 2012 年 8 月，担任万达集团经营计划管理部主任、总裁助理；2012 年 8 月至 2013 年 7 月，担任万达集团战略与经管投资部主任、总裁助理；2013 年 8 月至今，担任万达集团战略与经管投资部主任、总裁助理、万达集团监事会监事。

### 3、高级管理人员简历

孙增武：男、汉族，出生于 1969 年 7 月，中共党员，1991 年 6 月至 1994 年 2 月，担任万达集团财务部主管会计；1994 年 2 月至 1999 年 3 月，担任万达集团财务部副主任、证券部主任；1999 年 3 月至 2002 年 7 月，担任万达集团财务部主任、证券部主任；2002 年 7 月至 2005 年 4 月，担任万达集团董事会成员、总会计师、财务部主任、证券部主任；2005 年 4 月至 2013 年 7 月，担任万达集

团董事会成员、总会计师、公司副总裁；2013 年 8 月至今，担任公司副总裁、万达集团总经理。

巴银华：男，汉族，出生于 1962 年 10 月，中共党员，工程师，1986 年 3 月至 1988 年 5 月，担任垦利县电业局胜坨农电站电工；1988 年 5 月至 1989 年 10 月，担任胜坨电气安装队任副队长，兼任技术员；1989 年 10 月至 1996 年 5 月，担任万达电气安装公司副经理、工程师；1996 年 5 月至 2005 年 1 月，担任万达电气公司经理、高级工程师；2005 年 1 月至 2005 年 6 月，担任万达集团公司总经理助理，兼任电气公司经理；2005 年 7 月至 2014 年 12 月，担任山东万达电缆有限公司董事长；2014 年 12 月至今，担任万达集团副总经理。

尚春英：女，汉族，出生于 1965 年 11 月，2003 年 9 月至 2006 年 12 月，担任万达集团财务主任；2007 年 1 月至 2010 年 11 月，担任万达集团战略发展部主任；2010 年 12 月至 2011 年 11 月，担任万达集团物资公司总经理；2011 年 12 月至 2013 年 6 月，担任万达集团财务主任；2013 年 7 月至 2014 年 9 月，担任万达集团财务董事长；2014 年 10 月至今，担任万达集团财务总经理。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位（不包括发行人下属公司）兼职情况

#### 1、现任董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

序号	姓名	在发行人担任的职务	股东单位名称	兼职职务	是否领取报酬津贴
1	尚吉永	董事	万达控股集团有限公司	董事长兼总经理	否
2	尚建立	董事长	万达控股集团有限公司	副董事长	否
3	巴树山	董事	万达控股集团有限公司	副董事长	否
4	巴洪杰	董事	万达控股集团有限公司	董事	否
5	巴洪社	董事兼副总经理	万达控股集团有限公司	董事	否
6	巴银华	副总经理	万达控股集团有限公司	董事	否
7	巴玉剑	董事兼副总经理	万达控股集团有限公司	监事	否
8	王秀省	监事	万达控股集团有限公司	监事	否
9	王振卿	董事兼副董事长	万达控股集团有限公司	董事	否

#### 2、现任董事、监事、高级管理人员关联单位任职情况

序号	姓名	在发行人担任的职务	关联单位名称	担任职务	任期
1	尚建立	董事长	山东万达宝通轮胎有限公司	董事长	2015 年 1 月至今
			山东万达橡胶有限责任公司	执行董事	2013 年 3 月至今
2	尚吉永	董事	山东瑞康投资管理有限公司	董事长	2016 年 4 月至今
3	巴文广	监事	山东万达电缆有限公司	董事长	2014 年 12 月至今
4	巴玉剑	董事	山东兴达新能源有限公司	执行董事兼总经理	2015 年 1 月至今
5	巴银华	副总经理	山东万达化工有限公司	执行董事兼总经理	2014 年 12 月至今

### 3、现任董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

截至本摘要签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在其他单位无任职情况。

## 五、发行人主营业务情况

### （一）业务情况介绍

万达集团股份有限公司为跨行业多元化经营的特大型企业集团，主要从事汽油、柴油、全钢载重子午线轮胎、全钢工程子午线轮胎、特种电缆、BS 塑料抗冲剂、聚丙烯酰胺、二胺、丁二烯、顺丁胶等产品的生产和销售，目前已形成石化、轮胎、电缆、化工、电子五个产业板块。

多年来，万达集团高度重视产学研结合及高新技术产业化，创建了机电、化工、橡胶、微电子材料四大研究所，2006 年 5 月，被国家人事部批准设立博士后科研工作站，2008 年 10 月，被国家发改委等五部委认定为国家级企业技术中心，逐步构筑起“技产销学研管”六位一体的创新体系，形成了“研制一代、生产一代、储备一代”的良性循环。近几年，公司先后申请专利 100 多项，是国内参与起草制定探测电缆、潜油泵电缆、MBS、电磁线、聚丙烯酰胺五种产品行业标准的企业之一。2009 年 1 月，“万全”牌商标被评为中国驰名商标，2012 年 12 月，“宝通”商标被评为中国驰名商标。产品覆盖面国内 30 多个省、市、自治区，并出口美、欧、亚、非等国家和地区。

### （二）业务情况分析

#### 1、发行人的营业收入及成本情况

最近三年及一期，发行人营业收入及营业成本等情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	909,914.69	4,185,358.94	3,591,848.84	3,345,551.19
营业成本	765,761.99	3,361,533.09	2,940,078.74	2,770,325.52
营业利润	65,957.68	359,258.48	361,401.34	312,009.59
净利润	49,498.45	270,379.00	269,607.81	233,039.02
毛利润	144,152.70	823,825.85	651,770.10	575,225.67
毛利率	15.84%	19.68%	18.15%	17.19%

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 3,345,551.19 万元、3,591,848.84 万元、4,185,358.94 万元和 909,914.69 万元，最近三年营业收入呈稳步增长趋势；同期发行人营业成本分别为 2,770,325.52 万元、2,940,078.74 万元、3,361,533.09 万元和 765,761.99 万元，与营业收入规模基本匹配；毛利润分别为 575,225.67 万元、651,770.10 万元、823,825.85 万元和 144,152.70 万元，毛利率分别为 17.19%、18.15%、19.68%和 15.84%，最近三年公司毛利率水平呈逐年上升趋势。

## 2、发行人的主营业务结构

最近三年及一期，发行人的营业收入构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮胎板块	142,311.51	15.64	714,842.48	17.08	688,987.87	19.18	722,932.56	21.61
电缆板块	81,391.90	8.95	382,941.36	9.15	375,760.59	10.46	444,496.74	13.29
化工板块	99,070.98	10.89	404,041.69	9.65	370,211.33	10.31	368,976.48	11.03
电子板块	36,102.22	3.97	152,161.04	3.64	140,588.34	3.91	130,472.73	3.90
石化板块	551,038.09	60.56	2,531,372.37	60.48	2,016,300.71	56.14	1,678,672.68	50.18
合计	<b>909,914.69</b>	<b>100.00</b>	<b>4,185,358.94</b>	<b>100.00</b>	<b>3,591,848.84</b>	<b>100.00</b>	<b>3,345,551.19</b>	<b>100.00</b>

发行人的主营业务主要由石化、轮胎、电缆、化工和电子五大板块构成，其中石化板块作为发行人最主要的业务板块，在营业收入中占比最高。最近三年及一期，石化板块业务收入分别为 1,678,672.68 万元、2,016,300.71 万元、2,531,372.37 万元和 551,038.09 万元，最近三年呈逐年增长趋势；轮胎板块业务收入分别为 722,932.56 万元、688,987.87 万元、714,842.48 万元和 142,311.51 万元，报告期内轮胎业务板块收入有所波动，2018 年轮胎业务板块收入较 2017 年

实现增长，主要系公司加大销售力度，对回款及时的客户给予一定优惠的奖励政策，促进销售，同时在轮胎行业激烈的竞争下，提高轮胎产品质量和性能，研发生产新型轮胎，轮胎价格较 2017 年略有上涨所致；电缆板块业务收入分别为 444,496.74 万元、375,760.59 万元、382,941.36 万元和 81,391.90 万元，报告期内总体呈波动下降趋势，主要系报告期内该业务板块产品销量及价格波动所致；化工板块业务收入分别为 368,976.48 万元、370,211.33 万元、404,041.69 万元和 99,070.98 万元，化工板块收入呈逐年增长趋势，主要系公司丁二烯项目改造投入使用，产能逐步释放所致；电子板块业务收入分别为 130,472.73 万元、140,588.34 万元、152,161.04 万元和 36,102.22 万元，最近三年保持稳定增长的趋势。

最近三年及一期，发行人的业务毛利润构成及占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮胎板块	22,807.53	15.82	109,183.86	13.25	97,931.13	15.03	109,236.44	18.99
毛利率	16.03		15.27		14.21		15.11	
电缆板块	15,676.81	10.88	69,369.40	8.42	65,496.05	10.05	74,251.05	12.91
毛利率	19.26		18.11		17.43		16.70	
化工板块	21,953.95	15.23	100,230.93	12.17	84,365.61	12.94	68,523.84	11.91
毛利率	22.16		24.81		22.79		18.57	
电子板块	7,246.83	5.03	26,480.13	3.21	29,150.65	4.47	29,398.91	5.11
毛利率	20.07		17.40		20.73		22.53	
石化板块	76,467.57	53.05	518,561.52	62.95	374,826.65	57.51	293,815.44	51.08
毛利率	13.88		20.49		18.59		17.50	
<b>合计</b>	<b>144,152.70</b>	<b>100.00</b>	<b>823,825.85</b>	<b>100.00</b>	<b>651,770.10</b>	<b>100.00</b>	<b>575,225.67</b>	<b>100.00</b>
<b>综合毛利率</b>	<b>15.84</b>		<b>19.68</b>		<b>18.15</b>		<b>17.19</b>	

从毛利润结构看，轮胎、电缆、化工和石化业务板块业务构成了公司利润的主要来源。最近三年及一期，发行人的营业毛利润分别为 575,225.67 万元、651,770.10 万元、823,825.85 万元和 144,152.70 万元，2017 年度发行人的营业毛利润较 2016 年度增加 76,544.43 万元，增幅为 13.31%，2018 年度发行人的营业毛利润较 2017 年度增加 172,055.75 万元，增幅为 26.40%，主要系石化板块毛利润增速较快所致。报告期内发行人的综合营业毛利率分别为 17.19%、18.15%、

19.68%和 15.84%，2017 年度较 2016 年度增加 0.96 个百分点，2018 年度较 2017 年度增加 1.53 个百分点，呈稳步上升的趋势。报告期内，发行人的盈利指标得到了较大提升，主要受益于石化板块盈利能力的增强。最近三年，炼化行业普遍向好，且随着发行人获得原油指标和相关配套设施逐步到位，石化板块原材料成本随之降低，产能得到释放，盈利能力得到了较大的提升。

总体来看，发行人营业毛利率情况良好，且呈增长趋势水平。近年来，发行人在建项目逐步完工、生产，产能增加明显，随着发行人产能充分释放后，预计未来几年仍能够保持稳定而良好的发展态势。

### （三）经营情况分析

#### 1、石化业务板块

##### （1）基本情况

发行人石化业务板块的经营主体是山东天弘化学有限公司，为发行人的二级子公司。该业务板块的主要产品有汽油、柴油、芳烃等。其中汽油、柴油炼化装置为国内先进水平，所生产汽柴油均能达到国 V 标准，符合国家环保产业政策。

最近三年，发行人的石化业务板块的主要产品的经营情况如下所示：

产品		2018 年	2017 年	2016 年
汽油	产能（万吨）	120	154.17	154.17
	产量（万吨）	110.47	157.67	155.69
	产能利用率（%）	92.06%	102.27%	100.99%
	销量（万吨）	110.43	157.52	155.35
	产销率（%）	99.97%	99.90%	99.78%
	价格（万元）	0.63	0.51	0.44
	<b>销售额（万元）</b>	<b>691,673.46</b>	<b>798,045.60</b>	<b>683,469.06</b>
柴油	产能（万吨）	150	202.22	202.22
	产量（万吨）	138.44	216.71	213.61
	产能利用率（%）	92.29%	107.17%	105.63%
	销量（万吨）	138.42	216.60	208.07
	产销率（%）	99.99%	99.95%	97.40%
	价格（万元）	0.54	0.42	0.37
	<b>销售额（万元）</b>	<b>745,675.51</b>	<b>902,683.61</b>	<b>777,531.52</b>

注：2018 因消费税政策改变导致利润缩减，因此公司对生产工艺调整，汽油、柴油产能略有减少。

最近三年，发行人石化产品的主要销售地区和销售收入情况如下所示：

单位：亿元

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	111.97	43.15%	102.60	49.60%	63.76	37.81%
华北	53.09	20.46%	30.14	14.57%	21.39	12.68%
东北	39.13	15.08%	40.83	19.74%	21.20	12.57%
华中	-	-	-	-	20.00	11.86%
华南	38.02	14.65%	23.98	11.59%	18.37	10.89%
西南	8.33	3.21%	4.99	2.41%	15.13	8.97%
西北	8.95	3.45%	4.32	2.09%	8.69	5.15%
出口	-	-	-	-	0.12	0.07%
合计	<b>259.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>206.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>168.65</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，发行人的石化产品的主要销售地区和销售成本情况如下所示：

单位：亿元

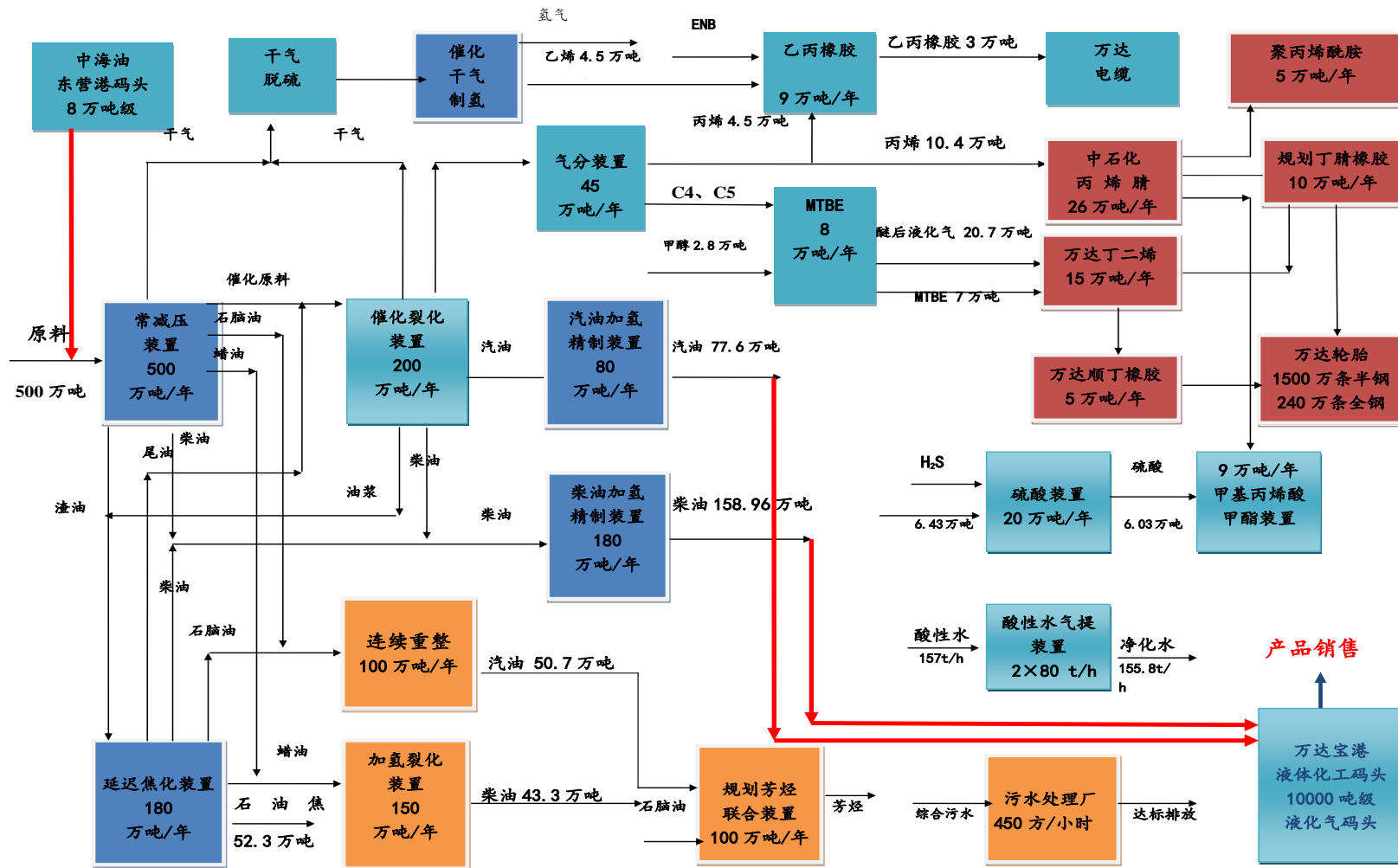
区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	89.30	43.01%	82.57	48.75%	52.73	37.85%
华北	42.60	20.52%	25.46	15.03%	17.63	12.65%
东北	31.39	15.12%	32.32	19.08%	17.54	12.59%
华中	-	-	-	-	16.51	11.85%
华南	30.94	14.90%	20.60	12.16%	15.16	10.88%
西南	6.60	3.18%	4.13	2.44%	12.48	8.96%
西北	6.79	3.27%	4.30	2.54%	7.16	5.14%
出口	-	-	-	-	0.11	0.08%
合计	<b>207.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>169.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>139.32</b>	<b>100.00%</b>

## （2）产品工艺流程

发行人 500 万/吨的石油原料配套工程拥有全国民营炼厂最大的单套 500 万吨原油加工能力，该工程引进意大利埃尼集团的悬浮法聚合技术，整体能耗较低，工艺流程以 500 万吨常减压为龙头一次性配套完善，装置配套一步到位，同时 500 万吨常减压装置采用国际先进的深拔技术，提高了产品性能并能适应密度、含硫范围广的不同原材料要求。除生产石脑油、轻柴油和重交沥青等产品外，还可以为催化、焦化等装置提供蜡油、渣油等原料。

发行人的石化项目为公司 6.5 万吨/年的丁二烯项目提供醚后碳四，解决公司 MBS、顺丁橡胶等生产所需丁二烯原料问题，此外，也为公司的 13 万吨/年的丙烯腈一期项目提供丙烯原料，为下游高附加值的 MMA 等提供原料支持，与轮胎

板块、化工板块等形成了完整的产业链。公司的石化项目生产流程如下所示：



万达集团石化与橡胶一体化产业链工艺流程图

### （3）上下游情况

**上游情况：**发行人石化板块的上游原材料主要为原油、燃料油、甲醇及助剂，近几年燃料油及原油价格浮动较大，对石化板块产生一定的成本压力，石化板块以雄厚的集团实力为平台，以先进的技术和设备为依托，并牢牢把握油品市场行情，吸引了众多有实力、有信誉的供应厂家，并与之建立了良好的战略合作关系。与此同时，发行人作为山东省重点扶持的骨干地炼企业之一，已于 2015 年 12 月获得 440 万吨/年的进口原油使用指标，成为获得原油进口使用权的试点单位，并于 2016 年取得国家商务部原油进口资质及成品油出口配额，2016 年以来，发行人主要原材料由燃料油转变为原油。原油加工不仅能够提高石化产品的产出率，同时有效减少生产设备的损耗，降低生产成本。

