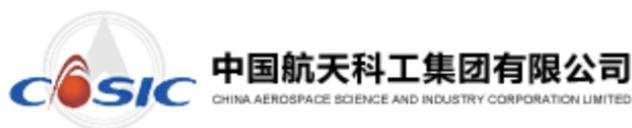


中国航天科工集团有限公司公司债券

2019 年度受托管理事务报告

发行人



(住所：北京市海淀区阜成路8号)

债券受托管理人



(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二零二零年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称《管理办法》)、《公司债券受托管理人执业行为准则》(以下简称《执业行为准则》)、《上海证券交易所公司债券上市规则(2018年修订)》(以下简称《上市规则》)、《中国航天科工集团公司2016年公开发行人民币公司债券债券受托管理协议》(以下简称《受托管理协议》)及其它相关信息披露文件以及中国航天科工集团有限公司(以下简称“发行人”、“航天科工”或“公司”)出具的相关说明文件和提供的相关资料等,由受托管理人中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”)编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见,投资者应对相关事项作出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下,未经中信建投证券书面许可,不得将本报告用作其他任何用途。

目录

一、受托管理的债券概况.....	3
二、债券受托管理人履职情况.....	3
三、发行人 2019 年度经营和财务状况.....	4
四、发行人募集资金使用及专项账户情况.....	5
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	6
六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况.....	6
七、增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	7
八、债券的本息偿付情况.....	8
九、发募集说明书中约定的其他义务.....	8
十、债券持有人会议召开的情况.....	9
十一、发行人出现重大事项的情况.....	9
十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	10

一、受托管理的债券概况

中国航天科工集团有限公司公开发行的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：17科工01，债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况

债券简称	17 科工 01
债券名称	中国航天科工集团公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)
核准文件和核准规模	证监许可[2016]2997 号 100 亿元
债券期限	5 (3+2)
发行规模	12 亿元
债券余额	12 亿元
债券利率	4.80%
计息方式	单利按年计息，不计复利
还本付息方式	每年计息，到期还本
付息日	付息日为 2018 年至 2022 年每年的 11 月 1 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 11 月 1 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；顺延期间付息款项不另计利息。
担保方式	无担保
发行时信用级别	AAA/AAA
跟踪评级情况	联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 17 日对发行人主体及本期债券出具了跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

二、债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、《上市规则》、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。

三、发行人 2019 年度经营和财务状况

(一) 发行人 2019 年度经营情况

航天科工主要从事信息技术、装备制造及其他业务板块，具有较强核心竞争力和社会影响力。

航天科工始终以服务国家战略和国防建设为己任，经过多年的励精图治，建立了完整的防空导弹武器系统、飞航导弹武器系统、固体运载火箭及空间技术产品等技术开发与研制生产体系，整体水平处于国内领先地位，部分专业技术达到国际先进水平，为我国武器装备现代化建设作出了突出贡献。与此同时，创新突破传统的技术途径、商业模式和管理习惯的局限，全力打造武汉国家航天产业基地，大力实施飞云、快云、行云、虹云、腾云五大商业航天工程，推动我国商业航天产业健康发展。快舟一号甲运载火箭以“一箭三星”方式成功完成首次商业发射。此外，圆满完成历次载人航天、月球探测等多个国家重大航天工程相关任务。

2019 年度，航天科工营业收入为 2,574.40 亿元，同比增长 4.95%；随着营业收入的增长，本期营业成本也有所增加，2019 年度营业成本为 2,152.19 亿元，同比增长 4.13%；营业利润为 172.16 亿元，同比增长 10.47%；净利润为 159.01 亿元，同比增长 17.32%。

2019 年度，航天科工信息技术板块收入为 511.71 亿元，同比增长 6.31%；装备制造板块收入为 460.58 亿元，同比增长 5.08%；其他业务板块收入为 1,625.59 亿元，同比增长 4.41%。

(二) 发行人 2019 年度财务状况

表：发行人 2019 年度主要会计数据和财务指标

单位：亿元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	增减变动情况
流动资产合计	2,262.09	2,006.20	12.76%
非流动资产合计	1,225.30	1,165.80	5.10%

资产总计	3,487.39	3,171.99	9.94%
流动负债合计	1,427.93	1,303.08	9.58%
非流动负债合计	273.01	275.50	-0.90%
负债合计	1,700.94	1,578.58	7.75%
所有者权益合计	1,786.45	1,593.41	12.12%
营业收入	2,574.40	2,453.02	4.95%
营业利润	172.16	155.84	10.47%
利润总额	179.22	156.48	14.53%
净利润	159.01	135.54	17.32%
经营活动产生的现金流量净额	214.16	141.73	51.10%
投资活动产生的现金流量净额	-116.35	-119.20	-2.39%
筹资活动产生的现金流量净额	10.47	32.43	-67.71%
现金及现金等价物净增加额	108.48	55.61	95.07%

