



**万向钱潮股份有限公司
2012 年公司债券
受托管理事务报告
(2013 年度)**

债券受托管理人



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

(住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座)

二〇一四年五月

重要声明

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《万向钱潮股份有限公司 2013 年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向银河证券提供的其他材料。银河证券对本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、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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

目 录

第一章	本次公司债券概要.....	3
第二章	发行人 2013 年度经营和财务状况	5
第三章	发行人募集资金使用情况.....	9
第四章	本期公司债券担保人情况.....	10
第五章	债券持有人会议召开的情况.....	11
第六章	本次公司债券本息偿付情况.....	12
第七章	本期公司债券跟踪评级情况.....	13
第八章	发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况	14
第九章	其他情况.....	15

第一章 本次公司债券概要

一、核准文件及核准规模：2011 年 12 月 7 日，万向钱潮股份有限公司（以下简称“万向钱潮”、“公司”或“发行人”）取得中国证券监督管理委员会发行公司债券核准文件，核准文号为证监许可【2011】1926 号，获准发行不超过人民币 15 亿元公司债券（以下简称“本期债券”或“本期公司债券”）。

二、债券名称：万向钱潮股份有限公司 2012 年公司债券。债券代码为 112080，债券简称为“12 万向债”。

三、发行规模：人民币 15 亿元。

四、票面金额：人民币 100 元。

五、发行价格：按面值平价发行。

六、债券期限：5 年（附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

七、债券利率：本期债券票面利率为 6.00%。在债券存续期限前 3 年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率为债券存续期限前 3 年票面利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

八、还本付息方式：本次公司债券按年付息、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。

九、起息日：2012 年 4 月 25 日。

十、付息日：2013 年至 2017 年间每年的 4 月 25 日为上一计息年度的付息日。如果投资者行使回售选择权，则其回售部分的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

十一、兑付日：本次公司债券兑付日为 2017 年 4 月 25 日。如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

十二、利率上调选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

十三、回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第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本公司。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起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，相应的公司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上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十四、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

十五、发行时信用级别及信用评级机构：经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元评估”）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+。

十六、最新跟踪信用级别及评级机构：经鹏元评估评定，公司主体信用等级为AA+，评级展望稳定，本期债券的信用等级为AA+。

十七、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

第二章 发行人 2013 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称： 万向钱潮股份有限公司

英文名称： WANXIANG QIANCHAO CO.,LTD.

股票简称： 万向钱潮

股票代码： 000559

股票上市地： 深圳证券交易所

注册资本： 1,593,263,574 元

注册地址： 浙江省杭州市萧山区万向路

法定代表人： 鲁冠球

注册号： 3300000000050426

董事会秘书： 许小建

联系电话： 0571-82832999

联系传真： 0571-82602132

互联网网址： <http://www.wxqc.com.cn>

电子信箱： wxqc@wanxiang.com.cn

经营范围：汽车零部件及相关机电产品的开发、制造和销售，实业投资开发，金属材料、建筑材料的销售，技术咨询服务。

二、发行人 2013 年度经营情况

2013 年，根据发行人“建设成为一流汽车零部件系统供应商”的长远发展愿景目标和“管理信息化、发展品牌化、服务网络化、资本市场化、合作全球化”的经营方针，公司在进一步巩固现有基础上，通过更大力度的优化调整、提升效率、增加效益，同时重点实施国际化发展策略，采取了联合一切可以联合的力量，利用一切可以利用的资源，调动一切可以调动的积极因素的策略，集中力量向国内外主流市场开拓发展。2013 年度，公司围绕主流主机厂进一步加快产品与市

场的转型升级工作，促进了公司效益的提升，收购了万向通达股份 90% 股权，增厚了公司 2013 年度收益。

根据发行人 2013 年度财务报告，2013 年发行人实现营业收入 926,215.81 万元，较上年增长 4.90%；利润总额 69,796.32 万元，同比增加 18.81%；归属于母公司股东的净利润 53,062.31 万元，同比增加 14.96%。其中，2013 年汽车零部件销售收入 763,775.96 万元，较上年增加 8.23%；钢材特合金等销售收入 72,353.32 万元，较上年减少 0.38%；煤炭销售收入 36,383.50 万元，较上年减少 34.08%。2013 年以来，随着政策推动和新增消费不断释放，国内汽车产销量增速较上年同期增速提升，2013 年，发行人销售十字轴万向节总成 6545 万套，较上年增加 14.61%；销售轴承 8295 万套，较上年增加 4%；轮毂单元销售 1153 万套，较上年增加 1.49%。2013 年等速驱动轴总成销售 533 万支，较上年增加 6.86%。

2013 年公司主营业务及经营情况如下：

1、2013 年公司主营业务构成

单位：万元

项 目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入较上年同期增减	营业成本较上年同期增减	毛利率较上年同期增减
分行业						
机械制造	763,775.96	594,598.60	22.15%	8.23%	5.35%	2.12%
物资贸易	109,513.31	106,575.91	2.68%	-15.91%	-16.50%	0.68%
分产品						
汽车零部件	763,775.96	594,598.60	22.15%	8.23%	5.35%	2.12%
钢材、特合金	72,353.32	70,510.80	2.55%	-0.38%	-0.79%	0.41%
煤炭	36,383.50	35,304.28	2.97%	-34.08%	-35.01%	1.40%
其他	776.50	760.83	2.02%	-67.88%	-65.92%	-5.62%
分地区						
国内销售	753,115.03	608,176.93	19.25%	5.19%	1.81%	2.68%
国外销售	120,174.25	92,997.59	22.61%	0.16%	-1.74%	1.50%

