

债券代码：136003.SH

债券简称：15如意债

债券代码：143388.SH

债券简称：17如意01

东北证券股份有限公司

关于

山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合

格投资者)(第一期)

受托管理事务报告

(2017 年度)



债券受托管理人：东北证券股份有限公司

(住所：吉林省长春市生态大街 6666 号)

二〇一八年六月

## 重要声明

东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山东如意科技集团有限公司（以下简称“如意科技”、“发行人”或“公司”）对外公告的《山东如意科技集团有限公司公司债券 2017 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者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东北证券所作的承诺或声明。

## 第一节 公司债券概况

### 一、山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

**1、发行人名称：** 山东如意科技集团有限公司

**2、债券核准文件及核准规模：**

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]2188号文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券（以下简称“本次债券”）发行总额为人民币 20 亿元。

**3、发行主体：** 山东如意科技集团有限公司。

**4、债券名称：** 山东如意科技集团有限公司2015年公司债券

**5、债券简称代码：** 15如意债、136003.SH。

**6、发行规模：** 本次债券的发行规模人民币20亿元。

**7、票面金额及发行价格：** 本次债券面值100元，按面值发行。

**8、债券形式：** 实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**9、债券期限及利率：** 本次发行的公司债券期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权以及第3年末投资者回售选择权。存续期内票面利率为5.95%，在债券存续期前3年固定不变。若第3年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本次债券票面利率为债券存续期前3年票面利率加调整基点，在债券存续期后2年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券存续期期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

**10、还本付息方式：** 本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1交易日，到期本金的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本次债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

**11、起息日：**2015年10月23日

**12、付息日：**本次债券的付息日为2016年至2020年每年的10月23日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2016年至2018年每年的10月23日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**13、到期日：**本次债券的到期日为2020年10月23日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2018年10月23日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则到期顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**14、兑付日：**本次债券的兑付日为2020年10月23日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2018年10月23日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**15、计息期限：**本次债券的计息期限为2015年10月23日至2020年10月22日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为2015年10月23日至2018年10月22日，未回售部分债券的计息期限自2015年10月23日至2020年10月22日。

**16、超额配售选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模10亿元的基础上，由主承销商在本次债券基础发行规模上追加不超过10亿元（含10亿元）的发行额度。

**17、发行人调整票面利率选择权：**若发行人在本次债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度的公告，发行人有权决定是否在本次债券存续期的第3年末调整本次债券后2年的票面利率。若发行人未行使调整利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**18、投资者回售选择权：**投资者有权选择在第3个付息日将其持有的全部或部分本次债券票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本次债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务准则完成回收支付工作。

**19、回售申报：**自发行人发布关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的债券份额将被冻结

交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的决定。

**20、发行人调整票面利率和回售实施办法公告日：**发行人将于本次债券第3个付息日前的第20个交易日刊登关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。

**21、担保方式：**本次债券为无担保债券。

**22、信用级别及资信评级机构：**根据已取得证券业务评级资格的大公国际资信评估有限公司出具的《山东如意科技集团有限公司2015年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AA。

**23、募集资金专户银行及专项偿债账户银行：**威海市商业银行股份有限公司济宁分行。

**24、主承销商、债券受托管理人：**本次债券的主承销商和受托管理人为东北证券股份有限公司。

**25、发行方式和发行对象：**本次债券采取中国证监会核准的方式，通过上海证券交易所网下发行。发行对象为合格投资者，不向公司股东优先配售。

**26、承销方式：**本次债券由主承销商东北证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

**27、发行费用：**本次债券发行费用包括承销费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等。

**28、募集资金用途：**本次债券发行募集的资金拟10亿元用于偿还银行贷款，优化公司债务结构，10亿元用于补充公司流动资金。

**29、上市地：**上海证券交易所

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

**31、回购交易安排：**经上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司同意，本次债券上市后可进行质押式回购交易，具体折算率等事宜按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

## 二、山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)

**1、发行人名称：** 山东如意科技集团有限公司

**2、债券核准文件及核准规模：**

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2017]496号文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。

山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)（以下简称“本期债券”）为本期发行，发行规模为人民币 3 亿元。

**3、发行主体：** 山东如意科技集团有限公司。

**4、债券名称：** 山东如意科技集团有限公司2017年公司债券(面向合格投资者)(第一期)。

**5、债券简称代码：** 17如意01、143388.SH。

**6、发行规模：** 本期公司债券的发行规模为人民币 3 亿元。

**7、债券形式：** 实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管记载。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等操作。

