

债券简称：15 宜集债

债券代码：136058

宜华企业（集团）有限公司
Yihua Enterprise (Group) Co., Ltd.

广东省汕头市澄海区莲下镇大坪工业区



宜华企业（集团）有限公司 2015 年公司债券

受托管理事务报告

（2016 年度）

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：上海市广东路 689 号）

二〇一七年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于宜华企业（集团）有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“宜华集团”）对外公布的《宜华企业（集团）有限公司公司债券 2016 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，海通证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期债券概况	4
第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况	6
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	15
第四章 发行人偿债保障措施的执行情况	16
第五章 本期债券利息的偿付情况	17
第六章 债券持有人会议召开情况	18
第七章 本期债券跟踪评级情况	19
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况	20
第九章 受托管理人职责履行情况	21
第十章 其他情况	22

第一章 本期债券概况

一、核准文件和核准规模

2015年11月13日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2608号文核准，宜华企业（集团）有限公司获准发行不超过人民币10亿元公司债券。

二、发行主体名称

中文名称：宜华企业（集团）有限公司

英文名称：Yihua Enterprise（Group）Co., Ltd

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：宜华企业（集团）有限公司 2015 年公司债券（简称“本期债券”）。

2、债券简称及代码：简称为“15 宜集债”，债券代码为“136058”。

3、发行规模：人民币10亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券品种和期限：本期债券期限为5年，附第3个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：本期债券票面利率为5.99%。

7、还本付息方式：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。如果投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金将在第三个计息年度末和利息一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2016年至2020年每年的11月26日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利

息)。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2016年至2018年每年的11月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间付息款项不另计息）。

9、兑付日：本期债券兑付日为2020年11月26日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金支付日为2018年11月26日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计息）。

10、担保方式：本期债券为无担保债券。

11、发行时信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本次公司债券的存续期内，中诚信证券评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据中诚信已经发布的本期债券2016年跟踪评级报告，维持发行人的主体信用等级AA+，评级展望稳定；本期债券的信用等级AA+。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2016年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称	: 宜华企业（集团）有限公司
英文名称	: Yihua Enterprise（Group）Co.,Ltd.
注册资本	: 柒拾壹亿肆仟叁佰万元
实缴资本	: 柒拾壹亿肆仟叁佰万元
统一社会信用代码	: 91440515193162320K
住所	: 广东省汕头市澄海区莲下镇大坪工业区
法定代表人	: 刘绍喜
成立日期	: 1995年4月5日
信息事务负责人	: 刘绍香
联系电话	: 0754-83262604
传真	: 0754-83262606
邮编	: 515834
所属行业	: 制造业
经营范围	: 销售：百货、针织品、工艺美术品、陶瓷制品、建筑材料、五金、交电；以自有资产除国家法律、法规禁止外的行业进行投资；自有资产租赁；货物进出口，技术进出口。（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。）
主营业务	: 公司主要业务包括家具和地板的生产与销售，健康医疗业务以及房地产业务的开发与经营。

自本期债券发行之日起，发行人历史沿革发生以下变动：

2016年2月19日，发行人股东会决议通过以资本公积转增注册资本100,000.00万元，变更后注册资本为200,000.00万元，股东持股比例不变。此次增资业经广东大地会计师事务所有限公司“粤大地会验（2016）016号”验资报告审验。

本次增资后，发行人的股东及其持股情况如下：

股东姓名	出资额(万元)	持股比例
刘绍喜	160,000.00	80.00%
刘绍生	20,000.00	10.00%
刘壮青	20,000.00	10.00%
合计	200,000.00	100.00%

2016年9月29日，发行人股东会决议通过以现金出资方式增加注册资本100,000.00万元，变更后注册资本为300,000.00万元，股东持股比例不变。

本次增资后，发行人的股东及其持股情况如下：

股东姓名	出资额(万元)	持股比例
刘绍喜	240,000.00	80.00%
刘绍生	30,000.00	10.00%
刘壮青	30,000.00	10.00%
合计	300,000.00	100.00%

2016年10月25日，发行人股东会决议通过以现金增加注册资本200,000.00万元，变更后注册资本为500,000.00万元，股东持股比例不变。

本次增资后，发行人的股东及其持股情况如下：

股东姓名	出资额(万元)	持股比例
刘绍喜	400,000.00	80.00%
刘绍生	50,000.00	10.00%
刘壮青	50,000.00	10.00%
合计	500,000.00	100.00%

2016年12月30日，汕头宜华世纪投资有限公司（以下简称“宜华世纪”）对宜华集团进行增资，增资完成后，宜华世纪在宜华集团的出资额为214,300.00万元，宜华集团的注册资本由50.00亿元变更为71.43亿元。