注：公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据。

2、主要供应商和客户情况

2013 年度公司向前五名供应商采购的金额 150,359.67 万元，占采购总额的 22.92%；上年度公司向前五名供应商采购的金额 140,938.53 万元，占采购总额的 21.46%。

2013 年度公司前五名客户销售的收入总额 184,285.86 万元，占销售总额的 19.91%。上年度公司向前五名客户销售的收入总额 182,837.77 万元，占销售总额的 21.92%。

三、发行人 2013 年度财务情况

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	增减率
资产总额	974,268.96	943,311.58	3.28%
负债总额	590,009.01	489,885.98	20.44%
少数股东权益	38,953.15	38,946.50	0.02%
归属于股东的所有者权益	345,306.81	414,479.11	-16.69%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	增减率
营业收入	926,215.81	882,969.55	4.90%
营业利润	63,498.37	47,965.81	32.38%
利润总额	69,796.32	58,747.49	18.81%
净利润	60,361.39	52,760.91	14.41%
归属于母公司股东的净利润	53,062.31	46,155.46	14.96%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	133,904.12	67,747.37	97.65%
投资活动产生的现金流量净额	-89,866.18	-13,571.72	562.16%
筹资活动产生的现金流量净额	-57,059.29	-119,022.29	-52.06%

注：根据发行人与万向集团公司、湖北通达实业有限公司（以下简称“通达实业公司”）于 2013 年 12 月 3 日签订的《股权转让协议》，本公司分别以 47,657.07 万元、16,744.38 万元受让万向集团公司、通达实业公司持有的万向通达公司 66.60%和 23.40%股权。由于发行

人和通达实业公司、万向通达公司同受万向集团公司最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。发行人已于 2013 年 12 月 23 日分别向万向集团公司、通达实业公司支付股权转让款 47,657.07 万元和 16,592.18 万元，于 2013 年 12 月 30 日向通达实业公司支付股权转让款 152.20 万元，并办理了相应的财产权交接手续，故自 2013 年 12 月起将其及其所控制的子公司纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1926 号文核准，于 2012 年 4 月 25 日至 4 月 27 日公开发行了 15 亿元规模公司债券。本期债券合计发行 15 亿元，网上公开发行 1,000 万元，网下发行 149,000 万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2012 年 4 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况出具了天健验〔2012〕119 号《验资报告》。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人 2012 年 4 月 23 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期债券所募集资金中的部分资金用于偿还公司的原有债务，优化债务结构，其余部分用于补充公司的营运资金，改善公司资金状况。

根据发行人提供的相关材料，截至 2013 年 12 月 31 日，本期公司债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕。

第四章 本期公司债券担保人情况

本期债券为无担保债券。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2013 年度，发行人未出现按照《债券持有人会议规则》的要求需召开债券持有人会议的事项，因此未召开债券持有人会议。

第六章 本次公司债券本息偿付情况

本期公司债券约定的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 4 月 25 日，如果投资者行使回售选择权，则其回售部分的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2013 年度，发行人于 2013 年 4 月 25 日支付 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日期间的利息。本期债券的票面利率为 6.00%。本次支付 2012 年 4 月 25 日至 2013 年 4 月 24 日一年期利息，即每手“12 万向债”面值 1,000 元派发利息为 60.00 元（含税）。扣税后个人、证券投资基金等债券持有人取得的实际每手派发利息为 48.00 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每手派发利息为 54.00 元。

第七章 本期公司债券跟踪评级情况

根据本期公司债券《募集说明书》的约定以及鹏元评估的《证券跟踪评级制度》，鹏元评估在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次。

2014 年 4 月 23 日，鹏元评估发布了《万向钱潮股份有限公司 2012 年 15 亿元公司债券 2014 年跟踪信用评级报告》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

公司供销渠道完善，主要销售区域及客户保持稳定，2013 年成功收购万向通达使得公司产品线更加丰富，同时受益于整车市场的回暖，公司主导产品的产能和产能利用率均恢复增长，上述因素共同带动了收入规模的增长，盈利能力显著改善。同时，作为上市企业，公司融资渠道畅通，在货币市场和资本市场发行了多次债务融资工具，具有较好的筹资能力。

我们也关注到，跟踪期内，公司未来投资项目的资金需求较大，面临一定的资金压力；公司经营性应收项目和库存规模的增加占用了大量的营运资本；随着有息债务规模的扩大，公司偿债压力不断增加；公司流动负债占比上升，流动资产对即期债务的覆盖程度进一步下降。

二、跟踪评级结果

本期债券信用等级维持为 AA+，发行主体长期信用等级维持为 AA+，评级展望维持为稳定。

第八章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况

2013 年度，发行人董事会秘书及证券事务代表未发生变化。

第九章 其他情况

一、对外担保情况

截至 2013 年 12 月 31 日,发行人对控股子公司的担保总额为 26,158.50 万元,约占截至 2013 年 12 月 31 日发行人净资产的 7.58%。

除上述担保外,发行人不存在对合并报表范围外第三方的担保事项。公司所有对外担保均按要求履行了决策程序。

二、未决诉讼或仲裁

2013 年度,发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2013 年度,本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《万向钱潮股份有限公司公开发行 2012 年公司债券受托管理事务报告（2013 年度）》之盖章页）

