



信威通信

北京信威通信技术股份有限公司

(住所：北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 7 号楼)

**公开发行 2016 年度公司债券（第一期）
上市公告书**

证券简称： 16 信威 01

证券代码： 136192

发行总额： 人民币 5 亿元

上市时间： 2016 年 3 月 11 日

上市地： 上海证券交易所

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇一六年三月

第一节 绪言

重要提示

北京信威通信技术股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“北京信威”）及公司董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对北京信威通信技术股份有限公司公开发行的 2016 年度公司债券（第一期）（简称“本期债券”或“16 信威 01”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

本期债券评级为 AA 级；本期债券上市前，发行人截至 2014 年 12 月 31 日的所有者权益合计（合并报表口径）为 983,992.51 万元，其中归属于母公司所有者权益合计 982,046.75 万元，发行人的资产负债率为 25.22%（合并报表口径）；本期债券上市前，发行人 2012 年度、2013 年度和 2014 年度实现归属于母公司所有者的净利润分别为 49,059.70 万元、171,264.16 万元和 214,149.95 万元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 144,824.60 万元，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

| | |
|-----------|---|
| 公司名称 | 北京信威通信技术股份有限公司 |
| 法定代表人 | 王靖 |
| 成立日期 | 1995年11月2日 |
| 注册资本 | 226,723.5501万元人民币 |
| 实缴资本 | 226,723.5501万元人民币 |
| 注册地址 | 北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园7号楼 |
| 办公地址 | 北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园7号楼 |
| 邮政编码 | 100193 |
| 电话号码 | 010-62802295 |
| 传真号码 | 010-62802299 |
| 信息披露事务负责人 | 王媛 |
| 所属行业 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 经营范围 | 技术开发、技术服务；计算机系统服务；销售自行开发后的产品；租赁、维修机械设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口；生产用户环路通信技术产品及元器件；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）；（电信与信息服务业务经营许可证有效期至2018年04月24日）生产电子产品、无线通讯设备；专业承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。） |
| 组织机构代码 | 60003876-6 |

二、设立及历史沿革情况

（一）发行人设立的基本情况

发行人系经原对外贸易经济合作部《关于北京信威通信技术有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》（[2001]外经贸资二函字第93号）的批准，由信威有限依法整体变更设立，并于2001年3月29日在北京市工商行政管理局注册登记的股份有限公司，发行人设立时注册资本为75,719,550元。

| 序号 | 股东名称 | 股份数额（股） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| | | | |
|---|---------------|------------|---------|
| 1 | 北京凯通达电信高科技总公司 | 41,323,944 | 54.575 |
| 2 | 美国希威尔电信公司 | 22,659,075 | 29.925 |
| 3 | 博纳德投资有限公司 | 7,571,955 | 10.000 |
| 4 | 洋浦三代投资管理有限公司 | 3,407,380 | 4.500 |
| 5 | 北京凯讯达电信工程设计院 | 757,196 | 1.000 |
| | 总股本 | 75,719,550 | 100.000 |

(二) 发行人主要的工商变更情况

发行人设立以来的历次股本变动情况如下：

1. 2005年7月，经2004年第二次临时股东大会决议，发行人向信杰集团有限公司（Infoexcel Group Limited）定向增发18,929,888股股份，增资完成后发行人的注册资本变更为人民币94,649,438元。

2. 2010年7月，经2010年临时股东大会决议，发行人向博纳德投资有限公司定向增发120,000,000股股份。本次增资完成后，发行人的注册资本变更为人民币214,649,438元。

3. 2012年1月19日，经2012年第一次临时股东大会决议，发行人向北京博纳德投资基金（有限合伙）定向增发8,375,200股股份。本次增资完成后，发行人注册资本变更为223,024,638元。

4. 2012年4月19日，经2012年第二次临时股东大会决议，发行人向西藏恒益经贸有限公司、江苏新恒通投资集团有限公司、吴国继、张毅分别定向增发1,893,939股、1,262,626股、1,262,626股和757,575股股份。本次增资完成后，发行人注册资本变更为228,201,404元。

5. 2012年5月25日，经2012年第三次临时股东大会决议，发行人向深圳市大正元致信股权投资基金合伙企业（有限合伙）、徐纪学分别定向增发2,020,202股、631,313股股份。本次增资完成后，发行人注册资本变更为230,852,919元。

6. 2012年8月11日，经2012年第五次临时股东大会决议，发行人向隆源

中融（北京）投资有限公司、杭州厚泽股权投资合伙企业（有限合伙）分别定向增发 1,350,000 股、802,000 股股份。本次增资完成后，发行人注册资本变更为 233,004,919 元。

7. 2012 年 10 月 22 日，经 2012 年第七次临时股东大会决议，发行人向新疆光大金控股权投资合伙企业（有限合伙）定向增发 5,050,505 股股份。本次增资完成后，发行人注册资本变更为 238,055,424 元。

8. 2013 年 1 月 18 日，经 2013 年第一次临时股东大会决议，发行人将资本公积 1,786,204,682 元中的 1,761,944,576 元转增股本，本次转增完成后，发行人注册资本变更为 2,000,000,000 元。

9. 2014 年 7 月，经中国证监会《关于核准北京中创信测科技股份有限公司向王靖等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2014〕762 号）核准，信威集团向北京信威除新疆光大金控股权投资合伙企业（有限合伙）、光大金控（天津）创业投资有限公司、关利民、曾新胜、高晓红、李维诚以外的股东发行人民币普通股 2,614,802,803 股，购买其持有的北京信威 95.61% 股权。2014 年 9 月 5 日，北京市工商局海淀分局核准发行人 95.61% 股权的股东变更为信威集团。

10. 2014 年 11 月 3 日，经发行人 2014 年第二次临时股东大会决议，信威集团使用募集配套资金对发行人增资 3,179,296,476.62 元，其中股本增加 267,235,501 元。本次增资完成后，发行人注册资本变更为 2,267,235,501 元。截至本期债券募集说明书签署日，发行人注册资本为人民币为 22.67 亿元。

（三）近三年股东、实际控制人变化情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司控股股东为北京信威通信科技集团股份有限公司，实际控制人为王靖。近三年公司股东和实际控制人均未发生变化。

（四）重大资产重组情况

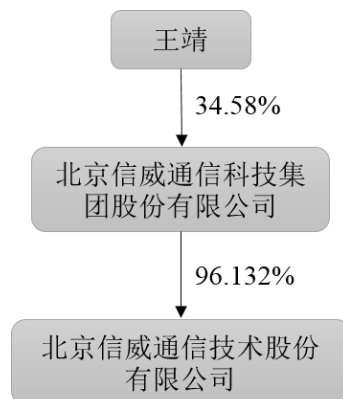
公司近三年内未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产重组。

三、股权结构、控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东为北京信威通信科技集团股份有限公司，北京信威通信科技

集团股份有限公司系 A 股上市公司，证券代码：600485，信威集团主要股东为王靖，王靖也是公司的实际控制人。

公司控股股东及实际控制人的股权关系如下图所示：



1、公司控股股东介绍

公司的控股股东为北京信威通信科技集团股份有限公司，北京信威通信科技集团股份有限公司系 A 股上市公司，证券代码：600485，信威集团主要股东为王靖。信威集团成立于 2000 年 8 月 16 日，注册资本为人民币 292,374.28 万元。2014 年 9 月，信威集团完成发行股份收购北京信威股份的重大资产重组，主营业务由通信网监测维护系统及通信网测试仪器仪表的研制、销售和服务转变为基于 McWiLL 技术的无线通信及宽带无线多媒体集群系统、运营支撑管理系统和移动互联网业务系统等产品的研制、销售、运营和技术服务。

信威集团主要的固定资产为办公及开展生产、经营活动所使用的房屋建筑物，产品研发、生产、检测使用的仪器等机器设备和运输设备。信威集团主要的无形资产主要为办公软件、专利技术和特许使用权。截至 2014 年 12 月 31 日，信威集团的固定资产和无形资产情况如下表所示：