**8、债券期限及利率：** 本期发行的公司债券期限为5年期，附第2年末及第4年末发行人调整票面利率选择权以及投资者回售选择权。本期债券发行时票面利率为7.6%，采取单利按年计息，不计复利。

**9、还本付息方式：** 本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本金的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

**10、起息日：** 2017年11月14日

**11、付息日：** 本期债券的付息日为2018年至2022年每年的11月14日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**12、到期日：** 本期债券的到期日为2022年11月14日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则到期顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**13、兑付日：**本期债券的兑付日为2022年11月14日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

**14、计息期限：**本期债券的计息期限为2017年11月14日至2022年11月13日。

**15、超额配售选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权。

**16、发行人调整票面利率选择权：**若发行人在本期债券第2个及第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会规定的信息披露场所发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第2年末及第4年末调整本期债券后续期限的票面利率。若发行人未行使调整利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**17、投资者回售选择权：**投资者有权选择在第2个及第4个付息日将其持有的全部或部分本期债券票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本期债券第2个及第4个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务准则完成回收支付工作。

**18、回售申报：**自发行人发布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，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，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。

**19、发行人调整票面利率和回售实施办法公告日：**发行人将于本期债券第2个及第4个付息日前的第30个交易日刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和回售实施办法公告。

**20、担保方式：**本期债券为无担保债券。

**21、信用级别及资信评级机构：**根据已取得证券业务评级资格的大公国际资信评估有限公司出具的《山东如意科技集团有限公司2017年公开发行公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

**22、募集资金专户银行及专项偿债账户银行：**中国工商银行股份有限公司济宁分行

**23、主承销商、债券受托管理人：**主承销商和受托管理人为东北证券股份有限公司。

**24、发行方式和发行对象：**本期债券采取中国证监会核准的方式，通过上海证券交易所网下发行。发行对象为合格投资者，不向公司股东优先配售。

**25、承销方式：**本期债券由主承销商东北证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

**26、发行费用：**本期债券发行费用包括承销费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等。

**27、募集资金用途：**本次债券发行募集的资金拟10亿元用于偿还银行贷款，10亿元用于补充公司流动资金。

**28、上市地：**上海证券交易所

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

## 第二节 受托管理人履行职责情况

作为公司债券的受托管理人，东北证券股份有限公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

### 第三节 发行人 2017 年度经营和财务情况

#### 一、发行人基本情况

公司名称：山东如意科技集团有限公司

法定代表人：邱亚夫

成立日期：2001 年 12 月 28 日

注册地址：山东省济宁市济宁高新区如意工业园

办公地址：山东省济宁市济宁高新区如意工业园如意研发艺术中心

实收资本：405,406 万

注册号/统一社会信用代码：91370800734712875Q

邮政编码：272000

电话号码：0537-2935379

传真号码：0537-2316688

互联网网址：[www.chinaruyi.com](http://www.chinaruyi.com)

电子信箱：[sky@chinaruyi.com](mailto:sky@chinaruyi.com)

经营范围：纺织服装制造；棉、化纤纺织及印染精加工；棉花、羊毛及其他纺织原料辅料的收购、加工及销售（凭《棉花收购资格证书》经营）；企业投资管理（管理有投资关系的企业）；销售本公司产品；服装、服饰、家用纺织品的批发、佣金代理、进出口及零售业务；能源技术研发；对发电项目的建设、运营、管理、技术咨询和服务；自有房地产经营活动；机器设备的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。

#### （一）发行人历史沿革、股本变化及重大资产重组

发行人原名为济宁如意创业有限公司，是由山东如意毛纺集团有限责任公司职工持股会、邱亚夫等 20 名自然人共同出资于 2001 年 12 月 28 日在山东省注册成立的有限责任公司。初始注册资本为 1,000 万元，2002 年通过引进新的投资者注册资本增加至 5,000 万元，并更名为山东如意科技集团有限公司。先后通过股权转让并购等方式实现了对成立于 1972 年的国有企业如意毛纺集团的改制。

2004 年 5 月 18 日，公司投资方变更为深圳市光海有限公司、澳大利亚麦德国际贸易有限公司及邱亚夫等 20 名自然人，公司类型变更为中外合资经营企业。

2009 年 11 月 28 日由发行人董事长控制的济宁如意投资有限公司受让深圳市光海服装有限公司持有的 44.64% 的股权，成为公司的控股股东，邱亚夫成为实际控制人。投资方变更为济宁如意投资有限公司、澳大利亚麦德国际贸易有限公司、山东省高新技术投资有限公司、周宏润等 14 名自然人。山东省高新技术投资有限公司追加投资以及利用公司积累向原股东赠送股方式，注册资本增加至人民币 15,000 万元。