本次增资后，发行人的股东及其持股情况如下：

股东姓名	出资额(万元)	持股比例
刘绍喜	400,000.00	56.00%
刘绍生	50,000.00	7.00%
刘壮青	50,000.00	7.00%
宜华世纪	214,300.00	30.00%

合计	714,300.00	100.00%
----	------------	---------

截至本报告签署日，发行人注册资本未发生变化。发行人现持有汕头市澄海区工商行政管理局于 2016 年 12 月 30 日核发的统一社会信用代码为 91440515193162320K 的《营业执照》。

二、发行人 2016 年度经营情况

截至2016年12月31日，发行人资产总额4,431,207.50万元，净资产1,899,835.92万元，2016年发行人营业总收入714,183.24万元，净利润73,388.36万元，归属于母公司所有者的净利润41,170.09万元，经营性净现金流净额29,297.73万元，现金及现金等价物净增加额161,380.37万元。

三、发行人 2016 年度财务状况

（一）主要经营业务

1、分业务板块的营业收入构成情况

单位：万元

项目	2016年度	占比
主营业务收入：	698,856.97	97.85%
宜华生活主营业务收入	556,397.74	77.91%
宜华健康主营业务收入	128,554.53	18.00%
地产业务收入	8,675.30	1.21%
酒店业务收入	5,223.89	0.73%
茶叶收入	5.51	0.00%
其他业务收入：	15,326.27	2.15%
合计	714,183.24	100.00%

2、利润表

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	较上年变动幅度
营业收入	714,183.24	565,457.86	26.30%
减：营业成本	469,086.85	388,721.35	20.67%
营业税金及附加	8,323.24	9,858.91	-15.58%

项目	2016年	2015年	较上年变动幅度
销售费用	59,813.63	34,365.38	74.05%
管理费用	60,546.49	36,946.98	63.87%
财务费用	77,510.02	50,581.55	53.24%
资产减值损失	3,463.85	7,926.80	-56.30%
投资收益	84,884.61	38,532.79	120.29%
营业利润	121,124.34	75,589.69	60.24%
加：营业外收入	2,387.94	2,411.47	-0.98%
减：营业外支出	3,320.50	2,051.54	61.85%
利润总额	120,191.79	75,949.63	58.25%
减：所得税费用	46,803.43	12,567.98	272.40%
净利润	73,388.36	63,381.65	15.79%
少数股东损益	32,218.27	44,911.58	-28.26%
归属于母公司所有者的净利润	41,170.09	18,470.07	122.90%
其他综合收益的税后净额	3,808.62	1,266.04	200.83%
综合收益总额	77,196.98	64,647.69	19.41%
归属少数股东的综合收益总额	34,928.32	45,875.52	-23.86%
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,268.66	18,772.17	125.17%

(1) 营业收入

2016年度，公司营业收入714,183.24万元，较2015年度增长26.30%，主要是因为发行人子公司在完成数个并购后经营规模扩大。

(2) 销售费用

2016年度，公司销售费用59,813.63万元，较2015年度增加74.05%，主要是因为公司经营规模扩大后工资福利社保费、运输费、广告展销费及销售服务费增长较大。

(3) 管理费用

2016年度，公司管理费用为60,546.49万元，较2015年度增加63.87%，主要是公司经营规模扩大后工资福利社保费、折旧摊销费用和审计评估及咨询费增长较大。

(4) 财务费用

2016年度，公司财务费用为77,510.02万元，较2015年度增加53.24%，主要是

利息支出的增长。

(5) 归属于母公司所有者的净利润

2016年度，公司归属于母公司所有者的净利润为41,170.09万元，较2015年度增加122.90%，主要是因为公司经营规模扩大，营业收入增加，提高了营业利润和净利润。

