

证券代码：002130

证券简称：沃尔核材

债券代码：112239

债券简称：15 沃尔债

深圳市沃尔核材股份有限公司
2015 年公司债券 2015 年度受托管理事务报告

受托管理人
红塔证券股份有限公司
(昆明市北京路155号附1号红塔大厦)

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳市沃尔核材股份有限公司公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）、《深圳市沃尔核材股份有限公司公开发行2014公司债募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、深圳市沃尔核材股份有限公司2015年经审计的年度报告、2014年经审计的年度报告等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人出具的相关说明文件等，由本次公司债券受托管理人红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）编制。红塔证券对本报告中所包含的从上述文件中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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为红塔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，红塔证券不承担任何责任。

第一章本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：深圳市沃尔核材股份有限公司

英文名称：Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co.,Ltd.

二、本期债券备案情况

经中国证监会《关于核准深圳市沃尔核材股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可【2014】1340号文）核准，本期公司债券的备案规模为不超过人民币35,000万元。

三、本期债券发行情况

- 1、债券名称：深圳市沃尔核材股份有限公司2015年公司债券。
- 2、债券简称：15沃尔债。
- 3、债券代码：112239。
- 4、发行规模：3.5亿元。
- 5、票面金额：人民币100元。
- 6、发行价格：按面值平价发行。
- 7、债券期限：3年。
- 8、债券利率：本期债券票面利率为6.50%。
- 9、担保情况：本期债券由高新投集团提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。
- 10、信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA-，本期债券的信用等级为AA+。
- 11、起息日：2015年4月13日。
- 12、付息、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。
- 13、付息日：本期债券存续期间，付息日为2016年4月13日至2018年每年的4

月13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）。

14、兑付日期：本期债券的兑付日为2018年4月13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）。

15、主承销商/保荐机构/债券受托管理人：红塔证券股份有限公司。

16、上市时间和地点：本期债券于2015年5月29日起在深圳证券交易所综合协议平台挂牌交易。

第二章发行人2015年经营及财务情况

一、公司概况

(一) 基本情况

- 1、发行人名称：深圳市沃尔核材股份有限公司
- 2、英文名称：Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co.,Ltd.
- 3、上市地点：深圳证券交易所
- 4、股票简称：沃尔核材
- 5、股票代码：002130
- 6、注册资本：56938.7998 万元人民币
- 7、法定代表人：周和平
- 8、公司设立日期：1998 年 6 月 19 日
- 9、营业执照注册号：440301103192391
- 10、注册地址：深圳市坪山新区兰景北路沃尔工业园
- 11、董事会秘书：王占君
- 12、负责处理与公司债券相关事务专人：邱微
- 13、联系地址：深圳市坪山新区兰景北路沃尔工业园
- 14、邮政编码：518118
- 15、联系电话：0755-28299020
- 16、联系传真：0755-28299020
- 17、电子信箱：fz@woer.com
- 18、互联网网址：<http://www.woer.com>
- 19、公司主营业务为高分子核辐射改性新材料及系列电子、电力、电线新产

品的研发、制造和销售，开发经营风力发电等新能源产业。公司主要产品包括电子类产品、电力类产品、线路保护类产品及电线电缆产品。电子类产品主要包括热缩套管、标识管、双壁管等，其主要用于电线连接、线束及电子元器件的防护和绝缘处理等。电力类产品分为电力热缩、电力冷缩、电气设备等，与电缆一起构成电力输送网络，用于电力电缆安装及维护，是电网安全的有力保障。线路保护类产品主要为 PTC 热敏电阻，用于电池、计算机、电机、通讯等行业电路的过电流保护。电线电缆产品主要包括电子线、汽车线、高压电池线、光伏电线等，可广泛用于消费电子领域和新能源汽车领域。

（二）2015年经营情况

2015 年公司积极开拓多渠道营销，完善线上线下销售平台，加大 B2C、B2B 等电子商务平台建设。重点推广国家电网、南方电网及省市网业务，发展电力产品市场；同时调整产品结构，稳定电子产品市场，开发电线电缆新领域。在国内外经济形势持续下行的大环境下，公司实现营业收入 16.21 亿元，与去年同期基本持平。

报告期公司营业成本 11.26 亿元，同比下降 2.68%，产品综合毛利率为 30.58%，较去年同期增长 1.58 个百分点。期间费用 3.77 亿元，同比增长 25.85%。归属于母公司所有者的净利润 5.70 亿元，同比增长 316.98%。扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润为 8,796.39 万元，同比下降 32.06%。

