西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）募集说明书摘要

（住所：山东省邹平市西王工业园）

主承销商/簿记管理人

中泰证券股份有限公司 ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：2019年10月

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书存在重要虚假、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管要求和规定，募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约的情形或违约的风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式督债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其相不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及债券投资风险或投资收益等作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡经认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受并同意本募集说明书，持有人会议规则、受托管理协议对本期债券项项权利义务的相关约定。上述文件及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中内容的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

发行人提请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

1、2016—2018年及2019年3月末，发行人营业毛利率分别为11.29%、15.01%、14.74%和9.72%，平均总资产规模率分别为24.65%、6.37%、5.56%和4.17%。发行人近三年及一期营业总收入规模较高但毛利率有所波动，盈利能力不稳定。盈利能力不稳定的主要原因是受钢铁行业整体盈利能力波动影响，所属行业不确定因素使得发行人面临盈利能力波动的风险。

2、2016—2018年及2019年3月末，公司流动资产占总资产的比例分别为32.28%、22.55%、25.08%和26.66%，速动资产占总资产的比例分别为24.12%、13.99%、18.06%和19.09%，流动比率分别为1.00、1.00、0.83和0.87，速动比率分别为0.75、0.62、0.60和0.62。报告期内，公司的流动指标保持相对稳定的状态，资产流动性水平一般，存在资产流动性指标较低的风险。

3、2016—2018年及2019年3月末，公司流动负债分别为1,544,081.88万元、1,058,881.09万元、1,484,392.93万元和1,519,968.27万元，占负债总额的比重分别为49.69%、36.20%、49.42%和49.68%。随着公司生产经营规模逐年加大，短期有息债务有所波动，未来存在短期偿债压力增加的风险。

四、截至2019年3月末，发行人对外担保62,396.45万元，占发行人净资产总额的3.28%，全部为发行人对邹平县供电公司担保62,396.45万元。邹平县供电公司实际控制人为邹平县人民政府，公司类型为全民所有制，作为邹平县唯一一家电力供应企业，主要负责全县的工业、农业和居民生活电力的供应，目前正常运营，对邹平县供电公司的担保风险较小。

发行人原对齐星集团有限公司担保金额为29.07亿元，2018年6月26日，齐星集团有限公司等二十七家公司合并重整第二次债权人会议召开，表决通过了《齐星集团有限公司等二十七家公司合并重整计划草案》，经人民法院裁定批准后生效，2018年7月16日，山东省邹平县人民法院出具（2017）鲁1626破1之11号、13号、15至29号《民事裁定书》，裁定：一、批准《齐星集团有限公司等二十七家公司合并重整计划草案》；二、终止齐星集团有限公司等二十七家公司重整程序，本裁定为终审裁定。根据本裁定，西王集团按照相应金额的10%承担相应责任，解除齐星集团有限公司等二十七家公司在西王集团公司担保关系。截至2019年3月末，经审计，西王集团对公司对齐星集团有限公司对齐星集团有限公司的担保余额为25.0亿元，实际需要承担金额为2.50亿元，扣除付齐星集团托管资金后，剩余0.75亿元，代偿金额较小。

五、2016—2018年及2019年3月末，公司存货金额分别为389,690.78万元、404,059.74万元、342,120.64万元和237,597.47万元，分别占当期资产总额的31.6%、35.7%、33.9%和27.5%。随着公司经营规模的扩大，以及收购齐星公司股权获得齐星公司的存货科目，公司存货金额有所增加，公司存货规模较大，存货金额占资产总额比重较高，且存货周转速度较慢，公司面对存货减值计提的风险。