(1) 固定资产

单位：元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净值 | 减值准备 | 账面价值 |
|-------|----------------|---------------|----------------|------|----------------|
| 房屋建筑物 | 416,719,228.46 | 32,047,358.52 | 384,671,869.94 | - | 384,671,869.94 |
| 机器设备 | 59,389,964.57 | 31,728,659.86 | 27,661,304.71 | - | 27,661,304.71 |
| 运输设备 | 16,544,773.25 | 5,135,757.13 | 11,409,016.12 | - | 11,409,016.12 |
| 其他设备 | 53,687,397.41 | 31,308,604.56 | 22,378,792.85 | - | 22,378,792.85 |

| | | | | | |
|----|----------------|----------------|----------------|---|----------------|
| 合计 | 546,341,363.69 | 100,220,380.07 | 446,120,983.62 | - | 446,120,983.62 |
|----|----------------|----------------|----------------|---|----------------|

(2) 无形资产

单位：元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净值 | 减值准备 | 账面价值 |
|-------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 专利权 | 89,648,034.80 | 83,550,740.02 | 6,097,294.78 | - | 6,097,294.78 |
| 非专利技术 | 21,951,236.21 | 1,191,152.78 | 20,760,083.43 | - | 20,760,083.43 |
| 软件 | 10,524,750.93 | 4,759,093.35 | 5,765,657.58 | - | 5,765,657.58 |
| 特许使用权 | 7,200,000.00 | 1,487,684.97 | 5,712,315.03 | 5,712,315.03 | - |
| 频率使用权 | 7,000,136.00 | 120,748.25 | 6,879,387.75 | - | 6,879,387.75 |
| 合计 | 136,324,157.94 | 91,109,419.37 | 45,214,738.57 | 5,712,315.03 | 39,502,423.54 |

截止 2014 年末，信威集团经审计的合并财务数据如下：

单位：元

| 主要财务数据 | 2014 年 |
|------------------------|-------------------|
| 是否经审计 | 是 |
| 营业收入 | 3,156,807,868.04 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,812,386,547.05 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,794,864,117.87 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 879,813,112.92 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 10,326,237,040.74 |
| 总资产 | 14,215,496,595.23 |

截至本上市公告书公告之日，信威集团持有发行人的股权不存在质押、冻结或争议的情况。

2、公司实际控制人介绍

公司的实际控制人为王靖，其基本情况如下：

| | |
|----------------------|--|
| 姓名 | 王靖 |
| 国籍 | 中国 |
| 是否取得其他国家或地区居留权 | 否 |
| 最近 5 年内的职业及职务 | 北京信威通信科技集团股份有限公司董事长、总裁 北京信威通信技术股份有限公司董事长、总裁 |
| 过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况 | 无 |
| 其他主要股东的关系 | 相互独立 |

截至本上市公告书公告之日，除信威集团和北京信威以外，王靖控制的其他企业基本情况及其担任职务的情况如下：

| 序号 | 企业名称 | 成立日期 | 注册地和主要经营地 | 主营业务 | 投资额 | 担任职务 |
|----|---|------------|-----------|------------|----------------------------------|------------|
| 1 | 北京天骄建设产业投资有限公司 | 2012-9-14 | 北京 | 投资控股 | 注册资本和实缴资本为 50 万元 | 执行董事 |
| 2 | 北京冠威体育文化交流有限责任公司 | 2013-4-25 | 北京 | 体育文化产业经营 | 注册资本和实缴资本为 100 万元 | 执行董事 |
| 3 | 北京天冠文化传媒有限公司 | 2013-4-25 | 北京 | 文化艺术产业经营 | 注册资本和实缴资本为 100 万元 | 执行董事 |
| 4 | 香港尼加拉瓜运河开发投资有限公司 | 2012-8-20 | 香港 | 投资管理、咨询、贸易 | 授权资本 1 万港币；已发行股份 1 万股 | 董事 |
| 5 | 香港天骄控股有限公司 (Hong Kong Skyrizon Holding Limited) | 2014-10-17 | 香港 | 航空业投资 | 授权资本 100 港币；已发行股份 100 股 | 董事 |
| 6 | 香港冠威有限公司 (HongKong ChamPower Co., Ltd) | 2014-10-8 | 香港 | 体育文化产业经营 | 授权资本 1 万港币；已发行股份 1 万股 | 董事 |
| 7 | 香港天冠传媒有限公司 (HongKong TiCrown Media Co. Ltd) | 2014-10-8 | 香港 | 文化艺术产业经营 | 授权资本 1 万港币；已发行股份 1 万股 | 董事 |
| 8 | 北京天骄航空产业投资有限公司 | 2014-10-14 | 北京 | 航空产业投资 | 注册资本 100000 万元 | 法定代表人、董事长 |
| 9 | 北京天骄旅游产业投资有限公司 | 2015-6-12 | 北京 | 旅游产业投资 | 注册资本 1000 万元 | 法定代表人、执行董事 |
| 10 | 北京天骄影视产业投资有限公司 | 2015-6-12 | 北京 | 影视产业投资 | 注册资本 1000 万元 | 法定代表人、执行董事 |
| 11 | 北京天骄体育产业投资有限公司 | 2015-6-12 | 北京 | 体育产业投资 | 注册资本 100 万元 | 法定代表人、执行董事 |
| 12 | 北京天骄控股有限公司 | 2015-6-12 | 北京 | 投资控股 | 注册资本 100 万元 | 法定代表人、执行董事 |
| 13 | Southeast Asia(Cambodia) Agriculture Development Group Inc. | 2009-9-15 | 柬埔寨 | 农业投资 | 2,000 万瑞尔 | 法定代表人、董事 |
| 14 | Skyrizon Aircraft Holdings Limited | 2013-5-31 | 英属维尔京群岛 | 航空业投资 | 授权资本 50,000 股，已发行 1 股 | 董事 |
| 15 | 天骄控股有限公司 (Skyrizon Holding Co., Ltd) | 2014-9-1 | 英属维尔京群岛 | 航空业投资 | 注册 50000 股，每股 1 美金，全部发行 | 董事 |
| 16 | Nicaragua Development Investment Ltd. | 2012-11-22 | 开曼群岛 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元；已发行股份 0.02 美元 | 董事 |
| 17 | HKND Group Holdings Limited | 2012-11-7 | 开曼群岛 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元；每股 0.001 美元；已发行 100 股 | 董事 |

| | | | | | | |
|----|--|------------|------|----------|------------------------------|---|
| 18 | Nicaragua Development Holdings 1 Limited | 2012-11-9 | 开曼群岛 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元； 已发行股份 0.01 美元 | 董事 |
| 19 | Nicaragua Development Holdings 2 Limited | 2012-11-9 | 开曼群岛 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元； 已发行股份 0.01 美元 | 董事 |
| 20 | Nicaragua Project Holdings Limited | 2012-11-13 | 开曼群岛 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元； 已发行股份 0.01 美元 | 董事 |
| 21 | Nicaragua Development Intermediate Holdings (Netherlands) Co öperatief | 2012-12-28 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已成立未出资 | 董事 |
| 22 | Nicaragua Development Holdings (Netherlands) Co öperatief U.A. | 2012-12-19 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已成立未出资 | 董事 |
| 23 | Nicaragua Development Holdings (Netherlands) B.V. | 2013-1-2 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已发行股份 0.01 欧元 | 董事 |
| 24 | Nicaragua Project Holdings (Netherlands) Co öperatief U.A. | 2012-12-20 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已成立未出资 | 董事 |
| 25 | Nicaragua Project Holdings (Netherlands) B.V. | 2012-12-28 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已发行股份 0.01 欧元 | 董事 |
| 26 | Nicaragua Infrastructure Development Co öperatief U.A. | 2013-3-21 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已成立未出资 | 董事 |
| 27 | Nicaragua Infrastructure Development B.V. | 2013-3-25 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已发行股份 0.01 欧元 | 董事 |
| 28 | Empresa Desarrolladora de Grandes Infraestructuras S.A. | 2012-11-20 | 尼加拉瓜 | 运河项目经营公司 | 10,000 尼加拉瓜科多巴 | Nicaragua Development Holdings 2 Limited 为该公司的唯一董事，王靖可代表 Nicaragua Development Holdings 2 Limited 行使其作为该公司董事的权利 |
| 29 | HKND Group Management Limited | 2014-3-6 | 香港 | 运河项目公司 | 授权资本 1 万港币； 已发行股份 1 港币 | 董事 |
| 30 | NDI Holdings Limited | 2014-3-21 | 开曼 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元； 已发行股份 0.01 美元 | 董事 |
| 31 | NDC Investment Limited | 2014-3-28 | 开曼 | 运河项目公司 | 授权资本 5 万美元； 已发行股份 0.01 美元 | 董事 |

