

债券代码：112724

债券简称：18 万集 01

债券代码：112926

债券简称：19 万集 01

债券代码：149097

债券简称：20 万集 01

万达集团股份有限公司
面向合格投资者公开发行公司债券
受托管理事务报告

（2020 年度）

受托管理人



（住所：济南市市中区经七路 86 号）

2021 年 6 月

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”、“受托管理人”）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“发行人”、“万达集团”或“公司”）对外披露的《万达集团股份有限公司公司债券年度报告（2020年）》等相关公开信息披露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不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事项作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中泰证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目 录

第一章 有关债券概况.....	4
一、发行人基本情况	4
二、有关债券发行核准情况	4
三、有关债券的主要条款	5
第二章 受托管理人履行职责情况	7
一、受托管理人履行职责情况	7
二、利益冲突防范情况	7
第三章 发行人 2020 年度经营与财务情况	8
一、发行人 2020 年度经营情况	8
二、发行人 2020 年度财务情况	9
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	12
一、有关公司债券募集资金情况	12
二、有关公司债券募集资金实际使用情况	12
三、募集资金专项账户运作情况	14
第五章 发行人偿债能力分析	15
一、偿债资金来源.....	15
二、偿债应急保障方案	15
三、偿债能力指标分析	16
第六章 有关债券内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况.....	17
一、有关债券内外部增信机制及发生重大变化情况	17
二、有关债券偿债保障措施及发生重大变化情况	18
三、有关债券增信机制和偿债保障措施的有效性分析	19
第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	20
一、发行人偿债保障措施的执行情况	20
二、有关债券的本息偿付情况	21
第八章 有关债券跟踪评级情况	22
第九章 债券持有人会议召开的情况	23
第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项	24

第一章 有关债券概况

一、发行人基本情况

发行人中文名称:	万达集团股份有限公司
法定代表人:	尚建立
成立日期:	1994年6月25日
注册资本:	人民币294,714,406元
注册地址:	山东省东营市垦利区永莘路北
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
信息披露事务负责人:	尚建立
电话号码:	0546-2896608
传真号码:	0546-8744869
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；钢结构及电气工程安装；自营和代理进出口业务。（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）
统一社会信用代码:	91370500164881385H

二、有关债券发行核准情况

2017年10月28日，公司第八届董事会2017年第一次会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》，上述议案于2017年11月17日经公司2017年第一次临时股东大会审议通过。

2018年4月25日，经中国证监会“证监许可〔2018〕753号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行不超过人民币20亿元的公司债券。

2018年7月9日，万达集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行，发行规模为5.06亿元，期限为3（2+1）年，票面利率7.50%；

2019年7月5日，万达集团股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行，发行规模为10.7亿元，期限为3年，票面利率6.80%；2020年4月14日，万达集团股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行，发行规模为4.24亿元，期限为3（2+1）年，票面利率7.50%。

三、有关债券的主要条款

（一）万达集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

- 1、债券简称：18万集01
- 2、债券代码：112724.SZ
- 3、发行规模：5.06亿元
- 4、当前余额：4.636亿元
- 5、当期票面利率：8.00%
- 6、债券期限：3年，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 7、起息日：2018年7月9日
- 8、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+
- 9、募集资金用途：偿还公司有息债务和补充营运资金
- 10、上市地：深圳证券交易所

（二）万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

- 1、债券简称：19万集01
- 2、债券代码：112926.SZ

- 3、发行规模：10.70亿元
- 4、票面利率：6.80%
- 5、债券期限：3年
- 6、起息日：2019年7月5日
- 7、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+
- 8、募集资金用途：偿还公司有息债务和补充营运资金
- 9、上市地：深圳证券交易所

(三) 万达集团股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

- 1、债券简称：20万集01
- 2、债券代码：149097.SZ
- 3、发行规模：4.24亿元
- 4、票面利率：7.50%
- 5、债券期限：3年，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权
- 6、起息日：2020年4月14日
- 7、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+
- 8、募集资金用途：偿还公司到期或投资者进行回售的公司债券
- 9、上市地：深圳证券交易所