六、公司存在一定规度的关联交易，公司关联交易主要是从参股公司邹平顶峰热电有限公司购买蒸汽发生的交易，公司近年来关联交易金额分别为2,536.35万元、3,535.65万元、0.62万元和0.09万元，关联交易金额占当期营业成本的比重分别为0.70%、0.96%、0.00%和0.00%，关联交易规模较小，且关联交易是用于农产品及深加工行业生产产品，定价依据是主要根据产品的各项质量指标以及独立第三方购销交易的市场价格，主要采用的结算方式为现汇和银行承兑汇票。对于目前存在的关联交易，公司已与关联方按市场化原则签订了相关协议，但若交易双方不能严格遵守相关协议，则将会影响关联交易的公平和公正，产生损害公司和中小股东利益的风险。

七、发行人主营业务涉及钢铁行业，钢铁行业的发展与经济周期密切相关，与宏观经济的运行状况相关性较高，宏观经济周期对发行人钢材产品的需求及价格变化影响明显。钢铁行业持续增长，国内市场供大于求，同时受国际宏观调控的影响，致使钢材价格呈波动运行态势，可能对发行人盈利能力造成一定影响。

八、发行人属低一次性消费品行业，主要原材料为玉米淀粉，玉米淀粉成本占比较大，因此，企业玉米淀加工板块业务的盈利水平受玉米采购价格影响较大。淀粉、酒精和柠檬酸的成本当中70%—80%是原料成本。2016年至2018年，发行人玉米采购均价分别为1,694.75元/吨、1,683.44元/吨和1,837.15元/吨，呈先降后升的态势。国家的玉米托市收购政策导致加工企业玉米采购成本较难控制，有时也会出现玉米原料价格上升而加工产品价格下降的不利局面。2017年至2018年，发行人采购玉米淀粉的均价为413.44元/吨，546.73元/吨和566.18元/吨。未来矿粉价格受供求关系影响，走势很难确定。上述因素使发行人面临一定的原材料价格风险。

九、2017年末发行人投资性房地产为185,485.16万元，较2016年末增加5,128万元；2018年末投资性房地产为189,302.85万元，较2017年减少19,231万元，2019年3月末投资性房地产为189,302.85万元，投资性房地产变动，比较显著，投资性房地产变动的主要是公允价值变动所致。发行人投资性房地产以公允价值计量，投资性房地产价值的波动将对发行人非流动资产金额造成影响，进而影响发行人资产总额。

十、2016—2018年及2019年1—3月，发行人营业外收入分别为4,169.06万元、2,532.11万元、1,844.49万元和184.49万元，2017年、2018年营业外收入有所减少，主要是自2017年开始将政府补助在损益表中作为其他收益单独列示形成。政府补贴主要为地方政府财政扶持资金及奖励资金，时间及频率具有不确定性。

十一、2016—2018年及2019年1—3月，发行人净利润分别为36,338.52万元、89,916.32万元、99,023.98万元和16,236.94万元，发行人近三年及一期净利润总体呈波动的态势，发行人净利润波动的盈利风险。

十二、近年来，发行人加大了产品市场的扩展和新产品开发力度，发行人营业收入增加较快，经营性净现金流收入波动较大。2016—2018年及2019年1—3月，公司经营性净现金流分别为102,869.57万元、480.69万元、736,186.44万元和38,564.84万元。公司经营性净现金流量波动幅度较大，可能影响公司未来偿债资到期未及时兑付的情况。

十三、2016—2018年及2019年3月末，公司无形资产分别为794,770.42万元、999,213.04万元、1,003,342.54万元和992,593.11万元，占总资产的比例分别为16.64%、21.18%、20.49%和20.01%，占比较大，公司无形资产主要为土地使用权，若当地土地价格出现不利变动，可能对发行人的土地资产价值造成不利影响。

十四、截至2019年3月末，发行人海外投资金额为2,000万元，投资对象为Xiwanglovate Holdings Company Limited（加拿大SPV1）和Xiwanglovate Health Science International Inc.（加拿大SPV2）以及收购kerr及其下属子公司共计9家；其中西王香港有限公司、西王控股有限公司、西王投资有限公司、荣华国际有限公司、永华有限公司、建时投资有限公司、帆盛有限公司等7家公司主要为海外投资平台，主要从事海外投资业务，未来海外投资计划期限跨度较大，若当期各公司期限跨度较大或投资业务收入则为亏损；西王置业控股公司主要为公司在境外投资项目实施的平台。公司存在海外投资盈利不确定的风险。