2011 年 11 月 10 日，发行人股东山东省高新技术投资有限公司将其持有公司的 20% 股权，澳大利亚麦德国际贸易有限公司将其持有公司的 12.13% 股权，周宏润等 14 名自然人将其持有公司的 3.94% 股权转让给济宁如意投资有限公司；济宁如意投资有限公司将其持有公司的 10% 股权转让给伊藤忠商事株式会社；同时成功引进世界 500 强企业，日本伊藤忠商事株式会社以 872,500 万日元现汇认购 3,322 万元人民币出资、伊藤忠（中国）集团有限公司以等值于 253,500 万日元的美元现汇认购 965 万元人民币的出资。注册资本由 15,000 万元人民币增至 19,287 万元人民币。

2015 年 7 月 30 日，公司召开董事会会议，审议通过了关于实施资本公积金转增注册资本事宜，按原出资比例将资本公积金 80,713 万元人民币转增注册资本。转增后，注册资本扩大为 100,000 万元人民币，该增资事项于 2015 年 8 月 27 日在山东省工商行政管理局公司完成相关变更手续。

本次股权转让完成后公司的股权结构为：济宁如意投资有限公司出资 53,326 万元，占注册资本 53.33%；澳大利亚麦德国际贸易有限公司出资 15,000 万元，占注册资本 15%；伊藤忠商事株式会社出资 26,671 万元，占注册资本 26.67%；伊藤忠（中国）集团有限公司出资 5,003 万元，占注册资本 5%。

2015 年 12 月 22 日公司召开董事会会议，同意增加注册资本人民币 20 亿元，以济宁如意投资有限公司持有的宁夏如意科技时尚产业有限公司 100% 的股权作价出资，该笔股权业经山东仁诚土地房地产资产评估有限公司进行了评估，并于 2015 年 3 月 10 日出具了鲁仁资评字（2015）第 1028 号评估报告，评估基准日 2014 年 12 月 31 日，该股权评估价值 2,487,124,526.39 元，全体股东确认价值 2,487,124,526.39 元，计入实收资本金额为 2,000,000,000.00 元，计入资本公积金额为 487,124,526.39 元。变更后公司注册资本为人民币 30 亿元，2015 年 12 月

22 日, 济宁仁诚有限责任会计师事务所出具《验资报告》(济仁会师验字[2015]第 080 号)。

本次股权转让完成后公司股权结构为: 济宁如意投资有限公司 216,840 万元, 占变更后注册资本的 72.28%; 澳大利亚麦德国际贸易有限公司 26,730 万元, 占变更后注册资本的 8.91%; 伊藤忠商事株式会社 47,520 万元, 占变更后注册资本的 15.84%; 伊藤忠(中国)集团有限公司 8,910 元, 占变更后注册资本的 2.97%。

2015 年 12 月 31 日, 银川通联资本运营有限公司本次注资缴纳人民币 20 亿元, 其中计入实收资本的金额为人民币 105,406 万元, 计入资本公积的金额为人民币 94,594 万元。变更后公司注册资本为人民币 405,406 万元, 2015 年 12 月 31 日, 济宁仁诚有限责任会计师事务所出具《验资报告》(济仁会师验字[2015]第 081 号)。

2017 年 8 月 28 日, 如意科技召开董事会会议, 同意银川市金融控股有限公司以 200,000 万元受让银川通联资本投资运营有限公司持有如意科技 26% 的股权, 并向山东省工商行政管理局公司完成相关变更手续。

本次股权增资完成后如意科技的股权结构如下:

图表: 股东名称、出资额和出资比例

序号	股东名称	出资数额(万元人民币)	持股比例(%)
1	山东如意国际时尚产业投资控股有限公司	216,840	53.49
2	银川市金融控股有限公司	105,406	26.00
3	伊藤忠商事株式会社	47,520	11.72
4	澳大利亚麦德国际贸易有限公司	26,730	6.59
5	伊藤忠(中国)集团有限公司	8,910	2.20
合 计		405,406	100.00

发行人报告期内未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

## (二) 公司股本结构及股东持股情况

截至 2017 年 12 月 31 日, 发行人实收资本为 405,406.00 万元人民币, 股东名称、出资额和出资比例如下:

序号	股东名称	出资额(万元人民币)	出资比例

1	山东如意国际时尚产业投资控股有限公司	216,840	53.49
2	伊藤忠商事株式会社	47,520	11.72
3	伊藤忠（中国）集团有限公司	8,910	2.20
4	澳大利亚麦德国际贸易有限公司	26,730	6.59
5	银川市金融控股有限公司	105,406	26.00
	合 计	405,406	100.00