(6) 其他综合收益的税后净额

2016年度，公司其他综合收益的税后净额为3,808.62万元，较2015年度增加200.83%，主要是因为外币财务报表折算的差额增加。

(7) 归属于母公司所有者的综合收益总额

2016年度，归属于母公司所有者的综合收益总额为42,268.66万元，较2015年度提高125.17%，主要是因为公司净利润增加。

(二) 主要资产和负债变动情况

单位：万元

项目名称	2016年末	2016年末占总资产的比例	2015年末	2015年末数占总资产的比例	2016年末金额较2015年末变动比例
货币资金	532,730.25	12.02%	433,772.91	18.73%	22.81%
应收账款	194,548.43	4.39%	147,828.28	6.38%	31.60%
预付款项	148,410.70	3.35%	58,659.20	2.53%	153.01%
其他应收款	160,981.63	3.63%	96,653.19	4.17%	66.56%
存货	672,684.22	15.18%	464,619.14	20.06%	44.78%
其他流动资产	612,140.95	13.81%	1,110.77	0.05%	55,009.61%
流动资产合计	2,327,138.42	52.52%	1,202,643.47	51.93%	93.50%
可供出售金融资产	108,852.42	2.46%	94,164.42	4.07%	15.60%
长期股权投资	56,264.07	1.27%	28,194.86	1.22%	99.55%
投资性房地产	4,898.00	0.11%	3,238.63	0.14%	51.24%
固定资产	494,639.93	11.16%	299,589.47	12.94%	65.11%
在建工程	29,464.39	0.66%	114,702.90	4.95%	-74.31%
无形资产	208,533.36	4.71%	101,154.00	4.37%	106.15%
商誉	234,817.20	5.30%	61,333.51	2.65%	282.85%
长期待摊费用	41,195.84	0.93%	8,999.90	0.39%	357.74%
递延所得税资产	14,790.79	0.33%	12,767.67	0.55%	15.85%

项目名称	2016 年末	2016 年末占总资产的比例	2015 年末	2015 年末数占总资产的比例	2016 年末金额较 2015 年末变动比例
其他非流动资产	910,613.06	20.55%	389,043.17	16.80%	134.06%
非流动资产合计	2,104,069.07	47.48%	1,113,188.52	48.07%	89.01%
资产总计	4,431,207.50	100.00%	2,315,831.99	100.00%	91.34%
短期借款	542,956.06	12.25%	445,472.12	19.24%	21.88%
应付票据	15,575.85	0.35%	17,916.67	0.77%	-13.07%
应付账款	156,407.14	3.53%	95,603.36	4.13%	63.60%
预收款项	35,330.29	0.80%	16,791.84	0.73%	110.40%
应付职工薪酬	16,579.25	0.37%	8,352.14	0.36%	98.50%
应交税费	75,980.72	1.71%	35,423.23	1.53%	114.49%
应付利息	18,982.57	0.43%	10,018.81	0.43%	89.47%
其他应付款	266,717.94	6.02%	85,693.71	3.70%	211.25%
一年内到期的非流动负债	92,985.18	2.10%	17,000.00	0.73%	446.97%
其他流动负债	89,274.75	2.01%	30,000.00	1.30%	197.58%
流动负债合计	1,310,789.75	29.58%	762,271.87	32.92%	71.96%
长期借款	433,426.65	9.78%	222,677.05	9.62%	94.64%
应付债券	704,299.77	15.89%	278,088.22	12.01%	153.26%
长期应付款	19,244.53	0.43%	24,584.24	1.06%	-21.72%
递延收益	36,525.50	0.82%	9,843.96	0.43%	271.04%
递延所得税负债	24,313.79	0.55%	12,264.26	0.53%	98.25%
非流动负债合计	1,220,581.82	27.55%	547,457.73	23.64%	122.95%
负债合计	2,531,371.57	57.13%	1,309,729.60	56.56%	93.27%

1、货币资金

2016年末，公司货币资金为532,730.25万元，较2015年末增长22.81%，主要是因为银行存款增加了161,087.84万元。

2、预付款项

2016年末，公司预付款项余额为148,410.70万元，较2015年末增加153.01%，主要是因为子公司宜华健康的预付款大幅增加。

3、其他应收款

2016年末，公司其他应收款为160,981.63万元，较2015年末同比增长66.56%，主要是因为公司往来款和押金保证金等增加。

4、存货

2016年末，公司存货余额为672,684.22万元，较2015年末增长44.78%，主要是在建开发产品和原材料的增加。

5、其他流动资产

2016年末，公司其他流动资产为612,140.95万元，较2015年末同比增长55,009.61%，主要是因为公司增加理财产品604,255.00万元。

6、长期股权投资

2016年末，公司长期股权投资为56,264.07万元，较2015年末同比增长99.55%，主要是因为发行人对联营企业追加投资29,000.00万元。

7、固定资产

2016年末，公司固定资产净额为494,639.93万元，较2015年末增长65.11%，主要是因为发行人固定资产中的房屋建筑物大幅增加。

8、在建工程

2016年末，公司在建工程余额为29,464.39万元，较2015年末减少74.31%，主要是公司2015年有124,887.94万元的在建工程完工后转入固定资产。

