西王集团有限公司

(住所:山东省邹平市西王工业园)

2019年公开发行公司债券(第一期)募集说明书摘要

主承销商/簿记管理人

中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

签署日期:2019年6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;本募集说明书存在虚假记载、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机构及自律组织的规定、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情形或违约风险的,受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见,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拒不履行、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的信息披露文件,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各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列明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。

一、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%,平均总资产报酬率分别为4.65%、6.37%、5.56%和4.17%,发行人近三年及一期平均总资产报酬率和营业毛利率有所波动,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。

二、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%、18.09%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。

三、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1,519,958.27万元,占负债总额的比重分别为49.69%、35.20%、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三次债权人会议召开,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至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,西王集团按照担保金额的10%承担担保责任,解除齐星集团有限公司与西王集团有限公司的担保关系。截至2019年3月末,经审计,西王集团有限公司对齐星集团有限公司的担保金额为25.53亿元,实际需要承担担保金额为2.55亿元,扣除垫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,公司存货余额分别为389,699.78万元、404,059.74万元、342,120.64万元和375,597.47万元,分别占当期资产总额的8.16%、8.57%、6.99%和7.57%。随着公司经营规模的扩大,以及收购Kerr公司股权后其存货并入合并报表,存货余额相应增加,公司主要存货为原材料玉米、钢材半成品及产成品,玉米深加工半成品及产成品。发行人存货按照成本与可变现净值孰低计量,公司在对存货进行全面盘点的基础上,对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时,产品更新换代等原因,使存货成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,并计入当期损益。未来发行人产品受市场影响价格急剧下降,如果发行人存货账面价值高于可变现净值时,公司面临存货大幅增长和存货跌价的风险。

六、公司存在一定额度的关联交易。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2017年度及2018年度从邹平顶峰热电有限公司购买蒸汽3,535,655.00吨和3,042,399.00吨,价格为106.49元/吨和110.10元/吨,发生交易金额为37,649.75万元和33,496.49万元。公司购买蒸汽主要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,同时受国家宏观调控的影响,致使钢材价格呈波动运行态势,可能对发行人盈利水平造成一定影响。

八、发行人面临一定的原材料价格波动风险。玉米深加工企业产业链长,易受玉米原料价格影响,因此,企业玉米深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把握,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可控现象。同时,2016年至2018年,发行人外购矿粉的采购均价分别为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。上述现象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51.28万元;2018年末投资性房地产为185,302.85万元,较2017年减少182.31万元,2019年3月末投资性房地产无变化。投资性房地产各年变动较小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余额造成影响,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854.59万元,近三年及一期发行人营业外收入有所波动,主要是自2017年度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,发行人面临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、480,692.12万元、736,186.44万元和88,564.84万元。公司经营性净现金流量波动幅度较大,可能影响公司本期债券到期本息的偿还。

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使用权价值造成不利影响。

十四、截至2018年末,发行人海外投资企业共计26家。2016年为完成境外收购业务在加拿大分别成立XiwangIovate Holdings Company Limited(加拿大SPV1)和XiwangIovate 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、建轩投资有限公司、辉盛有限公司等7家公司主要为控股股东,本部无经营性业务,未能实现营业收入,若当期各公司期间费用高于投资收益及营业外收入,则为亏损;西王置业控股有限公司由于经营性原因出现一定的亏损。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,违约风险很低;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,未来信用等级大致不变。但由于本期公司债券的期限较长,公司所处的宏观环境、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、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动,从而使本期债券投资人持有的债券价值具有一定的不确定性。

十七、一些无法控制情况的发生,包括恐怖袭击、自然灾害(地震、洪水、海啸、台风)、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需求造成不利影响,从而对发行人运营造成不利影响。

十八、本期债券发行结束后,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通。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在合法的证券交易市场交易流通,且具体上市交易进程在时间上存在不确定性。此外,证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人亦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交易其所持有的债券。

