

债券简称：16 万集 01

债券代码：112444.SZ



(住所：山东省东营市永莘路北)

万达集团股份有限公司
2016 年面向合格投资者公开发行公司债券
(第一期)
受托管理事务报告 (2016 年度)

债券受托管理人



(住所：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号)

二〇一七年六月

重要声明

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于万达集团股份有限公司（以下简称“万达集团”、“发行人”或“公司”）对外公布的 2016 年年度报告等相关公开信息披露文件、万达集团提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国海证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国海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，国海证券不承担任何责任。

目录

第一节本期公司债券概况	3
第二节受托管理人履行职责情况	6
第三节发行人 2016 年度经营及财务状况	7
第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
第五节增信机制及偿债保障措施执行情况	14
第六节本期债券的本息偿付情况	15
第七节债券持有人会议召开的情况	16
第八节本期债券的跟踪评级情况	17
第九节其他情况	18

第一节本期公司债券概况

一、发行人名称

万达集团股份有限公司

二、本期公司债券授权文件及发行规模

2016年3月12日，发行人第七届董事会第四十五次会议审议通过了《关于万达集团股份有限公司申请面向合格投资者公开发行公司债券的议案》，并将该议案提请股东大会审议。

2016年3月29日，发行人2016年第一次临时股东大会审议通过了董事会提交的上述议案，同意发行人公开发行不超过50亿元（含50亿元）公司债券。

2016年8月8日，经中国证监会（证监许可[2016]1767号文）核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。

2016年9月7日，发行人成功发行规模为24亿元的“万达集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”。

三、本期债券的主要条款

（一）发行主体：万达集团股份有限公司。

（二）债券名称：万达集团股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）债券代码：112444.SZ

（四）发行规模：本期债券发行规模为24亿元。

（五）债券期限：本期债券发行期限5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

（六）债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

(七) 债券形式：实名制记账式公司债券。

(八) 债券利率：本期债券票面年利率为 5.20%，在债券存续期内固定不变。

(九) 发行方式与发行对象：本期债券面向合格投资者公开发行。

(十) 向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

(十一) 起息日：本期债券的起息日为 2016 年 9 月 8 日

(十二) 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。

(十三) 付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 9 月 8 日（如遇非交易日，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）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 8 日。

(十四) 到期日：本期债券的到期日为 2021 年 9 月 8 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2019 年 9 月 8 日。

(十五) 计息期限：本期债券的计息期限为 2016 年 9 月 8 日至 2021 年 9 月 7 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2016 年 9 月 8 日至 2019 年 9 月 7 日。

(十六) 兑付日：本期债券的兑付日期为 2021 年 9 月 8 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 9 月 8 日。

(十七) 付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

(十八) 发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20

个交易日在中国证监会指定的媒体进行公告关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（十九）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

（二十）回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经登记机构确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

（二十一）担保情况：本期债券为无担保债券。

（二十二）信用级别及资信评级机构：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+级，本期债券信用等级为AA+级。

（二十三）债券受托管理人：国海证券股份有限公司。

（二十四）上市交易场所：深圳证券交易所。

（二十五）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息负债，补充营运资金。

第二节 受托管理人履行职责情况

本期债券受托管理人国海证券，按照《公司债券受托管理人执业行为准则》的要求以及本期债券受托管理协议、募集说明书等的约定履行了受托管理人职责。

第三节 发行人 2016 年度经营及财务状况

一、发行人基本信息

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 147,357,203.00 元

实缴资本：人民币 147,357,203.00 元

成立日期：1994 年 06 月 25 日

住所：山东省东营市永莘路北

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

信息披露事务联系人：陈立霞

电话号码：0546-2896608

传真号码：0546-8744869

统一社会信用代码：91370500164881385H

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。（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）

二、发行人 2016 年度经营情况

（一）主要经营业务

1、分业务板块的营业收入构成情况

按主要产品分类统计，公司 2015 年及 2016 年主营业务收入构成情况

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
轮胎板块	722,932.56	21.61%	745,209.39	22.90%
电缆板块	444,496.74	13.29%	452,123.11	13.90%
化工板块	368,976.48	11.03%	473,556.40	14.55%
电子板块	130,472.73	3.90%	124,624.82	3.84%

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
石化板块	1,678,672.68	50.18%	1,458,058.98	44.81%
合计	3,345,551.19	100%	3,253,572.70	100.00%