第二章 受托管理人履行职责情况

一、受托管理人履行职责情况

2020 年度，中泰证券作为“18 万集 01”、“19 万集 01”、“20 万集 01”公司债券的受托管理人，依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《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与发行人签订的《万达集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券受托管理协议》、《万达集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《万达集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》的约定，履行了有关债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，持续跟踪发行人的经营情况、财务状况及资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，监督发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

二、利益冲突防范情况

针对受托管理人在履职时可能存在的利益冲突，受托管理人已与发行人建立了利益冲突的风险防范、解决机制。截至目前，受托管理人在履职期间未发生与发行人存在利益冲突的情形。

第三章 发行人 2020 年度经营与财务情况

一、发行人 2020 年度经营情况

(一) 业务情况介绍

万达集团股份有限公司主要从事汽油、柴油、全钢载重子午线轮胎、全钢工程子午线轮胎、特种电缆、BS 塑料抗冲剂、聚丙烯酰胺、二胺、丁二烯、顺丁胶等产品的生产和销售，目前已形成石化、轮胎、电缆、化工、电子五个产业板块。

(二) 业务情况分析

1、发行人的营业收入及成本情况

最近三年，发行人营业收入及营业成本等情况如下所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	3,501,778.97	4,230,346.16	4,185,358.94
营业成本	2,832,550.89	3,444,673.57	3,361,533.09
营业利润	234,778.26	324,129.41	359,258.48
净利润	176,356.49	223,354.20	270,379.00
毛利润	669,228.08	785,672.59	823,825.85
毛利率	19.11%	18.57%	19.68%

2、发行人的主营业务结构

最近三年，发行人的营业收入构成如下所示：

单位：亿元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮胎板块	63.91	18.25	69.91	16.53	71.48	17.08
电缆板块	38.94	11.12	38.69	9.15	38.29	9.15
化工板块	34.56	9.87	41.28	9.76	40.40	9.65
电子板块	12.30	3.51	15.58	3.68	15.22	3.64
石化板块	200.47	57.25	257.58	60.89	253.14	60.48
合计	350.18	100.00	423.03	100.00	418.54	100.00

最近三年，发行人的业务毛利润构成及占比情况如下：

单位：亿元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轮胎板块	9.50	14.20	10.92	13.91	10.92	13.25
毛利率	14.86		15.63		15.27	
电缆板块	6.35	9.49	7.11	9.04	6.94	8.42
毛利率	16.31		18.36		18.11	
化工板块	6.76	10.10	9.16	11.66	10.02	12.17
毛利率	19.54		22.20		24.81	
电子板块	2.71	4.05	2.50	3.18	2.65	3.21
毛利率	22.04		16.03		17.40	
石化板块	41.61	42.18	48.88	62.21	51.86	62.95
毛利率	20.76		18.98		20.49	
合计	66.92	100.00	78.57	100.00	82.38	100.00
综合毛利率	19.11		18.57		19.68	

最近三年，发行人营业收入分别为 4,185,358.94 万元、4,230,346.16 万元和 3,501,778.97 万元，毛利润分别 823,825.85 万元、785,672.59 万元和 669,228.08 万元，毛利率分别为 19.68%、18.57%和 19.11%，公司营收、利润和毛利率总体呈降低趋势，主要系近年公司所处的石油化工行业景气度有所下滑，且 2020 年受新冠疫情影响所致。

二、发行人 2020 年度财务情况

发行人 2020 年度的财务报告已经北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中名国成审字（2021）第 0010 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人审计报告。最近两年，发行人主要财务数据及指标如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	变动比例 (%)
货币资金	856,099.49	820,831.88	4.30
总资产	4,710,178.94	4,504,447.75	4.57
净资产	2,688,826.83	2,450,106.58	9.74