十九、凡购买、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》等对本期债券各项权利义务的约定。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》所审议通过的决议,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受让本期债券的持有人)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。

释义

在本募集说明书中除非文意另有所指,下列词语具有以下含义:

一、普通词语		
发行人、公司、本公司、西王集团	指	西王集团有限公司
董事会	指	西王集团有限公司董事会
监事会	指	西王集团有限公司监事会
股东会	指	西王集团有限公司股东会
《公司法》	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过了第三次修订,自2014年3月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订,自2013年6月29日施行的《中华人民共和国证券法》,根据2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正,自2014年8月31日起施行
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、中泰证券、债券受托管理人	指	中泰证券股份有限公司
募集资金使用专户、偿债资金专户	指	发行人开立的专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿还的银行账户
发行人律师、律师	指	国浩律师(济南)事务所
审计机构、中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
评级机构、东方金诚	指	东方金诚国际信用评级有限公司
近三年、近三年	指	2016年度、2017年度和2018年度
近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月
募集说明书	指	《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《西王集团有限公司2018年公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《西王集团有限公司2018年公开发行公司债券持有人会议规则》及其变更和补充
《账户及资金三方监管协议》	指	《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券账户及资金三方监管协议》
《公司章程》	指	《西王集团有限公司章程》
本期公司债券、本期债券	指	发行人本期发行的西王集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)
元	指	人民币元,特别注明的除外
二、公司简称		
西王糖业	指	山东西王糖业有限公司
西王食品	指	西王食品股份有限公司
西王药业	指	西王药业有限公司
西王特钢(境外)	指	西王特钢有限公司(境外)
金属科技	指	西王金属科技有限公司
西王特钢(境内)	指	西王特钢有限公司(境内)
西王国贸	指	西王国际贸易有限公司
置业控股	指	西王置业控股有限公司
热电公司	指	邹平顶峰热电有限公司
西王物流	指	西王物流有限公司
西王动力	指	邹平市西王动力有限公司
永华投资	指	山东永华投资有限公司
三洋投资	指	邹平三洋投资有限公司
西王玉米油	指	邹平西王玉米油有限公司
西王食品(北京)	指	西王食品(北京)有限公司
西王淀粉	指	西王淀粉有限公司
西王生态	指	山东西王生态农业发展有限公司
西王香港	指	西王香港有限公司
西王控股	指	西王控股有限公司
西王投资	指	西王投资有限公司
建轩投资	指	建轩投资有限公司
辉盛公司	指	辉盛有限公司
西王置业	指	山东西王置业有限公司
荣成贸易	指	荣成贸易有限公司
西王再生资源	指	山东西王再生资源有限公司
Kerr公司	指	Kerr Investment Holdings Corp
三、专业名词		