| | | | | | | |
|----|--|------------|------|--------|----------------|---|
| 32 | Nicaragua SP 1 Holdings (Netherlands) Coöperatief U.A. | 2014-12-8 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已成立未出资 | 董事 |
| 33 | Nicaragua SP 1 Holdings (Netherlands) B.V. | 2014-12-9 | 荷兰 | 运河项目公司 | 已发行股份 0.01 欧元 | 董事 |
| 34 | Compañía Desarrolladora Latinoamericana S.A. | 2013-1-24 | 尼加拉瓜 | 运河项目公司 | 10,000 尼加拉瓜科多巴 | Nicaragua Development Holdings 2 Limited 为该公司的唯一董事，王靖可代表 Nicaragua Development Holdings 2 Limited 行使其作为该公司董事的权利 |
| 35 | Desarrolladora de Sub Proyecto 1, Sociedad Anónima | 2014-11-25 | 尼加拉瓜 | 运河项目公司 | 10,000 尼加拉瓜科多巴 | Nicaragua Development Holdings 2 Limited 为该公司的唯一董事，王靖可代表 Nicaragua Development Holdings 2 Limited 行使其作为该公司董事的权利 |

截至本上市公告书公告之日，王靖不直接持有发行人股权。

四、发行人主要业务情况

(一) 公司经营范围

目前，北京信威主要从事基于 McWiLL 和 McLTE 技术的无线通信及宽带无线多媒体集群系统设备（包括终端、无线网络、核心网、集群系统、多媒体调度系统）、运营支撑管理系统和移动互联网业务系统等产品的设计、研发、生产、销售，并为客户提供相应的安装、调测、维护以及其他相关技术服务。

(二) 公司主营业务经营情况

2012年、2013年、2014年及2015年1-6月，发行人营业收入情况如下表所示。

单位：万元

| 项目 | 2015年1-6月 | | 2014年 | | 2013年 | | 2012年 | |
|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 海外市场 | 40,182 | 97.55% | 300,937 | 96.87% | 228,398 | 96.84% | 85,611 | 93.53% |
| 国内市场 | 404 | 0.98% | 8,165 | 2.63% | 3,655 | 1.55% | 3,916 | 4.28% |
| 特种通信 | 403 | 0.98% | 1,491 | 0.48% | 3,559 | 1.51% | 1,741 | 1.90% |
| 其他业务 | 203 | 0.49% | 64 | 0.02% | 230 | 0.10% | 267 | 0.29% |
| 营业收入 | 41,192 | 100.00% | 310,657 | 100.00% | 235,842 | 100.00% | 91,535 | 100.00% |
| 海外市场 | 5,427 | 94.74% | 19,724 | 86.98% | 11,365 | 78.43% | 3,899 | 65.66% |
| 国内市场 | 203 | 3.54% | 2,300 | 10.14% | 1,518 | 10.48% | 1,514 | 25.50% |
| 特种通信 | 90 | 1.58% | 632 | 2.79% | 1,582 | 10.92% | 498 | 8.39% |
| 其他业务 | 8 | 0.15% | 20 | 0.09% | 26 | 0.18% | 27 | 0.45% |
| 营业成本 | 5,729 | 100.00% | 22,676 | 100.00% | 14,491 | 100.00% | 5,938 | 100.00% |
| 海外市场 | 34,755 | 98.00% | 281,213 | 97.65% | 217,033 | 98.05% | 81,712 | 95.46% |
| 国内市场 | 201 | 0.57% | 5,865 | 2.04% | 2,137 | 0.97% | 2,402 | 2.81% |
| 特种通信 | 313 | 0.88% | 859 | 0.30% | 1,977 | 0.89% | 1,243 | 1.45% |
| 其他业务 | 194 | 0.55% | 44 | 0.02% | 204 | 0.09% | 240 | 0.28% |
| 毛利润 | 35,463 | 100.00% | 287,981 | 100.00% | 221,351 | 100.00% | 85,597 | 100.00% |
| 海外市场 | 86.49% | | 93.45% | | 95.02% | | 95.45% | |
| 国内市场 | 49.75% | | 71.83% | | 58.47% | | 61.34% | |
| 特种通信 | 77.67% | | 57.61% | | 55.55% | | 71.40% | |
| 其他业务 | 95.57% | | 68.75% | | 88.70% | | 89.89% | |
| 毛利率 | 86.09% | | 92.70% | | 93.86% | | 93.51% | |

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，发行人实现营业收入91,534.22万元、235,841.13万元、310,657.57万元和41,192.61万元，主要包括海外市场、国内市场和特种通信。其中，海外市场是公司营业收入的主要组成部分，近三年以及一期海外市场实现营业收入占比均超过90%，国内市场和特种通信收入占比较低。公司其他业务收入主要为销售材料配件、售后维修收入及技术服务收入。

综合来看，发行人营业收入主要收入集中于无线通信及宽带无线多媒体集群系统设备（包括终端、无线网络、核心网、集群系统、多媒体调度系统）、运营支撑管理系统和移动互联网业务系统等产品的设计、研发、生产、销售，主营业务突出，综合实力雄厚，总体经营情况良好。

从营业成本情况分析，近三年及一期公司主营业务成本分别为5,938万元、

14,491万元、22,676万元和5,729万元，与主营业务保持同步增长趋势。

近三年及一期，公司实现毛利润分别为 85,597 万元、221,351 万元、287,981 万元和 35,463 万元，近三年不断增加，且毛利润的绝对水平较高。同期，公司毛利润率分别为 93.51%、93.86%、92.70%和 86.09%，发行人毛利率水平远高于同行业其他公司。

五、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、担保规模较大的风险

公司为促进海外公网市场开拓，为设备及软件的买方的融资提供了担保，担保金额较大，且担保期限较长。截至 2015 年 6 月末，公司对外担保规模合计约 52.28 亿元 人民币。公司对外担保对象主要系海外公网市场的客户，而买方所在地政治风险、法律政策风险、市场风险、项目运营风险以及汇率风险等因素都对买方的偿债能力带来不确定性，因此公司可能面临因买方的贷款债务违约行为而承担担保责任的风险。

2、经营性现金流波动的风险

2012-2014 年及 2015 年 1-6 月，发行人经营活动现金净流量分别为-74,682.85 万元、-112,887.17 万元、86,518.21 万元和-67,035.78 万元，经营活动现金净流量波动较大。随着公司经营规模的增长，市场领域不断开拓，在公司销售收入持续增长的同时，采购原材料及与日常经营相关的各项税费等支付现金也随之增加，根据目前公司海外项目采取的业务模式，公司经营活动收回的现金用于质押，资金流动性受到限制，导致发行人存在经营性现金流波动性较大的风险。

3、货币资金受限，资金周转能力降低风险

2012-2014 年及 2015 年 6 月末，发行人货币资金分别为 501,037.29 万元、351,092.44 万元、534,970.17 万元和 502,940.91 万元。其中 2015 年 6 月末，公司货币资金中以 482,720.83 万元人民币的定期存单和保证金，对海外公网柬埔寨项目、乌克兰项目、尼加拉瓜项目和俄罗斯项目等开立之保函提供质押担保。公司整体货币资金受限规模较大，使得其面临未来货币资金周转能力降低的风险。

4、短期偿债压力较大的风险

2012-2014 年及 2015 年 6 月末，公司流动负债余额分别为 356,637.71 万元、

167,495.14 万元、277,710.49 万元和 136,506.01 万元，公司流动负债在总负债中的占比分别达到了 91.96%、92.11%、83.67% 和 70.44%。公司流动负债占比较高，使得公司面临短期偿债压力较大的风险。

5、应收账款规模较大的风险

2012-2014 年及 2015 年 6 月末，公司应收账款分别为 55,511.35 万元、180,307.35 万元、203,781.52 万元和 212,624.67 万元，占总资产的比例分别为 8.49%、28.52%、15.49% 和 17.59%。近三年及一期，公司应收账款主要是下游客户尚未支付的货款，规模较大，且集中度较高。若公司应收账款无法按时回收，将对公司经营构成不利影响。