归属于母公司股东的净资产	2,535,001.22	2,363,855.28	7.24
营业收入	3,501,778.97	4,230,346.16	-17.22
净利润	176,356.49	223,354.20	-21.04
归属于母公司的净利润	164,568.91	215,345.14	-23.58
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	431,739.94	489,885.03	-11.87
经营活动产生的现金流量净额	121,392.19	284,154.27	-57.28
投资活动产生的现金流量净额	-82,203.09	-160,556.72	-48.80
筹资活动产生的现金流量净额	57,619.25	-98,360.81	158.58
期末现金及现金等价物余额	619,942.49	523,151.88	18.50
流动比率 (倍)	2.24	2.32	-3.45
速动比率 (倍)	1.73	1.79	-3.35
资产负债率 (%)	42.91	45.61	-5.92
EBITDA 全部债务比 (倍)	0.29	0.37	-21.62
利息保障倍数 (倍)	3.71	4.87	-23.82
现金利息保障倍数 (倍)	2.11	4.58	-53.93
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	4.97	6.19	-19.71
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-

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+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。

2020年，公司资产保持稳步增长的态势。2020年，公司营业收入、净利润和归属于母公司的净利润较2019年度分别下降17.22%、21.04%和23.58%，主要系2020年受新冠疫情影响所致。

现金流量情况方面，2020年公司经营活动现金流量净额较2019年度下降57.28%，投资活动现金流量净额缺口较2019年大幅收窄，筹资活动现金流量净额缺口较2019年实现由负转正。

偿债能力指标方面，2020 年末公司流动比率和速动比率较 2019 年末基本保持稳定，资产负债率较 2019 年末进一步降低。2020 年，发行人利润水平的下降导致利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 全部债务比同步降低。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、有关公司债券募集资金情况

（一）“18 万集 01”公司债券

本期债券于 2018 年 7 月 9 日发行，发行规模为 5.06 亿元，扣除发行费用后募集资金于 2018 年 7 月 9 日到账。根据本期债券募集说明书约定，本期债券扣除发行费用后用于偿还有息负债和补充流动资金。

（二）“19 万集 01”公司债券

本期债券于 2019 年 7 月 5 日发行，发行规模为 10.7 亿元，扣除发行费用后募集资金于 2019 年 7 月 5 日到账。根据本期债券募集说明书约定，本期债券扣除发行费用后用于偿还有息负债和补充流动资金。

（三）“20 万集 01”公司债券

本期债券于 2020 年 4 月 14 日发行，发行规模为 4.24 亿元，扣除发行费用后募集资金于 2020 年 4 月 14 日到账。根据本期债券募集说明书约定，本期债券扣除发行费用后用于偿还公司到期或投资者进行回售的公司债券。

二、有关公司债券募集资金实际使用情况

截至 2020 年末，“18 万集 01”、“19 万集 01”和“20 万集 01”公司债券募集资金已全部使用完毕，募集资金使用情况如下：

（一）“18 万集 01”公司债券

本期债券扣除发行费用后 3.0347 亿元用于偿还有息负债，剩余部分用于补充流动资金。2020 年，本期债券不涉及募集资金使用。

（二）“19 万集 01”公司债券

本期债券扣除发行费用后 5.2255 亿元用于偿还有息负债，剩余部分用于补充流动资金。公司于 2019 年 7 月 25 日召开董事会变更了本期债券的偿债明细，

并于 2019 年 7 月 26 日公告。存在一笔 7,000 万的借款于 2019 年 7 月 22 日，即公告前用出，此笔借款不在偿债明细变更前的有息债务明细中，但在 2019 年 7 月 26 日偿债明细变更后的有息债务明细中。2020 年，本期债券不涉及募集资金使用。

（三）“20 万集 01”公司债券

本期债券募集资金拟用于偿还“18 万集 01”、“17 万集 02”和“17 万集 03”债券未来的回售金额（由于上述三期债券未来实际回售金额不能确定，根据公司已发行公司债券的回售情况，合理预计上述三期公司债券将在回售日进行部分的回售，如果上述三期债券未来未发生回售或实际回售总金额小于本期债券发行金额，则本期债券的剩余金额将用于偿还其他公司债券）。本期债券发行后根据募集说明书的约定先用于暂时性补充流动资金。