淀粉	指	葡萄糖的高聚体,淀粉有直链淀粉和支链淀粉两类。直链淀粉含几百个葡萄糖单元,支链淀粉含几千个葡萄糖单元。直链淀粉约占天然淀粉的22%-26%,是可溶性的,其余的则为支链淀粉。当用碘溶液进行检测时,直链淀粉液显深蓝色,而支链淀粉则呈红棕色
KA渠道	指	营业面积、客流量和发展潜力等三方面均有很大优势的直接销售终端平台(如:沃尔玛、大润发、欧尚、易初莲花、麦德龙、世纪联华、家乐福、乐购等)
口服葡萄糖	指	以玉米淀粉乳为原料,采用双酶法转化成葡萄糖后,经除渣、脱色、离子交换树脂脱盐等处理后,再通过浓缩、结晶、脱水、洗涤、干燥、筛粉等工序精制而成的一种白色薄片六角形晶体。广泛应用于各种疾病治疗中食疗法的强健剂或与各种维生素配伍制成口服品,可作为生产维生素C及山梨醇的原料,也是取代蔗糖等糖品的甜味剂之一
玉米油	指	从玉米胚中提取的油,又称玉蜀黍油、玉米胚芽油,采取现代工艺压榨,并经过脱酸、脱色、脱胶、脱臭、脱腊等工序精炼而成
结晶葡萄糖	指	以结晶状态存在的葡萄糖的总称,是相对液体葡萄糖浆、固体全糖粉而言的。结晶葡萄糖按用途主要分为:注射用葡萄糖与口服葡萄糖。结晶葡萄糖纯度较高,主要用于医药、试剂、食品等行业。葡萄糖结晶通常有3种形式的异构体,即含水α-葡萄糖、无水α葡萄糖和无水β-葡萄糖,其中含水α-葡萄糖生产最为普遍,产量也最大
果糖	指	一种提炼自各种水果和谷物,全天然、甜味浓郁的新糖类,因不易导致高血糖,也不易产生脂肪堆积而发胖,更不会产生龋齿而被更多的人们所认识,与传统的天然糖之间最大的区别就是升糖指数低。果糖以及相关制品被广泛应用于糖尿病患者与肝功能不全者的饮食结构中
淀粉乳	指	通过脱胚脱皮、纤维、蛋白分离后的淀粉经调浆形成的主要为淀粉的乳状物
糊精	指	由淀粉经低度水解、净化、喷雾干燥制成,不含游离淀粉的淀粉衍生物。具有粘性大、增稠性强、溶解性好、速溶性佳、载体性好、发酵小、吸潮性低、无异味、甜度低、人体易于消化吸收、低热、低脂肪等特点,是食品工业中最理想的基础原料之一,并在造纸工业、日用化工、精细化工、医药工业中得到越来越广泛的应用
HACCP认证	指	危害分析的临界控制点,为确保食品在生产、加工、制造、准备和食用等过程中的安全,在危害识别、评价和控制方面是一种科学、合理和系统的方法
ISO9001质量体系认证	指	用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力。目的在于增进顾客满意,作为顾客对供方质量体系审核的依据
ISO14001环境管理体系认证	指	由国际标准化组织制订的环境管理体系标准。是针对全球性的环境污染、生态破坏、臭氧层破坏、全球气候变暖、生物多样性的消失等重大环境问题,顺应国际环境保护的发展,依据国际经济贸易发展的需要而制定的
COD	指	在一定的条件下,采用一定的强氧化剂处理水样时,所消耗的氧化剂量。它是表示水中还原性物质多少的一个指标。水中的还原性物质有各种有机物、亚硝酸盐、硫化物、亚铁盐等,但主要为有机物。因此,化学需氧量(COD)又往往作为衡量水中有机物质含量多少的指标。化学需氧量越大,说明水体受有机物的污染越严重
电炉钢	指	用碱性电弧炉生产的钢,多用来生产优质碳素结构钢、工具钢和合金钢。这类钢质量优良、性能均匀。相同的含碳量时,电炉钢的强度和塑性优于平炉钢。电炉钢用相近钢种废钢为主要原料,也有用海绵铁代替部分废钢。通过加入铁合金来调整化学成分、合金元素含量
螺纹钢	指	热轧带肋钢筋的俗称,广泛用于房屋、桥梁、道路等土建工程建设。螺纹钢属于小型型钢钢材,主要用于钢筋混凝土建筑构件的骨架。在使用中要求有一定的机械强度、弯曲变形性能及工艺焊接性能
Consteel电炉	指	电炉废钢预热连续装料工艺,具有连续加料、连续预热、连续熔化、连续冶炼的特点,具有冶炼周期短、冶炼能耗低、冶炼噪声小、投资成本低等优点,是炼钢领域里一种具有较强生命力和较强竞争力的先进技术

本募集说明书中的表格若出现总计数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。

第一节 发行概况

一、核准情况及核准规模

1、本次债券的发行经公司于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各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

