

股票代码：002130

股票简称：沃尔核材

债券代码：112414

债券简称：16沃尔01



深圳市沃尔核材股份有限公司

Shenzhen Woer Heat-shrinkable Material Co., Ltd

（广东省深圳市坪山区兰景北路沃尔工业园）

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

（2017年度）

债券受托管理人



（北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层）

2018年6月

重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于深圳市沃尔核材股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）2018年4月27日公告的《深圳市沃尔核材股份有限公司2017年年度报告》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中德证券出具的说明文件。

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中德证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 深圳市沃尔核材股份有限公司公司债券概要	4
第二章 债券受托管理人履职情况	6
第三章 发行人 2017 年度经营和财务状况	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
第五章 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化的情况	14
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券本息偿付情况	16
第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况	17
第八章 债券持有人会议召开的情况	18
第九章 发行人重大事项	19
第十章 本期债券跟踪评级情况	20
第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	21

第一章 深圳市沃尔核材股份有限公司公司债券概要

一、债券名称

深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(简称“本期债券”)。

二、核准文件和核准规模

2016年6月30日,经中国证监会证监许可[2016]1408号文核准,发行人获准采用分期发行方式,面向合格投资者公开发行不超过3亿元(含3亿元)的公司债券。

三、债券简称及代码

债券简称:16沃尔01。

债券代码:112414。

四、发行主体

深圳市沃尔核材股份有限公司。

五、发行规模

3亿元人民币。

六、票面金额及发行价格

本期债券每一张票面金额为100元,按面值平价发行。

七、债券期限及品种

本期债券为3年期固定利率债券。

八、债券形式

实名制记账式公司债券。

九、债券利率、计息方式及还本付息方式

(一) 债券利率

本期债券票面利率为5.29%。

（二）计息方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

（三）还本付息的期限及方式

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

本期债券的起息日为本次发行的发行首日，即2016年7月22日。本期债券的付息日为2017年至2019年每年的7月22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个交易日，顺延期间不另计息。

本期债券的兑付日为2019年7月22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个交易日，顺延期间不另计息。

十、债券担保情况

本期债券由深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司（以下简称“中小企业担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。中小企业担保为本期债券的还本付息出具了担保函，担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

十一、债券信用等级

根据鹏元资信评估有限公司出具的《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2018年跟踪信用评级报告》，鹏元资信评估有限公司将发行人的主体长期信用等级由AA-上调为AA，评级展望维持为稳定，本期债券的信用等级维持为AAA。

十二、债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本期债券的债券受托管理人。

十三、募集资金用途

本期债券所募集资金将用于偿还商业银行贷款、调整债务结构和/或补充公司流动资金。

第二章 债券受托管理人履职情况

报告期内，中德证券积极履行了债券受托管理职责。中德证券根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本期债券《债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况及偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行本期债券募集说明书中的约定。

截至2017年4月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。中德证券作为债券受托管理人，于2017年5月9日出具了《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

2017年6月，中德证券作为债券受托管理人，于2017年6月26日出具了《深圳市沃尔核材股份有限公司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）》。

截至2017年9月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。中德证券作为债券受托管理人，于2017年10月13日出具了《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

2017年11月3日，鹏元资信评估有限公司将本期债券的债项级别由AA+上调为AAA。中德证券作为债券受托管理人，于2017年11月7日出具了《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

截至2017年11月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。中德证券作为债券受托管理人，于2017年12月6日出具了《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

第三章 发行人2017年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

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.

法定代表人：周和平

成立日期：1998 年 6 月 19 日

住所：深圳市坪山区兰景北路沃尔工业园

办公地址：深圳市坪山区兰景北路沃尔工业园

邮政编码：518118

注册资本：126,231.9062 万元

企业法人营业执照统一社会信用代码：91440300708421097F

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：沃尔核材

股票代码：002130

上市日期：2007 年 4 月 20 日

信息披露事务人：王占君

联系电话：0755-28299020

所属行业：电子元件制造业

经营范围：化工产品，电子元器件的购销，高压电器设备，铜铝连接管，电池隔膜，热敏电阻（PTC 产品），橡胶新材料及原、辅材料、制品及线路防护元器件的购销（以上均不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；投资风力发电项目；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；高端控制、自动化设备的研发、集成；本公司产品的安装、维修及相关技术的咨询，高低压输配电设备购销。热缩材料、冷缩材料、