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的控股股东为山东如意国际时尚产业投资控股有限公司、实际控制人为邱亚夫，最近三年内实际控制人未发生变化。

## 二、发行人 2017 年经营状况

### （一）公司业务及产品情况

发行人2017年整体经营情况良好、稳步上升，营业收入、营业成本、净利润与2016年相比分别上涨22.87%、12.78%和14.04%。经营活动现金流入、经营活动现金流出以及经营活动现金流量净额相比2016年分别下降33.05%、35.18%和-0.66%。从公司经营情况来看，公司以主营业务收入占比由大到小排列的板块分别为服装、纺织、贸易及其他板块，其中，纺织板块及服装板块为公司的核心业务板块。

#### 主要板块及产品：

分类	产品
纺织板块	棉纱
	印染布
	牛仔布
	家纺
	氨纶丝
	羊毛
	精纺呢绒
服装板块	服装
	棉花
	棉纱
	毛条
贸易板块	印染布
	-

### （二）公司权益投资状况

## 1、主要子公司情况

图表：截至 2017 年 12 月末公司纳入合并财务报表范围内子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	注册资本	持股比例	层次	表决权比例
1	CSTT 控股有限公司	117,280.00	100	2	100
2	恒成国际发展有限公司	6,034.08	100	2	100
3	恒成国际发展(澳大利亚)有限公司	11,638.61	100	2	100
4	临邑澳泰纺织有限公司	8,270.00	100	2	100
5	新疆如意纺织服装有限公司	71,932.20	60	2	60
6	青岛保税区如意投资有限公司	3,000.00	100	2	100
7	山东济宁如意进出口有限公司	17,300.00	57.80	2	57.80
8	济宁如意高新纤维材料有限公司	28,000.00	100	2	100
9	宁夏如意科技时尚产业有限公司	313,057.62	64.49	2	64.49
10	高青如意纺织有限公司	5,000.00	100	2	100
11	汶上如意技术纺织有限公司	35,000.00	100	2	100
12	株式会社瑞纳	145,052.86	52.99	2	52.99
13	山东如意毛纺集团有限责任公司	9,982.00	52.01	2	52.01
14	伦普利(澳大利亚)有限公司	17.45	51	2	51
15	宁夏如意生态纺织有限公司	201,000.00	99.50	2	99.50
16	盛茂控股有限公司	34.69	100	2	100
17	济宁如意能源科技发展有限公司	10,000.00	100	2	100
18	芜湖如意信博投资合伙企业（有限合伙）	886,500.00	64.97	2	64.97
19	济宁高新区如意金服小额贷款有限责任公司	50,000.00	85	2	85

## 2、主要联营公司情况

图表：截至 2017 年 12 月末发行人主要联营公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	未合并报表说明
1	华能山东如意煤电有限公司	129,468	50	无决定经营权、政策权，没有达到控制
2	香港 SR 联合洋服有限公司	826.21	50	无决定经营权、政策权，没有达到控制
3	山东樱花纺织集团科工贸有限公司	300.00	33.33	持股比例未达 50%
4	银川维信产业基金合伙企业（有限合伙）	270,100.00	50	无决定经营权、政策

序号	企业名称	注册资本	持股比例	未合并报表说明
				权，没有达到控制

### (三) 未来发展规划

公司将继续围绕构建百年如意，建设千亿级规模企业的战略规划，坚持“科技化、高端化、品牌化、国际化”发展理念，以科技、品牌双轮驱动，立足纺织服装行业转型升级发展。按照《中国制造 2025》实施纲要，紧紧围绕国家“一带一路”战略及产业扶持政策，不断实施技术创新，加快纺织新材料和新技术的应用，利用在宁夏、新疆建成的集技术优势、成本优势、政策优势于一体的智能化现代纺织工业园，稳固树立行业领军地位。同时公司将以巴基斯坦华能如意 2\*660MW 电站成功实现商业化运营获取较高投资回报为契机，根据自身发展需要在新能源领域适度投资。集团将在科技制造领域，建成从原料到纱线到面料到服装一体化的数字化、智能化、自动化的制造体系，打造全球化的“互联网+智能制造+个性化定制”的大型国际化时尚品牌企业。在时尚品牌领域通过整合现品牌资源，加快全球经营规模扩大和业绩释放，同时发挥国际化资本市场优势（公司现拥有国内 A 股、日本瑞纳和法国 SMCP 三个上市公司），以资本推动投资并购实现快速发展，步入全球知名时尚品牌运营企业前 10 位行列，打造全球最大的制造型时尚品牌运营企业。