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。本期债券的发行规模确定为不超过人民币5亿元(含5亿元)。

二、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(第一期)。(品种一:债券简称“19西集01”,债券代码“155380”;品种二:债券简称“19西集02”,债券代码“155381”)

3、发行规模:本期债券的发行规模不超过人民币5亿元(包括人民币5亿元)。

4、债券品种和期限:本期债券共设两个品种:品种一为5年期,第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权;品种二为5年期,第三年末附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:本期债券共设两个品种,两个品种之间可双向互拨,其中:品种一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2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2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仍维持原有票面利率不变。品种二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3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3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仍维持原有票面利率不变。

6、回售选择权:本期债券共设两个品种,两个品种之间可双向互拨,其中:品种一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2个计息年度和第4个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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2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。品种二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3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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3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接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6月12日。

15、付息日:品种一:每年的6月12日为上一计息年度的付息日。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6月12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6月12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。

品种二:每年的6月12日为上一计息年度的付息日。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6月12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:品种一:本期债券的兑付日为2024年6月12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6月12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6月12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。

品种二:本期债券的兑付日为2024年6月12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6月12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6月12日至2024年6月11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6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6月12日

发行期限:2019年6月12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:010-59013945

2、分销商:华金证券股份有限公司

法定代表人:宋卫东

办公地址:上海市浦东新区锦康路258号(陆家嘴世纪金融广场5号楼1302室)

联系人:赵颖

联系电话:15071364896

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:0531-82922937

传真:0531-86110945

(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:010-59003049

(五)评级机构:东方金诚国际信用评估有限公司

机构负责人:罗光

经办人员:曹洋洋、杨昭琦

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:010-59013945

(七)偿债保障金专户和募集资金专户开户行:交通银行股份有限公司青岛分行市北一支行

负责人:王君秀

联系人:宫晓坤

联系地址:青岛市市北区威海路138号交通银行

联系电话:18153205366

传真:0532-82959086

(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:蒋锋

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,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受该等变更;

(三)本期债券发行结束后,发行人将申请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害关系。

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(第一期)信用评级报告》(东方金诚债评字[2019]022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)信用评级结论及标识所代表的涵义

东方金诚评定发行人的主体信用等级为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,违约风险很低;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,未来信用等级大致不变。

(二)评级报告的内容摘要

1、优势

(1)公司是国内最大的玉米胚芽油生产企业,实施玉米油全产业链控制及生产全程质量监控管理,产品质量较好,具有较强的品牌优势。

(2)公司淀粉糖产品生产规模较大,产品技术先进,结晶葡萄糖市场占有率很高。

(3)公司是山东省第一家进入铁路车轴钢市场的钢铁企业,现参与多个铁路用特钢国家标准的制订,2016年以来普钢、特钢各产品销售均价大幅提高,钢铁加工业务盈利能力回升较快。

(4)公司2016年通过收购加拿大Kerr公司新增运动营养和健康食品业务,成为公司新的利润增长点。

(5)公司旗下西王集团财务有限公司于2018年6月获得新增业务范围的核准,以及融资渠道的进一步拓展,未来资金使用效率将提高。

2、关注

(1)公司贸易业务在营业收入中占比较大,主营铁矿石和玉米贸易,利润随铁矿石价格变化而波动,盈利能力很低。

(2)公司钢铁加工业务的主要原材料为矿粉和废钢,2017年度采购均价回升较快,对生产成本控制造成压力。

(3)近年公司资本性支出较多,资金需求较大,带来一定的资金压力。

(4)2017年以来公司有息债务有所下降,但债务规模仍较大。

(三)跟踪评级的有关安排

根据监管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司的评级业务管理制度,东方金诚将在“西王集团有限公司2019年公开发行公司债券”的存续期内密切关注西王集团有限公司的经营管理状况、财务状况及可能影响信用质量的重大事项,实施定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次;不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对受评主体或债券信用质量产生重大影响的事项时启动。