阻燃材料、绝缘材料、耐高温耐腐蚀新型材料、套管、电缆附件、电缆分支箱、热缩材料电子线和电源连接线、环保高温辐射线缆、有机硅线缆、有机氟线缆、热缩材料生产辅助设备、通信产品及设备的技术开发、生产及购销，高低压输配电设备生产制造，电力金具的研发及生产及销售。

二、发行人2017年度经营情况

2017 年度，公司聚焦于新材料、新能源领域纵深发展，紧紧围绕董事会确立的经营目标开展工作，积极推动企业自主创新和产业升级，继续实施精细化管理，加强营销、生产、采购等多方面的管控，在公司管理层及全体员工的共同努力下，取得了良好的经营业绩。报告期内，公司实现营业收入 257,967.65 万元，较上年同期增长 38.44%；实现净利润 16,796.02 万元，较上年同期上升 56.57%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11,256.25 万元，较上年同期上升 32.78%。

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：元

项目	2017 年		2016 年		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
营业收入合计	2,579,676,465.95	100.00%	1,863,354,683.19	100.00%	38.44%
分行业					
新材料	2,579,676,465.95	100.00%	1,863,354,683.19	100.00%	38.44%
分产品					
电子产品	744,421,374.75	28.86%	576,255,672.25	30.93%	29.18%
电力产品	477,777,403.45	18.52%	434,195,192.57	23.30%	10.04%
电线电缆产品	1,267,160,088.69	49.12%	821,385,380.41	44.08%	54.27%
其他	90,317,599.06	3.50%	31,518,437.96	1.69%	186.56%
分地区					
华南地区	1,075,856,349.22	41.71%	909,497,226.95	48.81%	18.29%
华东地区	494,488,689.88	19.17%	352,012,967.49	18.89%	40.47%
海外地区	413,330,011.40	16.02%	260,745,391.28	13.99%	58.52%
其他地区	596,001,415.45	23.10%	341,099,097.47	18.31%	74.73%

三、发行人2017年度财务情况

根据公司提供的经审计的2017年财务报告，以及经审计的2016年财务报告，公司主要财务情况如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	369,560,834.93	546,790,989.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		41,277.39
应收票据	91,584,957.21	85,183,251.20
应收账款	892,536,133.89	656,248,835.24
预付款项	40,286,053.78	43,179,671.85
其他应收款	70,756,354.61	68,309,689.78
存货	434,516,757.58	360,839,912.10
一年内到期的非流动资产		1,474,662.45
其他流动资产	118,295,863.28	89,098,207.73
流动资产合计	2,017,536,955.28	1,851,166,497.57
非流动资产：		
可供出售金融资产	105,541,361.60	88,000,000.00
长期股权投资	1,797,558,295.07	1,358,625,646.37
固定资产	1,508,520,324.74	863,518,377.44
在建工程	462,537,745.07	888,145,817.26
无形资产	172,561,885.51	173,003,817.09
开发支出	10,047,541.65	10,501,237.43
商誉	65,144,400.38	65,144,400.38
长期待摊费用	27,295,450.94	20,621,975.53
递延所得税资产	32,072,828.02	21,652,037.92
其他非流动资产	31,445,124.15	20,011,931.36
非流动资产合计	4,212,724,957.13	3,509,225,240.78
资产总计	6,230,261,912.41	5,360,391,738.35
流动负债：		
短期借款	1,160,276,610.42	894,311,308.85
应付票据	69,408,241.72	5,000,000.00
应付账款	458,350,874.12	338,486,329.95
预收款项	26,918,270.12	26,290,109.63
应付职工薪酬	40,333,272.90	26,165,245.59
应交税费	62,297,690.26	31,014,135.25
应付利息	24,342,427.67	23,815,979.37
其他应付款	29,032,319.45	47,390,930.93
一年内到期的非流动负债	450,376,719.83	
流动负债合计	2,321,336,426.49	1,392,474,039.57
非流动负债：		
长期借款	540,000,000.00	321,000,000.00
应付债券	297,433,333.34	644,017,777.81

长期应付款	140,497,719.57	207,000,000.00
递延收益	67,576,046.86	77,299,232.32
递延所得税负债	53,630,903.76	70,144,717.51
其他非流动负债	23,949,940.00	
非流动负债合计	1,123,087,943.53	1,319,461,727.64
负债合计	3,444,424,370.02	2,711,935,767.21
所有者权益：		
股本	1,262,319,062.00	626,229,531.00
资本公积	218,488,604.27	793,314,947.96
减：库存股	34,214,200.00	
其他综合收益	7,718,748.29	55,595,045.74
盈余公积	126,016,272.10	102,168,377.97
未分配利润	1,168,240,607.82	1,042,915,138.61
归属于母公司所有者权益合计	2,748,569,094.48	2,620,223,041.28
少数股东权益	37,268,447.91	28,232,929.86
所有者权益合计	2,785,837,542.39	2,648,455,971.14
负债和所有者权益总计	6,230,261,912.41	5,360,391,738.35