### 三、发行人 2017 年度财务状况

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2017 年度的合并利润表、合并现金流量表等进行了审计，并出具了和信审字(2018)第 000599 号的标准无保留意见的审计报告。根据发行人 2017 年年度报告，其主要财务数据如下：

公司的主要财务数据（合并报表）

单位：万元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末	本期比上年同期增减(%)
总资产	6,234,409.88	5,537,540.32	12.58
归属于母公司股东的净资产	1,164,315.17	1,130,789.30	2.96

营业收入	3,573,848.44	2,908,696.37	22.87
归属于母公司股东的净利润	151,079.31	231,748.11	-34.81
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	510,062.71	487,174.88	4.70
经营活动产生的现金流量净额	408,925.47	406,258.87	0.66
投资活动产生的现金流量净额	-513,125.03	-2,314,226.31	77.83
筹资活动产生的现金流量净额	135,269.69	1,925,412.88	-92.97
期末现金及现金等价物余额	874,436.46	858,345.45	1.87
流动比率	1.85	1.28	44.53
速动比率	1.47	0.94	56.38
资产负债率	56.81%	64.98%	-12.57
EBITDA 全部债务比	16.92	16.69	1.38
利息保障倍数	3.30	3.35	-1.49
EBITDA 利息保障倍数	3.81	4.01	-4.98
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、全部债务=长期债务+短期债务；  
短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；  
长期债务=长期借款+应付债券；
- 2、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 3、流动比率=流动资产/流动负债；
- 4、速动比率= (流动资产-存货净额) /流动负债；
- 5、资产负债率=总负债/总资产；
- 6、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 7、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/ (资本化利息+计入财务费用的利息支出)；
- 8、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)；
- 9、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；
- 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

1、报告期内，公司总资产余额比 2016 年末增加 696,869.56 万元，增幅 12.58%，其增长主要一是法国 SMCP 公司上市，以及本身业绩的增长，2017 年资产总额比年初增加 348,752.89 万元；二是中国信达资产管理股份有限公司投资 29 亿元，与发行人共同出资设立子公司芜湖如意信博投资合伙企业（有限合伙）；三是银川市城市建设投资控股有限公司、银川化纤产业投资基金合伙企业、宁夏云图创业投资基金合伙企业投资宁夏如意 10 亿元。

2、报告期内，公司归属于母公司股东的净利润余额比 2016 年末减少 80,668.80 万元，降幅 34.81 %。主要是报告期内公司通过其控股子公司对法国 SMCP 进行减持，减持后持股比例为 51.8%；另外，银川市城市建设投资控股有限公司、银川化纤产业投资基金合伙企业、宁夏云图创业投资基金合伙企业对如意科技子公司宁夏如意科技时尚产业有限公司进行股权投资，投资后如意科技对宁夏如意科技持股比例由 92.99% 下降至 64.49%。公司对其控股子公司的持股比例下降，归属于母公司股东的净利润相对减少。

3、报告期内，公司息税折旧摊销前利润(EBITDA)比 2016 年增加 22,887.83 万元，增幅 4.70%。主要是报告期内公司资产扩张以及自身利润的贡献，使得息税前利润增加，提高了偿还融资利息的能力。

4、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额比 2016 年增加 2,666.60 万元，增幅 0.66%。主要是公司合并范围增加，同时服装品牌的现金流增加。

5、报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额比 2016 年增加了 1,801,101.28 万元，增幅 77.83%。主要是对外投资支出减少 122.49 亿元，减幅 75.36%。

6、报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额比 2016 年减少 1,790,143.19 万元，减幅 92.97 %。主要是吸收投资及借款所收到的现金减少，使得筹资活动产生的现金净流量减少。

7、报告期内，公司 EBITDA 全部债务比比 2016 年增加 0.23，增幅 1.38%。主要是公司资产扩张以及自身利润的贡献，使得利润增加，提高了偿还融资利息的能力，同时利润对债务的覆盖程度增加。

8、报告期内，公司利息保障倍数比 2016 年减少 0.05，降幅 1.49 %。主要是公司资产扩张以及自身利润的贡献，使得息税前利润增加，提高了偿还融资利息的能力。但同时不断增加外部借款导致了财务费用也逐年增加。

9、报告期内，公司 EBITDA 利息保障倍数比 2016 年减少 0.2，降幅 4.98%。主要是公司资产扩张以及自身利润的贡献，使得息税前利润增加，提高了偿还融资利息的能力。但同时不断增加外部借款导致了财务费用也逐年增加。