单位：元

	2015年		2014年		同比增 减
	金额	占营业收入比 重	金额	占营业收入比 重	
营业收入合计	1,621,422,081.98	100%	1,629,187,118.27	100%	-0.48%
分行业					
新材料	1,621,422,081.98	100.00%	1,629,187,118.27	100.00%	-0.48%
分产品					
电子产品	513,844,804.96	31.69%	536,198,233.97	32.91%	-4.17%
电力产品	387,603,678.11	23.90%	400,995,439.59	24.61%	-3.34%
电线电缆产	670,122,300.08	41.33%	645,955,843.59	39.65%	3.74%

品					
线路保护产品	29,497,452.37	1.82%	28,304,959.07	1.74%	4.21%
其他	20,353,846.46	1.26%	17,732,642.05	1.09%	14.78%
分地区					
华南地区	727,068,173.95	44.84%	661,384,449.40	40.60%	9.93%
华东地区	370,634,275.43	22.86%	382,076,365.00	23.45%	-2.99%
海外地区	223,734,332.27	13.80%	242,009,787.92	14.85%	-7.55%
其他地区	299,985,300.33	18.50%	343,716,515.95	21.10%	-12.72%

二、主要财务状况

根据公司提供的经审计的 2015 年财务报告,以及经审计的 2014 年财务报告,公司主要财务情况如下:

(1) 合并资产负债表主要数据

单位: 元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	257,505,054.69	119,988,746.91
应收票据	85,480,640.34	73,739,263.91
应收账款	524,986,534.83	484,433,751.43
预付款项	29,288,975.42	26,645,237.10
应收利息	4,888.34	
其他应收款	40,104,712.04	34,121,443.39
存货	251,383,465.12	239,448,091.93
其他流动资产	6,721,327.91	375,947.47
流动资产合计	1,195,477,971.69	978,752,482.14
可供出售金融资产	110,533,754.77	542,327,251.21
长期股权投资	1,139,135,853.80	41,833,169.11
固定资产	861,891,157.09	744,797,996.84
在建工程	101,275,756.16	151,421,418.39
无形资产	170,927,770.28	146,242,356.05
开发支出	8,652,232.16	5,123,182.39
长期待摊费用	8,334,645.58	8,366,048.17
递延所得税资产	15,447,154.39	14,324,133.15
其他非流动资产	61,202,652.42	16,336,643.91
非流动资产合计	2,477,400,976.65	1,679,833,294.64
资产总计	3,672,878,948.34	2,658,585,776.78
短期借款	946,854,473.99	797,120,431.45
应付票据	7,717,887.00	
应付账款	198,404,652.58	199,267,180.04
预收款项	17,486,848.55	12,996,131.91

应付职工薪酬	12,301,278.49	13,903,305.43
应交税费	51,320,362.41	39,706,759.82
应付利息	25,889,027.77	6,419,758.73
其他应付款	21,589,816.57	25,285,010.98
流动负债合计	1,281,564,347.36	1,391,774,654.33
长期借款	190,064,000.00	
应付债券	346,822,777.79	
递延收益	75,466,429.24	63,471,146.98
递延所得税负债	72,812,237.82	4,584,690.00
非流动负债合计	685,165,444.85	68,055,836.98
负债合计	1,966,729,792.21	1,459,830,491.31
股本	569,387,998.00	569,430,897.00
资本公积	28,260,415.29	25,951,771.66
其他综合收益	-6,191,744.95	27,216,439.16
盈余公积	97,654,271.14	61,039,655.84
未分配利润	1,002,785,500.26	497,998,365.16
归属于母公司所有者权益合计	1,691,896,439.74	1,181,637,128.82
少数股东权益	14,252,716.39	17,118,156.65
所有者权益合计	1,706,149,156.13	1,198,755,285.47
负债和所有者权益总计	3,672,878,948.34	2,658,585,776.78

(2) 合并利润表主要数据

单位：元

主要会计数据	2015年	2014年	本年比上年增减 (%)
营业收入	1,621,422,081.98	1,629,187,118.27	-0.48%
营业成本	1,125,643,622.78	1,156,650,566.05	-2.68%
销售费用	159,540,982.72	135,091,847.73	18.10%
管理费用	132,475,061.59	115,964,352.44	14.24%
财务费用	84,697,925.62	48,272,326.06	75.46%
利润总额	669,190,220.90	163,725,503.28	308.73%
所得税费用	102,182,365.92	27,592,358.56	270.33%
归属于上市公司 股东的净利润	569,873,295.24	136,665,286.84	316.98%
扣除非经常损益 后归属于上市公司 股东的净利润	87,963,882.66	129,466,154.59	-32.06