最近三年，发行人石化板块的主要原材料成本占比情况如下所示：

名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
原油	62.21%	75.34%	75.30%
燃料油	23.43%	23.01%	22.93%
甲醇	0.46%	0.63%	0.56%
合计	<b>86.10%</b>	<b>98.98%</b>	<b>98.79%</b>

最近三年，发行人石化板块的主要原材料的采购量及采购价格如下所示：

名称	采购量（吨）			采购价格（元 / 吨）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
原油	4,206,371	4,058,333	4,188,028	3,248	2,590	2,394
燃料油	992,895	894,678	1,102,246	3,723	3,162	2,711
甲醇	37,500	38,312	44,857	2,560	2,229	1,783

发行人不断加强与供应商互利合作关系，在产品品种、产品质量反馈、供应商评审等方面与供应商进行多方面沟通，在自身发展的同时，带动供应商发展。发行人每年根据供应商交货日期、质量等评分结果，对合格供应商进行复核、评审，重新确认供应商资格，对于绩优的供应商给予优惠政策。

发行人石化板块的主要原材料供应商包括青岛盛泰丰国际贸易有限公司、鸿泰能源（新加坡）有限公司等，青岛盛泰丰国际贸易有限公司和鸿泰能源（新加坡）有限公司为发行人的关联公司，可以最大化降低中间环节的成本加成，提高采购效率、降低采购成本、实现集团规模化的生产。发行人与关联公司的采购价格以公开市场定价为准。

最近三年，发行人石化产品原材料主要供应商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人石化产品原材料主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
燃料油	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	107,220.96	39.15%
	中海油大榭贸易有限公司	否	103,221.79	37.69%
	中海油（北京）贸易有限责任公司	否	51,169.23	18.68%
	小计		<b>261,611.98</b>	<b>95.52%</b>
原油	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	564,128.35	60.76%
	乐瑞特石油（香港）有限公司	否	196,843.19	21.20%
	远洋国际（新加坡）有限公司	否	42,839.46	4.61%
	BP 中国石化船用燃料油私人有限公司	否	24,877.35	2.68%
	LINKOIL PETROLEUM AND CHEMICALS PTE	否	24,868.35	2.68%
	小计		<b>853,556.70</b>	<b>91.93%</b>
甲醇	山东昌邑石化有限公司	否	5,853.91	73.19%
	山东亿佳化工贸易有限公司	否	510.08	6.38%
	东营鼎昌聚商贸有限公司	否	472.79	5.91%
	沧州吉昌化工贸易有限公司	否	438.14	5.48%
	东营市旭衡化工有限公司	否	202.04	2.53%
	小计		<b>7,476.96</b>	<b>93.49%</b>

单位：万元

2017 年度发行人石化产品原材料主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
燃料油	中海油（北京）贸易有限责任公司	否	108,629.37	32.82%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	77,798.80	23.50%
	中海油达里尼(大连)有限公司	否	67,864.67	20.50%
	小计		<b>254,292.84</b>	<b>76.82%</b>
原油	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	854,103.64	69.45%
	乐瑞特石油（香港）有限公司	否	155,321.90	12.63%
	小计		<b>1,009,425.54</b>	<b>82.08%</b>
甲醇	沧州吉昌化工贸易有限公司	否	2,774.97	32.49%
	东营陆顺石油化工有限公司	否	1,718.56	20.12%
	小计		<b>4,493.53</b>	<b>52.61%</b>

单位：万元

2018 年度发行人石化产品原材料主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
燃料油	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	30,198.13	7.02%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	158,686.23	36.87%
	东营金氏化工有限公司	否	28,221.58	6.56%

2018 年度发行人石化产品原材料主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	小计		<b>217,105.94</b>	<b>50.45%</b>
原油	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	1,488,289.91	93.57%
	小计		<b>1,488,289.91</b>	<b>93.57%</b>
甲醇	沧州吉昌化工贸易有限公司	否	1,434.50	14.94%
	东营艳辉石油化工有限公司	否	514.67	5.36%
	小计		<b>1,949.17</b>	<b>20.30%</b>

**下游情况：**根据调研后对市场特点的分析，发行人制定了如下国内销售策略：首选东部沿海沿江长三角、珠三角和环渤海地区有油库码头的大客户做为目标市场，同时兼顾周边汽运客户市场；以质取胜，努力打造万达石化品牌；发挥区位和质量优势争取赢得客户长期信赖。一年来公司发展稳定了大约 230 家芳烃客户，在全国范围内赢得了较好的口碑和信誉。发行人石化板块的主要客户包括中国石油天然气股份有限公司及下属分公司、中国石化销售有限公司及下属分公司等。

最近三年，发行人石化板块前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人石化板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
中海油湖南销售有限公司	186,240.29	11.04%
中国石油天然气股份有限公司东北销售分公司	100,727.45	5.97%
中国石化销售有限公司山东石油分公司	59,128.29	3.51%
山东科鲁尔化学有限公司	38,350.04	2.27%
广州发展碧辟油品有限公司	37,598.94	2.23%
合计	<b>422,045.00</b>	<b>25.02%</b>

单位：万元

2017 年度发行人石化板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
中国石油天然气股份有限公司东北销售分公司	234,651.15	11.34%
中国石化销售有限公司山东石油分公司	52,105.53	2.52%
石家庄常青成品油销售有限公司	55,920.10	2.70%
中海油湖南销售有限公司	53,709.48	2.60%
中国石化销售有限公司华北分公司	46,924.06	2.27%
合计	<b>443,310.31</b>	<b>21.43%</b>

单位：万元

2018 年度发行人石化板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比

2018 年度发行人石化板块前五名经销商销售额及占比		
山东科鲁尔化学有限公司	60,912.32	2.35%
江苏耀达石化集团有限公司	56,951.87	2.19%
浙江自贸区汉能石油化工有限公司	54,000.87	2.08%
石家庄常青成品油销售有限公司	53,108.17	2.05%
广东金晶能源股份有限公司	43,668.29	1.68%
<b>合计</b>	<b>268,641.51</b>	<b>10.35%</b>

最近三年，发行人石化板块主要产品前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人石化板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
汽油	中海油湖南销售有限公司	152,623.42	22.33%
	中国石油天然气股份有限公司湖北销售分公司	100,727.45	14.74%
	中化石油成品油销售有限公司	32,489.36	4.75%
	中海油销售江苏有限公司	28,918.71	4.23%
	广州发展碧辟油品有限公司	15,367.96	2.25%
	<b>合计</b>	<b>330,126.90</b>	<b>48.30%</b>
柴油	中国石化销售有限公司山东石油分公司	59,128.29	7.60%
	中海油湖南销售有限公司	33,616.87	4.32%
	中海油山东销售有限公司	29,520.39	3.80%
	广州发展碧辟油品有限公司	22,230.98	2.86%
	广东中石油国际事业有限公司	18,312.68	2.36%
	<b>合计</b>	<b>162,809.21</b>	<b>20.94%</b>

单位：万元

2017 年度发行人石化板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
汽油	中国石油天然气股份有限公司东北销售分公司	198,273.96	24.84%
	中国石化销售有限公司华北分公司	44,362.33	5.56%
	中国石化销售有限公司山东石油分公司	28,344.57	3.55%
	中海油湖南销售有限公司	25,337.64	3.17%
	中化石油（莱阳）有限公司	17,286.02	2.17%
	<b>合计</b>	<b>313,604.52</b>	<b>39.29%</b>
柴油	中海油湖南销售有限公司	28,371.84	3.14%
	中国石油天然气股份有限公司东北销售分公司	36,377.19	4.03%
	中国石化销售有限公司山东石油分公司	23,760.96	2.63%
	浙江舟山中耀石油化工有限公司	32,463.92	3.60%
	上海巨洋石油化工有限公司	32,509.14	3.60%
	<b>合计</b>	<b>153,483.05</b>	<b>17.00%</b>

单位：万元

2018年度发行人石化板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
汽油	江苏耀达石化集团有限公司	56,951.87	8.23%
	石家庄常青成品油销售有限公司	53,108.17	7.68%
	广东金晶能源股份有限公司	43,668.29	6.31%
	上海宁申石油销售有限公司	40,350.15	5.83%
	浙江自贸区汉能石油化工有限公司	54,000.87	7.81%
	合计	<b>248,079.35</b>	<b>35.87%</b>
柴油	舟山坤宸石化有限公司	42,938.42	5.76%
	山东元邦化工有限公司	21,916.09	2.94%
	山东韵骁石油化工有限公司	32,508.56	4.36%
	龙泽石化有限公司	21,947.43	2.94%
	安阳顺货商贸有限公司	22,667.59	3.04%
	合计	<b>141,978.09</b>	<b>19.04%</b>

#### （4）定价及资金结算方式

原材料采购及定价结算方式：原材料由发行人的采购部门、财务部门、生产使用部门、监督部门一并参与订购。通过向供应商询价，生产使用部门会同财务部门进行核算，根据核算结果，本着公开、公正、公平的原则与供货商进行洽谈，确定最终供货方和供货价格。原材料采购结算方式主要有电汇、信用证。

产品销售及定价结算方式：公司颁布实施了《产品价格管理办法》。按照《产品价格管理办法》，成立了由公司主要领导、各部门负责人共同组成的定价委员会。每天仓储部报告当日产品库存，技术质量部报告可售产品质检报告，销售部报告上日销售情况和今日市场的分析预测和销售价格建议，据此公司每日召开定价会对公司各项可售产品进行定价，销售部严格按照定价委员会的决议销售产品，并由专职的统计分析员保证在定价会前完成上一个工作日销售报表、当日定价会后及时对外发布新的执行价格。

公司货款资金结算有以下两种方式：1、对于中石油、中石化等大型央企，采取先货后款的结算方式，客户需在 15 个工作日内将账款结清；对于其他央企、国企等，由客户先预付货款的 80.00%，发行人再安排发货，客户需在收到发票后 5 个工作日内将账款结清；2、除上述企业外，其他客户一律采取先款后货的结算方式。

#### （5）产品质量管理与控制

公司先后制定了《生产部工作管理流程》、《销售管理规定》、《生产设备管理规定》、《质量安全连则考核及奖惩办法》等各类规章制度，使各项工作流程和行为更加规范化、制度化和程序化；公司实行生产过程精细化管理，推行生产过程 ERP 管控程序，通过管控程序的实施，准确记录了产品、废料及废料产生原因分析等数据，正确反映出产量的准确性及物料消耗、废料产生的可追溯性，能够及时发现生产过程中的产品质量隐患，稳定了产品质量，达到了节能降耗、开源节流的良好效果；公司推行 5S 现场管理，对现场管理进行检查，并对发现的问题及时整改，整改率达 100.00%，同时通过设置 5S 样板图，对宣传栏窗进行统一规划，达到了减少故障，促进品质，减少浪费，节约成本的良好效果。

## 2、轮胎业务板块

### （1）基本情况

发行人轮胎板块业务的运营主体为发行人控股子公司山东万达宝通轮胎有限公司。根据轮胎产品的用途，发行人的轮胎产品分为全钢载重子午线轮胎、全钢工程子午线轮胎和半钢轿车子午线轮胎。

全钢载重子午线轮胎是轮胎两胎圈间的钢丝帘线与胎面中心线成 90°排列，胎体上由一条相邻小角度高强度钢丝帘布相互交叉的环状带束层箍紧的充气轮胎，主要适用于载重汽车，根据其具体用途可分为三大类：一是面对中短途运输开发的以负荷载重为主要研发方向的抗载轮胎；二是面对中长途运输开发的以持久耐磨为主要方向的长途花纹轮胎及真空胎系列；三是面对工矿运输开发的以耐啃耐刺扎为主要方向的工矿花纹。

全钢工程子午线轮胎是胎体帘布层帘线和胎冠中心线呈 90°排列，并以带束层箍紧胎体的充气轮胎，其具有滚动阻力小、行驶里程高、耐磨性能好、耐切割、耐刺扎等特点，主要用于工程机械，例如各种装载机、推土机、轮式挖掘机、运输车、铲运机、运梁机、提梁机、港口叉车、正面吊、码堆机、移动吊车、平地机产品等。

半钢胎作为子午线轮胎的一种，一般称为轿车轮胎。其与全钢胎最大的区别就是全钢胎胎体的缓冲层和帘布层均使用钢丝帘布，而半钢胎则仅有缓冲层使用钢丝帘布。

目前公司载重子午线轮胎年产能达到 240 万套，工程子午线轮胎年产能为 10 万

套，半钢子午线轮胎年产能为 1,500 万条。随着公司轮胎产业的产能和整体实力的提高，公司已拥有全钢载重子午胎、半钢子午胎、工程子午胎三大系列、100 多种规格产品，产品通过 3C 强制性认证、ISO9001、美国 DOT、欧洲 ECE、海湾 GCC、巴西 INMETRO 等认证，并成功打造了万达宝通、易程德、永通三大优势品牌。

公司从德国、荷兰、日本、美国等多个国家引进了代表国际先进水平的生产、检测设备。生产设备中：密炼机，主要引进于美国法雷尔公司和德国 WP 公司，设备性能代表国际先进水平，充分保证了胶料的良好分散性、稳定性；三复合、双复合压出线，主要采用德国 TROSTER 公司最新产品，代表当前复合压出线的最新技术；钢丝帘布压延生产线，主要采用日本 IHI 公司的产品，该公司是世界上技术最为先进的钢丝帘布压延线生产厂家，当前世界排名前几位的轮胎公司均使用其产品；小角度钢丝帘布裁断机，主要采用德国 FISHER 公司的裁断机，小角度钢丝裁断是目前国际上最先进的钢丝裁断方式，已被国际知名品牌如 MECHILIN、GOODYEAR、BRIDGESTONE 等轮胎公司所采用；成型机，主要采用荷兰 VMI 公司生产的三鼓一次法成型机，该公司是当今世界上最早开发和供应一步法成型机的公司，代表当前一步法成型机的最新技术水平；均匀性检验机、动平衡检验机，主要采用日本神钢公司的产品，具有精确的检测精度；轮胎 X 光检验机，主要采用德国科曼公司的产品，德国科曼公司在该领域研发和生产均处于国际领先地位，且在 X 光的检测和安全配置上均作了周密的设计。高效率、高精度生产设备保证了工艺技术的良好执行，使半成品、成品有良好稳定性，产品质量得以保证。

为了有效应对轮胎行业尤其是半钢胎行业总体产能过剩、有效供给不均衡的现实情况，发行人采取了以下相关措施：第一，发行人计划投资半钢胎项目之始，对半钢胎市场进行了全面细致的调查，对目标市场进行了细分，并提出半钢胎项目的发展思路：1、将产品质量作为企业生存为生命线，以过硬的产品质量作为市场竞争的基础；2、找准市场定位，公司将产品定位于中高端市场，通过性价比赢得市场；第二、产品质量建设方面，公司从方方面面严把质量关，全部采用世界一流机器设备，原材料全部经过优中选优，采用成熟的固特异技术，高薪聘请技术专家、做好产品性能跟踪测试等；第三、市场地位方面，发行人依托产品的质量，将品牌定位于中高端产品市场，和高端品牌（米其林、普利司通、固特异、玛吉斯、邓禄普等）实行价格战，通过性价比赢得市场。同时，针对代理商代理高端品牌公开利润比较低的情况，为了拓展下

游市场、防止代理商之间的恶性竞争，公司加大对代理商的代理返点力度，虽然公司的半钢胎项目利润空间有所压缩，但半钢胎市场迅速扩大；第四、市场拓展方面，公司计划拓展配套市场，目前公司已与广汽吉奥、北汽福田、华晨华瑞展开合作，并与重庆力帆、长安汽车、沈阳金杯、丹东黄海、海南马自达等公司接触营销，已在配套市场占领一席之地，为半钢胎项目赢得稳定的下游需求；第五、不断加大科技投入，走绿色环保发展之路。公司不断加大公司的科技投入，旨在生产安全、环保、绿色、低碳的高性能子午线轮胎。同时，公司管理模式从粗放型向精细化转变，通过采取延长产业链及附属品变废为宝等具体措施，由高消耗、低产出向低消耗、高产出转变，走出一条科技含量高、环境污染小、经济效益好、可持续发展的新型轮胎工业化道路；第六、公司坚持“以人为本”的管理理念。公司视人才为企业发展的源泉，将公司的发展愿景与每一个员工的个人发展结合起来，建设一支稳定的、具有高素质业务水平的人才队伍；第七、加强品牌建设。国外高端品牌在我国半钢胎市场将长期处于领头羊地位，主要是因为国外产品质量过硬及其品牌效应。公司计划用 5-10 年的时间将宝通轮胎打造成国内外知名品牌。

近几年，发行人轮胎产品产销率达到 99%，生产产能得到充分发挥。最近三年，发行人产品产销量如下表：

单位：万条、万元/条、万元

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
全钢载重子午线轮胎	产能	240	240	240
	产量	230.05	226.91	239.98
	产能利用率	95.85%	94.55%	99.99%
	销量	230.04	226.48	239.92
	产销率	100%	99.81%	99.97%
	价格	0.13	0.12	0.11
	<b>销售额</b>	<b>299,133.16</b>	<b>265,124.67</b>	<b>273,974.25</b>
全钢工程子午线轮胎	产能	10	10	10
	产量	9.52	9.34	9.99
	产能利用率	95.20%	93.40%	99.90%
	销量	9.51	9.23	9.99
	产销率	99.91%	98.82%	99.90%
	价格	0.91	0.85	0.84
	<b>销售额</b>	<b>86,781.69</b>	<b>78,509.62</b>	<b>83,697.57</b>
半钢胎	产能	1,500	1,500	1,500

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
产量		1,428.49	1,395.21	1,499.89
产能利用率		95.23%	93.01%	99.99%
销量		1,428.47	1,382.02	1,499.96
产销率		99.99%	99.05%	100.00%
价格		0.02	0.02	0.02
销售额		<b>269,202.77</b>	<b>245,541.85</b>	<b>258,778.26</b>

最近三年，发行人的轮胎产品的主要销售地区和销售收入情况如下所示：

单位：亿元

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	-	-	-	-	-	-
东北	16.01	22.40%	15.62	22.67%	17.36	24.02%
华中	4.80	6.72%	4.57	6.63%	4.34	6.00%
华南	2.62	3.66%	2.51	3.64%	2.67	3.70%
西南	8.63	12.07%	8.25	11.98%	10.48	14.50%
西北	15.76	22.04%	15.24	22.12%	14.47	20.01%
东南	8.13	11.38%	7.65	11.10%	7.74	10.71%
出口	15.53	21.73%	15.06	21.86%	15.22	21.06%
合计	<b>71.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>68.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>72.29</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，发行人的轮胎产品的主要销售地区和销售成本情况如下所示：