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

#### （一）募集资金使用情况

本次债券发行经 2015 年 4 月 20 日召开的公司董事会会议审议通过，经贵会“证监许可[2015]2188 号”文核准，公司在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。本次债券发行总额为 20 亿元（扣除发行费用后用于偿还银行贷款、补充流动资金），期限为 5 年。

本次债券采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。通过参考债券市场同类债券利率水平情况及与投资者的沟通，本次债券的票面利率预设区间为 5.5%~6.5%。2015 年 10 月 22 日，发行人和主承销商在网下向机构投资者进行了票面利率询价，根据网下机构投资者询价申购结果，经发行人和主承销商协商一致，最终确定本次债券票面利率为 5.95%。

2015 年 12 月 23 日至 2015 年 10 月 26 日，主承销商根据配售结果通知和安排获配合格投资者进行缴款，截至 2015 年 10 月 26 日本次债券发行缴款工作完成。2015 年 10 月 27 日，在《中国证券报》以及上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)刊登了《山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券发行结果公告》，本次债券的发行工作顺利完成。2015 年 10 月 26 日，主承销商在完成对合格投资者资格核查工作后，将扣除承销费用后的募集资金款项划转至募集资金专项账户。发行人出具了相应的募资资金到账确认书，确认收到本次债券募集资金。截至 2015 年 12 月 31 日，公司债募集资金中 9.02 亿元用于归还银行贷款，其他用于补充流动资金。截至 2016 年 8 月末，15 如意债募集资金 20 亿元人民币已全部用完。

本次债券自 2015 年 11 月 12 日起在上海证券交易所挂牌上市。

#### （二）专项账户运作情况

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了 2015 年公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接受、存储、划转与本息偿付。

专项账户相关信息如下：

账户名称：山东如意科技集团有限公司

开户银行：威海市商业银行济宁分行

银行账户：817920001421003912

公司制定专门的债券募集资金使用计划，相关部门对资金使用情况进行严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据执行董事决议，并按照本募集说明书披露的用途使用。报告期内，债券募集资金专项账户运作与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

## 二、山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)

### (一) 募集资金使用情况

本次债券发行经 2016 年 7 月 21 日召开的公司董事会会议审议通过，经贵会“证监许可[2017]496 号”文核准，公司在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。本期债券基础发行规模为不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元），本期债券附超额配售选择权，可超额配售不超过人民币 17 亿元（含 17 亿元）。

本期债券采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。通过参考债券市场同类债券利率水平情况及与投资者的沟通，本期债券的票面利率预设区间为 6.5%~7.6%。2017 年 11 月 10 日，发行人和主承销商在网下向机构投资者进行了票面利率询价，根据网下机构投资者询价申购结果，经发行人和主承销商协商一致，最终确定本期债券票面利率为 7.60%。

公司 2017 年公司债券募集资金共 3 亿元，已经使用其中的 0.76 亿元偿还了公司及下属子公司的银行贷款，剩余资金 2.21 亿元已用于补充流动资金，募集资金报告期末余额为 0.03 亿元。公司制定专门的债券募集资金使用计划，相关部门对资金使用情况进行严格检查，履行公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作。截至报告期末，本期债券募集资金使用情况及履行的程序与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

本期债券自 2017 年 11 月 27 日起在上海证券交易所挂牌上市。

## （二）专项账户运作情况

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了 2017 年公司债券募集资金监管账户和偿债专户，用于公司债券募集资金的接受、存储、划转与本息偿付。

募集资金监管账户相关信息如下：

账户名称：山东如意科技集团有限公司

开户银行：工行济宁分行营业部银行账户：1608001429200285963

偿债专户相关信息如下：

账户名称：山东如意科技集团有限公司

开户银行：工行济宁分行营业部银行账户：1608001429200285839

公司制定专门的债券募集资金使用计划，相关部门对资金使用情况进行严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据执行董事决议，并按照本募集说明书披露的用途使用。报告期内，债券募集资金专项账户运作与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

## 第五节 债券持有人会议召开的情况

2017 年度，“15 如意债”和“17 如意 01”均无债券持有人会议召开事项。

## 第六节 债券本息偿付及偿债保障措施的执行情况

### 一、山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本次债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2015 年 10 月 23 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2016 年至 2020 年间每年的 10 月 23 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本次债券若投资者行使回售选择权，所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在 2018 年 10 月 23 日一起支付。

本次债券的兑付日为 2020 年 10 月 23 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2018 年 10 月 23 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本次债券的发行人已于 2017 年 10 月 23 日支付 2016 年 10 月 23 日至 2017 年 10 月 22 日的债券利息。