2015 年度公司实现销售收入 3,345,551.19 万元，主要销售收入来源于石化板块收入，占总收入的比例为 50.18%。

2、分业务板块的营业成本构成情况

按主要产品分类统计，公司 2015 年及 2016 年主营业务成本构成情况如下所示：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
轮胎板块	613,696.12	22.15%	632,704.42	22.11%
电缆板块	370,245.69	13.36%	377,305.84	13.18%
化工板块	300,452.64	10.85%	387,697.03	13.55%
电子板块	101,073.82	3.65%	97,688.41	3.41%
石化板块	1,384,857.24	49.99%	1,366,507.87	47.75%
合计	2,770,325.52	100%	2,861,903.57	100.00%

(二) 利润情况

项目	2016 年度 (万元)	2015 年度 (万元)	变动
营业总收入	3,345,551.19	3,253,572.70	2.83%
营业总成本	3,035,418.09	3,005,875.34	0.98%
销售费用	45,611.82	34,766.22	31.20%
管理费用	38,710.27	35,800.53	8.13%
财务费用	61,058.12	62,442.31	-2.22%
营业利润	312,009.59	248,236.44	25.69%
利润总额	313,510.09	249,923.62	25.44%
净利润	233,039.02	186,312.85	25.08%

1、营业收入、营业成本情况

2016 年度，公司营业收入同比增长 2.83%，营业成本增长 0.98%，主要原因是公司石化板块产能释放，导致公司收入小幅增加，同时公司 2016 年 1 月 5 日取得国家商务部原油进口资质，2016 年度公司从国外以较低的价格直接进口原油降低了公司的原料采购成本，所以成本的增长较收入的增长较慢。

2、期间费用情况

公司 2016 年度销售费用较 2015 年度增加 31.20%，主要原因是石化板块运费的承担方式有改变，原来部分运费由客户承担，现在转而由公司承担。

公司 2016 年度管理费用较 2015 年度增加 8.13%，主要原因是随着公司规模

的不断扩大，管理人员数量不断增加，且工资水平也较以前年度提高，公司为激励员工对有特别贡献的人员加大奖励力度，管理费用增加。

公司 2016 年度财务费用较 2015 年度减少 2.22%，主要原因是公司有息负债规模减少。

3、营业利润、利润总额及净利润情况

公司 2016 年度营业利润较 2015 年增加 25.69%，利润总额增加 25.44%，净利润增加 25.08%，主要原因是公司的销售收入增加绝对值较大，而成本相对于 2015 年度增加较少，从而导致公司的营业利润、利润总额及净利润较 2015 年的增加幅度较大。

三、发行人 2016 年度财务状况

（一）主要会计数据和财务指标

公司最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	同期变化
总资产	3,903,390.68	3,385,075.73	15.31%
归属于母公司股东的净资产	1,615,479.91	1,292,978.61	24.94%
营业收入	3,345,551.19	3,253,572.70	2.83%
归属于母公司的净利润	224,968.39	176,269.78	27.63%
EBITDA	480,261.25	428,928.83	11.97%
经营活动产生的现金流量净额	236,566.99	256,260.96	/
投资活动产生的现金流量净额	-195,235.31	-362,189.60	/
筹资活动产生的现金流量净额	216,776.62	167,418.86	/
期末现金及现金等价物余额	638,831.87	380,723.57	67.79%
流动比率	1.81	1.47	/
速动比率	1.45	1.15	/
资产负债率	57.21%	60.42%	/
EBITDA 全部债务比	22.83%	21.89%	/
利息保障倍数	4.16	3.39	/

现金利息保障倍数	5.70	5.52	/
EBITDA 利息保障倍数	4.89	3.39	/
贷款偿还率	100%	100%	/
利息偿付率	100%	100%	/

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 4、资产负债率=总负债/总资产
- 5、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- 6、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 7、现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出
- 8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
- 9、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 10、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

1、总资产和净资产变动情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产为 3,903,390.68 万元，较 2015 年底增加 518,314.95 万元，增幅为 15.31%；2016 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产为 1,615,479.91 万元，较 2015 年底增加 24.94%。公司 2016 年末较 2015 年末总资产增加的主要原因为：1、石化板块产能完全释放，2016 年行情好于 2015 年所以营收优于 2015 年，同时也增加了对存货的需求量；2、2016 年公司先后进行化工丁二烯项目，天弘化学连续重整项目，加氢裂化项目的改造。净资产增加的主要原因为：1、股东对股份公司追加投资；2、公司在石化板块带动下，营收好于去年。