跟踪评级期间,东方金诚将向西王集团有限公司发送跟踪评级联络函并在必要时实施现场尽职调查,西王集团有限公司应按照联络函所附资料清单及时提供财务报告等跟踪评级资料。如西王集团有限公司未能提供相关资料导致跟踪评级无法进行时,东方金诚将有权宣布信用等级暂时失效或终止评级。

东方金诚出具的跟踪评级报告将根据监管要求披露和向相关部门报送。

三、发行人的资信情况

(一)发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各家商业银行信用评级较高,得到了多家银行的授信。截至2019年3月末,公司已获得授信总额约为1,744,561.52万元,已使用额度为1,467,442.88万元,剩余授信额度为277,118.64万元。具体情况如下:

单位:万元

银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	140,000.00	88,000.00	52,000.00
邹平农发行	175,000.00	175,000.00	-
邹平农行	151,080.00	151,080.00	-
进出口银行	18,000.00	18,000.00	-
邹平建行	100,000.00	22,500.00	77,500.00
日照银行	30,000.00	30,000.00	-
吉林信托	65,920.00	65,920.00	-
滨州恒丰	35,000.00	35,000.00	-
齐商银行	20,000.00	20,000.00	-
青岛交行	50,000.00	49,999.00	1.00
天津银行	42,991.00	42,991.00	-
信达资产	95,385.44	95,385.44	-
青岛农商行	45,300.00	23,502.54	21,797.46
泰安银行	25,000.00	25,000.00	-
浙商银行	25,000.00	24,179.82	820.18
兴业银行	10,000.00	10,000.00	-
银团贷款	130,587.41	130,587.41	-
人行	55,270.00	55,270.00	-
华安证券	17,107.00	17,107.00	-
开源证券	11,820.00	11,820.00	-
ZHONGTAIFINANCIALINVESTMENTLIMITED	25,733.70	25,733.70	-
HAITONGINTERNATIONALFINANCIALSOLUTIONSLIMITED、	41,173.92	41,173.92	-
CMWEALTHHOLDINGSLIMITED			
HAITONGINTERNATIONALFINANCIALSOLUTIONSLIMITED			
CMWEALTHHOLDINGSLIMITED			
UOBKayHian(HongKong)Limited	5,192.15	5,192.15	-
华创证券	13,208.50	13,208.50	-
中航证券	6,000.00	6,000.00	-
财务公司	48,218.58	48,218.58	-
山东高速环球	68,583.33	68,583.33	-
安徽农商行	51,000.00	51,000.00	-
青岛民生	52,400.00	42,400.00	10,000.00
远东租赁	4,590.49	4,590.49	-
郑州农商行	40,000.00	-	40,000.00
海尔金融保理	20,000.00	5,000.00	15,000.00
齐鲁银行	80,000.00	20,000.00	60,000.00
山东高速资本	5,000.00	5,000.00	-
山能财务公司	10,000.00	10,000.00	-
内蒙古电力集团财务公司	30,000.00	30,000.00	-
合计	1,744,561.52	1,467,442.88	277,118.64

(二)最近三年及一期与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

发行人在最近三年及一期与主要客户发生的业务往来中,未曾有严重违约情况。

(三)截至目前发行人及子公司债务融资工具情况

截至目前,发行人及子公司债务融资工具情况如下:

单位:万元

序号	发行人	债券简称	发行金额	起息日	兑付日	存续/兑付
1	西王集团	15西王CP001	100,000	2015.02.04	2016.02.04	已兑付
2	西王集团	15西王SCP001	200,000	2015.03.27	2015.12.22	已兑付
3	西王集团	15西王SCP002	100,000	2015.04.02	2015.11.28	已兑付
4	西王集团	15西王SCP003	100,000	2015.04.13	2016.01.08	已兑付
5	西王集团	15西王SCP004	100,000	2015.04.24	2015.10.21	已兑付
6	西王集团	15西王SCP005	100,000	2015.07.14	2016.04.09	已兑付
7	西王集团	15西王MTN001	100,000	2015.05.11	2018.05.11	已兑付
8	西王集团	15西王CP002	96,000	2015.07.21	2016.07.21	已兑付
9	西王集团	15西王CP003	100,000	2015.09.28	2016.09.28	已兑付
10	西王集团	15西王SCP006	100,000	2015.10.26	2016.06.22	已兑付
11	西王集团	15西王MTN002	100,000	2015.11.24	2018.11.24	已兑付
12	西王集团	15西王公司债01	100,000	2015.12.03	2022.12.03	存续
13	西王集团	15西王SCP007	100,000	2015.12.17	2016.09.02	已兑付
14	西王集团	16西王SCP001	50,000	2016.01.05	2016.08.22	已兑付
15	西王集团	16西王公司债01	100,000	2016.01.18	2021.01.18	存续
16	西王集团	16西王SCP002	100,000	2016.01.26	2016.10.22	已兑付
17	西王集团	16西王SCP003	100,000	2016.02.29	2016.11.25	已兑付
18	西王集团	16西王公司债02	100,000	2016.06.17	2021.06.17	存续
19	西王集团	16西王SCP004	100,000	2016.07.18	2017.04.14	已兑付
20	西王集团	16西王公司债03	100,000	2016.08.05	2021.08.05	存续
21	西王集团	16西王CP001	50,000	2016.08.29	2017.08.29	已兑付
22	西王集团	16西王CP002	50,000	2016.09.06	2017.09.06	已兑付
23	西王集团	16西王公司债04	100,000	2016.09.22	2021.09.22	存续
24	西王集团	16西王CP003	50,000	2016.10.18	2017.10.18	已兑付
25	西王集团	16西王公司债05	70,000	2016.10.27	2019.10.27	已兑付
26	西王集团	16西王公司债06	80,000	2016.10.27	2019.10.27	已兑付
27	西王集团	16西王SCP005	100,000	2016.10.28	2017.07.25	已兑付
28	西王集团	16西王公司债07	70,000	2016.11.28	2019.11.28	存续(金额为19,000万元)
29	西王集团	16西王公司债08	80,000	2016.11.28	2019.11.28	已兑付
30	西王集团	17西王SCP001	100,000	2017.02.16	2017.11.13	已兑付
31	西王集团	17西王SCP002	100,000	2017.03.01	2017.09.17	已兑付
32	西王集团	17西王CP001	100,000	2017.08.24	2018.08.24	已兑付
33	西王集团	17西王SCP003	50,000	2017.09.06	2018.06.03	已兑付
34	西王集团	17西王SCP004	50,000	2017.10.12	2018.07.09	已兑付
35	西王集团	17西王CP002	50,000	2017.11.09	2018.11.09	已兑付
36	西王特钢(境外)	可换股债	美元3,000	2017.10.11	2019.10.11	存续
37	西王集团	18西王SCP001	50,000	2018.07.24	2019.04.20	已兑付
38	西王集团	18西王SCP002	50,000	2018.08.22	2019.05.19	已兑付
39	西王集团	18西王CP001	100,000	2018.10.24	2019.10.24	存续
40	西王集团	18西王SCP003	50,000	2018.11.07	2019.08.04	存续
41	西王集团	18西王SCP004	50,000	2018.11.20	2019.08.17	存续
42	西王集团	18西王SCP005	50,000	2018.11.22	2019.08.19	存续
43	西王集团	18西王CP002	80,000	2018.12.10	2019.12.10	存续
44	西王集团	19西王SCP001	50,000	2019-04-02	2019-12-28	存续
45	西王集团	19西王SCP002	50,000	2019-04-18	2020-01-13	存续
46	西王集团	19西王SCP003	50,000	2019-05-14	2020-02-08	存续