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	2,579,676,465.95	1,863,354,683.19
其中：营业收入	2,579,676,465.95	1,863,354,683.19
二、营业总成本	2,495,797,958.89	1,821,122,500.10
其中：营业成本	1,824,549,850.69	1,287,211,849.25
税金及附加	24,446,679.71	19,272,591.35
销售费用	224,368,126.06	199,213,355.60
管理费用	270,624,071.61	199,989,667.34
财务费用	127,195,540.82	95,409,125.43
资产减值损失	24,613,690.00	20,025,911.13
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	72,953,135.67	32,436,747.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		38,011,992.92
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-704,047.45	-320,739.72
其他收益	24,715,429.77	
三、营业利润（亏损以“－”	180,843,025.05	74,348,190.44

号填列)		
加：营业外收入	1,180,313.87	37,823,993.10
减：营业外支出	1,648,146.47	2,912,568.98
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	180,375,192.45	109,259,614.56
减：所得税费用	13,194,195.09	3,212,729.35
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	167,180,997.36	106,046,885.21
归属于母公司所有者的净利润	167,960,249.27	107,276,424.96
少数股东损益	-779,251.91	-1,229,539.75
六、其他综合收益的税后净额	-47,876,297.45	61,786,790.69
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-47,876,297.45	61,786,790.69
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	119,304,699.91	167,833,675.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	120,083,951.82	169,063,215.65
归属于少数股东的综合收益总额	-779,251.91	-1,229,539.75
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.1329	0.1854
（二）稀释每股收益	0.1329	0.1854

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,940,523,206.45	1,679,345,578.11
收到的税费返还	5,148,350.33	3,022,477.86
收到其他与经营活动有关的现金	82,557,103.90	82,030,272.56
经营活动现金流入小计	2,028,228,660.68	1,764,398,328.53
购买商品、接受劳务支付的现金	1,025,989,148.29	990,755,503.25
支付给职工以及为职工支付的现金	456,355,043.10	362,723,912.99
支付的各项税费	169,531,168.34	156,601,932.83
支付其他与经营活动有关的现金	226,754,178.72	206,785,498.57
经营活动现金流出小计	1,878,629,538.45	1,716,866,847.64
经营活动产生的现金流量净额	149,599,122.23	47,531,480.89
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	41,277.39	90,034,710.46
取得投资收益收到的现金	7,873,238.14	15,181,093.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,348.43	67,775.52
收到其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00	37,913,371.17
投资活动现金流入小计	27,922,863.96	143,196,950.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	363,772,593.21	823,453,392.29
投资支付的现金	429,194,522.67	198,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	17,524,297.37	20,560,096.61
投资活动现金流出小计	810,491,413.25	1,042,513,488.90
投资活动产生的现金流量净额	-782,568,549.29	-899,316,537.92
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	43,699,200.00	848,665,486.13
取得借款收到的现金	1,923,742,201.18	1,764,410,640.32
发行债券收到的现金		300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	74,740,326.52	364,169,046.39
筹资活动现金流入小计	2,042,181,727.70	3,277,245,172.84
偿还债务支付的现金	1,356,387,453.53	1,686,017,805.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	138,483,239.12	153,887,928.13
支付其他与筹资活动有关的现金	80,565,817.60	270,002,156.57
筹资活动现金流出小计	1,575,436,510.25	2,109,907,890.17
筹资活动产生的现金流量净额	466,745,217.45	1,167,337,282.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-680,725.71	1,265,396.40
五、现金及现金等价物净增加额	-166,904,935.32	316,817,622.04
加：期初现金及现金等价物余额	489,208,746.62	172,391,124.58
六、期末现金及现金等价物余额	322,303,811.30	489,208,746.62

第四章 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

经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1408号文件核准，公司于2016年7月向合格投资者公开发行面值总额3亿元的公司债券。

根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，用于偿还商业银行贷款、调整债务结构和/或补充公司流动资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

公司严格按照募集说明书的约定使用本期债券募集资金，不存在违规使用募集资金的情况。截至2017年末，募集资金专项账户累计收到银行存款利息收入10.88万元、发生手续费支出0.89万元。2017年度，公司累计使用募集资金0.24万元。截至2017年末，公司已使用募集资金29,486.06万元，募集资金专项账户余额为0.12万元。