报告期内，公司按照募集说明书相关承诺执行，制定偿债计划，确保债券利息和本金的支付。

### 二、山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)

本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券的起息日为公司债券的缴款日，即 2017 年 11 月 14 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2018 年至 2022 年间每年的 11 月 14 日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。

本期债券的兑付日为 2022 年 11 月 14 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

由于尚未到首次付息日，发行人尚未支付该债券利息。

报告期内，公司按照募集说明书相关承诺执行，制定偿债计划，确保债券利息和本金的支付。

## 第七节 公司债券担保人资信情况

“15如意债”、“17如意01”均为无担保发行债券。

## 第八节 债券跟踪评级情况

### 一、山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

发行人聘请了大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对本次发行的资信情况进行评级。根据大公国际出具的《山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券信用评级报告》，公司的主体长期信用等级为 AA，本次债券无担保，债券的信用等级为 AA，说明公司偿还债务的能力很强，违约风险很低。

根据监管部门和大公国际对跟踪评级的有关要求，大公国际将在本次债券存续期内，在每年公司公告年报后 2 个月内对本次债券进行一次定期跟踪评级并出具正式的定期跟踪评级报告，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

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。大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

大公国际于近期对本次债券进行了跟踪评级。根据大公国际 2018 年 6 月 26 日出具的《山东如意科技集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2018】507 号），公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA+。上次评级结果为公司的主体信用等级 AA，评级展望为正面，本次债券的信用等级为 AA，上次评级时间为 2017 年 6 月。

### 二、山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)

发行人聘请了大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对本期发行的资信情况进行评级。根据大公国际出具的《山东如意科技集团有限公司 2017 年公开发行公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA，债券的信用等级为 AA，评级展望为正面。说明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。存在有利因素，一般情况下，未来信用等级上调的可能性较大。

根据监管部门和大公国际对跟踪评级的有关要求，大公国际将在本期债券存

续期内，在每年公司公告年报后 2 个月内对本期债券进行一次定期跟踪评级并出具正式的定期跟踪评级报告，并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。

跟踪评级期间，大公国际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其公司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。如公司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公司提供所需评级资料。

大公国际于近期对本期债券进行了跟踪评级。根据大公国际 2018 年 6 月 26 日出具的《山东如意科技集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2018】507 号），公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+。上次评级结果为公司的主体信用等级 AA，评级展望为正面，本期债券的信用等级为 AA，上次评级时间为 2017 年 6 月。

## 第九节 与公司债券相关事务专人的变动情况

2017 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十节 其他事项

### 一、对外担保情况

截至2017年12月31日，公司本部及子公司对非关联方担保金额为262,010万元，占报告期末净资产的9.73%，具体明细如下：

单位：万元

被担保单位名称	2017年末	2016年末	增减变动
	担保金额	担保金额	
青岛裕龙东雍国际物流有限公司	61,800.00	80,800.00	-19,000.00
菱花集团有限公司	46,970.00	49,770.00	-2,800.00
梁山菱花生物科技有限公司	27,400.00	38,300.00	-10,900.00
山东菱花味精股份有限公司	31,600.00	31,500.00	100.00
裕龙集团有限公司	14,600.00	23,000.00	-8,400.00
山东中亿集团有限公司	19,000.00	18,200.00	800.00
新疆诚祥建筑安装有限责任公司	9,000.00	18,000.00	-9,000.00
喀什建工（集团）有限责任公司	10,400.00	14,400.00	-4,000.00
喀什市新隆建设（集团）有限责任公司	16,000.00	13,600.00	2,400.00
威海建设集团股份有限公司		11,000.00	-11,000.00
福来贺（银川）国际贸易有限公司	10,000.00	10,000.00	0.00
高青华威生态农业发展有限公司		8,000.00	-8,000.00
青岛东雍经济发展有限公司		6,000.00	-6,000.00
山东中亿集团中实粮油经贸有限公司	5,000.00	5,000.00	0.00
山东桦超化工有限公司	3,500.00	5,000.00	-1,500.00
山东青源啤酒有限公司	3,300.00	3,300.00	0.00
淄博华威生物科技有限公司	2,000.00	3,250.00	-1,250.00
青岛裕龙食品股份有限公司		3,000.00	-3,000.00
济宁碳素集团有限公司		1,000.00	-1,000.00
淄博滨河资产管理有限公司		500	-500.00

山东丽阳新材料股份有限公司	300	300	0.00
山东丽村热电有限公司	240	260	-20.00
淄博华立农业科技有限公司	500	-	500.00
高青县集中供热站	400	-	400.00
合计	<b>262,010.00</b>	<b>344,180.00</b>	<b>-82,170.00</b>