2、归属于母公司的净利润情况

2016 年度公司归属于母公司的净利润为 224,968.39 万元，较 2015 年度增加 48,698.61 万元，增幅为 27.63%。归属于母公司的净利润增加的主要原因为公司在石化板块带动下，营收好于去年。

3、经营活动产生的现金流量净额

2016 年 12 月 31 日，公司经营活动产生的现金流量净额为-195,235.31 万元，同比减少 166,954.29 万元，主要是公司年底采购原油用于储备，导致购买商品的

现金支出增加所致。

4、投资活动产生的现金流量净额

2016年12月31日，公司投资活动产生的现金流量净额为236,566.99万元，同比减少19,693.97万元，主要是投资项目进入后期，投资额减少所致。

5、筹资活动产生的现金流量净额

2016年12月31日，公司筹资活动产生的现金流量净额为216,776.62万元，同比增加49,357.76万元。

6、期末现金及现金等价物余额

2016年12月31日，公司期末现金及现金等价物余额同比增加67.79%，主要是由于：（1）股东增加对股份公司的投资；（2）公司龙头石化板块经营情况好于去年，产生较大现金流入；（3）2016年相比2015年公司投入资金大幅减少。

（二）主要资产和负债变动情况

单位：万元、%

项目	期末金额		年初余额		变动额	变动比率	情况说明
	2016年末	占比	2015年末	占比			
货币资金	638,831.87	16.37	380,723.57	11.25	258,108.30	67.79	股东增资，对外投入减少；经营活动良好，现金收入充足
应收票据	225,724.49	5.78	195,055.15	5.76	30,669.34	15.72	票据结算稍有增加
应收账款	379,813.09	9.73	377,949.48	11.17	1,863.60	0.49	对优质客户采取赊销方式
预付款项	321,943.66	8.25	269,816.50	7.97	52,127.16	19.32	石化板块产能完全释放，所需原材料增加
其他应收款	171,046.17	4.38	206,110.04	6.09	-35,063.88	-17.01	股东借款回款
存货	477,329.11	12.23	438,047.43	12.94	39,281.68	8.97	石化板块产能完全释放，所需原材料增加
其他流动资产	188,697.65	4.83	118,083.43	3.49	70,614.22	59.80	增加了短期理财投入
长期应收款	258,718.03	6.63	307,843.74	9.09	-49,125.70	-15.96	股东借款回款
固定资产	1,108,640.06	28.40	1,035,922.44	30.60	72,717.61	7.02	前期在建工程转固，公司新购环保设备等
在建工程	73,239.78	1.88	-	0.00	73,239.78	100.00	丁二烯项目改造及加氢裂化项目
短期借款	484,139.00	21.68	544,013.00	26.60	-59,874.00	-11.01	发行债券后偿还部分短期借款
应付票据	495,600.00	22.19	542,300.00	26.51	-46,700.00	-8.61	公司业务正常发展，偿

							还部分票据
应付账款	41,419.64	1.85	48,231.25	2.36	-6,811.61	-14.12	公司业务发展势头较好，对部分订货款进行了支付
预收款项	11,058.40	0.50	9,823.13	0.48	1,235.28	12.58	订单增加，相应收到较多预收款项
应付职工薪酬	4,609.83	0.21	2,969.77	0.15	1,640.06	55.23	职工人数及待遇增加
应交税费	14,228.39	0.64	-4,178.31	-0.20	18,406.70	-440.53	增值税抵扣额减少
应付利息	28,018.91	1.25	23,157.52	1.13	4,861.39	20.99	融资结构调整，长贷增加
其他应付款	4,979.21	0.22	3,199.82	0.16	1,779.39	55.61	存出保证金有所增长
一年内到期的非流动负债	2,473.08	0.11	5,000.00	0.24	-2,526.93	-50.54	发行债券后，对部分借款进行了偿还
其他流动负债	237,952.47	10.66	172,379.36	8.43	65,573.11	38.04	发行短期融资券
长期借款	287,763.47	12.89	338,362.28	16.54	-50,598.81	-14.95	偿还部分借款
应付债券	598,336.43	26.80	360,000.00	17.60	238,336.43	66.20	发行了公司债
长期应付款	22,420.00	1.00	-	0.00	22,420.00	100.00	融资租赁款