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年	2014年	同比增减
经营活动现金流入小计	1,596,530,964.88	1,429,322,428.88	11.70%

经营活动现金流出小计	1,545,792,880.00	1,402,985,542.84	10.18%
经营活动产生的现金流量净额	50,738,084.88	26,336,886.04	92.65%
投资活动现金流入小计	116,915,513.65	754,396.75	15,397.88%
投资活动现金流出小计	402,131,748.82	600,194,245.69	-33.00%
投资活动产生的现金流量净额	-285,216,235.17	-599,439,848.94	52.42%
筹资活动现金流入小计	2,038,000,735.61	1,499,788,438.11	35.89%
筹资活动现金流出小计	1,716,000,638.05	973,134,047.01	76.34%
筹资活动产生的现金流量净额	322,000,097.56	526,654,391.10	-38.86%
现金及现金等价物净增加额	88,360,476.46	-46,509,532.24	289.98%

2、资产状况

报告期末货币资金余额25,750.51万元，较上年末增加13,751.63万元，主要是由于报告期内发行债券3.5亿元所致。

报告期末长期股权投资余额113,913.59万元，较上年末增加109,730.27万元，主要是由于公司持有的可供出售金融资产转为长期股权投资核算及认购长园股权所致。

报告期末在建工程余额10127.58万元，较上年末减少5014.56万元，主要是由于报告期内沃尔工业园三期厂房建设完工转入固定资产所致。

报告期末其他流动资产余额672.13万元，较上年末增加634.54万元，主要是报告期内支付将于下一年度分期摊销的银行承兑汇票贴现费用及融资租赁手续费。

报告期末可供出售金融资产余额11,053.38万元，较上年末减少43,179.35万元，主要是由于公司持有的可供出售金融资产转为长期股权投资核算所致。期末可供出售金融资产包含：万博二期理财产品公允价值3,553.38万元；投资其他参股公司7,500万元。

报告期末商誉为0，较上年末减少100.00%，主要是本期对商誉全额计提减值准备所致。

3、负债状况

报告期末预收账款余额1,748.68万元，较上年末增加449.07万元，主要是由

于预收客户货款增加所致。

报告期末应付利息余额2,588.90万元，较上年末增加1,946.93万元，主要是应付公司债利息。

报告期末递延所得税负债余额7,281.22万元，主要是：（1）公司对长园集团投资达到长期股权投资确认标准，其公允价值变动带来的投资收益所确认的递延所得税负债4,157.63万元；（2）公司通过万博7期、9期、10期理财产品间接持有的长园股票转为长期股权投资核算，其公允价值变动带来的投资收益所确认的递延所得税负债3,124.86万元。

4、经营成果分析

报告期公司营业成本11.26亿元，同比下降2.68%，产品综合毛利率为30.58%，较去年同期增长1.58个百分点。期间费用3.77亿元，同比增长25.85%。归属于母公司所有者的净利润5.70亿元，同比增长316.98%。

扣除非经常损益后归属于上市公司股东的净利润为 8,796.39万元，同比下降32.06%。

（1）收入、毛利率分析

报告期内公司利润总额66,919.02万元，较去年同期增加50,546.47万元，增长308.73%，主要是由于报告期内投资收益大幅增长所致。

本报告期产品综合销售毛利率30.58%，比上年同期增长1.58个百分点，其中：电子产品毛利率36.28%、电力产品毛利率48.81%、线路保护产品毛利率29.71%、电线电缆产品毛利率14.07%，电子、电力、电线电缆产品毛利率较上年同期均有所上升，分别增长4.62%、0.20%和1.21%。线路保护产品毛利率较上年同期下降7.66%，主要是由于产品价格下降及销量下滑导致单位产品分摊的固定性成本增加等因素所致。

（2）费用分析

报告期公司财务费用8,469.79万元,较去年同期增加3,642.56万元，增长75.46%。主要是由于银行借款增加、计提发行公司债券3.5亿元本期应承担的利息及报告期内人民币对美元汇兑损失增加等所致。