单位：亿元

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	-	-	-	-	-	-
东北	13.44	22.18%	13.12	22.19%	14.73	24.01%
华中	4.22	6.97%	4.21	7.12%	3.69	6.01%
华南	2.33	3.84%	2.45	4.15%	2.28	3.72%
西南	7.34	12.11%	7.17	12.13%	9.43	15.37%
西北	13.22	21.81%	13.23	22.38%	11.74	19.13%
东南	7.19	11.86%	7.55	12.78%	6.58	10.72%
出口	12.86	21.23%	11.38	19.25%	12.92	21.05%
合计	<b>60.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>59.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>61.37</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 产品工艺流程

发行人的轮胎业务板块的生产流程主要由密炼→压延→裁断→成型→硫化→检

验→包装入库构成。

### ① 密炼工序：胶料制备

#### a.母炼胶制备

按照配方要求将生胶、炭黑、油料及各种原材料按工艺要求的加料顺序，自动投入密炼机中混炼。混炼后将胶料排入双螺杆挤出机中，再由压片机压制成片，制成母炼胶，经冷却线冷却后，存放备用。

#### b.终炼胶制备

按照配方要求将母炼胶、促进剂及硫黄等按工艺要求的加料顺序，自动投入密炼机中混炼。混炼后将胶料排入开炼机中压制成胶片，经冷却线冷却后，存放备用。终炼胶经快检合格后，进入下一工序。

### ②压延压出工序

#### a.钢丝帘布压延

钢丝帘线在锭子房的锭子架上以一定的张力导开，经整径辊、压力辊进入四辊钢丝帘布压延机上两面覆胶，覆胶后的钢丝帘布经贴垫布、冷却、储布、卷取后送到钢丝帘布存放架上存放。

#### b.内衬层及各种胶片压延

内衬层分为过渡层和气密层，分别由内衬层挤出机挤出，按一定尺寸压延、冷却再贴合而成，卷取后存放。

各种贴合胶片在薄胶片生产线上压延、冷却后卷取。胶片经多刀纵裁机按要求的宽度裁断、卷取后存放。

#### c.0°带束层压出

0°带束层在 0°钢丝带束层挤出生产线上制备。钢丝帘线在锭子房内以一定的张力导开，经冷喂料挤出机覆胶、冷却后卷取在卷轴上，供成型工段使用。

d.胎面、胎侧、垫胶、三角胶等胶部件挤出，各种形状的胶部件都是通过相应的单挤出机、双复合挤出机或三复合挤出机联动线按一定的口型尺寸要求挤出，经接取、

强制收缩、测量后再经过冷却、吹干、定长裁断、检重后存放于百页车上或大卷存放，需要胶片贴合按施工要求冷贴或热贴胶片，一般包括胎面，胎侧、垫胶和三角胶制备。具体如下：

胎面挤出采用二复合或三复合挤出机复合挤出，经接取、强制收缩、测宽、米重称量后，贴合下层胶片，下层胶片由挤出联动装置上的二辊压延机压延后热贴到胎面上，经过冷却、吹干、定长裁断、检重后存放于百页车上。胎面供胶可热喂料供胶也可直接冷喂料供胶。覆贴胶片由挤出机热炼供给压延机。

胎侧一般由胎侧胶、子口耐磨胶及贴合胶片组成，在三复合或两复合挤出机及其联动装置上制备。挤出后的经接取、强制收缩、测宽、米重称量、贴胶片后胎侧经冷却、吹干、定长裁断或卷取后存放。

垫胶在单挤出机上挤出，经接取、强制收缩、测宽、米重、冷却、吹干、定长裁断、检重后存放于百页车上。

三角胶采用二复合挤出机及其联动装置上制备。经接取、强制收缩、测宽、米重，贴胶片再经冷却、吹干、定长裁断、检重后存放于百页车上。

#### e.胎圈成型

钢丝圈在六角形钢丝圈缠绕机上缠绕成型。再在螺旋包布机上缠绕纤维包布后于硫化罐中半硫化，半硫化后钢丝圈在三角胶贴合机上贴合三角胶后制成胎圈存放备用。

胎圈包布为覆胶纤维帘布，由多刀纵裁机裁成所需要的帘布条，用包布重缠机绕成一定直径的帘布卷，供钢丝圈螺旋包布机使用。

### ③裁断工序

#### a.胎体帘布裁断

压延后胎体帘布按规定的宽度在 90°钢丝帘布裁断机上裁断、经自动接头、贴胶片后卷取，存放待用。

#### b.带束层及子口包布裁断

压延后的带束层帘布或子口包布帘布按规定的宽度和角度在 15°~70°钢丝帘布裁断机裁断，经自动接头、包边、贴胶片后卷取，存放待用。

#### ④成型

成型采用一次法全钢子午胎成型机。在成型机的胎面复合件贴合鼓上将带束层、0°带束层和胎面依次贴合成胎面复合件；在胎体复合件贴合鼓上将胎侧、内衬层、钢丝子口包布、胎体、胎肩垫胶、胎圈按顺序和位置贴合，然后在成型鼓上将胎面复合件和胎体复合件定型、压合胎面、反包压实制成胎胚。再将胎胚取下后，检查合格后存放。

#### ⑤硫化及成品检测

将成型好的胎胚运至在轮胎硫化机旁后，装胎、按一定的工艺要求合模硫化、制成轮胎。硫化后轮胎送至成品检验线进行修边、X光检查及外观检查，合格后直接入库或经包装入库。

### （3）上下游情况

**上游：**轮胎产品的上游原材料主要为天然胶、钢丝帘线、炭黑及助剂，其中橡胶是轮胎产品的主要原材料，近几年天然胶价格浮动较大，对轮胎业务板块产生一定的成本压力，但是公司对上游客户的价格谈判能力比较强，供应厂家众多，且公司通过与供货厂商多年的合作，建立了良好的合作关系，公司可以优先得到原材料的供应。发行人轮胎业务板块的主要原材料供应商包括鸿泰能源（新加坡）有限公司、远洋国际（新加坡）有限公司、青岛百盛达国际贸易有限公司等。

公司成立专门的供应部门进行大宗原材料的采购，根据原材料库存量及材料市场价格情况进行采购。天然橡胶作为国际大宗农产品，受生长期、自然环境和国际金融资本炒作的影 响，价格波动较大，公司采购天然橡胶的方式较为灵活，在低价时增加库存锁定成本，价格高时随买随用。顺丁橡胶是轮胎行业用量较大的合成橡胶，目前公司拥有 3 万吨/年顺丁橡胶产能以及 17 万吨/年炭黑产能，2018 年顺丁橡胶和炭黑的自给率分别达到 93%和 95%，保障了轮胎生产的原材料的同时降低了生产成本。

最近三年，发行人的轮胎业务的主要原材料占成本的比重情况如下所示：

名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
橡胶	30.11%	29.46%	29.27%
钢帘线	12.65%	10.78%	10.61%
炭黑	8.01%	8.12%	7.43%

名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合计	50.77%	48.36%	47.31%

最近三年，发行人的轮胎业务的主要原材料的采购量和采购价格如下所示：

名称	采购量（吨）			采购价格（万元/吨）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
橡胶	123,523	122,973	130,715	1.11	1.17	1.06
钢帘线	59,083	58,663	63,157	0.94	0.80	0.79
炭黑	84,449	87,604	93,618	0.72	0.77	0.46

公司不断加强与供应商互利合作关系，在新产品开发、产品质量反馈、供应商评审等方面与供应商进行多方面沟通，在自身发展的同时，带动供应商发展。公司每年根据供应商交货日期、质量等评分结果，对合格供应商进行复核、评审，重新确认供应商资格，对于绩优的供应商给予优惠政策。

最近三年，发行人的轮胎业务原材料的主要供应商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人轮胎业务的原材料供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
天然胶	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	51,257.32	36.99%
	远洋国际（新加坡）有限公司	否	26,329.71	19.00%
	青岛百盛达国际贸易有限公司	否	23,267.85	16.79%
	小计	-	<b>100,854.88</b>	<b>72.78%</b>
炭黑	卡博特（中国）投资有限公司	否	219.63	0.51%
	山东贝斯特化工有限公司	否	377.08	0.87%
	小计	-	<b>596.71</b>	<b>1.38%</b>
钢帘线	青岛百盛达国际贸易有限公司	否	15,246.62	30.56%
	东营宝港贸易有限公司	否	13,206.19	26.47%
	江苏兴达钢帘线股份有限公司	否	8,601.51	17.24%
	小计	-	<b>37,054.32</b>	<b>74.27%</b>

单位：万元

2017 年度发行人轮胎业务的原材料供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
天然胶	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	19,245.64	13.38%
	领航国际贸易有限公司	否	46,297.23	32.18%
	远洋国际（新加坡）有限公司	否	43,689.32	30.37%
	小计	-	<b>109,232.19</b>	<b>75.92%</b>
炭黑	苏州安仑化工有限公司	否	1,545.74	2.27%

2017 年度发行人轮胎业务的原材料供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	东营贝斯特化工科技有限公司	否	1,724.78	2.53%
	<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>3,270.52</b>	<b>4.80%</b>
钢帘线	江苏兴达钢帘线股份有限公司	否	10,718.34	22.84%
	东营市翰腾钢丝帘线有限公司	否	2,429.85	5.18%
	东营宝港贸易有限公司	否	18,643.59	39.73%
	<b>小计</b>	<b>-</b>	<b>31,791.78</b>	<b>67.75%</b>

单位：万元

2018 年度发行人轮胎业务的原材料供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
天然胶	鸿泰能源（新加坡）有限公司	是	12,705.43	9.27%
	领航国际贸易有限公司	否	43,980.36	32.08%
	远洋国际（新加坡）有限公司	否	33,642.61	24.54%
	<b>小计</b>		<b>90,328.40</b>	<b>65.88%</b>
炭黑	苏州安仑化工有限公司	否	1,709.62	2.81%
	尼铁隆（江苏）炭黑有限公司	否	33.8	0.06%
	<b>小计</b>		<b>1,743.42</b>	<b>2.87%</b>
钢帘线	东营市翰腾钢丝帘线有限公司	否	5,911.72	10.64%
	江苏兴达钢帘线股份有限公司	否	15,951.71	28.72%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	否	9,000.41	16.21%
	<b>小计</b>		<b>30,863.84</b>	<b>55.57%</b>

**下游：**轮胎板块采取以销定产的销售模式，近年来轮胎产品产销率接近 100%，产能得到充分释放。

公司的销售市场主要分为国内替换市场、国际市场和配套市场。国内替换市场涵盖了除西藏之外全国的所有省份，主要客户保有量为 106 家；国际市场已涵盖多个国家和地区，包括美洲、非洲等；配套市场方面，发行人已经成功进入陕西重型汽车有限公司和一汽解放汽车有限公司的配套体系，并且在广汽吉奥、海马汽车、梁山挂车、柳州特种汽车和太原长安重汽等公司建立了配套合作关系。其中，配套市场销售收入约占公司轮胎业务收入的 20%，替换市场销售收入约占公司轮胎业务收入的 60%，出口市场收入约占公司轮胎业务收入的 20%。

2018 年度，全钢胎业务共计销售轮胎 239.55 万套，其中出口销售 129.82 万套；半钢胎业务共计销售轮胎 1,428.47 万套，其中出口销售 346.16 万套。

最近三年，发行人轮胎板块前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人轮胎板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
ITG VOMA CORPORATION	19,616.15	2.71%
STRATEGIC IMPORT SUPPLY	14,147.93	1.96%
OnWay tire inc	13,456.89	1.86%
SUTONG CHINA TIRE RESOURCES, INC	11,667.59	1.61%
Kesoram industries limited	11,172.45	1.54%
合计	<b>70,061.01</b>	<b>9.68%</b>

单位：万元

2017 年度发行人轮胎板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
ITG VOMA CORPORATION	23,894.25	3.47%
陕西重型汽车有限公司	14,088.91	2.04%
SUTONG CHINA TIRE RESOURCES, INC	11,330.27	1.64%
Kesoram industries limited	9,199.42	1.34%
BRIWAY TIRE CO.,LTD	7,986.12	1.16%
合计	<b>66,498.96</b>	<b>9.65%</b>

单位：万元

2018 年度发行人轮胎板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
ITG VOMA CORPORATION	21,619.40	3.02%
SUTONG CHINA TIRE RESOURCES INC	13,869.96	1.94%
TIRECO.INC	12,911.77	1.81%
贺兰县德厚耐贸易有限公司	12,850.80	1.80%
STRATEGIC IMPORT SUP	10,551.78	1.48%
合计	<b>71,803.71</b>	<b>10.04%</b>

最近三年，发行人轮胎板块主要产品前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人轮胎板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
全钢载重 子午线轮 胎	Kesoram industries limited	11,172.45	4.07%
	STRATEGIC IMPORT SUPPLY	10,713.56	3.91%
	SUTONG CHINA TIRE RESOURCES, INC	9,282.60	3.39%
	陕西通汇汽车物流有限公司	8,187.25	2.99%
	东营永通轮胎销售有限公司	6,088.00	2.22%

2016 年度发行人轮胎板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
	合计	<b>45,443.86</b>	<b>16.58%</b>
全钢工程 子午线轮 胎	STRATEGIC IMPORT SUPPLY	2,174.57	2.60%
	SUTONG CHINA TIRE RESOURCES, INC	1,964.32	2.35%
	AAL SHEHATA FOR IMPORTING AND TRADING CO.	1,847.94	2.21%
	QINGDAO LANDER-SKY TYRE CO.,LIMITED	1,644.11	1.96%
	KARIM AZAR CO.	1,621.87	1.94%
	合计	<b>9,252.81</b>	<b>11.06%</b>
半钢轮胎	ITG VOMA CORPORATION	19,616.15	7.58%
	OnWay tire inc	13,456.89	5.20%
	BRIWAY TIRE CO.,LTD	9,057.45	3.50%
	ARABIAN AUTOMOTIVE SERVICE COMPANY	6,438.62	2.49%
	“Nazim 1001” LTD/CEFERO VAIS	6,346.07	2.45%
	小计	<b>54,915.18</b>	<b>21.22%</b>

单位：万元

2017 年度发行人轮胎板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
全钢载重 子午线轮 胎	陕西重型汽车有限公司	14,088.91	5.31%
	SUTONG CHINA TIRE RESOURCES, INC	11,330.27	4.27%
	Kesoram industries limited	9,199.42	3.47%
	BRIWAY TIRE CO.,LTD	7,986.12	3.01%
	一汽解放汽车有限公司	7,795.70	2.94%
	合计	<b>50,400.42</b>	<b>19.01%</b>
全钢工程 子午线轮 胎	TRANSAFRICA TYRE &WHEEL (PTY) LTD	4,575.91	5.83%
	CEAT LIMITED	2,937.22	3.74%
	MAGOWAN TYRES (IN) LTD	2,829.29	3.60%
	STRATEGIC IMPORT SUPPLY	5,241.05	6.68%
	Total Tire Supply U.S.A., Inc	2,813.61	3.58%
	合计	<b>18,397.08</b>	<b>23.43%</b>
半钢轮胎	ITG VOMA CORPORATION	23,894.25	9.73%
	SILK ROAD TYRES ( UK ) INTERNATIONAL LTD	3,356.29	1.37%
	MAGOWAN TYRES (IN) LTD	3,129.56	1.27%
	上海车享汽车配件技术服务有限公司	2,487.07	1.01%
	青岛阳狮轮胎有限公司	2,255.72	0.92%
	合计	<b>35,122.89</b>	<b>14.30%</b>

单位：万元

2018 年度发行人轮胎板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
全钢载重子午线轮胎	贺兰县德厚耐贸易有限公司	12,850.80	4.30%
	广东凡世通橡胶有限公司	4,765.93	1.59%
	云南云天化联合商务有限公司	3,174.02	1.06%
	TIRECO.INC	12,911.77	4.32%
	SUTONG CHINA TIRE RESOURCES INC	2,325.72	0.78%
	合计	<b>36,028.24</b>	<b>12.04%</b>
全钢工程子午线轮胎	TRANSAFRICA TYRE & WHEEL (PTY) LTD	6,044.46	6.97%
	STRATEGIC IMPORT SUP	3,973.55	4.58%
	SILK ROAD TYRES ( UK ) INTERNATIONAL LTD	4,879.62	5.62%
	ARABIAN AUTOMOTIVE SERVICE COMPANY	3,085.25	3.56%
	AAL SHEHATA FOR IMPORTING AND TRADING CO	2,342.76	2.70%
	合计	<b>20,325.64</b>	<b>23.42%</b>
半钢轮胎	ITG VOMA CORPORATION	21,619.40	8.03%
	SUTONG CHINA TIRE RESOURCES INC	11,544.24	4.29%
	STRATEGIC IMPORT SUP	6,578.23	2.44%
	CONSULTAG,S.A.	1,782.21	0.66%
	青岛他信国际贸易有限公司	1,959.79	0.73%
	合计	<b>43,483.87</b>	<b>16.15%</b>

#### （4）定价及资金结算方式

原材料采购及定价方面：原材料由集团公司统一采购，通过向供应商询价、议价后交由生产使用部门审核，通过招标的形式，公开、公正、公平的确定最终价格。原材料采购结算方式主要有电汇、银行承兑汇票、远期信用证等。

产品销售方面：客户一般用银行承兑汇票、电汇方式结算货款。大客户，例如陕西通汇汽车物流有限公司，货款结算严格按照与客户所签定的合同执行。外销的货款结算主要有三种方式，按照合同金额的 30% 支付预付款项，剩余货款于 30 天或 60 天内结算；现款现货结算以及 60 天远期信用证结算。内销的货款结算根据客户上年的出货量及信用度，严格考察后制定额度，按照额度给予执行；新户前六个月执行现款现货。发行人根据市场情况，每月制定促销政策。

#### （5）产品质量管理与控制

为把好质量关，公司从原材料进厂到产品出厂设立了 26 个检测点，从原材料取样、物理、化学检验、胶料小配合试验、到密炼小药配合、中控室、胶料快速检验、

半成品各生产线控制、成型 90 度裁断、小角度裁断、自动 PLC 硫化机控制、成品外观检验、X 光机检验、轮胎动平衡及均匀性试验、成品外缘尺寸测定、强度试验、高速试验、耐久试验、水压爆破及三包胎复检等进行全方位质量控制。为及时解决生产中出现的质量问题，公司设立质量攻关小组，随时解决出现的各种质量问题。在生产中，加强自检、互检、层检，保证不合格部件不流到下一工序。

### 3、电缆业务板块

#### (1) 基本情况

电缆业务板块的经营主体是发行人的全资子公司，山东万达电缆有限公司。电缆业务板块的产品主要包括潜油泵电缆、探测电缆、加热电缆、防盗电缆、铝合金电缆、超高压电缆、海底电缆等，并在电力、石油、化工、建筑、冶金、船舶、铁路、航空等行业得到了广泛的应用。山东万达电缆有限公司是国内大型的探测电缆、潜油泵电缆生产基地之一，并成为国内参与起草制定探测电缆、潜油泵电缆产品行业标准的企业之一。经过多年发展，山东万达电缆有限公司生产的产品现已形成 130 多个系列、1,000 多种型号规格。