9、无形资产

2016年末，公司无形资产规模为208,533.36万元，较2015年末增加106.15%，主要来源于土地使用权、软件及专利权和收益权的增加。

10、商誉

2016年末，公司商誉为234,187.20万元，较2015年末增加282.85%，主要来源于对华达利、爱奥乐、达孜赛勒康和亲和源的并购。

11、长期待摊费用

2016年末，公司长期待摊费用为41,195.84万元，较2015年末增加357.74%，主要是汕头国际大酒店在停业改造和修缮期间产生的摊销费用。

12、其他非流动资产

2016年末，公司其他非流动资产余额为910,613.06万元，较2015年末增加134.06%，主要是因为与汕头市宜华投资控股有限公司的项目投资款增加。

13、应付账款

2016年末，公司应付账款余额为156,407.14万元，较2015年末增加了63.60%，主要是因为子公司宜华生活、宜华健康在完成并购后经营规模扩大，应付账款相应增加。

14、预收款项

2016年末，公司预收款项余额为35,330.29万元，较2015年末增加了110.40%，主要是子公司宜华生活、宜华健康在完成并购后经营规模扩大，预收账款相应增加。

15、应付职工薪酬

2016年末，公司应付职工薪酬余额为16,579.25万元，较2015年末增加98.50%。

16、应付利息

2016年末，公司应付利息为18,982.57万元，较2015年末增加89.47%，主要是因为公司债券利息增加。

17、其他应付款

2016年末，公司其他应付款余额为266,717.94万元，较2015年末增加211.25%，主要是预收诚意金和股权转让款增加。

18、一年内到期的非流动负债

2016年末，公司一年内到期的非流动负债为92,985.18万元，较2015年末增长446.97%，是因为公司一年内到期的长期借款增加75,985.18万元。

19、其他流动负债

2016年末，公司其他流动负债余额为89,274.75万元，较2015年末增加197.58%，

因为短期应付债券增加59,274.75万元。

20、长期借款

2016年末，公司长期借款余额为433,426.65万元，较2015年末增加94.64%，主要是因为公司保证、抵押、质押借款增长较大。

21、应付债券

2016年末，公司应付债券余额为704,299.77万元，较2015年末增加153.26%，主要是发行人及子公司在2016年发行了数期公司债券及中期票据。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

2015年11月26日，发行人发行了宜华企业（集团）有限公司2015年公司债券，发行规模10.00亿元，发行期限5年，附第3个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。在“15 宜集债”扣除发行费用后的募集资金中，6.00亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充流动资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

截至2016年12月31日，宜华企业（集团）有限公司2015年公司债券募集资金专项账户余额为4.15万元。10亿元募集资金中，6亿元已经用于偿还银行借款，剩余部分用于补充营运资金。

第四章 发行人偿债保障措施的执行情况

发行人已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请海通证券担任本期债券的债券受托管理人，并与海通证券订立了《债券受托管理协议》。

发行人与招商银行福民支行签订《宜华企业（集团）有限公司2015年公司债券账户及资金监管协议》，约定招商银行福民支行对偿债资金的存入、使用和支取进行监督管理。偿债资金专户内的资金将专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

第五章 本期债券利息的偿付情况

发行人于2016年11月28日支付了本期债券自2015年11月26日至2016年11月25日期间的利息（因2016年11月26日为休息日，故顺延至其后的第一个交易日）5,990.00万元。截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息及本金的情况。

第六章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，发行人未出现触发债券持有人会议的情况。

第七章 本期债券跟踪评级情况

2017年6月5日，中诚信证券评估有限公司出具《宜华企业（集团）有限公司2015年公司债券跟踪评级报告（2017）》维持发行人主体信用评级AA+，评级展望为稳定；维持本期债券的信用等级AA+。

第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具日，发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人未发生变动。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和本期债券《受托管理协议》等约定，对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第十章 其他情况

一、债券信用评级发生变化

根据中诚信证券评估有限公司 2016 年 6 月 1 日出具的《宜华企业（集团）有限公司 2015 年公司债券跟踪评级报告（2016）》（信评委函字[2016]跟踪 181 号），发行人主体信用评级上调至 AA+，评级展望稳定；本期债券的信用等级上调至 AA+。

二、累计新增借款超过上年末净资产的20%

截至 2016 年 6 月 30 日，宜华企业（集团）有限公司及其子公司当年累计新增借款金额共计 21.59 亿元，超过 2015 年未经审计净资产 100.70 亿元的 20%。

截至 2016 年 10 月 31 日，宜华企业（集团）有限公司及其子公司当年累计新增借款金额共计 52.25 亿元，超过 2015 年未经审计净资产 100.70 亿元的 40%。

截至 2016 年 12 月 31 日，宜华企业（集团）有限公司及其子公司当年累计新增借款金额共计 86.16 亿元，超过 2015 年未经审计净资产 100.70 亿元的 80%。

(本页无正文，为《宜华企业（集团）有限公司2015年公司债券2016年度受托管理事务报告》之盖章页)



债券受托管理人：海通证券股份有限公司

2017年6月23日