报告期内公司所得税费用10,218.24万元,较去年同期增加7,459万元，增长270.33%，主要是由于理财产品投资收益增加了当期所得税费用及投资收益计提了递延所得税费用所致。

5、现金流量分析

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为5,073.81万元，较去年同期增加2,440.12万元，增长92.65%。主要原因为：经营活动现金流入159,653.10万元，较去年同期增加16,720.85万元，主要为销售商品收到的现金增加13,877.59万元；经营活动现金流出154,579.29万元，较去年同期增加14,280.73万元，主要为购买商品支付的现金增加2,519.70万元，支付给职工以及为职工支付的现金增加6,010.76万元，支付的各项税费增加2,597.62万元，支付其他与经营活动有关的款项增加3,152.65万元。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额为-28,521.62万元，较去年同期增加31,422.36万元，增长52.42%。投资活动现金流入11,691.55万元，较去年同期增加11,616.11万元，其中：收回万博7、9期理财产品投资款5,665.38万元；收到万博2期理财产品投资收益5,113.19万元，上海世龙14年分红61.37万元，长园集团14年分配股利333.73万元；合并万博三期理财产品期末货币资金505.57万元。投资活动现金流出40,213.27万元，较去年同期减少19,806.25万元，主要为购建固定资产及其他长期资产支付的现金增加5,472.64万元，投资支付的现金减少25,278.89万元。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额32,200.01万元，较去年同期减少20,465.43万元，下降38.86%。主要是由于偿还债务及利息支付的现金增加所致。

第三章本期债券募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

本期债券发行规模为人民币35,000万元，根据公司的财务状况和资金需求情况，其中2.33亿元用于偿还银行借款，剩余部分用于补充流动资金，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至2015年末，公司募集资金存放银行产生利息共计人民币11.34万元；本年度使用募集资金人民币34,590.48万元，累计使用募集资金总额人民币34,590.48万元，0.86万元未使用完毕。

第四章发行人本次债券的本息偿付情况

本次公司债券于2015年4月13日开始发行，发行首日即为债券的起息日，本期公司债券起息日为2015年4月13日。本次债券首次付息日为2016年4月13日。发行人已于2016年4月8日将本期债券2015年4月13日至2016年4月13日期间利息22,750,000.00元和转账手续费1,137.50元存入中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司账户。

第五章发行人及其他相关当事人对募集说明书其他 约定义务的执行情况

截止本报告出具之日，发行人及其他相关当事人均已按募集说明书的约定履行了义务。

第六章债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具之日，发行人未召开债券持有人会议。

第七章本期公司债券担保人情况

深圳市高新投集团有限公司为本期债券的担保人，经鹏元出具信用评级报告综合评定，高新投集团主体长期信用等级为 AA+。截止受托管理事务报告出具之日，担保人经营情况、财务状况和资产质量良好，未发生影响其代偿能力的重大不利变化。担保人仍具备为本期债券提供较强的担保实力。

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产（万元）	454,255.85	486,820.54	820,240.46
归属于母公司所有者权益（万元）	318,976.56	345,624.39	639,623.84
资产负债率（%）	29.78%	29.00%	22.02%
流动比率（倍）	3.15	3.19	3.88
速动比率（倍）	3.15	3.18	3.87
项目	2013 年度	2014 年年度	2015 年度
营业收入（万元）	67,813.43	81,842.65	93,401.71
利润总额（万元）	56,281.46	64,930.11	81,610.02
归属于母公司股东净利润（万元）	42,216.69	48,748.63	60,662.15
净资产收益率（%）	13.75%	14.67%	12.31%

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

净资产收益率=归属于普通股股东净利润/（（期初净资产+期末净资产）/2）

第八章本期公司债券跟踪评级情况

根据监管部门规定及鹏元资信跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对沃尔核材开展定期以及不定期跟踪评级。在跟踪评级过程中，鹏元资信将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次,在受评债券存续期内沃尔核材发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。届时，沃尔核材须向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据沃尔核材信用状况的变化决定是否调整信用等级。

截至本受托管理报告出具之日，本期债券暂无跟踪评级报告。

第九章 发行人重大事项

一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在违规对外担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，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。发行人负责处理与本期公司债券相关事务专人在报告期内未发生变动。

（本页无正文为深圳市沃尔核材股份有限公司2015年公司债券2015年度受托管理事务报告之盖章页）

红塔证券股份有限公司

2016年5月5日