(二) 经营风险

1、技术升级风险

公司主要从事面向行业及运营商的宽带无线通信系统整体解决方案及相关技术服务。尽管公司自身具备较强的技术开发实力，并具有面向行业专网的丰富的服务经验，但公司须持续进行技术演进及技术更新以保持其竞争优势，否则在竞争中可能消减公司已形成的市场地位和份额。此外，公司所提供的该整体解决方案和技术服务尚未在海外公网上经过大规模公众通信长期运营验证，可能对其未来业务发展带来较大不确定性。

2、客户集中度较高及业绩波动风险

2012-2014 年及 2015 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 91,534.22 万元、235,841.13 万元、310,657.57 万元和 41,192.61 万元，公司对前五大客户的销售额占营业收入合计值的比重为 94.51%、97.71%、97.54% 和 98.94%，公司下游客户集中度较高，主要是因为公司目前主要营业收入来自于海外公网项目，这与公司目前经营现状、资金实力及产能规模是相适应的，保证了公司较高的盈利水平，但同时也导致公司不同期间收入来源集中于不同客户的风险。预计随着海外公网市场和国内专网及特种通信行业市场的拓展，北京信威将逐步改变营业收入主要来源于少量客户的情况，但由于通信行业项目筹备及建设周期较长，单一项目投资金额较大，故公司目前收入仍较为集中，这将会给公司经营业绩造成不利影响。

3、买方信贷业务下的担保风险

由于电信行业项目具有一次性投资大的普遍特点，且北京信威的目标客户一

般为新兴电信运营商，资金实力较弱，因此，在海外公网业务中，北京信威主要通过买方信贷业务模式帮助向其采购产品的海外电信运营商取得银行资金。

目前，北京信威采用买方信贷业务模式的项目有柬埔寨项目、乌克兰项目和俄罗斯项目。预计未来北京信威开拓海外公网市场时仍会主要采用买方信贷业务模式。

柬埔寨项目中，截至2015年6月底，北京信威以273,370.94万元定期存单及保证金、重庆信威以19,200.00万元定期存单为北京国开行对柬埔寨信威开立之保函提供质押担保。

乌克兰项目中，北京信威为金华融信与民生银行总行营业部签订的编号为公保函字第1400000177439的《开立保函协议》以及贸融资字第140000188823号的《贸易融资协议》的履行，向民生银行提供保证金质押担保，截至2015年6月底该保证金账户余额为63,400.97万元。

俄罗斯项目中，北京信威及所属子公司瑞平通信向中国建设银行北京市分行申请开立总金额不超过9亿美元的备用信用证，为俄罗斯项目设备采购款项贷款提供担保；同时以不低于备用信用证70%的保函保证金账户进行质押，截止2015年6月底该保证金账户质押余额为105,840.00万元。

尼加拉瓜项目中，截至2015年6月末，北京信威以19,746万元为广发银行北京石景山支行对尼加拉瓜项目融资开具融资性保函提供质押担保。

尽管在合理预计海外电信运营商还款期内的运营现金流入可以覆盖当期应归还的借款，同时，债权融资、股权投资者的引入也可为海外电信运营商提供其他归还借款的资金来源，但若海外电信运营商仍未能偿还到期借款，则北京信威可能发生担保履约风险。

4、海外市场开拓风险

2012年以来及可预计的未来几年内，北京信威的主要收入和利润均主要源于海外市场的开拓。国际业务拓展将使得北京信威面临其他国家或地区的经济、政治和法律上的各种风险。与国内业务相比，国际业务面临的风险包括客户的信用风险，较长的销售周期，以及法律和政策环境的改变，包括进出口规则方面的调整等。同时，因海外客户所处国家和地区的政治制度、经济发展、文化背景及竞争对手等方面具有较大差异，从而使北京信威未来存在无法持续获取大型项目订

单的潜在风险。

（三）管理风险

1、经营规模扩大引致的管理风险

现阶段，虽然公司具备多年管理子公司的经验，已建立了较为规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着未来公司发展战略目标的推进，将加快本部与子公司的发展和营销网络的建设，管理半径加大，未来对公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。因此，如果公司不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，可能造成因内部管理因素造成经营状况不佳等问题，将可能对企业的持续发展产生一定影响。

2、核心技术人员流失及技术泄密风险

持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一，公司自主研发 McWiLL 无线通信系统具有独特技术优势和功能，产品市场竞争力的维持和性能的进一步提升均需依赖公司技术人员的进一步创新，但因通信技术领域内人才流动较为频繁，一旦公司不能保持技术先进性或因骨干人员流失而造成技术泄密和流失，均将给公司的竞争力带来不利影响，进而降低公司的盈利能力。

（四）政策风险

1、行业政策风险

电子信息产业振兴规划重点支持面向重点行业的宽带无线接入系统研发和产业化，为我国自主专网产业的发展营造了良好的政策环境。2009年9月，工信部和发改委联合发布了《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》，明确提出“重点支持具有自主知识产权的宽带无线接入系统、终端及核心芯片研发及产业化，推动新一代宽带无线接入技术(含数字集群功能)在重点领域的行业应用”。

“新一代宽带无线移动通信网”国家科技重大专项的实施，为我国自主的“宽带多媒体集群”技术研发和产业化提供了专项资金支持。虽然我国第三代“宽带多媒体集群”行业信息化专网产业规模大，产业链长，但是产业发展还处于初期阶段，在该领域亟待建立技术链和产业链，包括技术、标准、研发、实验和应用、芯片、终端、系统、业务平台、系统集成等。重大专项三重点支持我国自主宽带多媒体集群系统的研发和产业化，并将宽带多媒体集群作为宽带无线接入

（BWA）技术的主要方向和行业专网的主要技术制式，规划在“十二五”期间，打造第三代“宽带多媒体集群”专网的“技术链”和“产业链”。

国家宏观经济政策、财政和税收政策、产业政策、行业管理政策、环保政策的调整可能会影响公司的经营活动，国家宏观经济政策的扩张与紧缩对公司的经营环境和业绩可能产生较大影响。

2、国家产业政策调整引起行业需求波动的风险

国家宏观经济的波动，产业政策的调整，对行业会产生重大影响，从而影响其对通信行业市场的需求。公司作为高新技术企业，受国家产业政策的重点扶持，在税收方面享受企业所得税、增值税及营业税优惠，但不排除未来税收政策发生变化的可能。若国家逐步减少对高新技术行业的税率优惠，公司将面临一定税率政策风险，进而影响公司盈利水平。

第三节 债券发行概况

一、公司债券发行批准情况

2015年9月23日，本公司董事会审议通过了本次北京信威通信技术股份有限公司2015年公司债券发行的相关方案。

2015年10月9日，本公司股东大会批准了本次北京信威通信技术股份有限公司2015年公司债券发行的相关方案。

二、公司债券发行核准情况

2015年12月17日，经中国证监会证监许可[2015]2965号文核准，本公司获准发行不超过20亿元（含20亿元）的公司债券。

三、本期债券基本条款

1、债券名称：北京信威通信技术股份有限公司公开发行 2016 年度公司债券（第一期）（简称 16 信威 01，债券代码 136192）。

2、发行规模：本次债券发行规模为不超过人民币 20 亿元，本期债券发行规模为 5 亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值发行。

4、债券期限：本期发行的债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、调整票面利率选择权：若发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会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。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 2 年的票面利率。若发行人未行使利率调整选择权，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、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第 3 个计息年度付息日将其持有的本

期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

7、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率由公司和主承销商通过发行时市场询价协商确定为 6.60%，在债券存续期内前三年固定不变。

8、还本付息的期限和方式：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一起支付。若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券的本金加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2019 年 1 月 25 日一起支付。本期债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会和上海证券交易所指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

9、发行首日或起息日：2016 年 1 月 25 日。

10、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证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证券登记机构的相关规定办理。

11、付息日：2017 年至 2021 年每年的 1 月 25 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 个工作日）

12、兑付登记日：本期债券的兑付登记日将按照上交所和登记机构的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

13、本金兑付日：2021 年 1 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。但若债券持有人行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 1 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息）。

在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本期债券停止交易。

14、信用级别及资信评级机构：经大公国际评定，公司主体信用等级为 AA，

本期公司债券的信用等级为 AA。

15、主承销商、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

16、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证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