最近三年，发行人电缆板块各产品产销量如下表：

单位：千米、万元/千米、万元

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
潜油泵电缆	产能	5,500	5,500	5,500
	产量	5,311	5,430	5,498
	产能利用率	96.56%	98.73%	99.96%
	销量	5,270	5,314	5,493
	产销率	99.23%	97.86%	99.91%
	价格	8.86	8.74	8.63
	<b>销售额</b>	<b>46,714.61</b>	<b>46,428.01</b>	<b>47,406.89</b>
探测电缆	产能	8,000	8,000	8,000
	产量	7,721	7,841	8,011
	产能利用率	96.51%	98.01%	100.14%
	销量	7,681	7,752	7,999
	产销率	99.48%	98.86%	99.85%
	价格	2.06	2.04	2.03
	<b>销售额</b>	<b>15,849.93</b>	<b>15,791.40</b>	<b>16,235.55</b>
海底电缆	产能	3,000	3,000	3,000

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
	产量	2,167	2,072	2,455
	产能利用率	72.23%	69.07%	81.83%
	销量	2,167	2,072	2,455
	产销率	100.00%	100.00%	100.00%
	价格	70.18	71.02	72.41
	<b>销售额</b>	<b>152,082.00</b>	<b>147,146.55</b>	<b>177,788.28</b>
超高压电缆	产能	400	400	400
	产量	281	278	351
	产能利用率	70.25%	69.50%	87.75%
	销量	281	274	348
	产销率	100.00%	98.56%	99.15%
	价格	117.43	124.90	158.01
	<b>销售额</b>	<b>32,998.32</b>	<b>34,221.37</b>	<b>54,991.83</b>
防盗电缆	产能	26,000	26,000	26,000
	产量	24,701	25,112	25,368
	产能利用率	95.00%	96.58%	97.57%
	销量	24,644	24,573	25,141
	产销率	99.77%	97.85%	99.11%
	价格	3.39	3.39	3.37
	<b>销售额</b>	<b>83,450.83</b>	<b>83,406.84</b>	<b>84,642.45</b>
铝合金电缆	产能	2,500	2,500	2,500
	产量	2,388	2,463	2,497
	产能利用率	95.52%	98.52%	99.88%
	销量	2,379	2,414	2,492
	产销率	99.62%	98.01%	99.80%
	价格	13.73	13.75	14.08
	<b>销售额</b>	<b>32,665.50</b>	<b>33,191.40</b>	<b>35,082.50</b>
加热电缆	产能	2,500	2,500	2,500
	产量	2,419	2,449	2,499
	产能利用率	96.76%	97.96%	99.96%
	销量	2,396	2,445	2,497
	产销率	99.05%	99.84%	99.92%
	价格	3.08	3.09	3.08
	<b>销售额</b>	<b>7,384.67</b>	<b>7,558.36</b>	<b>7,699.38</b>

最近三年，发行人的电缆产品的主要销售地区和销售收入情况如下所示：

单位：亿元

区域	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	11.58	28.01%	11.30	28.25%	12.23	-
东北	9.05	21.89%	8.68	21.71%	15.06	24.02%
华中	2.11	5.10%	2.03	5.07%	4.14	6.00%
华东	12.85	31.07%	12.57	31.44%	4.31	-
华南	2.21	5.34%	2.08	5.19%	4.09	3.70%
西南	1.29	3.11%	1.09	2.73%	1.29	14.50%
西北	2.27	5.48%	2.24	5.61%	4.00	20.01%
<b>合计</b>	<b>41.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>39.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>45.12</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，发行人的电缆产品的主要销售地区和销售成本情况如下所示：

单位：亿元

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	9.56	27.78%	9.14	27.32%	10.21	27.08%
东北	7.38	21.43%	7.17	21.45%	12.57	33.36%
华中	1.88	5.46%	2.02	6.04%	3.46	9.19%
华东	10.44	30.35%	9.92	29.67%	3.61	9.57%
华南	2.03	5.91%	2.01	6.01%	3.41	9.05%
西南	1.09	3.18%	1.01	3.02%	1.09	2.89%
西北	2.03	5.89%	2.17	6.49%	3.34	8.86%
<b>合计</b>	<b>34.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>33.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>37.69</b>	<b>100.00%</b>

## （2）产品工艺流程

### 潜油泵电缆生产工艺流程：

铜导体挤出→三元乙丙橡皮绝缘线芯挤出→检测→线芯烘干→铅护套挤出→检测→耐油垫层绕包→钢带联锁铠装→检验→包装入库。

### 探测电缆及加热电缆生产工艺流程：

铜丝拉制→铜丝退火→铜丝检查→束线→线芯挤出→检测→成缆绕包→钢丝铠装→拉伸检验→最终检验→包装入库。

### 防盗电缆生产工艺流程：

铝丝拉制→导体绞制→线芯挤出→检测→成缆绕包→铜带屏蔽→挤出内衬→钢带铠装→护套挤出→检验→包装入库。

### 海底电缆生产工艺流程：

导体拉制→导体绞合（填充阻水纱）→绝缘三层共挤（脱气）→半导电阻水垫层绕包→铅护套挤包（检测）→聚乙烯护套挤包成缆绕包→缓冲层缠绕（涂覆沥青）→钢丝铠装（涂覆沥青）→外被层缠绕（涂覆沥青）→绕包保护层→终试。

#### 超高压电缆生产工艺流程：

铜丝拉制退火制→绞线、分割→绕包半导电尼龙→三层共挤绝缘及屏蔽层→脱气→绕包半导电阻水带→焊接铝护套→轧纹→气密性试验→防腐层涂覆→挤包外护套层、挤包半导电层→成品试验→包装入库。

#### 铝合金电缆生产工艺流程：

连铸连轧→拉丝工序→绞丝工序→退火工序→绝缘挤出→火花工序→屏蔽工序→成缆工序→铠装工序→护套挤出→复绕工序。

### (3) 上下游情况

**上游：**电缆产品的原材料主要由铜、铝、钢、电缆料、氟塑料等构成。由于电缆品种不同，所需的原料品种和数量存在较大差异，如潜油泵、加热电缆以铜材为主，而探测电缆以氟塑料为主。总体来看，公司电缆生产所需原材料多为大宗商品，原材料供应能够得到保障，同时公司成立专门的采购部门用以采购电缆产品的原材料，能够有效节约采购费用。发行人的电缆业务板块的主要原材料供应商包括青岛贝朗国贸有限公司、青岛盛泰丰国际贸易有限公司等。

最近三年，发行人电缆产品的原材料的成本占比情况如下所示：

名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
铜材	30.58%	29.12%	28.48%
电缆料	14.28%	14.60%	14.64%
钢带	4.88%	4.73%	4.76%
铝杆	2.72%	2.91%	2.94%
氟塑料	1.59%	1.92%	1.82%
特缆钢丝	4.81%	5.14%	5.24%
合计	<b>58.86%</b>	<b>58.42%</b>	<b>57.88%</b>

最近三年，发行人电缆产品的原材料的采购量及采购价格情况如下所示：

名称	采购量（吨）			采购价格（元/吨）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度

铜材	23,831	22,891	23,916	44,967	44,632	41,108
铝杆	6,223	6,267	6,417	12,829	13,045	13,395
特缆钢丝	2,861	2,704	2,811	9,709	9,567	10,585
氟塑料	609	551	593	89,799	99,659	90,017
电缆料	40,238	40,743	41,306	9,644	9,510	9,902
钢带	22,675	22,589	23,105	5,894	5,887	6,014

最近三年，发行人电缆产品的原材料的主要供应商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电缆业务原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
铜材	东营宝港贸易有限公司	否	38,571.62	39.23%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	14,294.27	14.54%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	13,642.94	13.88%
	合计	-	<b>66,508.83</b>	<b>67.65%</b>
铝杆	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	5,099.17	59.32%
	东营宝港贸易有限公司	否	1,664.57	19.37%
	合计	-	<b>6,763.74</b>	<b>78.69%</b>
氟塑料	浙江成宝电线电缆有限公司	否	4,168.29	78.09%
	东营宝港贸易有限公司	否	824.62	15.45%
	合计	-	<b>4,992.91</b>	<b>93.54%</b>
电缆料	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	5,827.25	14.25%
	顺平县力奥塑料制品有限公司	否	4,348.13	10.63%
	泰安鲁怡高分子材料有限公司	否	3,447.58	8.42%
	合计	-	<b>13,622.96</b>	<b>33.30%</b>

单位：万元

2017 年度发行人电缆业务原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
铜材	天津市恒通顺国际贸易有限公司	否	30,001.65	29.37%
	东营宝港贸易有限公司	否	28,412.29	27.81%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	6,059.55	5.93%
	合计	-	<b>64,473.49</b>	<b>63.11%</b>
铝杆	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	3,387.19	39.66%
	东营宝港贸易有限公司	否	2,678.20	31.36%
	合计	-	<b>6,065.39</b>	<b>71.02%</b>
氟塑料	浙江成宝电线电缆有限公司	否	2,297.11	41.83%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	1,810.45	32.97%
	合计	-	<b>4,107.56</b>	<b>74.80%</b>
电缆料	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	10,814.35	27.91%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	5,490.36	14.17%

2017 年度发行人电缆业务原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	廊坊佳卓线缆材料有限公司	否	3,258.40	8.41%
	合计	-	<b>19,563.11</b>	<b>50.49%</b>

单位：万元

2018 年度发行人电缆业务原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
铜材	青岛贝朗国贸有限公司	否	26,949.11	25.15%
	东营宝港贸易有限公司	否	10,528.45	9.82%
	青岛百盛达国际贸易有限公司	否	27,636.06	25.79%
	合计		<b>65,113.62</b>	<b>60.76%</b>
铝杆	东营宝港贸易有限公司	否	1,169.83	14.65%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	1,261.03	15.80%
	合计		<b>2430.86</b>	<b>30.45%</b>
氟塑料	青岛贝朗国贸有限公司	否	2,820.26	51.57%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	1,903.61	34.81%
	合计		<b>4,723.87</b>	<b>86.38%</b>
电缆料	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	2711.48	6.99%
	顺平县力奥塑业有限公司	否	3,546.41	9.14%
	上海崇州贸易有限公司	否	6,563.25	16.91%
	合计		<b>12,821.14</b>	<b>33.04%</b>

下游：电缆业务板块的主要客户包括中国石油化工股份有限公司主体及其下属企业、中国石油天然气股份有限公司主体及其下属企业、中海石油（中国）有限公司主体及其下属企业、国家电网（包括各省、自治区、直辖市、地级市、区县电力公司）、中国南方电网以及机电、化工、建筑、冶金、船舶、铁路、航空等行业的企业。

公司电缆产品采取以销定产的销售模式，其中中国石油天然气股份有限公司主体及其下属企业，主要采购潜油泵电缆、探测电缆、海底电缆、防盗电缆，中国石油化工股份有限公司主体及其下属企业主要采购潜油泵电缆、探测电缆、海底电缆、防盗电缆，中海石油（中国）有限公司主体及其下属企业主要采购公司产品以潜油泵电缆、油矿探测电缆，国家电网及各地方供电公司主要采购公司产品以超高压电缆及电力电缆。

最近三年，发行人电缆业务的前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电缆板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
大庆油田物资公司	23,922.69	5.30%
中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	10,778.96	2.39%
中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	11,283.49	2.50%
天津市恒通顺国际贸易有限公司	10,491.60	2.32%
濮阳龙源电力集团有限公司	6,375.81	1.41%
<b>合计</b>	<b>62,852.55</b>	<b>13.92%</b>

单位：万元

2017 年度发行人电缆板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	13,876.71	3.47%
中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	13,360.93	3.34%
大庆油田物资公司	8,387.64	2.10%
中国石油集团测井有限公司	6,886.38	1.72%
国网电力公司	5,393.78	1.35%
<b>合计</b>	<b>47,905.44</b>	<b>11.98%</b>

单位：万元

2018 年度发行人电缆板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	13,812.64	3.34%
中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	12,042.63	2.91%
大庆油田物资公司	15,379.50	3.72%
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	9,080.09	2.20%
大庆油田力神泵业有限公司	6,886.45	1.67%
<b>合计</b>	<b>57,201.31</b>	<b>13.83%</b>

最近三年，发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
潜油泵 电缆	大庆油田物资公司	14,278.96	30.12%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	9,533.53	20.11%
	延安腾天石油钻采工程技术服务有限公司	3,299.52	6.96%
	胜利油田胜兴泵电有限责任公司	2,427.23	5.12%
	<b>小计</b>	<b>29,539.24</b>	<b>62.31%</b>
探测电 缆	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	8,179.47	50.38%
	中国石油集团川庆钻探工程有限公司长庆钻井总公司	3,271.46	20.15%
	中国石油集团测井有限公司	1,506.66	9.28%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	1,245.43	7.67%

2016 年度发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
	小计	<b>14,203.02</b>	<b>87.48%</b>
防 盗 电 缆	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	5,348.47	6.32%
	大庆油田物资公司	7,719.39	9.12%
	中国石油集团测井有限公司	5,129.68	6.06%
	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	2,957.62	3.49%
	小计	<b>21,155.16</b>	<b>24.99%</b>
超 高 压 电 缆	天津市恒通顺国际贸易有限公司	10,112.30	18.39%
	东营市港城热力有限公司	4,819.63	8.76%
	濮阳龙源电力集团有限公司	4,781.86	8.70%
	小计	<b>19,713.79</b>	<b>35.85%</b>

单位：万元

2017 年度发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
潜 油 泵 电 缆	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司塔里木油田分公司	9,182.34	19.78%
	大庆油田物资公司	3,571.80	7.69%
	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	4,132.80	8.90%
	中海石油（中国）有限公司番禺作业公司	3,198.72	6.89%
	延安腾天石油钻采工程技术有限公司	3,121.28	6.72%
	小计	<b>23,206.94</b>	<b>49.98%</b>
探 测 电 缆	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	4,046.37	25.62%
	大庆油田物资公司	2,641.36	16.73%
	中国石油集团测井有限公司华北事业部	1,806.44	11.44%
	华北石油管理局	1,832.09	11.60%
	小计	<b>10,326.26</b>	<b>65.39%</b>
防 盗 电 缆	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	5,697.54	6.83%
	中国石油集团测井有限公司华北事业部	3,392.45	4.07%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司塔里木油田分公司	4,178.59	5.01%
	大庆油田物资公司	2,174.48	2.61%
	小计	<b>15,443.06</b>	<b>18.52%</b>
超 高 压 电 缆	国网电力公司	5,393.78	15.76%
	濮阳龙源电力集团有限公司	1,430.82	4.18%
	武汉华源电力集团有限公司	1,137.50	3.32%
	小计	<b>7,962.10</b>	<b>23.27%</b>

单位：万元

2018 年度发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
潜 油 泵 电 缆	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司塔里木油田分公司	9,351.06	20.02%

2018 年度发行人电缆板块主要产品前五名经销商销售额及占比			
产品	经销商	金额	占比
	大庆油田物资公司	5,071.92	10.86%
	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	4,319.50	9.25%
	大庆油田力神泵业有限公司	3,025.19	6.48%
	天津市恒通顺国际贸易有限公司	3,116.07	6.67%
	<b>小计</b>	<b>24,883.74</b>	<b>53.27%</b>
探测电缆	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	3,815.27	24.07%
	大庆油田物资公司	2,355.03	14.86%
	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	2,024.91	12.78%
	大庆油田力神泵业有限公司	1,719.24	10.85%
	<b>小计</b>	<b>9,914.45</b>	<b>62.55%</b>
防盗电缆	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	5,677.87	6.80%
	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	7,055.18	8.45%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司塔里木油田分公司	2,691.57	3.23%
	大庆油田物资公司	5,162.08	6.19%
	<b>小计</b>	<b>20,586.70</b>	<b>24.67%</b>
超高压电缆	国网电力公司	4,820.95	14.61%
	天津市恒通顺国际贸易有限公司	1,673.79	5.07%
	陕西省地方电力物资有限公司	1,416.23	4.29%
	<b>小计</b>	<b>7,910.97</b>	<b>23.97%</b>

#### （4）定价及资金结算方式

**对上游客户：**为有效利用资金，不断降低采购成本，在支付购货款时，对于电缆业务中部分原材料，发行人实行定期付款的结算政策，付款期限一般在 6 个月以内。同时，发行人根据供应过程中的轻重缓急、供货周期的长短以及市场价格的变动趋势等，对于部分材料实行优先支付货款的原则。比如，铜材、稀有金属、国外品牌电料、进口三元乙丙胶等，发行人根据订单情况、期货价格情况以及外盘金属网的报价情况，分析价格低位，在价格相对较低的时候，优选付款，以确保相关原材料能够及时采购到位。

发行人电缆板块的原材料结算方式采用差别化付款的政策。采取的付款方式有电汇、承兑等，根据不同的供应商、不同的材料和不同的金额，采取不同的付款方式，尽可能满足供应商的需求。

**对下游客户：**发行人每年根据每个客户的销售、回款、利润等指标，对客户划分

等级，分别为 AAA 类、A 类、B 类、C 类、F 类，不同等级的客户货款的合同结算方式区别如下：

**AAA 类客户：**如胜利油田、大庆油田物资公司等信用优良、交易无风险的客户，结算方式双方协商，主要结算条款以客户约定为主；

**A 类客户：**如济南发电设备厂、江苏兴达钢帘线股份有限公司等信用较好、交易无风险的客户，结算方式双方协商，部分结算条款以客户约定为主；

**B 类客户：**如天津市特变电工变压器有限公司、山东石大科技集团有限公司等以往信用一般、当前交易无风险的客户，结算方式双方协商，货款质保金比例不超过合同金额的 10%；

**C 类客户：**如大庆宏大电器有限公司、山东魏桥创业集团有限公司等以往信用一般、当前交易无较大风险的客户，结算方式双方协商，货款质保金比例不超过合同金额的 5%；

**F 类客户：**指大宗交易存在风险的客户，需要有信用担保的条件下进行交易，结算方式必须款到发货或客户支付不低于合同金额的 30%预付款并且货到付全款；

同时，发行人也会按产品类别确定结算方式，具有较强的市场竞争优势的新产品（例如铝合金电缆）实行的结算方式是，先收取客户的预付款作为定金，等全款到位再发货。

#### **4、化工产业板块**

##### **（1）基本情况**

化工业务板块的经营主体是发行人的全资子公司山东万达化工有限公司和山东耐斯特炭黑有限公司。化工业务板块的主要产品有 MBS 塑料抗冲剂、二胺、聚丙烯酰胺系列产品、顺丁胶、丁二烯、液化气、破乳剂、ACR 塑料加工助剂、炭黑等几十种系列产品。

MBS 塑料抗冲剂为白色固体粉末，具有不溶于水、乙醇，但可在三氯甲烷、丁酮等有机溶剂中溶胀的性质，由于其良好的化学稳定性和热塑性，MBS 塑料抗冲剂作为重要的添加剂广泛应用于 PVC 薄膜、板材、注塑型材、透明或不透明管材、片材、吸