截至本募集说明书签署日,发行人及子公司尚在存续状态的债券、其他债务融资工具情况如下:(1)西王集团有限公司2015年公开发行公司债券(第一期)

发行人于2015年12月3日公开发行的西王集团有限公司2015年公开发行公司债券(第一期)发行规模为10亿元,该期债券募集资金扣除发行费用后的3亿元用于偿还公司下属子公司西王药业有限公司在中国农业发展银行贷款;剩余资金全部用于补充公司下属子公司营运资金,根据经营资金需求,其中1亿元用于补充西

(下转A18版)

西王集团有限公司

(住所:山东省邹平市西王工业园)

2019年公开发行公司债券(第一期)发行公告

主承销商/簿记管理人

中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

(住所:济南市市中区经七路86号)

签署日期:2019年6月

发行人和董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

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(第一期)(以下简称“本期债券”)发行规模不超过5亿元(含5亿元),每张面值为人民币100元,按面值平价发行。本期债券设置两个品种,品种一为5年期,第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权;品种二为5年期,第三年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。两个品种之间双向互拨。

3、调整票面利率选择权:品种一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2年末和第4年末调整本期债券后续期限的票面利率。品种二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3年末调整本期债券后续期限的票面利率。回售选择权:品种一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2个计息年度和第4个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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。品种二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3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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。

4、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。

5、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307005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。

6、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。

7、本期债券的票面利率询价区间,品种一为7.50%-8.50%,品种二为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6月11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。

8、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。

9、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。

10、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。

11、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。

12、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。

13、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(第一期)募集说明书》,本期债券募集说明书摘要已刊登在2019年6月10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)查询。

14、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。

15、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(第一期)
募集说明书	指	《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)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
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券,发行期届满后,无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约,主承销商均有义务按承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额划至发行人的指定账户;主承销商依据承销协议的规定承销本期债券,并承担相应的责任
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日(不包括法定假日或休息日)
交易日	指	按照证券转让交易场所规定、惯例执行的可交易的日期
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)
元/万元/亿元	指	如无特别说明,为人民币元/万元/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(第一期)。(品种一:债券简称“19西集01”,债券代码“155380”;品种二:债券简称“19西集02”,债券代码“155381”)

3、发行规模:本期债券的发行规模不超过人民币5亿元(包括人民币5亿元)。

4、债券品种和期限:本期债券共设两个品种:品种一为5年期,第二年末和第四年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权;品种二为5年期,第三年末附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:本期债券共设两个品种,两个品种之间可双向互拨,其中:品种一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2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2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仍维持原有票面利率不变。品种二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3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3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仍维持原有票面利率不变。

6、回售选择权:本期债券共设两个品种,两个品种之间可双向互拨,其中:品种一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2个计息年度和第4个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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2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。品种二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3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记,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3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接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6月12日。

15、付息日:品种一:每年的6月12日为上一计息年度的付息日。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6月12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6月12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。

品种二:每年的6月12日为上一计息年度的付息日。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6月12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:品种一:本期债券的兑付日为2024年6月12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6月12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6月12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。

品种二:本期债券的兑付日为2024年6月12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6月12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6月12日至2024年6月11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6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。

(二)与本期债券发行有关的时间安排

日期	发行安排
2019年6月10日(T-2日)	刊登募集说明书摘要及发行公告
2019年6月11日(T-1日)	簿记建档日,确定票面利率
2019年6月12日(T日)	发行首日,公告票面利率,簿记管理人向获得网下配售的投资者发送配售缴款通知书
2019年6月12日(T日)	网下发行截止日,获得配售的投资者在当日15:00前将认购款划至簿记管理人专用收款账户
2019年6月13日(T+1日)	刊登发行结果公告

注:上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行,发行人和主承销商将及时公告,修改发行日程。

二、网下向合格投资者利率询价

(一)本次网下利率询价对象

本期债券网下利率询价对象为在登记公司开立合格证券账户的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者的认购资金来源必须符合国家有关规定。