17、发行方式：发行方式安排请参见发行公告。

18、发行对象及向公司股东配售的安排：面向合格投资者，本次发行不安排向公司股东配售。

19、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

20、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还有息债务、补充流动资金。

21、拟上市地：上海证券交易所。

22、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

23、募集资金专项账户：发行人与恒丰银行股份有限公司北京分行签署了《北京信威通信技术股份有限公司公开发行 2015 年度公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。

24、质押式回购安排：经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 3 月 11 日起在上交所上市交易，简称为“16 信威 01”，上市代码为 136192。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA。

债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 134192。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司2012年至2014年的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司2012年度至2014年度经审计的财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年度、2013年度、2014年度财务报表进行了审计，并分别出具了致同审字（2014）第110ZA1485号和致同审字（2015）第110ZC3837号的标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的2012年至2014年度经审计的财务报告（其中：2013年的数据引用的是2014年报表的期初数），按合并报表口径披露。

一、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日和2015年3月31日的合并资产负债表，以及2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-3月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

| 项 目 | 2015年6月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 502,940.91 | 534,970.17 | 351,092.44 | 501,037.29 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 62.00 | - | 200.00 | 210.00 |
| 应收账款 | 212,624.67 | 203,781.52 | 180,307.35 | 55,511.35 |
| 预付款项 | 54,791.54 | 32,471.35 | 8,362.27 | 5,909.65 |
| 应收利息 | 204.24 | 204.42 | 203.68 | - |
| 应收股利 | 300.00 | 300.00 | - | - |
| 其他应收款 | 11,207.72 | 10,014.61 | 18,899.41 | 6,863.54 |
| 存货 | 49,447.31 | 37,730.64 | 24,726.74 | 22,765.61 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 139,061.60 | 257,907.52 | 5,611.78 | - |

| | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产合计 | 970,639.98 | 1,077,380.22 | 589,403.67 | 592,297.44 |
| 非流动资产： | - | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | 1,165.44 | 2,522.61 | 2,495.69 | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 192,895.77 | 191,139.46 | 133.50 | 867.99 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 27,151.40 | 27,098.98 | 25,948.16 | 26,460.77 |
| 在建工程 | - | - | - | - |
| 工程物资 | - | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 2,612.49 | 3,013.28 | 1,543.52 | 1,792.42 |
| 开发支出 | 1,266.26 | 1,150.00 | - | 166.58 |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 1,162.14 | 1,087.03 | 1,229.16 | 1,377.77 |
| 递延所得税资产 | 11,683.59 | 12,503.24 | 11,464.38 | 30,527.14 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 237,937.10 | 238,514.61 | 42,814.41 | 61,192.67 |
| 资产总计 | 1,208,577.08 | 1,315,894.83 | 632,218.08 | 653,490.11 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 75,869.19 | 161,378.79 | 94,407.63 | 3,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 19,747.03 | 24,916.25 | 6,295.55 | 6,765.45 |
| 预收款项 | 2,010.98 | 1,121.25 | 673.79 | 252,960.06 |
| 应付职工薪酬 | 351.97 | 420.27 | 402.34 | 246.18 |
| 应交税费 | 720.68 | 51,794.70 | 9,654.10 | 60,066.49 |
| 应付利息 | 3,015.24 | 1,612.51 | 1,172.68 | 1,061.67 |
| 应付股利 | 29,957.28 | 27,069.71 | 27,069.71 | 27,069.71 |
| 其他应付款 | 4,833.64 | 9,397.01 | 6,819.33 | 5,468.14 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 21,000.00 | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 136,506.01 | 277,710.49 | 167,495.14 | 356,637.71 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | 43,917.50 | 43,884.50 | - | 20,000.00 |
| 长期应付款 | 3,500.00 | 3,500.00 | 2,000.00 | 1,000.00 |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |

| | | | | |
|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 专项应付款 | - | - | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 5,435.94 | 5,433.24 | 8,338.41 | - |
| 递延所得税负债 | 4,442.27 | 1,374.08 | 2,004.90 | 8,187.38 |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 57,295.72 | 54,191.83 | 14,343.31 | 31,187.38 |
| 负债合计 | 193,801.72 | 331,902.32 | 181,838.45 | 387,825.09 |
| 股本 | 226,723.55 | 226,723.55 | 200,000.00 | 23,805.54 |
| 资本公积 | 408,214.60 | 408,214.60 | 9,145.35 | 171,724.73 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其他综合收益 | -99.84 | -77.84 | -143.16 | -4.20 |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 9,874.05 | 9,874.05 | 11,902.77 | 11,902.77 |
| 未分配利润 | 367,840.91 | 337,312.39 | 228,996.86 | 57,732.70 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 1,012,553.27 | 982,046.75 | 449,901.82 | 265,161.55 |
| 少数股东权益 | 2,222.09 | 1,945.77 | 477.81 | 503.47 |
| 股东权益合计 | 1,014,775.36 | 983,992.51 | 450,379.63 | 265,665.02 |
| 负债和股东权益总计 | 1,208,577.08 | 1,315,894.83 | 632,218.08 | 653,490.11 |

合并利润表

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-6 月 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 一、营业收入 | 41,192.61 | 310,657.57 | 235,841.13 | 91,534.22 |
| 减：营业成本 | 5,728.94 | 22,676.77 | 14,489.44 | 5,937.17 |
| 营业税金及附加 | 341.00 | 4,443.56 | 1,107.35 | 3,920.39 |
| 销售费用 | 4,223.18 | 10,515.99 | 19,028.15 | 3,808.21 |
| 管理费用 | 20,340.99 | 40,014.97 | 22,562.11 | 21,918.62 |
| 财务费用 | 3,292.09 | 191.06 | -132.05 | 1,549.49 |
| 资产减值损失 | 805.87 | -7,341.54 | 15,345.72 | 1,000.10 |
| 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) | 5,446.34 | -3,972.42 | 774.48 | 255.44 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | -4,694.04 | -89.99 | -107.74 |
| 二、营业利润(损失以“-”号填列) | 11,906.89 | 236,184.33 | 164,214.88 | 53,655.68 |
| 加：营业外收入 | 33,328.23 | 9,493.50 | 30,035.22 | 4,208.84 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | 1.26 | - | - |
| 减：营业外支出 | 6.27 | 1,418.89 | 444.78 | 59.80 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 11.88 | 75.04 | 30.24 |
| 三、利润总额(损失以“-”号填列) | 45,228.85 | 244,258.95 | 193,805.33 | 57,804.73 |
| 减：所得税费用 | 5,536.44 | 28,641.03 | 22,631.34 | 8,691.09 |
| 四、净利润(损失以“-”号填列) | 39,692.41 | 215,617.91 | 171,173.99 | 49,113.64 |

| | | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 归属于母公司股东的净利润 | 39,416.09 | 214,149.95 | 171,264.16 | 49,059.70 |
| 少数股东损益 | 276.33 | 1,467.96 | -90.17 | 53.94 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -22.01 | 65.32 | -138.96 | - |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -22.01 | 65.32 | -138.96 | - |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | -22.01 | 65.32 | -138.96 | -1.41 |
| 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | - | - | - | - |
| 外币财务报表折算差额 | -22.01 | 65.32 | -138.96 | - |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 39,670.41 | 215,683.24 | 171,035.03 | 49,112.23 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 39,394.08 | 214,215.28 | 171,125.20 | 49,058.29 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 276.33 | 1,467.96 | -90.17 | 53.94 |