三、本期债券募集资金专项账户运作情况

发行人在北京银行股份有限公司深圳香蜜支行和中国工商银行股份有限公司深圳沙井支行分别开立了募集资金专项账户，账号分别为20000026888900004023465和4000022529200669780。

报告期内，本期债券募集资金专项账户运作规范。

第五章 本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化的情况

本期债券由中小企业担保提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。中小企业担保为本期债券的还本付息出具了担保函，担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

2017年10月，中小企业担保获得货币增资66.00亿元，其中控股股东深圳市投资控股有限公司出资41.00亿元，新股东深圳市龙华建设发展有限公司出资25.00亿元，中小企业担保注册资本由18.00亿元增至54.95亿元，资本实力大幅提升。

鹏元资信评估有限公司于2017年10月26日将中小企业担保长期信用等级由AA+上调至AAA，评级展望维持为稳定。

中小企业担保最近两年合并报表口径的主要财务指标如下：

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产（万元）	1,131,732.77	613,407.39
所有者权益（万元）	974,413.39	284,263.87
资产负债率	13.90%	53.66%
流动比率（倍）	12.80	1.97
速动比率（倍）	12.80	1.97
项目	2017年度	2016年度
营业总收入（万元）	90,707.10	71,289.73
利润总额（万元）	55,484.75	45,336.15
净利润（万元）	41,039.80	33,533.70
净资产收益率	6.52%	12.31%

上述财务指标计算方法：

资产负债率=负债合计/资产总计

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

净资产收益率=净利润/[（期初净资产+期末净资产）/2]

根据发行人年度报告并经发行人确认，报告期内，除了鹏元资信评估有限公

公司于2017年10月26日将本期债券的担保人中小企业担保的长期信用等级由AA+上调至AAA外，发行人的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书相关承诺保持一致，未发生重大变化。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券本息 偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

报告期内，发行人按照本期债券募集说明书的约定较为有效地执行了本期债券的相关偿债保障措施。

二、本期债券本息偿付情况

报告期内，发行人已按照偿债计划于2017年7月24日完成“16沃尔01”的首次付息，发行人已于付息日前将付息金额1,587万元足额存入北京银行股份有限公司深圳香蜜支行专项偿债账户（专户账号：20000026888900004023465），与募集说明书相关承诺保持一致。

第七章 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况

根据公司于2016年2月26日召开的第四届董事会第三十四次会议以及于2016年3月14日召开的2016年第二次临时股东大会审议通过的关于本期债券发行的有关决议，当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 3、主要责任人不得调离。

报告期内，未发生发行人需履行上述承诺的情形。

第八章 债券持有人会议召开的情况

2017年度，发行人未发生需召开“16沃尔01”债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九章 发行人重大事项

一、发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十

2017年5月9日，发行人披露了《深圳市沃尔核材股份有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，截至2017年4月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。

2017年10月13日，发行人披露了《深圳市沃尔核材股份有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，截至2017年9月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。

2017年12月6日，发行人披露了《深圳市沃尔核材股份有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》，截至2017年11月30日，发行人2017年累计新增借款超过2016年末合并口径净资产的20%。

二、本期债券信用评级发生变化

2017年11月4日，发行人披露了《鹏元关于上调公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债项信用等级的公告》，因本期债券担保人中小企业担保的主体长期信用等级由AA+上调为AAA，鹏元资信评估有限公司将本期债券的债项级别由AA+上调为AAA。

第十章 本期债券跟踪评级情况

根据鹏元资信评估有限公司出具的《深圳市沃尔核材股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）2018年跟踪信用评级报告》，鹏元资信评估有限公司将公司的主体长期信用等级由AA-上调为AA，评级展望维持为稳定，本期债券的信用等级维持为AAA。

第十一章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

根据发行人 2017 年年度报告，发行人对外担保情况如下：

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日 期（协议签署 日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
深圳市中小企业 信用融资担保集 团有限公司	2016 年 3 月 3 日	30,000	2016 年 3 月 17 日	30,000	连带责 任 保证	与本期债 券期限相 同	否	否
报告期末已审批的对外担保 额度合计		30,000		报告期末实际对外担 保余额合计		30,000		

二、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，发行人未发生重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本期债券的债券受托管理人和资信评级机构均未发生变更。

（本页无正文，为《深圳市沃尔核材股份有限公司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（2017年度）》之盖章页）

债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司



2018 年 6 月 29 日