塑包装、卡片等产品的生产制造。作为参与企业之一，发行人负责起草了 MBS 塑料抗冲剂的国家质量标准和检测标准。

聚丙烯酰胺（PAM）是一种线性高分子聚合物，具有易溶于水而几乎不溶于苯、乙醚、脂类、丙酮等一般有机溶剂的性质，其水溶液为接近透明的粘稠液体；聚丙烯酰胺以其特有的性质，广泛应用于油田三次采油、工业废水处理、饮用水处理等。

破乳剂是聚醚、甲醇和水的混合物或聚醚和二甲苯的混合物，属高分子非离子型表面活性剂，是公司针对油田所采的油包水乳化原油和三次采油水包油乳化原油含水量日趋升高、油品成分复杂、油水乳化程度增强、破乳难度大等现状而研制的原油脱水化学剂，主要用于油田或炼厂原油脱水、脱盐。

ACR 产品为白色流动粉末，不溶于水、乙醇但可溶于三氯甲烷、丁酮的，ACR 作为加工助剂，可使挤出制品平衡扭矩提高，使其加快塑化；对压延制品，可有效克服表面皱纹，有利于物料包辊，减少气泡；对于真空成型制品，可有效克服熔体破裂，并使制品厚薄均匀。

二胺为白色或浅黄色粉末，其具有溶于 DMAC、DMF 等有机溶剂、不溶于水、微溶于乙醇、可溶于稀盐酸的性质，它是新型特种工程塑料聚酰亚胺、聚醚酰亚胺、聚酯酰亚胺、聚马来酰亚胺、聚芳酰胺等耐高温树脂的重要原料之一，除此之外，二胺还是四氨基二苯醚的原料。

顺丁胶全名为顺式-1, 4-聚丁二烯橡胶，简称 BR，为无色或浅色块状制品，不含焦化颗粒及机械杂质，具有高弹性和良好的耐低温性等特性。顺丁橡胶是由丁二烯聚合制得的结构规整的合成橡胶，与天然橡胶和丁苯橡胶相比，硫化后的顺丁橡胶的耐寒性、耐磨性和弹性特别优异，动负荷下发热少，耐老化性尚好，易与天然橡胶、氯丁橡胶或丁腈橡胶并用；顺丁橡胶特别适于制汽车轮胎和耐寒制品，还可以制造缓冲材料以及各种胶鞋、胶布、胶带和海绵胶等。但是顺丁橡胶存在加工性能较差，生胶有一定冷流倾向等缺点，后研发的充油顺丁橡胶可使上述缺点得到一定程度的改善，但其抗撕裂强度偏低，抗湿滑性不好，以及粘着性不如天然橡胶和丁苯橡胶，尚有待研究改进。顺丁橡胶主要用于制备轮胎、胶管、胶板等产品，还可用于制备水溶性阳极电泳漆、粘合剂、热固性树脂以及用于橡胶和塑料改性，用于增稠 SBS 胶黏剂，与 SBS 并用制造压敏胶黏剂等。还可用于制造胶管、胶带、轮胎、密封圈、鞋底及电缆等橡胶制品，还可

用作树脂改性剂等。公司具备顺丁橡胶产能 3 万吨/年，近年整体产能释放较为充分。

丁二烯属低毒类物质、接触浓度非常高的气体，可能导致原发性的刺激作用和麻醉作用，是最简单的具有共轭双键的二烯烃，易发生齐聚和聚合反应，也易与其它具有双键的不饱和化合物共聚，因此是重要的聚合物单体，是生产合成橡胶（丁苯橡胶、顺丁橡胶、丁腈橡胶、氯丁橡胶）的主要原料。随着苯乙烯塑料的发展，利用苯乙烯与丁二烯共聚，生产各种用途广泛的树脂（如 ABS 树脂、SBS 树脂、BS 树脂、MBS 树脂），使丁二烯在树脂生产中逐渐占有重要地位。此外，丁二烯尚用于生产乙叉降冰片烯（乙丙胶第三单体）、1,4—丁二醇（工程塑料）、己二腈（尼龙 66 单体）、环丁砜、蒽酮、四氢呋喃等等，因而也是重要的基础化工原料。丁二烯生产线于 2013 年 10 月投产，目前已具备 6.5 吨/年的生产能力。

发行人所生产的 MBS 产品抗冲性、透明度均能达到下游客户的要求，国内市场份额占比较高，产品出口东南亚多个国家及台湾、香港等地区。同时，为进一步拉长轮胎产业链，发行人于 2009 年启动炭黑项目，其中，一期 10 万吨/年已于 2010 年 11 月 26 日投产，二期 7 万吨/年于 2011 年 9 月 26 日投产，截至目前，发行人合计炭黑产能 17 万吨/年。

最近三年，发行人化工板块主要产品的产销情况如下所示：

单位：吨、万元/吨、万元

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
MBS 塑料抗冲剂	产能	100,000	100,000	100,000
	产量	96593	87,361	99,986
	产能利用率	96.59%	87.36%	99.99%
	销量	96492	86,303	99,938
	产销率	99.90%	98.79%	99.95%
	价格	1.75	1.73	1.33
	销售额	168,564.23	149,497.39	132,615.45
二胺	产能	5,000	5,000	5,000
	产量	4968	4,689	5,011
	产能利用率	99.36%	93.78%	100.22%
	销量	4892	4,524	5,024
	产销率	98.47%	96.48%	100.00%
	价格	7.44	6.37	6.32
	销售额	36,399.75	28,819.56	31,770.55

产品		2018 年度	2017 年度	2016 年度
聚丙烯酰胺	产能	30,000	30,000	30,000
	产量	29,211	27,551	29,998
	产能利用率	97.37%	91.84%	99.99%
	销量	29,113	27,332	30,309
	产销率	99.66%	99.21%	100.00%
	价格	1.0	1.01	1.03
	销售额	41,016.86	27,510.74	31,314.85
破乳剂	产能	10,000	10,000	10,000
	产量	9,799	9,289	9,831
	产能利用率	97.99%	92.89%	98.31%
	销量	9704	9144	9,989
	产销率	99.03%	98.44%	100.00%
	价格	0.93	0.96	1.04
	销售额	9,013.63	8,738.21	10,417.53
炭黑	产能	170,000	170,000	170,000
	产量	163,394	167,111	169,935
	产能利用率	96.11%	98.30%	99.96%
	销量	163,287	165,744	170,248
	产销率	99.93%	99.18%	100.00%
	价格	0.71	0.59	0.41
	销售额	115,939.25	97,348.07	69,124.98
顺丁胶	产能	30,000	30,000	30,000
	产量	21,517	27,743	29,961
	产能利用率	71.72%	92.48%	99.87%
	销量	21,432	27,710	29,938
	产销率	99.60%	99.88%	99.92%
	价格	1.07	1.33	1.28
	销售额	22,929.08	36,721.80	38,175.49
丁二烯	产能	65,000	65,000	150,000
	产量	55,935	47,787	67,392
	产能利用率	86.05%	73.52%	44.92%
	销量	3,935	9,459	16,158
	产销率	7.03%	19.79%	23.98%
	价格	0.93	0.96	0.75
	销售额	3,678.82	9,063.96	12,164.89

注：报告期内，发行人化工板块中部分产品中产量高于产能，主要是由于上述产品订单充足，供不应求，通过加班加点完成订单，致使产量略高于产能；丁二烯产品产能利用率较低，主要是因为公司生产的丁二烯产品大部分为内部使用，表中所示销量为对外销售数量，内部产品耗用未体现，致使产能利用率较低。

最近三年，公司化工产品的主要销售地区和销售收入情况如下所示：

单位：亿元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	7.71	13.08%	6.69	12.92%	5.55	12.94%
东北	9.10	15.44%	8.12	15.69%	7.19	16.77%
华中	13.17	22.34%	12.26	23.69%	9.37	21.86%
华东	14.84	25.18%	13.26	25.61%	10.16	23.69%
华南	12.34	20.94%	10.55	20.37%	10.02	23.36%
出口	1.78	3.02%	0.89	1.72%	0.59	1.38%
<b>合计</b>	<b>58.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>51.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>42.87</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，公司化工产品的主要销售地区和销售成本情况如下所示：

单位：亿元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	6.36	13.01%	5.43	12.53%	4.65	12.92%
东北	7.47	15.27%	6.90	15.92%	6.07	16.84%
华中	10.78	22.03%	9.97	23.01%	7.89	21.90%
华东	12.47	25.49%	10.74	24.78%	8.52	23.65%
华南	10.33	21.11%	9.60	22.15%	8.40	23.32%
出口	1.51	3.09%	0.70	1.61%	0.49	1.37%
<b>合计</b>	<b>48.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>43.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>36.02</b>	<b>100.00%</b>

## （2）产品工艺流程

### MBS 塑料抗冲剂生产工艺流程：

丁苯胶乳聚合→MBS 接枝破乳→水洗离心→干燥包装。

### 破乳剂生产工艺流程：

先将原料引发剂抽入聚合反应釜中，再将催化剂投入反应釜中，升温并在真空条件下将水分脱出，然后在一定温度和压力下分别将计量准确的环氧乙烷、环氧丙烷用氮气缓慢压入聚合反应釜中，使之与起始剂聚合成 2,000—5,000 分子量范围内的高分子聚合物，反应在六小时内完成，然后在反应釜内保温稳定一小时，再将聚合物用泵转入混配釜中，在一定温度和常压下将计量准确的扩链剂滴加入混配釜中，使聚合物分子量达到 10,000 左右，再稳定反应一小时，然后将液态产品放入包装桶内即得成品。

### **聚丙烯酰胺生产工艺流程：**

水合工序→精制工序→聚合工序→干燥工序→包装。

### **炭黑生产工艺流程：**

炭黑生产所需的合格原料油利用已有的焦油加工库区的贮槽进行配制，合格后通过油泵送入本装置区原料油罐。

燃料油经燃料油泵送至燃料油加热器，加热到 120℃后轴向喷入反应炉燃烧室，与主供风机提供的并经空气预热器预热到 850℃的空气在反应炉燃烧段混合、燃烧，产生~1,970℃的高温燃烧气流。原料油经原料油泵送至在线的原料油预热器，预热到 180℃后径向喷入反应炉喉管段，与高温燃烧气流混合，迅速裂解，生成炭黑。在反应炉后部，直接把水喷入高温炭黑烟气中，使其温度迅速降低，终止炭黑反应。

反应生成的炭黑烟气经袋滤器收集，收集下来的炭黑经粉碎后气力输送至粉状炭黑贮罐。主袋滤器排出的尾气经风机加压后，少部分（约 20%）送给尾气燃烧炉燃烧作为干燥机热源，大部分送至界外作为燃料使用。粉状炭黑经湿发造粒机造粒成型，进入回转干燥机内干燥，再通过提升、筛选、磁选，存放至产品贮罐。成品经包装入库或直接由散装运输送至用户。

对湿炭黑粒子进行间接干燥的一部分热气流经 45 米高的干燥机放空烟囱排放到大气。进入干燥筒体内的气流被排气风机抽送到排气袋滤器进行过滤净化，袋滤下来的炭黑进入炭黑风送系统，达标的气体则经排气放空烟囱直接排放到大气。

生产过程中出现的不合格产品或由筛选机筛选出的不合格粒子被送到不合格品罐，由再处理风机送到再处理袋滤器，与设备吸尘和包装机吸尘系统的含炭黑气体一同过滤，回收的炭黑重新送入风送系统，加工后成为合格产品。

### **丁二烯生产工艺流程：**

丁烯氧化脱氢制丁二烯主装置包含前乙腈单元、氧化脱氢单元、后乙腈单元。原料碳四从球罐区经泵送进前乙腈单元，进行碳四抽提，将碳四烷烃与碳四烯烃分离，在前乙腈单元所得碳四烯烃中，异丁烯含量高于丁烯氧化脱氢反应指标，需要采用深度醚化的方法把其中的异丁烯除去，达到氧化脱氢原料要求。从醚化来的合格丁烯进氧化脱氢单元，通过氧化脱氢反应与溶剂吸收解吸等步骤，得到粗丁二烯。粗丁二烯进后乙腈单元，将未反应的丁烯及副反应产生的炔烃除去，并脱水精制，最终得到合格的丁二烯送至丁二烯储罐。

### 二胺生产工艺流程：

缩合工序：备料→投料→脱水→分硝基苯气带→水洗→压滤→二硝。

加氢还原工序：备料→投料→加氢→离心→ODA 粗品。

升华工序：ODA 粗品→干燥→升华→ODA 成品。

二次结晶工序：投料→置换→溶解→结晶→干燥→结晶成品。

### (3) 上下游情况

**上游：**化工业务板块的原材料主要由丁二烯、丙烯腈、苯乙烯、双甲脂、煤焦油、蒽油等构成。截至目前，公司具有丁二烯 6.5 万吨/年的产能，已为下游生产实现 100% 的自给。丙烯腈方面，公司和中石化合资成立山东科鲁尔化学有限公司生产丙烯腈，有利于进行成本控制，目前丙烯腈产能达 13 万吨/年。发行人的主要原材料供应商包括中国石化化工销售有限公司及其下属营业部、东营宝港贸易有限公司、青岛盛泰丰国际贸易有限公司等。

最近三年，发行人化工业务板块产品的原材料的成本占比情况如下所示：

名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
丁二烯	29.49%	30.11%	29.83%
丙烯腈	7.47%	7.12%	7.05
苯乙烯	6.23%	6.08%	6.94
双甲脂	7.12%	6.87%	6.18
煤焦油	6.76%	7.15%	5.47
蒽油	6.85%	6.53%	5.14
炭黑油	6.94%	6.19%	5.23
<b>合计</b>	<b>70.86%</b>	<b>70.05%</b>	<b>65.84%</b>

最近三年，发行人化工业务板块产品主要原材料采购量和价格情况如下所示：

名称	采购量（吨）			采购价格（万元/吨）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
丁二烯	36,624	37,674	40,598	1.12	1.17	0.91
丙烯腈	21,183	21,193	21,589	1.38	1.18	1.16
苯乙烯	24,719	25,336	26,927	0.94	0.92	1.06
双甲脂	16,430	15,010	16,023	1.68	1.52	1.02
煤焦油	77,457	76,527	82,795	0.32	0.31	0.15
蒽油	82,530	67,258	75,956	0.3	0.30	0.17

炭黑油	164,553	176,829	190,086	0.33	0.31	0.16
-----	---------	---------	---------	------	------	------

最近三年，发行人化工业务板块的原材料的主要供应商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人化工业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
丙烯腈	东营宝港贸易有限公司	否	13,635.71	55.22%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	7,265.25	29.42%
	小计	-	<b>20,900.96</b>	<b>84.64%</b>
苯乙烯	东营宝港贸易有限公司	否	12,206.72	43.41%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	7,293.94	25.94%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	2,377.59	8.46%
	小计	-	<b>21,878.25</b>	<b>77.81%</b>
双甲脂	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	10,201.65	62.42%
	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	1,705.84	10.44%
	东营宝港贸易有限公司	否	1,210.56	7.41%
	小计	-	<b>13,118.05</b>	<b>80.27%</b>
煤焦油	唐山考伯斯开滦炭素化工有限公司	否	4,121.81	33.19%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	2,650.26	21.34%
	东营宝港贸易有限公司	否	1,748.92	14.08%
	小计	-	<b>8,520.99</b>	<b>68.61%</b>
葱油	邢台旭阳煤化工有限公司	否	1,994.41	15.45%
	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	1,548.27	11.99%
	东营宝港贸易有限公司	否	1,362.90	10.55%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	1,276.72	9.89%
	小计	-	<b>6,182.30</b>	<b>47.88%</b>
炭黑油	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	6,991.00	22.99%
	东营宝港贸易有限公司	否	4,770.47	15.69%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	3,399.20	11.18%
	山东杰富意振兴化工有限公司	否	1,650.50	5.43%
	小计	-	<b>16,811.17</b>	<b>55.29%</b>

单位：万元

2017 年度发行人化工业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
丙烯腈	东营宝港贸易有限公司	否	8,103.37	32.40%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	3,088.61	12.35%
	小计	-	<b>11,191.98</b>	<b>44.75%</b>
苯乙烯	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	8,137.24	34.91%
	东营宝港贸易有限公司	否	3,197.21	13.72%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	2,317.85	9.94%

2017 年度发行人化工业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	小计	-	<b>13,652.30</b>	<b>58.57%</b>
双甲脂	青岛贝朗国际贸易有限公司	否	10,426.10	45.70%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	3,094.27	13.56%
	山东宏旭化学股份有限公司	是	2,150.78	9.43%
	小计	-	<b>15,671.15</b>	<b>68.69%</b>
煤焦油	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	4,527.63	19.09%
	东营宝港贸易有限公司	否	2,123.05	8.95%
	淄博朗盛化工销售有限公司	否	1,690.72	7.13%
	小计	-	<b>8,341.40</b>	<b>35.17%</b>
葱油	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	6,188.82	30.67%
	山东宝舜化工科技有限公司	否	1,257.89	6.23%
	东营宝港贸易有限公司	否	1,172.19	5.81%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	1,397.21	6.92%
	小计	-	<b>10,016.11</b>	<b>49.63%</b>
炭黑油	山东杰富意振兴化工有限公司	否	7,372.07	13.45%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	5,141.32	9.38%
	东营宝港贸易有限公司	否	2,459.26	4.49%
	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	4,264.64	7.78%
	小计	-	<b>19,237.29</b>	<b>35.10%</b>

单位：万元

2018 年度发行人化工业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
丙烯腈	东营宝港贸易有限公司	否	7553.11	25.84%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	3368.52	11.52%
	小计	-	<b>10921.63</b>	<b>37.36%</b>
苯乙烯	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	12676.74	54.56%
	东营宝港贸易有限公司	否	3036.35	13.07%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	否	1532.96	6.60%
	小计	-	<b>17246.05</b>	<b>74.22%</b>
双甲脂	东营宝港贸易有限公司	否	4512.3	16.35%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	4557.25	16.51%
	山东宏旭化学股份有限公司	是	1,979.66	7.17%
	小计	-	<b>11049.21</b>	<b>40.03%</b>
煤焦油	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	4,451.19	17.96%
	东营宝港贸易有限公司	否	1965.24	7.93%
	青岛裕富伟业国际贸易有限公司	否	1603.28	6.47%
	小计	-	<b>8019.71</b>	<b>32.36%</b>
葱油	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	2,981.95	12.04%
	青岛裕富伟业国际贸易有限公司	否	7034.25	28.41%

2018 年度发行人化工业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	东营宝港贸易有限公司	否	1106.25	4.47%
	山东宝舜化工科技有限公司	是	780	3.15%
	小计	-	<b>11902.45</b>	<b>48.07%</b>
炭黑油	山东杰富意振兴化工有限公司	否	8261.41	15.21%
	青岛盛泰丰国际贸易有限公司	是	4,685.70	8.63%
	东营宝港贸易有限公司	否	2026.34	3.73%
	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司	否	2334.46	4.30%
	小计	-	<b>17307.91</b>	<b>31.87%</b>