十五、经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体评级为AA+，表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约发生的可能性很小。本期债券的信用等级为AA+，表明本期债券的债务安全性很高，违约风险很低。评级展望为稳定，表明情况稳定，未来信用等级大概不变。但由于本期公司债券的期限较长，公司的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，发行人的主体信用评级可能发生负面变化，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

十六、2016—2018年及2019年1—3月，公司经营活动现金流净流入分别为-3,000.00万元、-1,000.00万元、-1,000.00万元和-1,000.00万元，国家政策的变化可能对公司经营活动现金流产生一定影响，进而影响公司的偿债能力，公司未来将在政策的可能性、时间安排等方面做出调整，以应对政策变化的影响。

十七、一些无法控制的因素，如自然灾害、人为因素、战争、动乱、传染病爆发、工人罢工等，会对受影响地与其他地区之间的客户带来造成不利影响，从而对发行人运营造成不利影响。

十八、本募债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市交易流动。由于具体上市交易申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期时间进行上市交易流通，或在上市后一定能够保持良好的市场流动性的风险。此外，证券交易市场的交易机制或交易程序环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人并无法保证本期债券上市交易流通后持有人能够随时并足额变现其所持有的债券。

十九、鸟兽灾、认购或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视作自愿接受本募集说明书规定的《债券受托管理协议》（《债券持有人会议规则》所审议通过的协议，对所有本期未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后变更上述本期债券持有人）均有同等约束力，债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受其约束。

第一节发行概况

一、核准情况及核准规模

1、公司董事会关于本次公司债券发行的决议：经于2018年8月29日召开的董事会会议审议通过，并经公司于2018年9月28日召开的2018年第9次临时股东会表决通过。在股东会的授权范围内，本次债券的发行规模确定为不超过人民币20亿元（含20亿元）。

2、公司获准公开发行不超过人民币20亿元的公司债券，公司股东会授权董事会将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行方案。

3、本次债券于2019年4月4日经中国证券监督管理委员会《关于核准西王集团有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（“证监许可［2019］634号”）的同意，获准向合格投资者公开发行不超过20亿元的公司债券。

2、西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）（以下简称“本期债券”）发行规模不超过4.5亿元，每张面值为人民币100元，按面值平价发行。本期债券为5年期，第一年末、第二年末、第三年末和第四年末的第2个计息年度末时附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

3、调整票面利率选择权：本期债券附调整票面利率选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1年末、第2年末、第3年末和第4年末调整本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上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；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率维持原有票面利率不变。

4、回售选择权：本期债券附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日行使回售权，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

5、本期债券为发行人实际控制人王勇以个人全部财产为本期债券的到期兑付（包括本金、利息及其他应承担的费用）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

6、中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司2016年度、2017年度和2018年度的合并及母公司财务报表进行审计，并分别出具了编号为“中兴财光华审会字（2017）第307005号”、“中兴财光华审会字（2017）第307006号”、“中兴财光华审会字（2018）第307017号”、“中兴财光华审会字（2018）第307016号”、“中兴财光华审会字（2019）第307006号”和“中兴财光华审会字（2019）第307004号”的标准无保留意见审计报告。截至2018年12月31日，发行人股东权益为1,892,448.35万元，资产负债率为61.35%；截至2019年3月31日，发行人股东权益合计为1,901,645.16万元，资产负债率为61.67%；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为23,136.32万元（2016年度、2017年度及2018年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

7、经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本次债券信用等级为AA+，发行主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

8、本期债券的票面利率询价区间为7.50%—8.50%，本期债券的票面利率通过簿记建档方式，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定。发行人和簿记管理人将于2019年10月22日（T-1日）以簿记建档的方式向网下合格机构投资者进行利率询价，并根据簿记情况确定本期债券的最终票面利率。