第四节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

本期债券发行规模为 24 亿元，根据本期债券募集说明书相关内容，本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还借款和补充营运资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

公司已将本期债券募集资金中扣除发行费用后的 17.54 亿元用于偿还公司及子公司银行贷款，剩余部分用于补充流动资金。

本期债券募集资金已使用完毕，用途符合本期债券募集说明书的约定。募集资金专项账户按照监管协议要求运作。

第五节增信机制及偿债保障措施执行情况

本期债券无内外部增信措施。

为维护本期债券持有人的合法权益,发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施:制定《债券持有人会议规则》,聘请债券受托管理人,严格信息披露等。本期债券偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中“偿债计划及其他保障措施”内容没有重大变化。

第六节本期债券的本息偿付情况

本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 9 月 8 日（如遇非交易日，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）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 8 日。截至 2016 年 12 月 31 日，本期债券未到付息时点。

本期债券的兑付日期为 2021 年 9 月 8 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 9 月 8 日。截至 2016 年 12 月 31 日，本期债券未到本金兑付时点。

第七节债券持有人会议召开的情况

截至本受托管理事务报告出具之日，本期债券未召开债券持有人会议。

第八节本期债券的跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）在本期债券存续期内每年公司年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。

本期公司债券的信用评级机构中诚信证评于 2017 年 6 月出具了本期债券的跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，本期公司债券信用等级为 AA+。详细情况敬请投资者关注中诚信证评网站和交易所网站的跟踪评级报告公告。

第九节其他情况

一、对外担保及资产受限情况

1、对外担保情况

截至2016年12月31日，公司对外担保为265,715.00万元，较2016年3月31日减少5,385.00万元，公司对外担保金额占2016年末净资产的比重为16.45%。

2、受限资产情况

截至2016年12月31日，公司受限资产总计193,234.2万元，具体情况如下：

单位名称	资产名称	金额(万元)	抵押日期	到期日期
山东万达电缆有限公司	机器设备	11,397.58	2016-04-08	2019-02-22
山东万达热电有限公司	机器设备	896.61	2016-04-08	2019-02-22
万达集团股份有限公司	机器设备	4,005.22	2016-04-08	2019-02-22
山东万达化工有限公司	机器设备	4,412.55	2016-04-08	2019-02-22
山东万达宝通轮胎有限公司	机器设备	34,623.11	2016-04-08	2019-02-22
山东万达宝通轮胎有限公司	机器设备	52,730.46	2014-01-15	2018-02-05
山东万达宝通轮胎有限公司	机器设备	41,283.19	2016-11-28	2017-11-23
山东耐斯特炭黑有限公司	房产	2,832.30	2015-8-17	2018-8-16
山东万达化工有限公司	房产	375.20	2015-8-17	2018-8-16
万达集团股份有限公司	房产	5,257.91	2016-10-19	2017-10-18
万达集团股份有限公司	房产	13042	2015-5-11	2018-5-11
山东耐斯特炭黑有限公司	土地	2,207.90	2015-8-17	2018-8-16
山东万达化工有限公司	土地	209.38	2015-8-17	2018-8-16
山东万达化工有限公司	土地	4700	2012-9-20	2015-9-17
山东万达海缆有限公司	土地	1180	2011-12-9	2017-12-11
万达集团股份有限公司	土地	2,530.19	2016-10-19	2017-10-18
万达集团股份有限公司	土地	2,639.11	2015-5-11	2018-5-11
山东天弘化学有限公司	土地	8,911.49	2014-3-17	2021-3-17

二、相关当事人

截至本报告出具之日，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人及受托管理人均未发生变动。

三、重大事项

报告期内，发行人没有涉及重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项，也没有发生破产重整的相关事项。发行人未涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员也未涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

经查阅发行人 2016 年年度报告及发行人确认，报告期内，发行人根据《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项如下：

序号	重大事项	是否发生
1	经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否
2	债券信用评级发生变化	否
3	主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	发生未能清偿到期债务的违约情况	否
5	当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否
6	放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	否
7	发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	否
9	涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	否
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	否
11	情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
12	涉嫌犯罪被司法机关立案调查，董事、监事、高级管理人员涉嫌被司法机关采取强制措施	否
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	否

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《万达集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2016 年度）》之签章页）

债券受托管理人：国海证券股份有限公司