下游:

发行人的化工业务板块的主要客户包括中国石油化工股份有限公司及其下属分公司、大庆油田物资公司等。

最近三年，发行人化工业务板块前五名经销商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人化工板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
大庆油田物资公司	23,563.34	11.48%
中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	13,359.93	6.51%
宁波展艺新材料有限公司	9,568.26	4.66%
浙江华富立复合材料有限公司	6,326.95	3.08%
江阴宏凯塑胶有限公司	5,594.15	2.73%
合计	<b>58,412.63</b>	<b>28.46%</b>

单位：万元

2017 年度发行人化工板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
大庆油田物资公司	18,132.66	3.50%
中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	12,835.00	2.48%
江阴宏凯塑胶有限公司	5,948.29	1.15%
银禧工程塑料（东莞）有限公司	5,873.98	1.13%
四川汇利实业有限公司	5,256.96	1.02%
合计	<b>48,046.89</b>	<b>9.28%</b>

单位：万元

2018 年度发行人化工板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
宁波乐金甬兴化工有限公司	8,351.09	1.42%

2018 年度发行人化工板块前五名经销商销售额及占比		
淄博海益精细化工有限公司	7,410.99	1.26%
滨州大有新能源开发有限公司	5,707.23	0.97%
山东华油万达化学有限公司	5,134.05	0.87%
上海黔禾实业有限公司	5,127.52	0.87%
<b>合计</b>	<b>31,730.88</b>	<b>5.38%</b>

最近三年，发行人化工业务板块各产品的主要经销商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人化工板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
MBS	宁波展艺新材料有限公司	9,568.26	7.22%
	浙江华富立复合材料有限公司	6,326.95	4.77%
	江阴宏凯塑胶有限公司	5,594.15	4.22%
	常州百佳薄膜科技有限公司	5,001.37	3.77%
	宁波韩佳塑业有限公司	4,527.15	3.41%
	<b>小计</b>	<b>31,017.88</b>	<b>23.39%</b>
聚丙烯酰胺	大庆油田物资公司	17,563.27	56.09%
	中石化胜利油田分公司物资供应处	9,529.65	30.43%
	任丘市长兴石油化工有限公司	954.28	3.05%
	<b>小计</b>	<b>28,047.20</b>	<b>89.57%</b>
二胺	天津恒通时代电工材料科技有限公司	5,440.17	17.12%
	无锡迪奥绝缘材料有限公司	4,232.49	13.32%
	镇江伟达特种绝缘材料有限公司	2,105.74	6.63%
	山东巨野盛鑫电器材料有限公司	1,824.86	5.74%
	SKC KOLON PI Inc.	1,036.90	3.26%
	<b>小计</b>	<b>14,640.16</b>	<b>46.07%</b>
破乳剂	大庆油田物资公司	4,784.11	45.92%
	中石化胜利油田分公司物资供应处	2,830.28	27.17%
	胜利油田海发环保化工有限责任公司	865.13	8.30%
	<b>小计</b>	<b>8,479.52</b>	<b>81.40%</b>
炭黑	清河县力拓贸易有限公司	4,460.00	5.79%
	SANDING INTERNATIONAL CO., LIMITED	3,820.80	4.96%
	东营市萨美特商贸有限公司	1,925.66	2.50%
	<b>小计</b>	<b>10,206.46</b>	<b>13.25%</b>

单位：万元

2017 年度发行人化工板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
MBS	江阴宏凯塑胶有限公司	5,948.29	3.98%
	四川汇利实业有限公司	5,256.96	3.52%
	江苏华信新材料股份有限公司	2,630.33	1.76%

2017 年度发行人化工板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
	宁波韩佳塑业有限公司	2,549.16	1.71%
	深圳市天利兴科技开发有限公司	1,719.5	1.15%
	小计	<b>18,104.24</b>	<b>12.11%</b>
聚丙烯酰胺	大庆油田物资公司	12,114.37	44.04%
	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	3,562.91	12.95%
	中国石油化工股份有限公司物资装备部	1,565.67	5.69%
	小计	<b>17,242.95</b>	<b>62.68%</b>
二胺	SKC KOLON PI. INC	2,974.81	10.32%
	TAIMIDE TECH INC	658.73	2.29%
	无锡迪奥绝缘材料有限公司	285.5	0.99%
	常熟市华晨电子材料有限公司	326.53	1.13%
	扬州鑫润新材料有限公司	159.28	0.55%
	小计	<b>4,404.85</b>	<b>15.28%</b>
破乳剂	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	4,013.95	45.94%
	大庆油田物资公司	2,247.3	25.72%
	中国石油化工股份有限公司西北油田分公司	514.26	5.89%
	小计	<b>6,775.51</b>	<b>77.54%</b>
炭黑	赛轮金宇集团股份有限公司	3,175.25	3.08%
	山东金宇轮胎有限公司	3,074.49	2.99%
	山东宏盛橡胶科技有限公司	2,656.95	2.58%
	SAILUN (VIETNAM) CO.,LTD	2,308.95	2.24%
	小计	<b>11,215.64</b>	<b>10.89%</b>

单位：万元

2018 年度发行人化工板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
MBS	江阴宏凯塑胶有限公司	2885.35	1.71%
	四川汇利实业有限公司	2926.9	1.74%
	浙江玉熔包装材料有限公司	2242.88	1.33%
	宁波韩佳塑业有限公司	2224.77	1.32%
	广东联塑科技实业有限公司	1791.13	1.06%
	小计	<b>12,071.03</b>	<b>7.16%</b>
聚丙烯酰胺	大庆油田物资公司	2081.32	5.07%
	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	2178.81	5.31%
	中国石油化工股份有限公司物资装备部	5061.51	12.34%
	小计	<b>9,321.64</b>	<b>22.73%</b>
二胺	SKC KOLON PI. INC	2,183.14	6.00%
	TAIMIDE TECH INC	2,096.71	5.76%

2018 年度发行人化工板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
	山东颐工化学有限公司	1,412.49	3.88%
	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	1,393.97	3.83%
	小计	<b>7,086.31</b>	<b>19.47%</b>
炭黑	上海黔禾实业有限公司	5,127.52	4.42%
	山东皓宇橡胶有限公司	4,417.57	3.81%
	MRF LIMITED	2,895.20	2.50%
	赛轮金宇集团股份有限公司	3,669.52	3.17%
	小计	<b>16,109.81</b>	<b>13.90%</b>

#### （4）定价及资金结算方式

**原材料采购方面：**发行人对于化工板块的原材料主要采用招标采购的方式，为确保采购过程的公开化、透明化，发行人内部实行多方监督的采购政策，生产单位及相关技术部门、审计部门等，共同询价议价，共同考察客户，共同了解市场价格，共同确定最终供应商。资金结算方面，对于其中部分原材料，发行人实行定期付款的结算政策，根据不同的客户、不同的材料、不同的金额，采取不同的付款方式，付款方式有电汇、承兑、信用证等。

**产品销售方面：**产品的销售定价需根据市场竞争形势来具体确定，每个产品均不相同。资金结算则根据具体的销货合同进行，根据对客户信息的掌握，按照客户的企业规模、往期账款回收等情况的指标，对客户实行信用管理制度，并按照不同的信用等级制定相应的货款结算政策，一旦出现类似不良的可能情况时，公司风控部门会立刻预警销售，暂停业务，落实实际情况后，对结算政策重新调整，从而最大限度的降低货款结算风险及损失。结算方式主要采用电汇、银行承兑汇票，发货账期一般为 2 个月，最长不得超过 6 个月。

#### （5）产品质量管理与控制

公司先后制定了《丁二烯装置岗位操作法》、《丁二烯装置安全技术规程》《丁二烯装置工艺技术规程》、《设备制度汇编》《安全生产检查和质量隐患治理制度》、《销售管理规定》等各类规章制度，使各项工作流程和行为更加规范化、制度化和程序化；公司实行生产过程精细化管理，推行生产过程 ERP 管控程序。通过改管控程序的实施，准确记录了产品、废料及废料产生原因分析等数据，正确反映出产量的准确性及物料消耗、废料产生的可追溯性；从一定程度上及时发现了生产过程中的产品质量隐患，

稳定了产品质量，达到了节能降耗、开源节流的良好效果；推行 5S 现场管理，对现场管理进行检查，并对发现的问题进行整改，整改率达 100%；通过设置 5S 样板图，并对宣传栏窗进行统一规划，达到了减少故障，促进品质，减少浪费，节约成本的良好效果。

## 5、电子业务板块

### （1）基本情况

发行人电子业务板块的经营主体是发行人主体及其全资子公司山东万达微电子材料有限公司。该板块业务的产品由双向拉伸聚酰亚胺薄膜、变压器、高压计量箱、无线抄表器、高低压柜等构成。

聚酰亚胺电子薄膜(Polyimide Film)，也称 PI 膜，是目前性能较好的绝缘类电子用产品，新型高性能聚酰亚胺薄膜能在-269℃至+400℃之间的温度范围内保持其原有特性，以其优异的耐热性和耐寒性，以及优异的电绝缘性能、抗辐射性能、耐腐蚀性能和自润滑性能，被广泛应用于运行条件恶劣、运行可靠性要求高的各类电机、电器及电线电缆中，如飞机、航天器、核工业、核潜艇、电力机车、石油化工、电子化学品（包括液晶显示和等离子电子、手机、电脑和数字化应用驱动）等。

变压器是由缠绕在共同铁芯上的两个或两个以上的绕组（匝数不同）通过交变磁场联系着，用于将频率相同的一种电压与电流变成另一种等级的电压和电流的装置。

高压计量箱应用于高压电能的计量，以其产品结构紧凑、各部封锁严密、防窃电能力强的特性，广泛适用于中、小型变压器用户，能够完整准确的计量有功电能和无功电能。

无线抄表器是用于短距离无线数据采集、无线抄表、无线遥控、无线工业控制、无线智能管理、无线仓储盘点等各种短距离无线通信领域的无线手持终端设备。

高低压柜是用于电力系统发电、输电、配电、电能转换和消耗中起通断、控制或保护等作用的电气设备。

目前，该板块双向拉伸聚酰亚胺薄膜生产能力达到 600 吨/年。近几年，随着我国宇航、工业及电子工业的迅猛发展，绝缘材料尤其是聚酰亚胺薄膜这种高质量材料的

需求随之增加。发行人自 2002 年起，开始对高性能聚酰亚胺薄膜项目进行研究开发，为确保项目的顺利实施，发行人通过购进国外先进的生产设备，高薪引进专业科研人才，依托强大的科研力量，成功解决了多项聚酰亚胺薄膜双向拉伸技术难题，并实现了工艺参数高精度自动化控制，产品各项技术指标均达到国际先进水平。发行人的聚酰亚胺薄膜双向拉伸项目被列为 2005 年国家火炬计划，并于 2005 年 11 月底顺利通过国家发改委等有关部门验收。

最近三年，发行人电子业务板块的各产品产销情况如下所示：

单位：吨、台、万元/吨、万元/台、万元

	产品	2018 年度	2017 年度	2016 年度
新型高性能聚酰亚胺薄膜	产能	600	600	600
	产量	584	575	605
	产能利用率	97.33%	95.83%	100%
	销量	577	570	603
	产销率	98.80%	99.13%	99.67%
	价格	66.09	63.44	68.16
	销售额	38,140.71	36,159.10	41,098.74
变压器	产能	2,000	2,000	2,000
	产量	1,882	1,881	1,998
	产能利用率	94.10%	94.05%	99.9%
	销量	1,866	1,878	1,998
	产销率	99.15%	99.84%	100%
	价格	5.82	5.86	5.91
	销售额	10,857.13	10,998.45	11,800.38
高压计量箱	产能	7,000	7,000	7,000
	产量	6,633	6,689	6,991
	产能利用率	94.76%	95.56%	99.87%
	销量	6,596	6,639	6,989
	产销率	99.44%	99.25%	99.97%
	价格	2.14	2.15	2.12
	销售额	14,145.41	14,264.15	14,791.16
无线抄表器	产能	19,000	19,000	19,000
	产量	17975	18,127	19,113
	产能利用率	94.61%	95.41%	100%
	销量	17942	18,035	18,997
	产销率	99.82%	99.49%	99.39%
	价格	1.44	1.41	1.42

产品	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售额	25,750.97	25,502.68	26,912.00

最近三年，发行人电子业务板块的销售地区及销售收入情况如下所示：

单位：亿元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	3.36	19.90%	3.19	20.18%	3.48	24.22%
东北	2.19	12.95%	2.12	13.41%	2.50	17.37%
华中	1.16	6.88%	1.14	7.21%	0.85	5.90%
华东	2.25	13.32%	2.21	13.94%	2.29	15.93%
华南	3.49	20.67%	3.54	22.38%	3.70	25.75%
西南	0.52	3.06%	0.50	3.15%	0.33	2.26%
西北	0.69	4.08%	0.64	4.06%	0.44	3.04%
出口	3.24	19.14%	2.48	15.67%	0.79	5.53%
合计	<b>16.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>15.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.38</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，发行人电子业务板块的销售地区及销售成本情况如下所示：

单位：亿元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	2.74	19.24%	2.74	21.24%	2.75	24.01%
东北	1.71	12.03%	1.78	13.79%	1.96	17.14%
华中	0.91	6.38%	0.90	6.98%	0.67	5.83%
华东	1.84	12.91%	1.75	13.51%	1.80	15.72%
华南	2.91	20.46%	2.78	21.55%	2.92	25.52%
西南	0.39	2.75%	0.27	2.06%	0.25	2.15%
西北	0.52	3.66%	0.28	2.14%	0.34	2.93%
出口	3.21	22.57%	2.42	18.73%	0.77	6.70%
合计	<b>14.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.46</b>	<b>100.00%</b>

## （2）产品工艺流程

### 新型高性能聚酰亚胺薄膜生产工艺流程：

原料进厂→聚合生产聚酰胺酸（PAA）→聚酰胺酸（PAA）储存→流延→干燥→双向拉伸和亚胺化→厚度和缺陷检查→收卷→退火电晕→分切→缺陷检查→包装→仓储。

### 无线抄表器生产工艺流程：

原料进厂→拼装→线路板焊接→整装→检验→包装→仓储。

### 变压器生产工艺流程：

变压器产品制造过程可分为线圈绕制、油箱制造、铁心制造和总装配四道工序，其中前三个工序同时进行，最后各个工序的半成品汇总到总装配工序进行成品总装。

### 高压计量箱生产工艺流程：

箱体生产→互感器组装→电表组装→二次接线→一次接线→绝缘处理→检验→成品。

### (3) 上下游情况

**上游：**双向拉伸聚酰亚胺薄膜产品的原材料主要由二甲基乙酰胺、二酐等材料构成，电子电器的原材料主要由硅钢片、电台、模块等原材料构成。发行人的电子业务板块的主要原材料供应商包括大连第二互感器集团有限公司、山东华信电气股份有限公司等。

最近三年，发行人电子业务板块的原材料的主要供应商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电子业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
二 甲 基 乙 酰 胺	河北华旭化工有限公司	否	4,428.93	34.07%
	山东晋煤日月化工有限公司	否	2,815.66	21.66%
	江阴市科盛机械有限公司	否	2,160.47	16.62%
	合计	-	<b>9,405.06</b>	<b>72.35%</b>
二 酐	石家庄昊普化工有限公司	否	6,894.54	62.68%
	微觉视检测技术（苏州）有限公司	否	1,788.70	16.26%
	苏州市罗森助剂有限公司	否	1,204.31	10.95%
	合计	-	<b>9,887.55</b>	<b>89.89%</b>
电 台	大连第二互感器集团有限公司	否	3,162.85	47.21%
	河间市天华电器有限公司	否	1,425.61	21.28%
	山东华信电气股份有限公司	否	964.95	14.40%
	合计	-	<b>5,553.41</b>	<b>82.89%</b>
模 块	上海聚仁电力科技有限公司	否	2,582.22	41.51%
	泰安加华电力器材有限公司	否	1,021.84	16.43%

2016 年度发行人电子业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
	合计	-	3,604.06	57.94%

单位：万元

2017 年度发行人电子业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
二甲基乙酰胺	山东晋煤日月化工有限公司	否	1,462.60	17.25%
	河北华旭化工有限公司	否	1,101.29	12.99%
	山东巨野盛鑫电器材料有限公司	否	673.25	7.94%
	合计	-	3,237.14	38.18%
二酐	石家庄昊普化工有限公司	否	3,818.24	52.46%
	山东和利时石化科技发展有限公司	否	396.00	5.44%
	东营文润化工有限公司	否	223.61	3.07%
	合计	-	4,437.85	60.97%
电台	大连第二互感器集团有限公司	否	2,309.82	20.67%
	河间市天华电器有限公司	否	1,982.61	17.74%
	山东华信电气股份有限公司	否	867.21	7.76%
	合计	-	5,159.64	46.17%
模块	山东坤泰电力设备有限公司	否	2,235.19	19.92%
	济南艾克赛轮电子科技有限公司	否	1,815.64	16.18%
	合计	-	4,050.83	36.10%

单位：万元

2018 年度发行人电子业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
二甲基乙酰胺	山东晋煤日月化工有限公司	否	3,231.10	10.59%
	河北华旭化工有限公司	否	5,314.98	17.41%
	万达锐意（天津）国际贸易有限公司	否	804.21	2.63%
	合计		9,350.29	30.63%
二酐	石家庄昊普化工有限公司	否	4,971.09	56.77%
	万达锐意（天津）国际贸易有限公司	否	518.24	5.92%
	合计		5,489.33	62.69%
电台	大连第二互感器集团有限公司	否	2,109.53	18.91%
	河间市天华电器有限公司	否	2,001.25	17.94%
	山东华信电气股份有限公司	否	715.62	6.41%
	合计		4,826.40	43.26%

2018 年度发行人电子业务板块的原材料的主要供应商				
原材料	供应商	是否为关联方	金额	占比
模块	山东坤泰电力设备有限公司	否	2,023.52	19.92%
	济南艾克赛轮电子科技有限公司	否	1,719.68	16.18%
	合计		<b>3,743.20</b>	<b>36.10%</b>

下游:

公司的电子板块业务主要采用以销定产的销售模式。发行人的电子业务板块的主要客户包括大庆油田物资公司、广东永创鑫电子有限公司等。最近三年，发行人电子业务板块前五名经销商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电子板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
湖南省方正达电子科技有限公司	4,959.55	3.45%
广东永创鑫电子有限公司	4,944.98	3.44%
大庆油田物资公司	4,492.02	3.12%
中山新高电子材料股份有限公司	4,177.67	2.90%
大庆榆树林油田开发有限责任公司	4,144.64	2.88%
合计	<b>22,718.86</b>	<b>15.79%</b>

单位：万元

2017 年度发行人电子板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
GE OIL & GAS ESP INC.	17,559.60	11.09%
ALKHORAYEF PETROLEUM CO.LTD 沙特阿拉伯埃克虜耶夫石油公司	5,197.52	3.28%
广东永创鑫电子有限公司	2,861.56	1.81%
湖南省方正达电子科技有限公司	1,897.90	1.20%
大庆油田物资公司	6,599.71	4.17%
合计	<b>34,116.29</b>	<b>21.55%</b>