9、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》（以下简称“《适当性管理办法》”）规定的合格机构投资者公开发行，本期债券的配售对象由发行人和簿记管理人共同确定。网下认购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售，配售原则详见本公告第三条第（六）款。

10、网下发行仅面向合格机构投资者。合格投资者通过向簿记管理人传真《网下利率询价及认购申请表》的方式参与网下认购，最低认购单位为50,000张（500万元），超过50,000张的必须是10,000张（100万元）的整数倍，簿记管理人另有规定的除外。

11、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。投资者应遵循独立、客观、诚信的原则进行合理报价，不得协商报价或者故意压低或抬高价格或利率，获得配售后应严格履行缴款义务。

12、敬请投资者注意本公告中本期债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购款缴纳等具体规定。

13、发行人将在本期债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本期债券具体上市时间另行公告。

14、本公告仅对本期债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议。投资者欲详细了解本期债券情况，请仔细阅读《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）募集说明书》，本期债券募集说明书摘要已刊登在2019年10月21日的《中国证券报》上。有关本次发行的相关资料，投资者可到上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅。

15、有关本次发行的其他事宜，发行人和主承销商将视需要在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上及时公告，敬请投资者关注。

16、如遇市场变化，经发行人与簿记管理人协商一致后可以延长本期债券的簿记时间或者取消发行。

释 义

除非特别提示，本发行公告的下列词语含义如下：

公司、本公司、发行人、西王集团、上市公司	指	西王集团有限公司
本次债券	指	发行总额不超过20亿元的“西王集团有限公司2019年公开发行公司债券”
本期债券	指	西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）
募集说明书	指	《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）募集说明书》
债券受托管理协议	指	《西王集团有限公司（发行人）与中泰证券股份有限公司（债券受托管理人）签订的西王集团有限公司2018年公开发行公司债券债券受托管理协议》
登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上交所	指	上海证券交易所
中泰证券、主承销商、债券受托管理人、簿记管理人	指	中泰证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（济南）事务所
发行人会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和价格意愿，决定债券定价水平的程序
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《备案办法》	指	《非公开发行公司债券备案管理办法》
《适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》
最近三年及一期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1—3月
最近三年报告期	指	2016年度、2017年度及2018年度
最近三年及一期末	指	2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末
报告期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1—3月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

重大事项提示

1、西王集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）已于2019年4月4日经中国证券监督管理委员会《关于核准西王集团有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（“证监许可［2019］634号”）的同意，获准向合格投资者公开发行不超过20亿元的公司债券。

2、西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）（以下简称“本期债券”）发行规模不超过4.5亿元，每张面值为人民币100元，按面值平价发行。本期债券为5年期，第一年末、第二年末、第三年末和第四年末时发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

3、调整票面利率选择权：本期债券附调整票面利率选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1年末、第2年末、第3年末和第4年末调整本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上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；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率维持原有票面利率不变。

4、回售选择权：本期债券附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日行使回售权，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

5、本期债券为发行人实际控制人王勇以个人全部财产为本期债券的到期兑付（包括本金、利息及其他应承担的费用）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

6、中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司2016年度、2017年度和2018年度的合并及母公司财务报表进行审计，并分别出具了编号为“中兴财光华审会字（2017）第307005号”、“中兴财光华审会字（2017）第307006号”、“中兴财光华审会字（2018）第307017号”、“中兴财光华审会字（2018）第307016号”、“中兴财光华审会字（2019）第307006号”和“中兴财光华审会字（2019）第307004号”的标准无保留意见审计报告。截至2018年12月31日，发行人股东权益为1,892,448.35万元，资产负债率为61.35%；截至2019年3月31日，发行人股东权益合计为1,901,645.16万元，资产负债率为61.67%；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为23,136.32万元（2016年度、2017年度及2018年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

7、经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本次债券信用等级为AA+，发行主体长期信用等级为AA+，评级展望为稳定。

