

债券简称: 17 传化 01

债券简称: 18 传化 01

债券代码: 112626

债券代码: 112661



Transfar
传化智联

传化智联股份有限公司
面向合格投资者公开发行公司债券
受托管理事务报告
(2018 年度)

债券受托管理人



东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO., LTD.

(地址: 北京市西城区金融大街 5 号 (新盛大厦) 12、15 层)

2019 年 6 月

重要声明

东兴证券股份有限公司（简称“东兴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2019 年对外披露的《传化智联股份有限公司 2018 年年度报告》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向东兴证券出具的说明文件。东兴证券对报告中所包含的内容和信息未进行独立验证，也不就该等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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东兴证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经东兴证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，东兴证券不承担任何责任。

目录

重要声明	2
目录	3
第一章 本次公司债券基本情况	5
一、核准文件.....	5
二、“17 传化 01”的基本情况	5
三、“18 传化 01”的基本情况	7
第二章 受托管理人履行职责情况	9
第三章 发行人 2018 年度经营和财务状况	10
一、发行人基本情况.....	10
二、发行人 2018 年主要业务经营情况.....	10
三、发行人 2018 年度财务情况.....	13
第四章 发行人募集资金使用情况	15
一、本次公司债券募集资金情况.....	15
二、本次公司债券募集资金实际使用情况.....	15
第五章 本次公司债券担保情况	16
第六章 债券持有人会议召开情况	17
第七章 本次公司债券利息的偿付情况	18
第八章 本次债券跟踪评级情况	19
第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	20
第十章 本次债券存续期内重大事项	21

一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化情形.....	21
二、本次债券信用评级发生变化情形.....	21
三、发行人发生主要资产被查封、扣押、冻结情形.....	21
四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情形.....	21
五、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十情形.....	21
六、发行人发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十情形.....	22
七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失情形.....	22
八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定情形.....	22
九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚情形.....	22
十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化情形.....	23
十一、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件情形..	23
十二、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施情形.....	23

第一章 本次公司债券基本情况

一、核准文件

发行人已于 2017 年 9 月 15 日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1699 号文核准公开发行面值不超过 20 亿元的公司债券（以下简称“本次债券”）。

本次债券第一期已于 2017 年 12 月 4 日成功发行，并于 2017 年 12 月 26 日在深圳证券交易所上市。

本次债券第二期已于 2018 年 3 月 21 日成功发行，并于 2018 年 4 月 27 日在深圳证券交易所上市。

二、“17 传化 01”的基本情况

（一）债券名称：传化智联股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

（二）债券简称代码：简称：17 传化 01，代码：112626。

（三）发行主体：传化智联股份有限公司。

（四）发行规模、期限：发行规模为 10 亿元，期限为 5 年（3+2）。

（五）债券年利率、计息方式和还本付息方式

1、票面利率

本期债券票面利率为 6.53%。

2、起息日、付息日

起息日为 2017 年 12 月 4 日。

付息日：本期债券存续期间，自 2018 年起每年 12 月 4 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2018

年至 2020 年每年的 12 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

3、还本付息方式及支付金额

本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

（六）担保方式：本期债券无担保。

（七）发行方式及发行对象

1、发行方式

采取网下面向合格机构投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

2、发行对象

本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定，公众投资者不得参与发行认购，其认购或买入的交易行为无效。

（八）债券票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（九）信用级别及资信评级机构：根据大公国际资信评估有限公司出具的《传化智联股份有限公司 2017 年公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

（十）债券受托管理人：东兴证券股份有限公司。

(十一) **募集资金用途**：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

三、“18 传化 01”的基本情况

(一) **债券名称**：传化智联股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

(二) **债券简称代码**：简称：18 传化 01，代码：112661。

(三) **发行主体**：传化智联股份有限公司。

(四) **发行规模、期限**：发行规模为 10 亿元，期限为 3 年（2+1）。

(五) **债券年利率、计息方式和还本付息方式**

1、票面利率

本期债券票面利率为 7.15%。

2、起息日、付息日

起息日为 2018 年 3 月 21 日。

付息日：本期债券存续期间，自 2019 年起每年 3 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2020 年每年的 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

3、还本付息方式及支付金额

本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

(六) 担保方式：本期债券无担保

(七) 发行方式及发行对象

1、发行方式

采取网下面向合格机构投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

2、发行对象

本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定，公众投资者不得参与发行认购，其认购或买入的交易行为无效。