合并现金流量表

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-6 月 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 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 | 32,584.18 | 407,416.59 | 99,084.02 | 424,709.94 |
| 收到的税费返还 | 70,783.52 | 14,255.79 | 29,607.99 | 9,600.42 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 6,080.89 | 11,643.94 | 148,861.40 | 9,276.29 |
| 经营活动现金流入小计 | 109,448.59 | 433,316.32 | 277,553.40 | 443,586.65 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 45,668.36 | 130,686.31 | 18,589.53 | 28,006.63 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 13,729.55 | 20,550.19 | 16,935.34 | 13,318.92 |
| 支付的各项税费 | 59,667.67 | 30,836.90 | 65,655.20 | 17,777.08 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 57,418.79 | 164,724.69 | 289,260.51 | 459,166.86 |
| 经营活动现金流出小计 | 176,484.38 | 346,798.11 | 390,440.58 | 518,269.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -67,035.78 | 86,518.21 | -112,887.17 | -74,682.85 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | - | - | - | - |
| 收回投资收到的现金 | -8.65 | 56.97 | 58.15 | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 3,506.49 | 421.62 | 806.98 | 363.18 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额 | 1.10 | 0.83 | 1.88 | 13.09 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金 净额 | - | - | 254.12 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,253,855.00 | 198,050.00 | 218,300.00 | 103,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,257,353.95 | 198,529.43 | 219,421.12 | 103,376.27 |

| | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 491.47 | 5,303.23 | 1,320.08 | 18,412.95 |
| 投资支付的现金 | - | 195,756.92 | 1,780.74 | 244.23 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | 258.74 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 1,167,340.00 | 405,250.00 | 218,300.00 | 103,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,167,831.47 | 606,310.15 | 221,400.82 | 121,915.92 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 89,522.48 | -407,780.72 | -1,979.69 | -18,539.64 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | - | - | - | - |
| 吸收投资收到的现金 | - | 317,929.65 | 13,616.58 | 171,843.83 |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | 85.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 10,000.00 | 247,365.01 | 104,359.28 | 17,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | - | 43,868.00 | - | 20,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 29,360.00 | 7,500.00 | 7,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 10,000.00 | 638,522.66 | 125,475.86 | 215,843.83 |
| 偿还债务支付的现金 | 85,541.10 | 200,680.23 | 12,800.00 | 39,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 9,965.71 | 8,404.77 | 5,402.08 | 1,611.40 |
| 其中：子公司支付少数股东的现金股利 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 15,433.45 | 52,051.90 | 3,659.43 | 26,193.12 |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 110,940.26 | 261,136.91 | 21,861.51 | 66,804.52 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -100,940.26 | 377,385.75 | 103,614.36 | 149,039.31 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -21.77 | -66.04 | -3,429.54 | -12.62 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -78,475.33 | 56,057.20 | -14,682.05 | 55,804.20 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 98,992.43 | 42,935.24 | 57,617.29 | 1,813.09 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 20,517.10 | 98,992.43 | 42,935.24 | 57,617.29 |

（二）母公司财务报表

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日和2015年3月31日的母公司资产负债表，以及2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-3月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

| 项 目 | 2015年6月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 367,562.42 | 364,253.36 | 271,139.88 | 180,226.51 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |

| | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 应收票据 | 5.00 | - | - | - |
| 应收账款 | 218,238.00 | 208,243.99 | 150,607.28 | 197,003.27 |
| 预付款项 | 5,027.19 | 3,852.10 | 6,187.36 | 5,699.43 |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 240,660.95 | 72,318.78 | 30,353.45 | 22,432.58 |
| 存货 | 9,481.21 | 8,259.65 | 5,235.45 | 2,819.17 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 130,768.32 | 219,282.44 | 348.50 | - |
| 流动资产合计 | 971,743.10 | 876,210.31 | 463,871.92 | 408,180.94 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 244,317.58 | 237,511.27 | 46,455.31 | 28,496.94 |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 4,065.96 | 3,869.32 | 2,194.14 | 2,198.78 |
| 在建工程 | - | - | - | - |
| 工程物资 | - | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 909.62 | 1,037.86 | 1,500.35 | 1,767.50 |
| 开发支出 | 1,266.26 | 1,150.00 | - | 166.58 |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 1,103.39 | 1,013.59 | 1,229.16 | 1,377.77 |
| 递延所得税资产 | 2,714.46 | 2,296.27 | 2,079.62 | 2,355.17 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 254,377.27 | 246,878.32 | 53,458.58 | 36,362.74 |
| 资产总计 | 1,226,120.37 | 1,123,088.63 | 517,330.50 | 444,543.68 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 65,000.00 | 140,000.00 | 85,262.28 | 3,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | 10,000.00 | - | - |
| 应付账款 | 26,202.75 | 25,004.90 | 23,377.79 | 20,534.57 |
| 预收款项 | 1,208.08 | 501.15 | - | 54.70 |
| 应付职工薪酬 | 299.89 | 278.77 | 288.53 | 194.52 |
| 应交税费 | 74.09 | 31,598.94 | 1,790.01 | 35,324.80 |

| | | | | |
|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 应付利息 | 2,945.43 | 1,542.65 | 1,061.67 | 1,061.67 |
| 应付股利 | 29,957.28 | 27,069.71 | 27,069.71 | 27,069.71 |
| 其他应付款 | 307,617.71 | 100,076.46 | 19,892.40 | 14,794.78 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 21,000.00 | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 433,305.23 | 336,072.59 | 179,742.40 | 102,034.75 |
| 非流动负债： | - | - | - | - |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | 43,917.50 | 43,884.50 | - | 20,000.00 |
| 长期应付款 | 3,500.00 | 3,500.00 | 2,000.00 | 1,000.00 |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 5,435.94 | 5,433.24 | 8,338.41 | 8,187.38 |
| 递延所得税负债 | 2,110.99 | - | 628.39 | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 54,964.43 | 52,817.74 | 10,966.80 | 29,187.38 |
| 负债合计 | 488,269.66 | 388,890.33 | 190,709.20 | 131,222.13 |
| 股本 | 226,723.55 | 226,723.55 | 200,000.00 | 23,805.54 |
| 资本公积 | 408,734.29 | 408,734.29 | 9,665.03 | 172,234.91 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 其他综合收益 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 9,874.05 | 9,874.05 | 11,902.77 | 11,902.77 |
| 未分配利润 | 92,518.83 | 88,866.41 | 105,053.49 | 105,378.33 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 737,850.71 | 734,198.29 | 326,621.30 | 313,321.55 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 股东权益合计 | 737,850.71 | 734,198.29 | 326,621.30 | 313,321.55 |
| 负债和股东权益总计 | 1,226,120.37 | 1,123,088.63 | 517,330.50 | 444,543.68 |

母公司利润表

单位：万元

| 项 目 | 2015年1-6月 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
|---------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 一、营业收入 | 9,811.78 | 134,504.91 | 19,009.99 | 196,223.26 |
| 减：营业成本 | 982.91 | 1,224.94 | 4,247.75 | 13,211.06 |
| 营业税金及附加 | 198.13 | 2,706.06 | 195.62 | 2,274.41 |
| 销售费用 | 3,559.60 | 4,688.48 | 11,757.40 | 3,125.00 |
| 管理费用 | 13,294.99 | 26,931.83 | 15,173.00 | 16,185.73 |
| 财务费用 | 2,721.20 | 3,130.75 | 1,664.57 | 1,715.06 |

| | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 资产减值损失 | -150.24 | -3,216.48 | 3,257.78 | 320.22 |
| 加：公允价值变动收益(损失以“失以号填列) | - | - | - | - |
| 投资收益(损失以“失以号填列) | 5,417.89 | -4,298.25 | 354.94 | 133.66 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | -4,694.04 | -31.75 | -107.74 |
| 二、营业利润(损失以“失以号填列) | -5,376.93 | 94,741.08 | -16,931.19 | 159,525.44 |
| 加：营业外收入 | 19,630.55 | 4,240.64 | 17,547.27 | 3,173.26 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | - | - | - |
| 减：营业外支出 | 6.16 | 7.24 | 36.97 | 24.50 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 7.24 | 27.95 | 0.62 |
| 三、利润总额(损失以“失以号填列) | 14,247.47 | 98,974.48 | 579.11 | 162,674.19 |
| 减：所得税费用 | 1,707.49 | 9,327.13 | 903.95 | 23,776.34 |
| 四、净利润(损失以“失以号填列) | 12,539.98 | 89,647.35 | -324.84 | 138,897.85 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 12,539.98 | 89,647.35 | -324.84 | 138,897.85 |
| 少数股东损益 | - | - | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| (一)以后不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益 | - | - | - | - |
| 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | - | - | - | - |
| 外币财务报表折算差额 | - | - | - | - |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 12,539.98 | 89,647.35 | -324.84 | 138,897.85 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 12,539.98 | 89,647.35 | -324.84 | 138,897.85 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - | - |

母公司现金流量表

单位：万元

| 项 目 | 2015年1-6月 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
|---------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 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 | 2,383.57 | 103,770.96 | 63,702.68 | 87,063.14 |
| 收到的税费返还 | 19,628.44 | 1,624.59 | 15,824.69 | 3,656.28 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 122,916.03 | 112,749.98 | 12,954.37 | 15,464.56 |
| 经营活动现金流入小计 | 144,928.04 | 218,145.53 | 92,481.73 | 106,183.98 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,982.41 | 3,485.38 | 4,209.39 | 11,105.89 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7,944.40 | 11,872.59 | 9,512.52 | 8,483.00 |
| 支付的各项税费 | 33,837.10 | 6,515.41 | 35,903.51 | 11,787.08 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 170,534.89 | 84,654.07 | 147,018.75 | 149,369.24 |
| 经营活动现金流出小计 | 214,298.80 | 106,527.45 | 196,644.17 | 180,745.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -69,370.76 | 111,618.08 | -104,162.44 | -74,561.22 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 3,498.31 | 395.79 | 386.69 | 241.41 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 0.15 | 1.59 | 3.44 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,241,455.00 | 177,150.00 | 206,500.00 | 77,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,244,953.31 | 177,545.95 | 206,888.28 | 77,244.85 |
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 316.33 | 3,062.21 | 1,002.75 | 16,638.05 |
| 投资支付的现金 | 5,066.00 | 195,780.00 | 14,661.52 | 10,286.80 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 1,154,940.00 | 386,400.00 | 206,500.00 | 77,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,160,322.33 | 585,242.20 | 222,164.27 | 103,924.86 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 84,630.98 | -407,696.26 | -15,275.99 | -26,680.01 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 10,000.00 | 317,929.65 | 13,531.58 | 171,843.83 |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 10,000.00 | 226,200.00 | 95,062.28 | 17,000.00 |

| | | | | |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 发行债券收到的现金 | - | 43,868.00 | - | 20,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | 29,200.00 | 7,500.00 | 7,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 10,000.00 | 617,197.65 | 116,093.86 | 215,843.83 |
| 偿还债务支付的现金 | 85,041.10 | 191,462.28 | 12,800.00 | 39,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 9,785.10 | 8,034.53 | 5,402.08 | 1,208.73 |
| 其中：子公司支付少数股东的现金股利 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 15,433.45 | 49,840.41 | 3,659.43 | 26,193.12 |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 110,259.64 | 249,337.22 | 21,861.51 | 66,401.85 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -100,259.64 | 367,860.43 | 94,232.36 | 149,441.98 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | - | -5.74 | -7.01 | 0.38 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -84,999.42 | 71,776.52 | -25,213.09 | 48,201.13 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 95,789.93 | 24,013.42 | 49,226.51 | 1,025.37 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 10,790.51 | 95,789.93 | 24,013.42 | 49,226.51 |

二、最近三年主要财务指标

发行人最近三年及一期的合并口径主要的财务数据与财务指标如下：

| 项目 | 2015年6月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|-------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债率 | 16.04% | 25.22% | 28.76% | 59.35% |
| 流动比率 | 7.11 | 3.88 | 3.52 | 1.66 |
| 速动比率 | 6.75 | 3.74 | 3.37 | 1.60 |

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|------------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 1.62 | 2.00 | 1.12 |
| 存货周转率（次） | 0.73 | 0.61 | 0.39 |
| 总资产周转率（次） | 0.32 | 0.37 | 0.14 |
| 净资产收益率 | 30.06% | 47.81% | 18.49% |
| 利息保障倍数（倍） | 25.34 | 43.00 | 21.75 |

注：上述各指标的具体计算公式如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

-
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债
 - (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
 - (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
 - (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
 - (6) 总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
 - (7) 净资产收益率=净利润/期末净资产
 - (8) 利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

在本期债券存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

二、偿债计划

1、本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即2016年1月25日。

2、本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为2017年至2021年每年的1月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若债券持有人在第3年末行使回售权，所回售债券的本金加第3年的利息在投资者回售支付日2019年1月25日一起支付。

3、本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

4、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、偿债资金主要来源

本期债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入和现金流。公司按合并口径2012年、2013年、2014年和2015年1-6月分别实现营业收入91,534.22万元、235,841.13万元、310,657.57万元和41,192.61万元；归属于母公司所有者的净利润分别为49,059.70万元、171,264.16万元、214,149.95万元和39,416.09万元。公司经营活动现金流充裕，近三年及一期经营活动现金流入金额分别为443,586.65万元、277,553.40万元、433,316.32万元和109,448.59万元。

针对海外公网业务中，公司采取买方信贷模式而导致受限资金较高的情况，

公司正在积极尝试与银行建立专项风险准备金，增加信用担保额度，以完善风险分担机制。同时，公司亦协助海外运营商寻找股权投资机构对其进行股权投资，降低项目负债比例，减少公司对外担保和受限资产规模。随着业务的快速发展，以及买方信贷模式的逐步成熟，公司获得金融机构的支持力度越来越大，目前公司海外公网项目现金质押担保比例由近100%的水平下降至70%，后续随着海外公网项目中对手方产生收益后将逐步归还银行贷款，这也将逐步释放公司受限资金。由此，公司后续经营活动产生的现金流将更多地由公司自由支配，盘活的货币资金也成为本期公司债券还本付息的重要来源。

除成熟的海外公网业务之外，公司正大力推动行业专网、特种通信和政企共网等多元化业务，且已取得一定的成绩。目前，在行业专网业务方面，公司在油田、铁路站场、轨道交通等行业专网市场拥有较高的市场份额，且正大力开拓公安、海关、水利、应急通信等领域。在特种通信业务方面，公司拥有装备承制单位注册证书、二级保密资格单位证书，通过了国军标质量管理体系认证现场审核，具有特种通信行业销售资质，后续公司将利用掌握自主核心技术和体制天地一体化的优势，积极参与承建特种信息化项目。在政企共网业务方面，公司正在北京、海南、湖北、江西、安徽等已获取无线电频率使用许可地区快速推进网络建设与运营，并积极获取其他多个省市的频率使用许可。公司多元化业务的共同发展，一方面有利于分散海外公网业务的市场风险，另一方面也有利于进一步提高公司盈利能力。

综上所述，随着公司业务不断发展，公司营业收入和利润水平有望进一步提升。加之前期项目质押现金地逐步解质押，以及新增项目现金质押比例的降低，公司经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供保障。

四、偿债应急保障方案

发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，流动资产变现能力较强。截至2014年12月31日，发行人经审计的合并流动资产余额为107.74亿元。其中，其中货币资金53.50亿元、应收账款20.38亿元、预付款项3.25亿元、其他应收款1.00亿元。上述资产均能及时回收以作为偿债资金的来源。

发行人主要产品的变现能力较强,在现金流量不足且无法及时获得银行贷款的情况下,发行人可通过及时变现部分流动资产作为偿债资金的补充来源。

五、偿债保障措施

为了充分、有效维护债券持有人的利益,公司将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本金及利息的合法权益。

(一) 募集资金专款专用

公司将严格依照董事会决议及本募集说明书披露的资金投向,确保专款专用。同时,公司将制定专门的债券募集资金使用计划,相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查,切实做到专款专用,保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作。

(二) 聘请受托管理人

公司按照《管理办法》的要求引入了债券受托管理人制度,聘任主承销商担任本期公司债券的受托管理人,并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内,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。

公司将严格按照《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公司承诺履行情况,并在公司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及时根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务,详见本募集说明书“第九节 债券受托管理人”的内容。

(三) 制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《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,为保障本期公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》具体内容，详见本募集说明书“第八节 债券持有人会议”。

（四）设立专门的偿付工作小组

公司将指定专人负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期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。在本期公司债券利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将专门成立偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（五）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，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。

公司将按照《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- （1）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；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- （10）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （11）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；

(12) 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；

(13) 发行人拟变更募集说明书的约定；

(14) 发行人不能按期支付本息；

(15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

(16) 发行人提出债务重组方案的；

(17) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

(18) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

六、发行人构成违约的情形、违约责任及其承担方式以及债券发生违约后的解决机制

(一) 违约事件

本期债券项下的违约事件如下：

1、在本期债券到期、加速清偿、或投资者回售时，发行人未能偿付到期应付本金；

2、发行人未能偿付本期债券的到期利息；

3、发行人在其资产、财产上设定抵押/质押权利导致实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，或出售其重大资产导致实质影响发行人对本期债券的还本付息义务；

4、除上述第 1 至 3 项所述的违约情形以外，发行人不履行或违反其在本协议项下的其他任何承诺或义务，且将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，经债券受托管理人书面通知，或者经单独或合计持有 30% 以上未偿还的本期债券的债券持有人书面通知；