## 二、报告期末的资产抵押、质押、被拆封、冻结等受限情况：

截至2017年12月31日，公司合并受限资产情况：

单位：万元

序号	资产内容	期末资产价值	受限事由
1	货币资金	381,997.14	资金受到限制
2	固定资产	88,534.48	固定资产抵押
3	无形资产	25,784.33	无形资产抵押
4	股权	59,643.41	股权质押
	合计	555,959.36	-

## 三、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况：

**16如意科技CP001：**2016年1月27日，公司发行2016年度第一期一般短期融资券，募集资金总额为5亿元，票面利率为5.19%，期限1年，到期一次还本付息。该短期融资券已于2017年1月27日完成付息兑付工作。

**16如意科技CP002：**2016年11月11日，公司发行2016年度第二期一般短期融资券，募集资金总额为4亿元，票面利率为4.10%，期限1年，到期一次还本付息。该短期融资券已于2017年11月11日完成付息兑付工作。

**16如意科技MTN001：**2016年3月28日，公司发行2016年度第一期一般中期票据，募集资金总额为5亿元，票面利率为5.99%，期限3年，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。该中期票据已于2017年3月28日按时完成本年付息工作。

**16如意科技MTN002：**2016年8月31日，公司发行2016年度第二期一般中期票据，募集资金总额为5亿元，票面利率为5.50%，期限3年，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。该中期票据已于2017年8月31日按时完成本

年付息工作。

**15如意债：**2015年10月23日，公司公开发行公司债券，募集资金总额为20亿元，票面利率为5.95%，期限5年，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。该公司债券已于2017年10月23日完成本年付息工作。

**17如意01：**2017年11月14日，公司发行2017年一般公司债（面向合格投资者）（第一期），募集资金总额为3亿元，票面利率为7.60%，期限5年，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**17如意科技MTN001：**2017年12月14日，公司发行2017年度第一期一般中期票据，募集资金总额为10亿元，票面利率为7.50%，期限3年，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**17如意科技CP001：**2017年9月20日，公司发行2017年度第一期一般短期融资券，募集资金总额为5亿元，票面利率6.60%，期限1年，到期一次还本付息。

**法国SMCP高级担保票据：**2016年5月18日山东如意科技集团有限公司的子公司法国SMCP Group S.A.S公司发行高级担保票据4.71亿欧元，其中1亿欧元到期日2022年11月1日，3.71亿欧元到期日2023年5月1日。法国SMCP Group S.A.S公司于2017年10月23日对2022年债券进行提前还款，全部偿还1亿欧元本金及对应利息等；并于2017年分多次提前偿还2023年债券，偿还后2023年债券本金由3.71亿欧元降至2.003亿欧元。

**盛茂高级无质押债券：**1) 2016年12月19日山东如意科技集团有限公司的子公司盛茂控股有限公司发行2.5亿美元7.5%2019年到期高级无质押债券，到期日2019年12月19日，每半年付息一次，该债券已于2017年6月19日、2017年12月19日按时完成付息工作；2) 2017年1月11日发行0.95亿美元7.5%2020年到期高级无质押债券，到期日为2020年1月11日，每半年付息一次，该债券已于2017年7月11日按时完成第一次付息工作；3) 2017年7月5日发行2亿美元6.95%2022年到期高级无质押债券，到期日为2022年7月5日，每半年付息一次；4) 2017年11月10日发行1亿美元6.95%2022年到期高级无质押债券，到期日为2022年7月5日，每半年付息一次。

报告期内，除上述债券外，公司无其他债券和债务融资工具需付息兑付。

#### 四、报告期内银行授信情况

截至2017年12月31日，发行人银行授信总额度为1,887,025.97万元，其中已授信额度1,609,091.09万元，未使用授信余额277,934.88万元。

报告期内，发行人均已按时还本付息，不存在任何违约事项，不存在逾期未还债项，不存在贷款展期以及减免情况。

#### 五、重大未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项发生。

#### 六、相关当事人

报告期内，债券的受托管理人和资信评级机构均为发生变动。

#### 七、报告期内发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

报告期内，发行人控股股东、实际控制人、监事、高级管理人员未发生变更，发行人董事中，由周萍变更为赵波，除此之外，其他董事未变更。

(本页无正文, 为《东北证券股份有限公司关于山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券、山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)受托管理事务报告(2017 年度)》之盖章页)

债券受托管理人: 东北证券股份有限公司

2018 年 6 月 28 日