(二)利率询价预设区间和票面利率确定方法

本期债券的票面利率询价区间,品种一为7.50%-8.50%,品种二为7.50%-8.50%,本期债券最终票面利率将根据网下询价簿记结果,由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定。

(三)询价时间

本期债券网下利率询价的时间为2019年6月11日(T-1日)14:00-16:00之间,参与询价的投资者务必在该时间段将《西王集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)网下利率询价及认购申请表》(以下简称“《网下利率询价及认购申请表》”,见附件一)传真至簿记管理人处。经发行人与簿记管理人协商一致,可以延长网下利率询价时间或取消发行。

(四)询价办法

1、填制《网下利率询价及认购申请表》

填写《网下利率询价及认购申请表》应注意:

(1)应在发行公告所指定的利率区间范围内填写询价利率;

(2)每一份《网下利率询价及认购申请表》最多可填写5个询价利率,询价可不连续;

(3)填写询价利率时精确到0.01%;

(4)询价利率应由低到高、按顺序填写;

(5)每一询价利率上的认购总金额不得少于50,000张(500万元),并为10,000张(100万元)的整数倍;

(6)每一询价利率对应的认购总金额,是当最终确定的票面利率不低于该询价利率时,投资者的新增投资需求。

2、提交

参与网下询价及认购的投资者应在2019年6月11日(T-1日)14:00-16:00间将以下资料填妥并加盖单位公章或业务专用章(注:若是业务专用章请提供该业务专用章的备案文件或者是该业务专用章的授权范围或使用范围的证明文件比如授权书等材料)传真至簿记管理人处:

(1)《网下利率询价及认购申请表》;

(2)经办人身份证复印件(身份证正反面在同一页纸上);

(3)营业执照副本复印件;

(4)合格投资者中的机构投资者确认函;

(5)债券市场合格投资者风险揭示书;

(6)簿记管理人有权根据询价情况要求投资者提供其他资质证明文件。

认购传真:010-59013751

咨询电话:010-59013871

投资者正确填写的《网下利率询价及认购申请表》一旦传真至簿记管理人处,即具有法律约束力,不得撤销。投资者如需对已提交的《网下利率询价及认购申请表》进行修改的,须征得簿记管理人的同意,方可进行修改并在规定的时间内重新提交全部资料。

(五)利率确定

发行人和簿记管理人根据网下询价的情况在预设的利率区间内确定本期债券的最终票面利率,并按上述确定的票面利率向合格机构投资者发行本期债券。

三、网下发行

(一)发行对象

网下发行的对象为在登记公司开立合格证券账户的合格机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者的认购资金来源必须符合国家有关规定。

(二)发行规模

本期债券发行规模不超过人民币5亿元(含5亿元)。

(三)发行价格

本期债券的发行价格为100元/张。

(四)发行时间

本期债券网下发行的期限为1个交易日,即2019年6月12日(T日)的9:00-15:00。

(五)认购办法

参与本期债券网下认购的投资者应遵守有关法律法规的规定并自行承担有关的法律责任。

凡参与本期债券网下认购的投资者,认购时必须持有登记公司的证券账户,尚未开户的,必须在2019年6月11日(T-1日)前开立证券账户。

欲参与网下认购的投资者在网下发行期间需自行联系簿记管理人,簿记管理人根据投资者的认购意向,与其协商确定认购数量,并向获得配售的投资者发送《配售缴款通知书》。

参与网下询价及认购的投资者应在2019年6月11日(T-1日)14:00-16:00间将以下资料填妥并加盖单位公章或业务专用章(注:若是业务专用章请提供该业务专用章的备案文件或者是该业务专用章的授权范围或使用范围的证明文件比如授权书等材料)传真至簿记管理人处:

(1)《网下利率询价及认购申请表》;

(下转A18版)