(八) 债券票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

(九) 信用级别及资信评级机构：根据大公国际资信评估有限公司出具的《传化智联股份有限公司 2017 年公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪评级。

(十) 债券受托管理人：东兴证券股份有限公司。

(十一) 募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，东兴证券依据《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《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、偿债保障措施实施情况等，并督促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。

第三章 发行人 2018 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称	传化智联股份有限公司
英文名称	TransfarZhilianCo.,Ltd.
法定代表人	徐冠巨
注册资本	3,257,814,678 元
实缴资本	3,257,814,678 元
成立日期	2001 年 7 月 6 日
注册地址	杭州市萧山经济技术开发区
办公地址	杭州市萧山区钱江世纪城民和路 945 号传化大厦
邮政编码	311215
信息披露事务负责人	朱江英
公司电话	0571-82872991
公司传真	0571-83782070
所属行业	L72 商务服务业
经营范围	危险化学品无储存批发（范围详见《危险化学品经营许可证》）。物流信息服务，物流信息软件开发与销售，公路港物流基地及配套设施涉及的投资、建设、开发，企业管理咨询，市场营销策划，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），有机硅及有机氟精细化学品（不含危险品）、表面活性剂、纺织印染助剂、油剂及原辅材料的生产、加工、销售，染料（不含化学危险品）的销售，经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文），物业管理。
统一社会信用代码	91330000609301348W

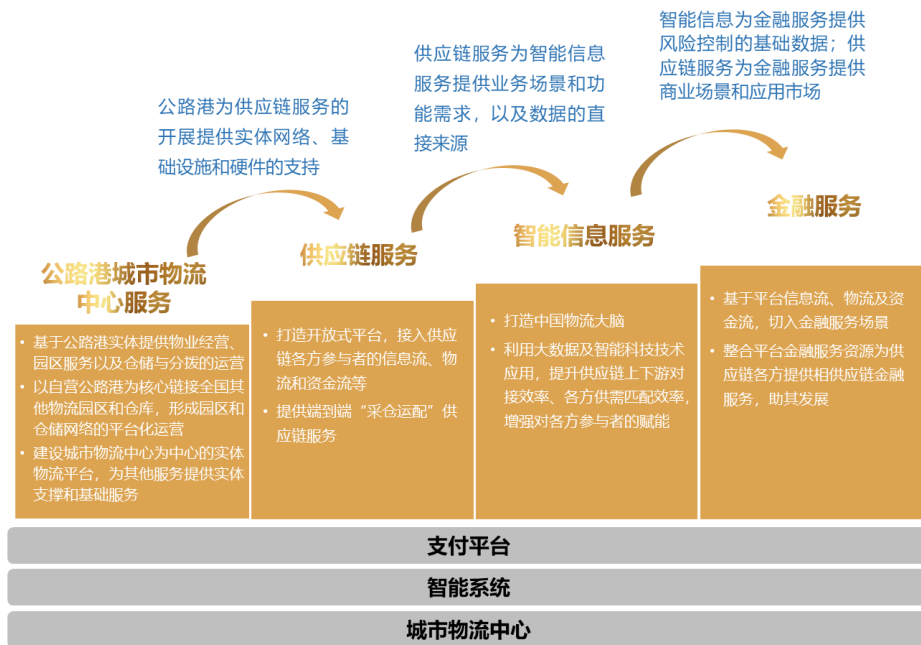
二、发行人 2018 年主要业务经营情况

传化智联扎根制造业 33 年，深耕物流领域 19 年，以发展传化网智能物流业务（以下简称“传化网”）为首要目标，并协同发展化工业务。2018 年度，公司围绕高质量发展，全力以赴推进传化网建设，聚焦重点城市，深耕园区经营，智能信息技术及金融服务与传化网的协同效应进一步加强，有效丰富了传

化网平台形态。同时在化工业务方面，公司持续聚焦“成为功能化学品领域的全球顶尖专家”的战略目标，凭借技术积累、产品创新及品牌等核心竞争优势，为上市公司取得了不错的经营业绩。

(1) 传化智联-传化网智能物流业务

传化网以全国化城市物流中心、智能化系统、支付平台为三大基础，结合共享理念、平台模式和数字化技术，建设一个覆盖全国、互联互通的中国物流供应链服务平台。目前已逐步构建以公路港城市服务中心服务、供应链服务、智能信息服务、金融服务等为代表的四大核心服务体系，并以此打造平台核心业务产品，赋能生产制造企业。