在“18 万集 01”公司债券回售期间，公司根据回售申报金额并按照本期债券募集资金的使用要求，于 2020 年 7 月 7 日将之前用于暂时性补流的 0.424 亿元募集资金转回募集资金专户，7 月 7 日转至中证登用于支付“18 万集 01”公司债券的回售本金。

在“17 万集 02”公司债券回售期间，公司根据回售申报金额并按照本期债券募集资金的使用要求，于 2020 年 8 月 7 日将之前用于暂时性补流的 0.713 亿元募集资金转回募集资金专户，8 月 7 日转至“17 万集 02”公司债券偿债专户，8 月 7 日转至中证登用于支付“17 万集 02”公司债券的回售本金。

在“17 万集 03”公司债券回售期间，公司根据回售申报金额并按照本期债券募集资金的使用要求，于 2020 年 9 月 23 日将之前用于暂时性补流的 0.53 亿元募集资金转回募集资金专户，9 月 23 日转至“17 万集 03”公司债券偿债专户，9 月 23 日转至中证登用于支付“17 万集 03”公司债券的回售本金。

截至 2020 年末，本期债券剩余 2.552 亿元募集资金尚未使用完毕，未使用部分募集资金用于暂时性补充流动资金。

三、募集资金专项账户运作情况

根据有关债券募集说明书约定，发行人为“18万集01”、“19万集01”和“20万集01”公司债券在平安银行东营分行开设了募集资金专项账户，用于有关债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付。募集资金专户信息如下：

账户名称：万达集团股份有限公司

开户银行：平安银行股份有限公司东营分行

银行账户：15000093136074

第五章 发行人偿债能力分析

一、偿债资金来源

(一) 最近三年，发行人合并口径经营活动现金流量净额分别为 317,372.20 万元、284,154.27 万元和 121,392.19 万元，公司日常业务实现的经营现金流量较为充足。

(二) 最近三年，发行人合并口径的营业收入分别为 4,185,358.94 万元、4,230,346.16 万元和 3,501,778.97 万元，净利润分别为 270,379.00 万元、223,354.20 万元和 176,356.49 万元，营业毛利率分别为 19.68%、18.57%和 19.11%，报告期内发行人营业毛利率保持稳定，盈利能力较强。

(三) 截至 2020 年 12 月 31 日，公司在各家银行的授信总额为 138.57 亿元，已使用授信额度 115.96 亿元，尚未使用授信额度 22.61 亿元。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可通过间接融资筹措有关债券还本付息所需资金。

二、偿债应急保障方案

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人流动资产余额 315.64 亿元，其中可随时用于支付的现金及银行存款余额为 61.99 亿元（扣除受限部分）。发行人流动资产明细构成如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比
货币资金	856,099.49	27.12%
应收票据	324,859.78	10.29%
应收账款	427,490.20	13.54%
预付款项	511,173.38	16.19%
其他应收款	159,233.08	5.04%
存货	727,385.74	23.04%
其他流动资产	150,155.64	4.76%
流动资产合计	3,156,397.31	100.00%

在发行人现金流量不足的情况下，可以通过变现除所有权受限资产及已实现预售的存货外的流动资产来获得必要的偿债资金支持。

三、偿债能力指标分析

单位：万元

	2020年12月31日/ 2020年度	2019年12月31日/ 2019年度
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	431,739.94	489,885.03
流动比率（倍）	2.24	2.32
速动比率（倍）	1.73	1.79
资产负债率（%）	42.91	45.61
EBITDA全部债务比（倍）	0.29	0.37
利息保障倍数（倍）	3.71	4.87
现金利息保障倍数（倍）	2.11	4.58
EBITDA利息保障倍数（倍）	4.97	6.19
贷款偿还率（%）	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00

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+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。

2020年末，公司流动比率和速动比率较2019年末基本保持稳定，资产负债率较2019年末进一步降低。2020年，发行人利润水平下降导致利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA全部债务比降低。

第六章 有关债券内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

一、有关债券内外部增信机制及发生重大变化情况

“18万集01”公司债券无内外部增信机制，“19万集01”和“20万集01”公司债券由控股股东万达控股集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。报告期内，发行人内外部增信机制未发生重大负面变化。