8、本期债券的票面利率询价区间为7.50%—8.50%，本期债券的票面利率通过簿记建档方式，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定。发行人和簿记管理人将于2019年10月22日（T-1日）以簿记建档的方式向网下合格机构投资者进行利率询价，并根据簿记情况确定本期债券的最终票面利率。

9、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》（以下简称“《适当性管理办法》”）规定的合格机构投资者公开发行，本期债券的配售对象由发行人和簿记管理人共同确定。网下认购由发行人与簿记管理人根据询价情况进行配售，配售原则详见本公告第三条第（六）款。

10、网下发行仅面向合格机构投资者。合格投资者通过向簿记管理人传真《网下利率询价及认购申请表》的方式参与网下认购，最低认购单位为50,000张（500万元），超过50,000张的必须是10,000张（100万元）的整数倍，簿记管理人另有规定的除外。

11、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。投资者应遵循独立、客观、诚信的原则进行合理报价，不得协商报价或者故意压低或抬高价格或利率，获得配售后应严格履行缴款义务。

12、敬请投资者注意本公告中本期债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序、认购价格和认购款缴纳等具体规定。

13、发行人将在本期债券发行结束后尽快办理有关上市手续，本期债券具体上市时间另行公告。

14、本公告仅对本期债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议。投资者欲详细了解本期债券情况，请仔细阅读《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）募集说明书》，本期债券募集说明书摘要已刊登在2019年10月21日的《中国证券报》上。有关本次发行的相关资料，投资者可到上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅。

15、有关本次发行的其他事宜，发行人和主承销商将视需要在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上及时公告，敬请投资者关注。

16、如遇市场变化，经发行人与簿记管理人协商一致后可以延长本期债券的簿记时间或者取消发行。

释 义

除非特别提示，本发行公告的下列词语含义如下：

公司、本公司、发行人、西王集团、上市公司	指	西王集团有限公司
本次债券	指	发行总额不超过20亿元的“西王集团有限公司2019年公开发行公司债券”
本期债券	指	西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）
募集说明书	指	《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）募集说明书》
债券受托管理协议	指	《西王集团有限公司（发行人）与中泰证券股份有限公司（债券受托管理人）签订的西王集团有限公司2018年公开发行公司债券债券受托管理协议》
登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上交所	指	上海证券交易所
中泰证券、主承销商、债券受托管理人、簿记管理人	指	中泰证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（济南）事务所
发行人会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和价格意愿，决定债券定价水平的程序
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《备案办法》	指	《非公开发行公司债券备案管理办法》
《适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》
最近三年及一期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1—3月
最近三年报告期	指	2016年度、2017年度及2018年度
最近三年及一期末	指	2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末
报告期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1—3月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

一、本期债券发行基本情况

（一）本期债券的主要条款

1、发行主体：西王集团有限公司。

2、债券名称：西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）。（债券简称“19西集06”，债券代码“155779”）

3、发行规模：本期债券的发行规模为不超过4.5亿元。

4、债券品种和期限：本期债券为5年期，第一年末、第二年末、第三年末和第四年末时发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、调整票面利率选择权：本期债券附调整票面利率选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第1年末、第2年末、第3年末和第4年末调整本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日前的第30个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上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；若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率维持原有票面利率不变。

6、回售选择权：本期债券附投资者回售选择权，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日行使回售权，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券；本期债券第1个计息年度、第2个计息年度、第3个计息年度和第4个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

7、回售登记期：自发行人发出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5个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并按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。

8、债券利率及其确定方式：本期债券票面利率由发行人与承销商根据询价簿记结果协商确定。

9、债券票面金额：本期债券票面金额为100元。

10、发行价格：本期债券按面值平价发行。

11、发行方式：本期债券以公开方式发行。

12、发行对象：本期债券发行对象为符合《管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定条件的可以参与债券认购和转让的合格机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

13、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登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