①公路港城市物流中心服务与产品构建

公路港城市物流中心服务，以夯实园区运营服务能力为基础，提升全网平台业务产品的完善和服务能力。

公路港城市物流中心的产品构建，通过配套设施建设将传统公路港升级成为供应链综合体，使线下底座载体为全网赋能生产制造提供支撑，成为传化网生态体系中的重要组成部分。

②供应链服务

供应链服务依托于实体网络基础设施，持续建设以赋能平台内企业为核心、将上下游产业链进行全方位整合的一体化供应链服务能力。

基于上下游供应链供需关系与物资流动方向，公司整合干线、城配资源，形成干线网络运输产品、城市配送产品、多式联运产品等供应链基础产品；围绕商贸业务形成商贸物流一体化产品；与公路港城市物流中心服务的协同与整合，形成行业供应链产品，并最终服务于上下游全链条不同客户群体。

③智能信息服务

智能信息服务通过全国实体网络的信息化、智能化升级，全面推进从传统公路港到信息港的升级，从而实现全网内外部资源、业务产品的信息交互、系统链接与协同能力，支撑全网供应链大数据的沉淀，成为打造中国智慧物流大脑的核心环节。

④金融服务与产品构建

围绕传化网商流、物流与信息流的综合性服务与数据信息沉淀，以技术为手段、以风控为核心、以数据为驱动，采用平台化的模式开展供应链金融服务。公司利用平台优势，与银联、网联合作，通过交互、链接金融供需方来实现平台交易闭环与物流行业交易大数据沉淀，在增强传化网平台生态粘性的同时，通过支付、供应链金融、保险、理财等业务产品，实现传化网生态价值的变现。

金融服务核心业务产品图示



(2) 传化智联-化工业务

化工业务主要是围绕基底界面技术的功能化学品，旗下主要有纺织印染助剂、化纤油剂、聚酯树脂、涂料、合成橡胶等系列产品，主要用途如下：

纺织印染助剂属于精细化学工业，主要用于纺织印染企业，可改善纺织印染品质，提高纺织品附加值，有纺织工业的味精之称。目前，公司纺织印染助剂产品将近几百种，覆盖印染加工中“前处理、染色、后整理”三大工序。

化纤油剂用于化纤生产加工中，用于调节纤维的摩擦特性，防止或消除静电积累，赋予纤维平滑、柔软等特性，提高纤维抱合力，保护纤维强度，减少断头率，使化纤顺利通过纺丝、拉伸、纺纱、织造等工序。公司目前生产的化纤油剂为 DTY 后纺油剂、FDY 前纺油剂及短纤油剂。

聚酯树脂业务主要有聚酯环氧系列、纯聚酯系列、特殊型聚酯品种、卷材系列树脂，聚酯树脂作为粉末涂料用的主要关键原材料，随着涂装技术的进步，粉末涂料在家电、建材、户外设施、管道工业方面的应用日益成熟，同时，汽车、热敏材料、金属家具、仪器仪表等行业的发展，也增加了粉末聚酯树脂的需求。

涂料产品用于涂装物体，使物体表面能形成涂膜，从而起到保护、装饰、标志及其他特殊作用（如电绝缘、防污、减阻、隔热、耐辐射等）。公司拥有建筑外墙漆、内墙乳胶漆、木器漆、工业防腐漆、卷材涂料等系列产品。

合成橡胶业务是顺丁橡胶产品，产品主要用于轮胎行业，用以制造胎面、胎侧和其它耐磨制品，如力车胎、浇灌、胶板、运输带、鞋类。

公司化工业务采取以销定产，产品直销的经营模式，通过与客户的零距离接触能够更好的了解掌握市场动态，减少中间交易环节，增强客户粘合度，提高公司毛利率，从而进一步增强公司化工产品的竞争力。

三、发行人 2018 年度财务情况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	变动率
资产总计	2,992,963.23	2,407,893.38	24.30%

其中：流动资产	1,342,548.02	1,127,862.77	19.03%
非流动资产	1,650,415.21	1,280,030.61	28.94%
负债总计	1,645,674.04	1,157,438.35	42.18%
其中：流动负债	1,169,733.14	731,019.34	60.01%
非流动负债	475,940.90	426,419.01	11.61%
归属于母公司所有者权益合计	1,216,158.08	1,143,598.60	6.34%