5、发行人已经丧失清偿能力并被法院指定接管人或已进入相关的诉讼程序；

6、在本期债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销、停业、清算、申请破产或进入破产程序；

7、任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行本协议或本期债券项下的义务变为不合法或者不合规；

8、在本期债券存续期内，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(二) 违约责任

如果本协议项下的违约事件（加速清偿造成的违约事件除外）发生，单独或合并代表二分之一以上表决权的未偿还的本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券的本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下任意一项救济措施，单独或合并代表二分之一以上表决权的未偿还的本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

1、向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：
(1) 受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；(2) 所有迟付的利息；
(3) 所有到期应付的本金；(4) 适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

2、相关的违约事件已得到救济或被豁免；

3、债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生违约事件，债券受托管理人可根据经单独或合并代表二分之一以上表决权的未偿还的本期债券的债券持有人通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式收回未偿还的本期债券的本金和利息。

（三）争议解决机制

本期债券履约所发生的一切争议，发行人与债券持有人应首先在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可直接向上海仲裁委员会提起仲裁。

若本期债券发生违约后，本期债券受托管理人可根据《债券受托管理协议》约定向有管辖权的仲裁委员会或法院申请仲裁或提起诉讼。债券受托管理人怠于履行职责的，债券持有人可自行向有管辖权的仲裁委员会或法院申请仲裁或提起诉讼。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，大公国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司将对北京信威通信技术股份有限公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及北京信威履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映北京信威的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对北京信威、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如北京信威不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至北京信威提供所需评级资料。

大公国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在大公国际网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，大公国际将

根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日,发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司董事会会议审议通过，并经公司股东大会审议批准，公司向中国证监会申请不超过 20 亿元的公司债发行额度。

二、募集资金的用途及使用计划

本次债券拟募集资金规模不超过 20 亿元，其中 10 亿元拟用于偿还有息债务，10 亿元拟用于补充流动资金。本期债券发行规模为 5 亿元。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司其他负债或补充流动资金。

同时，发行人承诺本次债券所募集资金，将用于核准的用途，并不会用于弥补亏损和非生产性支出，不会转借他人。

（一）偿还有息债务

公司拟将本次债券募集资金中的 10 亿元用于偿还公司有息债务，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司其他负债或补充流动资金。

本期公司债券募集资金拟偿还的有息债务如下：

单位：万元

| 序号 | 融资主体 | 融资机构 | 融资余额 | 借款期限 | 借款利率 | 借款类型 | 增信措施 |
|----|----------------|-------|-------------------|------|------|------|------|
| 1 | 北京信威通信技术股份有限公司 | 不特定对象 | 20,000.00 | 2 年 | 8.7% | 定向工具 | 无 |
| 2 | 北京信威通信技术股份有限公司 | 不特定对象 | 80,000.00 | 2 年 | 7.5% | 定向工具 | 无 |
| | 合计 | | 100,000.00 | | | | |

（二）补充流动资金

公司最近三年业务平稳发展，营业收入、营业利润、净利润等各项指标呈现快速增长态势，2012-2014 年及 2015 年 1-6 月，公司营业收入分别为 91,534.22 万元、235,841.13 万元、310,657.57 万元和 41,192.61 万元；2012-2014 年及 2015 年 1-6 月，营业利润分别为 53,655.68 万元、164,214.88 万元、236,184.33 万元和 11,906.89 万元；2012-2014 年及 2015 年 1-6 月，净利润分别为 49,113.64 万元、171,173.99 万元、215,617.91 万元和 39,692.41 万元。

2012-2014 年，公司经营活动产生的现金净流量分别为-74,682.85 万元、-112,887.17 万元和 86,518.21 万元；同期公司投资活动产生的现金净流量分别为-18,539.64 万元、-1,979.69 万元和-407,780.72 万元，由此经营活动和投资活动产生的现金流量缺口为 93,222.50 万元、114,866.87 万元和 321,262.51 万元。

截至 2015 年 6 月末，公司货币资金为 502,940.91 万元，但公司货币资金中以 482,720.83 万元人民币定期存单和保证金，对海外公网柬埔寨项目、乌克兰项目、尼加拉瓜项目和俄罗斯项目等开立之保函提供质押担保。公司整体货币资金受限规模较大，由此导致公司仍存在较大规模的融资需求。

公司未来将继续推进无线宽带通信技术发展，按照发行人自身业务发展规划，预计未来 3-5 年内，公司的收入、业务规模仍将继续增长，因此需要投入更多的营运资金以支撑公司业务的持续增长、保持公司快速发展；同时，为保持在相关行业内的核心竞争优势和领先地位，公司还将继续业务模式创新、行业优秀人才引进和国内及海外市场开发等方面的投入，也将使用于日常运营所需的营运资金持续上升。

综上所述，为保障公司稳定经营，发行人公司拟将本次债券募集资金中的 10 亿元用于补充流动资金。

募集资金将由公司统一管理使用，统一偿还。

三、募集资金专项账户管理安排

发行人与恒丰银行股份有限公司北京分行签署了《北京信威通信技术股份有限公司公开发行2015年度公司债券资金账户监管协议》。发行人将按照中国证监会核准文件中明确的用途使用债券募集资金，根据法律、法规、规则及《募集说

明书》的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，并依据《债券受托管理协议》向受托管理人履行信息披露义务。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对公司负债水平的影响

以 2015 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且募集资金 20 亿元，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的 16.04% 增长至 24.11%，虽然资产负债率有所提高，但资产负债率整体水平较低。

（二）获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系，拓展融资渠道

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。作为直接融资工具，债券直接面向投资者发行，其融资成本相对较低。近年来，我国债券市场发展迅速，公司将以发行本次公司债券为契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。同时，固定利率债券作为一种资本市场直接融资品种，可以锁定较长时期内的利率水平，有助于公司规避未来利率上升导致的融资成本提升的风险。

综上所述，通过本次发行并以募集资金偿还有息债务，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进长远健康发展。

第十节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项。

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、无重大投资；
- 4、无重大资产（股权）收购、出售；
- 5、住所未发生变化；
- 6、无重大诉讼、仲裁案件；
- 7、重大会计政策未发生变动；
- 8、会计师事务所未发生变动；
- 9、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 10、公司资信情况未发生变化；
- 11、无其他应披露的重大事项。

第十一节 有关当事人

（一）发行人：北京信威通信技术股份有限公司

注册地址：北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园7号楼

法定代表人：王靖

联系人：王媛

联系地址：北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园7号楼

联系电话：010-62802295

传真：010-62802299

邮政编码：100193

（二）主承销商、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：杨德红

项目主办人：田野、李丽娜

项目组成员：吴浩宇

联系地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29层

联系电话：021-38677394

传真：021-3867194

邮政编码：200120

（三）分销商

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

法定代表人：王常青

联系人：王彬

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座2层

电话：010-65608390

传真：010-65608445

(四) 律师事务所：北京国枫律师事务所

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

负责人：张利国

经办律师：马哲、刘斯亮

联系地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

邮政编码：100005

(五) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

执行事务合伙人：徐华

签字注册会计师：童登书、高楠

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

电话：010-85665282

传真：010-85665120

邮政编码：100020

(六) 资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

法定代表人：关建中

联系人：周凤华

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100125

(七) 募集资金专项账户开户银行：恒丰银行股份有限公司北京分行

住所：山东省烟台市芝罘区南大街 248 号

负责人：蔡国华

联系人：黄彬、刘锬

联系地址：北京市西城区金融大街 8 号中国华融大厦 C 座 5 层

联系电话：010-50961899

传真：010-50961822

邮政编码：100033

（八）本期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

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

（九）公司证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：聂燕

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

第十二节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

（一）致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的发行人 2012 至 2014 年经审计的财务报告，以及发行人出具的 2015 年 1-6 月未经审计的财务报表；

（二）主承销商出具的核查报告；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以至发行人及主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为北京信威通信技术股份有限公司关于《北京信威通信技术股份有限公司公开发行 2016 年度公司债券（第一期）上市公告书》的盖章页）

发行人：北京信威通信技术股份有限公司



2016年 3月 9日

（本页无正文，为国泰君安证券股份有限公司关于《北京信威通信技术股份有限公司公开发行 2016 年度公司债券（第一期）上市公告书》的盖章页）

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人：国泰君安证券股份有限公司



2016 年 3 月 9 日