2018 年度发行人电子板块前五名经销商销售额及占比		
客户名称	销售金额	占比
GE OIL&GAS ESP INC.	15,055.25	8.91%
ALKHORAYEF PETROLEUM CO.LTD 沙特阿拉伯埃克虜耶夫石油公司	6,985.68	4.13%
NOVOMET	5,150.96	3.05%

2018 年度发行人电子板块前五名经销商销售额及占比		
广东永创鑫电子有限公司	4,315.25	2.55%
惠州市锦源鑫电子材料有限公司	2,809.52	1.66%
<b>合计</b>	<b>34,316.66</b>	<b>20.30%</b>

最近三年，发行人电子业务板块各产品的主要经销商情况如下所示：

单位：万元

2016 年度发行人电子业务板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
新型高性能 聚酰亚胺薄膜	湖南省方正达电子科技有限公司	4,959.55	12.07%
	广东永创鑫电子有限公司	4,944.98	12.03%
	中山新高电子材料股份有限公司	4,177.67	10.16%
	深圳市弘海电子材料技术有限公司	2,926.50	7.12%
	<b>小计</b>	<b>17,008.70</b>	<b>41.38%</b>
高压计量箱	大庆油田物资公司	2,016.37	13.63%
	中国石化股份胜利油田分公司胜利采油厂	1,253.44	8.47%
	大庆榆树林油田开发有限责任公司	1,521.65	10.29%
	<b>小计</b>	<b>4,791.46</b>	<b>32.39%</b>
无线抄表器	吉林石油集团有限公司	2,263.85	8.41%
	中国石化股份胜利油田分公司胜利采油厂	1,102.94	4.10%
	大庆油田有限责任公司采气分公司	1,094.77	4.07%
	大庆油田物资公司	1,536.84	5.71%
	<b>小计</b>	<b>5,998.40</b>	<b>22.29%</b>
变压器	中国石油天然气股份有限公司青海油田分公司	2,415.63	20.47%
	中国石油天然气股份有限公司吉林油田分公司	1,136.29	9.63%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	1,052.74	8.92%
	塔里木石油勘探开发指挥部第二勘探公司	841.23	7.13%
	<b>小计</b>	<b>5,445.89</b>	<b>46.15%</b>

单位：万元

2017 年度发行人电子业务板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
新型高性能 聚酰亚胺薄膜	广东永创鑫电子有限公司	3,165.8	8.76%
	湖南省方正达电子科技有限公司	1,742.67	4.82%
	南京乾硕电子材料有限公司	1,668.52	4.61%
	山东金鼎电子材料有限公司	408.22	1.13%
	<b>小计</b>	<b>6,985.21</b>	<b>19.32%</b>
高压计量箱	大庆油田物资公司	2,793.24	19.58%
	大庆榆树林油田开发有限责任公司	710.08	4.98%
	哈药集团三精大庆玻璃工业园有限公司	524.07	3.67%
	<b>小计</b>	<b>4,027.39</b>	<b>28.23%</b>
无线抄表器	大庆油田物资公司	2,632.74	10.32%

2017 年度发行人电子业务板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
	中国石化股份胜利油田分公司胜利采油厂	1,860.35	7.29%
	中国石油集团测井有限公司	979.61	3.84%
	中国石油天然气股份有限公司华北油田分公司	619.85	2.43%
	小计	<b>6,092.55</b>	<b>23.89%</b>
变压器	大庆油田物资公司	1,339.52	12.18%
	吉林石油集团有限责任公司	916.67	8.33%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司 塔里木油田分公司	589.03	5.36%
	中海石油（中国）有限公司番禺作业公司	511.83	4.65%
	小计	<b>3,357.05</b>	<b>30.52%</b>

单位：万元

2018 年度发行人电子业务板块各产品的主要经销商			
产品	经销商	金额	占比
新型高性能 聚酰亚胺薄膜	广东永创鑫电子有限公司	4,315.25	10.52%
	惠州市锦源鑫电子材料有限公司	2,809.52	6.85%
	深圳市东恒誉扬科技有限公司	2,671.2	6.51%
	南京乾硕电子材料有限公司	2,612.98	6.37%
	小计	<b>12, 408.95</b>	<b>30.25%</b>
高压计量箱	大庆油田物资公司	2,062.3	14.58%
	大庆榆树林油田开发有限责任公司	1,006.31	7.11%
	大庆油田建设集团有限责任公司	915.3	6.47%
	小计	<b>3,983.91</b>	<b>28.16%</b>
无线抄表器	中国石油集团测井有限公司	2,159.08	8.38%
	中国石化股份胜利油田分公司胜利采油厂	2,003.35	7.78%
	大庆油田建设集团有限责任公司	988.26	3.84%
	中国石油天然气股份有限公司华北油田分公司	719.61	2.79%
	小计	<b>5,870.3</b>	<b>22.80%</b>
变压器	吉林石油集团有限责任公司	1,809.32	16.66%
	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司 塔里木油田分公司	1,964.37	18.09%
	大庆油田有限责任公司采气分公司	1,506.29	13.87%
	小计	<b>5,279.98</b>	<b>48.63%</b>

电子板块原材料供应和产品销售均不存在对单一供应商或客户有重大依赖的情况。

#### (4) 定价及资金结算方式

公司原材料主要采用招标采购的方式，为确保采购过程的公开化、透明化，公司内部实行多方监督的采购政策，生产单位及相关技术部门、审计部，共同询价议价，共同考察客户，共同了解市场价格，共同确定最终供应商。在货款结算方面，对于其中部分原材料，实行定期付款的结算政策；根据不同的客户、不同的材料、不同的金额，采取不同的付款方式，结算方式主要有电汇、承兑、远期信用证等，账期一般为 6 个月以内。

产品的销售定价需根据市场竞争形势来具体确定，每个产品均不相同。资金结算则根据具体的销货合同进行，根据对客户信息的掌握，按照客户的企业规模、往期账款回收等情况的指标，对客户实行信用管理制度，并按照不同的信用等级制定相应的货款结算政策，一旦出现类似不良的可能情况时，公司风控部门会立刻预警销售，暂停业务，落实实际情况后，对结算政策重新调整，从而最大限度的降低货款结算风险及损失。货款结算方式主要采用电汇和银行承兑汇票，账期一般为 3 个月。

#### **（5）产品质量管理与控制**

公司树立了向质量、向管理要效益的意识，严格要求广大干部职工切实把抓好产品质量管理工作上升到对企业前途和用户生命负责的高度上来，严格按照 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、HSE 等体系文件的相关要求，严格执行操作规程，严格生产工艺，不断加强产品的监督与考核，提高产品合格率，进而拓宽更为广阔的市场空间。同时，公司不断完善质量责任追究制度，严格奖惩措施，并通过召开质量分析会等方式，分析质量事故、深入查找原因，并制定科学的整改措施和预防机制，确保以高质量、高性能的产品来稳定并不断扩大市场份额。

## 第五节 财务会计信息

发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告和 2019 年一季度财务报表均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并及母公司财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴华审字（2017）第 120019 号、中兴华审字（2018）第 010630 号和中兴华审字（2019）第 010593 号标准无保留意见的审计报告，2019 年一季度财务报表未经审计。

非经特别说明，本募集说明书摘要中引用的发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务数据分别来自经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2017 年审计报告期初数、2018 年审计报告期初数及期末数。

### 会计政策变更说明：

1、2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日实施，公司按照财政部的要求时间开始执行该项目会计准则，公司 2017 年度无会计估计的变更，无重大前期差错更正及其他事项调整。

2、财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；利润表中新增“资产处置收益”项目；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

2017 年度，公司财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	233,140.43	应收票据及应收账款	614,148.62
应收账款	381,008.19		
应收利息	-	其他应收款	150,909.49
应收股利	-		
其他应收款	150,909.49		
固定资产	1,299,833.07	固定资产	1,299,833.55
固定资产清理	0.48		
应付票据	425,800.00	应付票据及应付账款	460,501.85
应付账款	34,701.85		
应付利息	39,502.28	其他应付款	45,302.14
应付股利	-		
其他应付款	5,799.87		
营业外收入	1,477.14	资产处置收益	307.41
营业外支出	385.35	营业外收入	1,036.96
-	-	营业外支出	252.58

公司 2018 年度无会计估计变更事项以及重大前期差错更正。

## 一、最近三年及一期财务报表

### （一）合并财务报表

最近三年及一期，发行人合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	795,547.56	846,340.14	623,131.93	638,831.87
应收票据和应收账款	641,888.92	620,256.12	614,148.62	605,537.58
其中：应收票据	269,366.12	247,675.32	233,140.43	225,724.49
应收账款	372,522.80	372,580.80	381,008.19	379,813.09
预付款项	446,135.25	437,385.69	389,573.72	321,943.66
其他应收款	175,781.16	178,098.84	150,909.49	171,046.17
存货	658,233.90	614,746.49	548,928.70	477,329.11
其他流动资产	119,021.74	131,300.41	225,468.48	188,697.65
<b>流动资产合计</b>	<b>2,836,608.53</b>	<b>2,828,127.59</b>	<b>2,552,160.95</b>	<b>2,403,386.03</b>

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	14,368.36	14,368.36	13,368.36	13,368.36
长期应收款	238,718.03	238,718.03	258,718.03	258,718.03
长期股权投资	1,582.41	1,582.41	1,582.41	1,582.41
固定资产	1,208,865.69	1,233,060.52	1,299,833.55	1,108,663.60
在建工程	1,328.26	1,328.26	10,716.37	73,239.78
无形资产	34,745.33	35,232.81	33,084.81	34,649.62
长期待摊费用	9,083.79	9,115.06	6,566.26	7,964.872
递延所得税资产	1,213.65	1,213.65	1,413.89	1,818.03
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,510,361.96</b>	<b>1,535,075.54</b>	<b>1,625,283.69</b>	<b>1,500,004.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,346,970.49</b>	<b>4,363,203.13</b>	<b>4,177,444.63</b>	<b>3,903,390.68</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	395,455.65	346,345.00	416,185.00	484,139.00
应付票据和应付账款	715,496.22	753,230.93	460,501.85	537,019.64
其中：应付票据	658,490.00	696,850.00	425,800.00	495,600.00
应付账款	57,006.22	56,380.93	34,701.85	41,419.64
预收款项	13,279.05	11,902.95	8,923.99	11,058.40
应付职工薪酬	3,614.21	6,126.76	6,663.93	4,609.83
应交税费	20,028.94	20,044.95	-10,646.97	14,228.39
其他应付款	4,497.00	29,904.18	45,302.14	32,998.12
一年内到期的非流动负债	-	9,615.38	389,093.06	2,473.08
其他流动负债	978.30	52,113.08	197,749.06	237,952.47
<b>流动负债合计</b>	<b>1,180,977.55</b>	<b>1,229,283.23</b>	<b>1,513,772.06</b>	<b>1,324,478.93</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	127,738.54	143,238.57	199,664.06	287,763.47
应付债券	698,601.39	698,601.39	497,603.47	598,336.43
长期应付款	65,370.00	67,295.38	21,400.00	22,420.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>891,709.93</b>	<b>909,135.34</b>	<b>718,667.53</b>	<b>908,519.89</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,072,687.48</b>	<b>2,138,418.57</b>	<b>2,232,439.59</b>	<b>2,232,998.82</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	29,471.44	29,471.44	29,471.44	14,735.72
资本公积	226,083.42	203,819.05	200,638.83	215,374.56
盈余公积	133,925.11	133,925.11	118,986.68	99,280.27
专项储备	22,264.37	22,264.37	16,824.17	11,952.46
未分配利润	1,807,699.26	1,758,200.81	1,514,932.85	1,274,136.91
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,197,179.23</b>	<b>2,147,680.78</b>	<b>1,880,853.97</b>	<b>1,615,479.91</b>
少数股东权益	77,103.78	77,103.78	64,151.07	54,911.94

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
所有者权益合计	2,274,283.01	2,224,784.57	1,945,005.04	1,670,391.86
负债和所有者权益总计	4,346,970.49	4,363,203.13	4,177,444.63	3,903,390.68

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	909,914.69	4,185,358.94	3,591,848.84	3,345,551.19
二、营业总成本	843,957.00	3,827,847.30	3,231,525.39	3,035,418.09
营业成本	765,761.99	3,361,533.09	2,940,078.74	2,770,325.52
税金及附加	44,126.77	310,579.61	125,383.91	120,225.70
销售费用	10,979.33	47,177.44	51,058.76	45,611.82
管理费用	11,549.60	49,905.56	42,997.54	38,710.27
财务费用	11,539.31	59,407.29	76,757.30	61,058.12
资产减值损失	-	-755.68	-4,750.87	-513.33
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	1,687.42	770.48	1,876.49
资产处置收益	-	59.42	307.41	-
三、营业利润	65,957.68	359,258.48	361,401.34	312,009.59
加：营业外收入	54.22	4,510.44	1,036.96	1,907.12
减：营业外支出	22.48	172.19	252.58	406.62
四、利润总额	65,989.42	363,596.73	362,185.72	313,510.09
减：所得税费用	16,490.98	93,217.73	92,577.92	80,471.07
五、净利润	49,498.45	270,379.00	269,607.81	233,039.02
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	49,498.45	270,379.00	269,607.81	233,039.02
归属于母公司所有者的净利润	49,498.45	260,970.86	260,502.34	224,966.39
少数股东损益	-	9,408.14	9,105.46	8,072.63

## 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	889,657.99	4,864,570.54	4,206,974.07	3,842,610.48
收到的税费返还	-	11,006.11	5,315.31	3,790.94
收到其他与经营活动有关的现金	54.22	1,592.91	4,422.19	37,810.76
经营活动现金流入小计	889,712.21	4,877,169.56	4,216,711.56	3,884,212.18
购买商品、接受劳务支付的现金	764,819.18	3,914,653.93	3,480,212.99	3,314,501.85
支付给职工以及为职工支付的现金	17,512.55	59,314.28	48,613.93	46,035.40

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付的各项税费	60,633.76	495,126.49	356,727.90	236,637.92
支付其他与经营活动有关的现金	8,414.16	90,702.65	82,852.21	50,470.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>851,379.66</b>	<b>4,559,797.36</b>	<b>3,968,407.03</b>	<b>3,647,645.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>38,332.55</b>	<b>317,372.20</b>	<b>248,304.53</b>	<b>236,566.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	1,639.93	766.99	1,453.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,257.34	338.16	77.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	1,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	846,806.40	711,317.81	334,631.39
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>849,703.67</b>	<b>712,422.96</b>	<b>337,162.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8.39	27,746.47	240,790.17	200,638.06
投资支付的现金	-	2,780.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	699,483.15	734,797.48	331,759.72
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8.39</b>	<b>730,009.23</b>	<b>975,587.65</b>	<b>532,397.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8.39</b>	<b>119,694.04</b>	<b>-263,164.69</b>	<b>-195,235.31</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	3,800.00	-	93,880.10
取得借款收到的现金	136,870.65	365,209.00	958,590.52	1,013,908.50
发行债券收到的现金	-	300,347.00	258,747.50	240,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	46,944.98	49,140.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>136,870.65</b>	<b>716,300.98</b>	<b>1,266,478.02</b>	<b>1,347,788.60</b>
偿还债务支付的现金	198,800.79	1,172,061.39	1,112,228.87	1,061,908.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,506.60	105,124.05	101,393.51	67,497.27
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,398.59	53,695.43	1,606.47
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>208,307.39</b>	<b>1,278,584.02</b>	<b>1,267,317.81</b>	<b>1,131,011.98</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-71,436.74</b>	<b>-562,283.04</b>	<b>-839.79</b>	<b>216,776.62</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-33,112.58</b>	<b>-125,216.79</b>	<b>-15,699.94</b>	<b>258,108.30</b>
加：期初现金及现金等价物余额	497,915.14	623,131.93	638,831.87	380,723.57
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>464,802.56</b>	<b>497,915.14</b>	<b>623,131.93</b>	<b>638,831.87</b>

## （二）母公司财务报表

最近三年及一期，发行人母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表

如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	164,619.48	240,457.65	228,616.29	228,668.56
应收票据和应收账款	104,876.40	81,446.80	77,823.86	73,117.35
其中：应收票据	42,512.13	21,522.80	17,143.94	18,980.58
应收账款	62,364.27	59,924.00	60,679.92	54,136.77
预付款项	15,496.11	14,291.46	13,052.09	5,637.93
其他应收款	318,203.00	349,046.11	530,904.36	393,187.00
存货	31,843.59	30,392.92	28,240.74	25,707.83
其他流动资产	109,103.19	120,664.79	190,990.00	179,666.40
<b>流动资产合计</b>	<b>744,141.78</b>	<b>836,299.74</b>	<b>1,069,627.35</b>	<b>905,985.08</b>
可供出售金融资产	13,218.36	13,218.36	13,218.36	13,218.36
长期应收款	244,285.57	244,285.57	264,285.57	264,285.57
长期股权投资	233,025.51	233,025.51	232,025.51	242,025.51
固定资产	46,763.83	48,292.05	47,221.29	49,840.83
在建工程	1,021.37	1,021.37	-	-
无形资产	9,274.88	9,314.24	9,986.26	10,740.06
长期待摊费用		-	-	68.05
递延所得税资产	37.75	37.75	53.12	204.32
<b>非流动资产合计</b>	<b>547,627.26</b>	<b>549,194.84</b>	<b>566,790.10</b>	<b>580,382.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,291,769.03</b>	<b>1,385,494.58</b>	<b>1,636,417.45</b>	<b>1,486,367.78</b>
<b>流动负债：</b>			-	
短期借款	79,920.00	128,420.00	86,420.00	151,060.00
应付票据和应付账款		90,139.44	71,630.28	90,894.77
其中：应付票据	66,800.00	70,000.00	58,000.00	81,100.00
应付账款	24,901.99	20,139.44	13,630.28	9,794.77
预收款项	178.74	651.47	395.98	429.11
应付职工薪酬	397.04	432.54	749.69	596.39
应交税费	-893.47	-731.22	579.00	615.66
其他应付款	28,029.33	26,348.36	40,350.85	30,581.98
一年内到期的非流动负债	-	-	360,000.00	-
其他流动负债	121.78	50,058.97	195,037.79	235,028.80
<b>流动负债合计</b>	<b>199,455.42</b>	<b>295,319.56</b>	<b>755,163.58</b>	<b>509,206.72</b>
<b>非流动负债：</b>			-	