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	变动率
营业收入	2,026,365.21	1,927,952.03	5.10%
营业利润	128,391.38	82,793.49	55.07%
利润总额	124,632.63	85,963.12	44.98%
净利润	89,880.28	53,967.69	66.54%
归属于母公司所有者的净利润	81,898.53	46,940.81	74.47%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31
经营活动产生的现金流量净额	46,560.15	-105,159.65
投资活动产生的现金流量净额	-379,987.00	-300,895.66
筹资活动产生的现金流量净额	361,592.23	302,833.63

(四) 主要财务指标

项目	2018.12.31	2017.12.31
流动比率	1.15	1.54
速动比率	0.97	1.37
资产负债率(%)	54.98%	48.07%

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人已于 2017 年 9 月 15 日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1699 号文核准公开发行面值不超过 20 亿元的公司债券。扣除发行费用后的募集资金净额已分别于 2017 年 12 月和 2018 年 3 月汇入发行人募集资金专项账户。发行人已经出具了《资金到帐证明及责任承诺》。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

本次债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕，本次债券募集资金全部用于补充公司流动资金。

第五章 本次公司债券担保情况

本次债券无担保，且偿债保障措施未发生变化。

第六章 债券持有人会议召开情况

2018 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 本次公司债券利息的偿付情况

本次债券的起息日分别为 2017 年 12 月 4 日和 2018 年 3 月 21 日,付息日分别为 2018 年至 2022 年每年 12 月 4 日以及 2019 年至 2021 年每年 3 月 31 日,若债券持有人行使回售选择权,则回售部分债券的付息日分别为 2018 年至 2020 年每年的 12 月 4 日以及 2019 年至 2020 年每年 3 月 31 日。

截至本报告出具之日,“17 传化 01”和“18 传化 01”第一期的利息分别于 2018 年 11 月 29 日和 2019 年 3 月 18 日支付。

第八章 本次债券跟踪评级情况

2019年6月13日，大公国际资信评估有限公司出具了《传化智联股份有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告》，跟踪评级结果如下：

- 1、传化智联股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。
- 2、“17传化01”债券信用等级维持为AA。
- 3、“18传化01”债券信用等级维持为AA。

第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2018 年度，公司负责处理与公司债券相关事务的专人为章八一，未发生变动。

第十章 本次债券存续期内重大事项

一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化情形

公司历来经营稳健，资产负债率较低、货币资金充足、银行及资本市场信用良好，报告期内未有重大事项对公司经营情况和偿债能力产生明显重大影响。

二、本次债券信用评级发生变化情形

根据大公国际资信评估有限公司于 2019 年 6 月 13 出具的《传化智联股份有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告》，“17 传化 01”、“18 传化 01”信用等级维持 AA，主体信用等级维持 AA，评级展望维持稳定。本次债券信用评级未发生变化。

三、发行人发生主要资产被查封、扣押、冻结情形

经查阅发行人 2018 年年度报告及发行人确认，报告期内发行人未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情况。

四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

五、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十情形

截至 2018 年末，发行人当年借款余额（合并口径）为 957,803.01 万元，较 2017 年末借款余额（合并口径）增加 364,696.97 万元，具体情况如下：

单位：万元

科目	2018 年末	2017 年末	增加额
银行贷款	675,959.40	365,392.02	310,567.38
企业债券、公司债券、金融债券、非金融 企业债务融资工具	204,947.83	162,378.14	42,569.69
委托贷款、融资租赁借款、小额贷款	13,718.89	2,075.45	11,643.44
其他借款	63,176.89	63,260.43	-83.54
合计	957,803.01	593,106.04	364,696.97

发行人 2017 年经审计净资产（合并口径）为 1,250,455.03 万元，2018 年当年累计新增借款金额占 2017 年末经审计的净资产（合并口径）的比例为 29.16%。

经查阅发行人 2018 年年度报告及发行人确认，报告期内发行人未发生当年累计新增对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的情形。

六、发行人发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内发行人未发生放弃债权或财产超过上年末净资产的百分之十的情形。

七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失情形

经查阅发行人 2018 年年度报告及发行人确认，报告期内发行人未发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的情形。

八、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内未发现发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚。

十、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化情形

不适用。

十一、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内发行人情况未发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件。

十二、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施情形

经查阅发行人 2018 年年度报告以及发行人确认，报告期内未发现发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《传化智联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（2018年度）》之盖章页）

东兴证券股份有限公司

2019年6月22日