根据发行人于2021年4月30日出具的《万达集团股份有限公司公司债券年度报告（2020年）》及中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）东营分所对万达控股集团出具的中兴华东分审字（2021）第346号审计报告，万达控股集团主要情况如下：

（一）担保人的基本情况

公司名称	万达控股集团有限公司
企业性质	民营企业
法定代表人	尚吉永
注册资本	5,351 万
成立日期	2000 年 09 月 27 日
经营范围	资本运营、物业管理。（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）担保人的主要财务指标情况

单位：亿元

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度
资产总计	546.31	528.86
所有者权益合计	299.67	275.33
营业收入	556.39	691.81
净利润	17.59	24.33
流动比率（倍）	1.95	1.98
速动比率（倍）	1.50	1.52
资产负债率（%）	45.15	47.94
净资产收益率（%）	6.12	9.24

（三）担保人的资信情况

根据大公国际资信评估有限公司评定，万达控股集团主体评级为 AA+。

二、有关债券偿债保障措施及发生重大变化情况

（一）设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证有关债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户。偿债资金的主要来源为发行人日常经营所产生的收入及现金流、外部融资。

（二）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障有关债券本息的按时兑付做出了合理的制度安排。

（三）设立专门的偿付工作小组

发行人将组成债券本息偿付工作小组，自有关债券发行之日起至付息期限或本金兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）引入债券受托管理人制度

公司引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在有关债券本息无法按约定兑付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集

资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督,防范偿债风险。发行人将按《管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定进行重大事项信息披露。

(六) 其他偿债保障措施

根据发行人2017年11月17日股东大会决议,发行人股东大会授权董事会在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,将至少采取如下措施:

- 1、不向股东分配利润;
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;
- 3、限制对外担保;
- 4、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;
- 5、主要责任人不得调离。

2020年度,发行人债券偿债保障措施未发生重大变化。

三、有关债券增信机制和偿债保障措施的有效性分析

2020年,发行人有关债券的增信机制和偿债保障措施的有效性未发生重大负面变动。

第七章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本 息偿付情况

一、发行人偿债保障措施的执行情况

(一) 发行人已设立募集资金专项账户用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。

(二) 发行人已根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

(三) 发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息按时、足额偿付做出了合理的制度安排。

(四) 公司已与中泰证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，在债券存续期限内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

(五) 发行人已指定公司资金管理公司牵头负责协调有关债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排有关债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

(六) 发行人严格遵循真实、准确、完整的信息披露原则披露公司信息，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

二、有关债券的本息偿付情况

“18 万集 01”公司债券于 2020 年 7 月 9 日支付 0.3795 亿元利息和 0.424 亿元回售本金。

“19 万集 01”公司债券于 2020 年 7 月 6 日支付 0.7276 亿元利息。

2020 年度，“20 万集 01”公司债券尚未到首次付息日。

第八章 有关债券跟踪评级情况

2020年6月30日，根据大公国际资信评估有限公司出具的《万达集团股份有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告》（大公报SDB【2020】106号），公司主体长期信用等级维持AA+，评级展望维持稳定，“18万集01”、“19万集01”和“20万集01”的信用等级维持AA+。

第九章 债券持有人会议召开的情况

2020 年度，发行人未发生募集说明书约定的应召开债券持有人会议的情形，公司未召开债券持有人会议。

第十章 可能影响发行人偿债能力的重大事项

截至本报告出具日,发行人共存续 7 只公募公司债券,余额合计 44.96 亿元。其中“18 万集 01”和“16 万集 01”将分别于 2021 年 7 月和 9 月到期兑付,余额分别为 4.636 亿元和 0.1 亿元。“20 万集 01”将于 2022 年 4 月回售行权,金额 4.24 亿元。发行人合计余额约 36 亿元的公司债券将于 2022 年陆续到期。发行人 2021-2022 年债券面临较大的还本回售压力。

（本页无正文，为《万达集团股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2020年度）》盖章页）



2021 年 6 月 28 日