14、起息日：本期债券的起息日为2019年10月23日。

15、付息日：每年的10月23日为上一计息期间的付息日。若投资者在第1年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为2020年的10月23日。若投资者在第2年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为2020年至2021年每年的10月23日。若投资者在第3年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为2020年至2022年每年的10月23日。若投资者在第4年末行使回售选择权，则回售部分的付息日为2020年至2023年每年的10月23日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

16、兑付日：本期债券的兑付日为2024年10月23日。若投资者在第1年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为2020年10月23日。若投资者在第2年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为2021年10月23日。若投资者在第3年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为2022年10月23日。若投资者在第4年末行使回售选择权，则回售部分的兑付日为2023年10月23日。如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

17、计息期限：本期债券的计息期限自2019年10月23日至2024年10月22日，逾期部分不另计利息。

18、还本付息的期限和方式：本期公司债券按年付息，利息每年支付一次。

19、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。

20、担保人及担保方式：本期债券由发行人实际控制人王勇以个人全部财产为本期债券的到期兑付（包括本金、利息及其他应承担的费用）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

21、信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评级有限公司综合评定，于2019年10月出具了发行人主体信用等级为AA+的《信用评级报告》，本期债券评级为AA+。

22、主承销商：中泰证券股份有限公司。

23、债券受托管理人：中泰证券股份有限公司。

24、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

25、拟上市交易场所：上海证券交易所。

26、募集资金用途：公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息债务。

27、募集资金开户银行：本期债券募集资金将存放于发行人设立的专项账户集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。募集资金专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

账户名称：西王集团有限公司

开户银行：交通银行股份有限公司青岛市北第一支行

银行账号：372899991010003045623

28、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。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行首日：2019年10月23日

发行期限：2019年10月23日

（二）本期债券上市交易安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：西王集团有限公司

法定代表人：王勇

住所：山东省邹平市西王工业园

联系人：杨学梅、王福永、李银海

联系电话：0543-8138033

传真：0543-4610571

（二）承销商

1、主承销商：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

办公地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

联系人：朱鹏、陈晨、杜世辉、葛程辉、王亚文、马承秋

联系电话：010-59013986

传真：021-20377163

（三）律师事务所：国浩律师（济南）事务所

负责人：郑继法

经办律师：江鲁、赵新磊、吴彬

联系地址：济南市龙奥西路1号银丰财富广场C座19、20层

联系电话：15071364866

传真：021-20377163

（三）律师事务所：国浩律师（济南）事务所

负责人：郑继法

经办律师：江鲁、赵新磊、吴彬

联系地址：济南市龙奥西路1号银丰财富广场C座19、20层

联系电话：15071364866

传真：021-20377163

（四）会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：姚庚春

经办注册会计师：崔志彪、张健

联系地址：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层929室

联系电话：010-59000149

传真：010-59000349

（五）评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

机构负责人：罗兰

经办人员：曹洋洋、杨丽鸿

办公地址：北京市西城区西直门南大街2号成铭大厦C座14层

联系电话：010-62299800

传真：010-65660988

（六）债券受托管理人：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

办公地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

联系人：朱鹏、陈晨、杜世辉、葛程辉、王亚文、马承秋

联系电话：010-59013986

传真：0532-82969086

（八）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

总经理：薛峰

联系地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号

负责人：高斌

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更、经营方式及主管部门批准后并依法履行了信息披露义务的，投资者同意并接受该变更；

等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该变更；

（三）本期债券的持有人会议规则、受托管理协议对本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排；

六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至报告期末，本公司与本公司聘请的与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第二节发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

发行人聘请东方金诚国际信用评估有限公司对本期债券的资信情况进行了评级。根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券（第五期）信用评级报告》（东方金诚信评字［2019］815号），公司主体信用评级为AA+，本期债券信用等级为AA+。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标示所代表的涵义

1、东方金诚国际信用评估有限公司对公司主体信用等级为AA+，表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约发生的可能性很小。

2、公司债券信用等级为AA+，表明发行人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。评级展望为稳定，表明情况稳定，未来信用等级大概不变。但由于本期公司债券的期限较长，公司的宏观环境、行业