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付债券	698,601.39	698,601.39	497,603.47	598,336.43
<b>非流动负债合计</b>	<b>698,601.39</b>	<b>698,601.39</b>	<b>497,603.47</b>	<b>598,336.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>898,056.80</b>	<b>993,920.95</b>	<b>1,252,767.06</b>	<b>1,107,543.14</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（股本）	29,471.44	29,471.44	29,471.44	14,735.72
资本公积	129,444.26	129,444.26	129,361.29	143,963.51
盈余公积	11,417.59	11,417.59	11,315.21	11,315.21
未分配利润	223,378.94	221,240.34	213,502.45	208,810.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>393,712.23</b>	<b>391,573.63</b>	<b>383,650.39</b>	<b>378,824.63</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,291,769.03</b>	<b>1,385,494.58</b>	<b>1,636,417.45</b>	<b>1,486,367.78</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>39,793.95</b>	<b>160,210.37</b>	<b>158,327.68</b>	<b>143,844.27</b>
减：营业成本	32,546.21	133,608.73	129,245.34	114,445.36
税金及附加	221.36	1,005.81	988.59	744.20
销售费用	343.95	1,008.62	873.42	591.83
管理费用	1,325.43	5,544.63	6,736.07	6,362.19
财务费用	2,579.12	10,499.02	14,503.27	11,213.56
资产减值损失	-	-27.12	-604.78	311.68
投资收益（损失以“-”号填列）	-	1,400.41	661.48	1,674.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	262.50	280.42	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,777.88</b>	<b>10,233.59</b>	<b>7,527.66</b>	<b>11,849.75</b>
加：营业外收入	3.06	202.37	199.22	37.46
减：营业外支出	16.42	50.71	5.23	54.70
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,764.52</b>	<b>10,385.24</b>	<b>7,721.65</b>	<b>11,832.50</b>
减：所得税费用	625.91	2,462.01	2,895.90	3,014.31
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,138.60</b>	<b>7,923.24</b>	<b>4,825.76</b>	<b>8,818.19</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,138.60</b>	<b>7,923.24</b>	<b>4,825.76</b>	<b>8,818.19</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	36,880.96	176,155.93	178,125.90	169,861.07
收到的税费返还	-	6,247.60	2,675.15	-
收到其他与经营活动有关的现金	3.06	663.15	2,597.94	37.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>36,884.02</b>	<b>183,066.69</b>	<b>183,398.99</b>	<b>169,898.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	28,350.08	132,734.44	144,621.53	121,928.98
支付给职工以及为职工支付的现金	1,185.51	4,558.15	6,369.73	5,644.55
支付的各项税费	1,009.53	6,738.84	7,581.41	9,070.61
支付其他与经营活动有关的现金	3,192.26	2,395.95	7,834.23	4,365.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>33,737.38</b>	<b>146,427.38</b>	<b>166,406.91</b>	<b>141,009.15</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,146.64</b>	<b>36,639.31</b>	<b>16,992.08</b>	<b>28,889.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	10,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	1,400.41	661.48	1,674.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	547.19	309.17	-
收到其他与投资活动有关的现金	43,661.59	1,376,612.86	942,139.89	36,607.34
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>43,661.59</b>	<b>1,378,560.46</b>	<b>953,110.54</b>	<b>38,281.64</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	8,697.81	4,088.43	2,564.78
投资支付的现金	-	-	-	11,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,052,184.18	1,042,750.11	302,832.52
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>1,061,882.00</b>	<b>1,046,838.54</b>	<b>316,397.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>43,661.59</b>	<b>316,678.46</b>	<b>-93,728.00</b>	<b>-278,115.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	93,880.10
取得借款收到的现金	5,260.00	180,491.79	496,920.00	802,600.00
发行债券收到的现金	-	300,347.00	258,747.50	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>480,838.79</b>	<b>755,667.50</b>	<b>896,480.10</b>
偿还债务支付的现金	5,260.00	778,491.79	601,560.00	544,160.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	546.41	78,823.41	76,756.93	9,506.61
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	666.91	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>126,306.41</b>	<b>857,315.20</b>	<b>678,983.84</b>	<b>553,666.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-121,046.41</b>	<b>-376,476.41</b>	<b>76,683.66</b>	<b>342,813.49</b>

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-74,238.17	-23,158.64	-52.27	93,587.20
加：期初现金及现金等价物余额	205,457.65	228,616.29	228,668.56	135,081.36
六、期末现金及现金等价物余额	131,219.48	205,457.65	228,616.29	228,668.56

## 二、最近三年及一期财务报表范围的变化

### （一）2016 年度合并报表范围的变化

发行人该年度合并报表范围增加山东威特化工有限公司，减少青岛裕富伟业国际贸易有限公司。

### （二）2017 年度合并报表范围的变化

发行人该年度合并报表范围增加了赛橡实业（上海）有限公司。

### （三）2018 年度合并报表范围的变化

发行人该年度合并报表范围增加了深圳前海万达易富供应链有限公司和东营东兴油气销售有限公司。

### （四）2019 年 1-3 月份合并报表范围的变化

发行人该报告期内合并报表范围未发生变动。

## 三、最近三年及一期主要财务指标

项目	2019 年 3 月 31 日 /2019 年 1-3 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
流动比率（倍）	2.40	2.30	1.69	1.81
速动比率（倍）	1.84	1.80	1.32	1.45
资产负债率（%）	47.68	49.01	53.44	57.21
应收账款周转率（次/年）	9.77	11.11	9.44	8.83
存货周转率（次/年）	4.81	5.78	5.73	6.05
总资产周转率（次/年）	0.84	0.98	0.89	0.92
总资产报酬率（%）	7.80	10.67	12.47	11.21
净资产收益率（%）	8.72	12.97	14.91	15.48
利息保障倍数（倍）	4.48	4.95	3.38	4.16

EBITDA（万元）	-	561,724.07	591,743.52	482,672.25
EBITDA 利息保障倍数 （倍）	-	6.10	3.97	4.91
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标计算方法如下，最近一期的财务指标已经年化处理：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均账面价值；
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- （6）总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；
- （7）总资产报酬率=（利润总额+财务费用的利息支出）/资产总额平均余额×100%；
- （8）净资产收益率=报告期净利润/[（期初所有者权益合计+期末所有者权益合计）/2]×100%；
- （9）利息保障倍数=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- （10）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- （11）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
- （12）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- （13）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

管理层讨论与分析具体详见募集说明书。

## 第六节 募集资金运用

### 一、本期发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，2017 年 10 月 28 日，发行人召开第八届董事会第一次会议审议通过，并于 2017 年 11 月 17 日经公司股东大会审议通过，公司拟向中国证监会申请发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。本期债券为本次债券的二期发行，发行总额为不超过 14.94 亿元（含 14.94 亿元）。

### 二、本期债券募集资金使用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人拟将扣除发行费用后的募集资金的 8.90 亿元用于偿还有息债务本息，剩余部分用于补充营运资金。募集资金除偿还有息债务本息、补充流动资金以外，不得用于增加股东借款，也不得挪作他用。

#### （一）偿还有息债务本息

发行人拟将本期债券不超过 8.90 亿元的募集资金用于偿还有息债务本息，该资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。

本期公司债券募集资金拟偿还的有息债务如下：

单位：万元

债务类型	债务人	债权人	借款日	到期日	待偿还债务余额
短期借款	山东天弘化学有限公司	恒丰银行	2018/07/11	2019/07/11	5,000.00
承兑汇票	山东天弘化学有限公司	恒丰银行	2018/07/11	2019/07/11	5,000.00
承兑汇票	山东万达宝通轮胎有限公司	浦发银行	2018/07/13	2019/07/13	4,000.00
承兑汇票	山东万达化工有限公司	工商银行	2019/01/22	2019/07/22	3,975.00
承兑汇票	山东万达宝通轮胎有限公司	工商银行	2019/01/22	2019/07/22	3,950.00
承兑汇票	山东天弘化学有限公司	工商银行	2019/01/22	2019/07/22	3,980.00
承兑汇票	山东万达电缆有限公司	华夏银行	2019/01/23	2019/07/23	2,050.00
短期借款	万达集团股份有限公司	垦利建行	2018/07/25	2019/07/24	1,300.00
短期借款	山东天弘化学有限公司	垦利工行	2018/08/07	2019/07/24	3,500.00
承兑汇票	山东天弘化学有限公司	浦发银行	2018/07/26	2019/07/26	5,000.00
短期借款	山东天弘化学有限公司	恒丰银行	2018/07/27	2019/07/27	3,500.00
承兑汇票	山东天弘化学有限公司	恒丰银行	2018/07/31	2019/07/31	6,500.00

## （二）补充营运资金

### 1、发行人本期债券募集资金中补充营运资金的部分拟用于发行人五大业务板块的生产经营

发行人主营业务主要由石化板块、轮胎板块、电缆板块、化工板块和电子板块构成，2018 年度各业务板块的营业成本分别为 2,012,810.85 万元、605,658.61 万元、313,571.96 万元、303,810.76 万元和 125,680.91 万元，日常经营性资金需求较大。

### 2、发行人流动资金缺口测算

发行人营运资金缺口匡算依据为银监会印发的《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号），根据发行人报告期内的财务数据和经营数据，发行人的 2019 年全年营运资金及流动资金缺口测算如下所示：

项目	数据
2018 年营业收入（万元）	4,185,358.94
2018 年营业利润率（%）	8.58%
预计 2019 年营业收入增长率（%）	11.94%
营运资金周转次数	2.70
存货周转天数	62.31
应收账款周转天数	32.41
应付账款周转天数	4.88
预付账款周转天数	44.28
预收账款周转天数	0.90
<b>2019 年营运资金量（万元）</b>	<b>1,585,075.20</b>
发行人自有资金（万元）	846,340.14
现有流动资金贷款（万元）	400,000.00
其他渠道提供的营运资金（万元）	4,107.68
<b>流动资金缺口（万元）</b>	<b>334,627.38</b>

注释：1、2019 年营运资金量=2018 年营业收入\*（1-2018 年营业利润率）\*（1+预计 2019 年营业收入增长率）/营运资金周转次数；

2、预计 2019 年营业收入增长率为 2017、2018 年营业收入增长率平均数；

3、营运资金周转次数=360/（存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数）；

4、存货周转天数=360/（营业成本/（2018 年底存货余额+2017 年底存货余额）\*2）；

5、应收账款周转天数=360/（营业收入/（2018 年底应收账款余额+2017 年底应收账款余额）\*2）；

6、应付账款周转天数=360/（营业成本/（2018 年底应付账款余额+2017 年底应付账款余额）\*2）；

- 7、预付账款周转天数=360/（营业成本/（2018 年底预付账款余额+2017 年底预付账款余额）\*2）；
- 8、预收账款周转天数=360/（营业收入/（2018 年底预收账款余额+2017 年底预收账款余额）\*2）；
- 9、发行人自有资金=2018 年 12 月末货币资金余额；
- 10、现有流动资金贷款=发行人预计已获授信余额中近一年可提用部分，假设为 400,000.00 万元；
- 11、其他渠道提供的营运资金=发行人 2018 年收到的政府补贴；
- 12、流动资金缺口=2019 年营运资金量-发行人自有资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金

发行人根据流动资金需求量测算公式测算了 2019 年营运资金需求量为 1,585,075.20 万元，流动资金缺口为 334,627.38 万元。发行人拟将扣除发行费用后的不超过 6.04 亿元的募集资金用于补充营运资金，这可以弥补发行人的流动资金缺口，满足发行人日常业务经营的资金需求。

同时发行人已出具《关于不新增非经营性往来占款或资金拆借余额的承诺函承诺：“在本期债券存续期间，我公司将进一步规范公司内部控制制度及关联交易制度，不新增非经营性往来占款或资金拆借余额”。因此，发行人本期公司债券募集资金的将按照《募集说明书》的约定，用于偿还公司有息债务本息和补充营运资金，不挪作他用。

综上所述，发行人本期拟发行公司债券募集资金的规模及用途属于合理范围，在债务置换可缓解公司短期偿债压力的同时亦对业务经营流动性具有较好的补充，且发行人已出具相关承诺对本期公司债券募集资金用于明确用途，不挪作他用。本期债券发行具备充分的必要性及合理性。

### 3、补充营运资金对发行人各个板块业务日常经营提供较好支持

发行人拟将本期债券募集资金中偿还有息债务本息后的剩余部分用于补充营运资金，以满足公司日常生产经营需求，有助于进一步优化资本结构，提高抗风险能力。

## 三、募集资金使用计划调整的申请、决策和风险控制措施

根据公司相关募集资金管理制度，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

募集资金的使用应制定详细的使用计划。如因客观原因导致计划难以实现或考虑

公司财务状况、资金需求等因素需要调整募集资金使用计划，有关业务部门应及时对募集资金使用计划进行合理调整并报公司董事会核准。

#### **（一）闲置募集资金暂时用于补充流动资金**

在不影响募集资金使用计划正常进行的前提下，发行人可以将募集资金用于补充流动资金。单次补充流动资金最长不超过 12 个月。以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当经发行人董事会审议通过，并在董事会审议通过 2 个交易日内及时进行临时信息披露。累计超过本期债券总额 30% 以上的闲置募集资金补充流动资金时，应由发行人董事会审议通过，并召开债券持有人会议，在债券持有人会议审议通过 1 个交易日内进行信息披露。补充流动资金到期日之前，发行人承诺将该部分资金归还至募集资金专项账户。

#### **（二）调整募集资金用途**

本期债券存续期间，募集资金用途调整（如调整补充流动资金或者偿还有息债务本息的具体金额、调整募投项目建设等）应当经发行人董事会审议通过，并在董事会审议通过 2 个交易日内及时进行临时信息披露。累计超过本期债券总额 30% 以上的募集资金用途进行调整时，应由发行人董事会审议通过，并召开债券持有人会议，在债券持有人会议审议通过 1 个交易日内进行信息披露。

本期债券存续期间，发行人拟使用本本期债券闲置募集资金补充流动资金和/或拟调整本期债券募集资金用途时，应当在发行人董事会审议通过后三个工作日内书面通知债券受托管理人。

公司调整募集资金使用计划应严格按照募集说明书及受托管理协议的约定进行。无论募集资金使用计划是否进行了调整，公司均应当按有关法律、法规及规范性文件的规定，真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况，真实、准确、完整、及时地向受托管理机构提供有关募集资金使用的明细、划转凭证等材料；受托管理机构应当至少每年度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次调查。

### **四、本期债券募集资金专项账户的管理安排**

## （一）募集资金的存放

发行人本期债券募集资金采取专项账户监管模式，募集资金专户仅用于本期债券募集资金的接收、存储、划转，不得用作其他用途。

1、发行人将把本期债券的募集资金集中存放于募集资金专户内。发行人对本期债券募集资金款项的接收和支出活动，均必须通过上述募集资金专户进行划转。

2、募集资金专户内的资金必须严格用于本期债券《募集说明书》约定的用途，不得擅自变更资金用途，发行人使用资金时，监管银行有权要求发行人提供有关资金用途的文件。

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《合同法》以及《管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请中泰证券作为本期债券的受托管理人，并签订了《万达集团股份有限公司（发行人）与中泰证券股份有限公司（债券受托管理人）签订的万达集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券债券受托管理协议》。根据协议，债券受托管理人在债券存续期内监督发行人募集资金的使用情况。

同时，根据内部资金管理制度及有关规定，严格按照募集说明书的约定使用本期债券募集资金。发行人制定了募集资金管理制度，规范募集资金的使用，在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续。发行人使用募集资金用于偿债部分的内部审批手续为：会计出纳-资金运营部结算中心经理-资金运营部总经理-公司资金调度中心负责人-分管资金管理运营部副总裁。发行人在使用募集资金中补充营运资金的内部审批手续为：业务部门提出申请-部门经理-部门总经理-资金运营部结算中心经理-资金运营部总经理-公司资金调度中心负责人-分管资金管理运营部副总裁-总裁。

## （二）偿债资金的归集

发行人设立了偿债保障金账户。发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 5 个工作日将还本付息的资金及时划付至偿债保障金账户，以保证偿债保障金账户中用于偿债的资金不少于债券当期还本付息金额。

若债券当期付息日和/或本金兑付日前 5 个交易日，偿债保障金账户中用于偿债的资金少于债券当期还本付息金额时，债券受托管理人应敦促发行人立刻划拨足额资

金。

### （三）专项账户资金的还本付息及提取

偿债保障金中的资金优先用于债券还本付息。

## 五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2019 年 3 月 31 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 47.68% 增加至 48.40%。本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

### （三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2019 年 3 月 31 日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的 2.40 倍增加至 2.65 倍，速动比率将从发行前的 1.84 倍增加至 2.05 倍，发行人的流动比率和速动比率均有所上升。综上所述，本期债券的发行将进一步优化公司的财务结构，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，同时补充营运资金又满足了公司正常的生产及运营的需要，满足公司的流动资金需求，符合公司和全体股东的利益，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 六、前次发行公司债券的募集资金使用情况

发行人 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于 2016 年 9 月 08 日起息，发行规模为 24 亿元，票面利率为 5.2%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。扣除承销费用，该期债券募集资金 17.54 亿元用于偿还有息负债，6.28 亿元补充营运资金。与该期债券募集说明书披露的资金用途保持一致。

发行人 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于 2017 年 1 月 24 日起息，发行规模为 10.5 亿元，票面利率为 6.5%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。扣除承销费用，该期债券募集资金 5.17 亿元用于偿还有息负债，5.25 亿元补充营运资金。与该期债券募集说明书披露的资金用途保持一致。

发行人 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）于 2017 年 8 月 10 日起息，发行规模为 10 亿元，票面利率为 6.9%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。扣除承销费用，该期债券募集资金 4.31 亿元用于偿还有息负债，5.66 亿元补充营运资金。与该期债券募集说明书披露的资金用途保持一致。

发行人 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）于 2017 年 9 月 25 日起息，发行规模为 5.5 亿元，票面利率为 6.98%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。扣除承销费用，该期债券募集资金 2.92 亿元用于偿还有息负债，2.56 亿元补充营运资金。与该期债券募集说明书披露的资金用途保持一致。

发行人 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于 2018 年 7 月 9 日起息，发行规模为 5.06 亿元，票面利率为 7.50%，期限为 3 年，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。扣除承销费用，该期债券募集资金 3.03 亿元用于偿还有息负债，2.00 亿元补充营运资金，与该期债券募集说明书披露的资金用途保持一致。

## 七、除公司债券以外其他存续的债务融资工具募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人除公司债券以外其他存续的债务融资工具情况如下表：

证券名称	兑付/存续	发行期限	发行日期	发行规模	证券类别	募集资金用途
18 万达 MTN001	存续	2+1	2018-04-13	8.00	中期票据	4 亿补流，4 亿偿债
18 万达 MTN002	存续	2+1	2018-06-12	7.00	中期票据	4 亿补流，3 亿偿债

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- 1、发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本期发行的文件。

### 二、查阅地点

在本期债券发行期限内，投资者可至公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问深交所网站（<http://www.szse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要

#### （一）万达集团股份有限公司

法定代表人：尚建立

住所：山东省东营市垦利区永莘路北

联系地址：山东省东营市垦利县民丰路158号万达大厦

电话：0546-2896577

传真：0546-8744869

联系人：王志杰

#### （二）中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住所：济南市市中区经七路86号

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

电话：010-59013955

传真：010-59013945

联系人：徐礼兵、杨舒然、赵常村

投资者若对募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《万达集团股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签章页）

万达集团股份有限公司



2019年7月2日