四、发行人募集资金使用及专项账户情况

(一) 募集资金使用情况

17 科工 01 公司债券发行规模 12 亿元，募集资金用途为补充营运资金。

截至报告期末，17 科工 01 募集资金余额为 0.28 亿元。发行人按照募集说明书、监管协议的约定和公司的内部资金使用管理规定严格使用募集资金，已使用募集资金实际用途与核准用途一致。

(二) 募集资金专项账户情况

发行人、监管银行和债券受托管理人签订《中国航天科工集团公司 2016 年公开发行公司债券账户及资金三方监管协议》。发行人在监管银行开立了募集资金专项账户。报告期内，募集资金专项账户运作情况正常。

五、发行人偿债意愿和能力分析

债券发行后，发行人不断加强资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

发行人主要偿债能力指标如下：

表：公司偿债指标

单位：亿元

项目	2019 年末	2018 年末	变动幅度
流动比率（倍）	1.58	1.54	2.90%
速动比率（倍）	1.31	1.30	0.70%
资产负债率（合并报表口径）（%）	48.77	49.77	-1.99%
EBITDA	251.14	217.45	15.49%
EBITDA 利息倍数	20.70	19.18	7.96%
利息偿付率	100%	100%	-
贷款偿还率	100%	100%	-

报告期内，发行人业务经营状况良好，各项偿债指标处于合理水平，EBITDA 实现较快增速，利息倍数持续增长。总体来看，发行人不存在偿债风险。

六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

（一）内外部增信机制及变动情况

17 科工 01 无增信机制。

（二）偿债保障措施及变动情况

为了充分、有效地维护本次债券持有人的合法权益，发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施。

发行人偿债保障措施具体见 17 科工 01 的募集说明书“第四节 增信机制、偿债计划及偿债保障措施”。

1、专门部门负责偿付工作

发行人指定财务部牵头负责协调公司债券的偿付工作，中信建投证券按照执业准则，提前掌握公司债券资金安排，督促发行人按时履约。

2、制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人根据债务结构情况进一步加强了资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付。

3、制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为公司债券制定了《债券持有人会议规则》，中信建投证券于报告期内持续关注发行人是否发生《债券持有人会议规则》所规定需召开持有人会议的情形。

4、充分发挥债券受托管理人的作用

报告期内，中信建投证券作为债券受托管理人，根据《管理办法》的规定及《受托管理协议》的约定履行受托管理人的各项职责：①持续关注发行人的资信状况及偿债保障措施的实施情况；②在债券存续期内监督发行人募集资金的使用情况；③对发行人的偿债能力和增信措施的有效性进行全面调查和持续关注；④在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。

5、严格履行信息披露义务

报告期内，中信建投证券督促发行人按照《受托管理协议》及监管机构的业务指导进行信息披露。针对报告期内发生的重大事项，发行人已发布临时公告，中信建投证券已发布临时受托管理事务报告。

七、增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

（一）增信措施的执行情况及有效性分析

17 科工 01 无增信机制。

（二）偿债保障措施的执行情况及有效性分析

17 科工 01 偿债保障措施详见“六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况”“（二）偿债保障措施及变动情况”中的描述。

17 科工 01 的偿债保障措施均得到有效执行。

八、债券的本息偿付情况

（一）本息偿付安排

17 科工 01 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。自 2018 年 11 月 1 日开始计息，本次债券存续期限内每年的 11 月 1 日为该计息年度的起息日。2018 年至 2022 年每年的 11 月 1 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 11 月 1 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

（二）报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人及时督促发行人按时履约，未发生预计发行人不能偿还债务的情况。发行人已于 2019 年 11 月 1 日按时完成 17 科工 01 债券年度利息偿付。

九、发募集说明书中约定的其他义务

募集说明书约定，在公司债券存续期内，跟踪评级机构将在每年发行人年度审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 17 日对发行人主体及本期债券出具了跟踪评级报告，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

十、债券持有人会议召开的情况

2019 年度，发行人未发生需要召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

十一、发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项如下：

（一）发行人总经理发生变动

发行人于 2019 年 3 月 6 日发布《中国航天科工集团有限公司关于总经理发生变动的公告》，受托管理人于 2019 年 3 月 12 日披露了《关于中国航天科工集团有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》，公告事项如下：刘石泉同志任中国航天科工集团有限公司董事、总经理、党组副书记，李跃同志不再任中国航天科工集团有限公司董事、总经理、党组副书记职务，退休。相关职务任免按有关法律和章程办理。

受托管理人已针对上述事项出具了临时受托管理事务报告。

（二）发行人下属子公司债务逾期

发行人于 2019 年 10 月 17 日发布《中国航天科工集团有限公司关于下属子公司债务逾期的公告》，受托管理人于 2019 年 10 月 23 日披露了《关于中国航天科工集团有限公司公司债券的临时受托管理事务报告》，公告事项如下：

1、未能清偿的到期债务的基本情况

发行人控股的上市公司航天通信控股集团股份有限公司（以下简称“航天通信”）所属子公司智慧海派科技有限公司（以下简称“智慧海派”）及其下属子公司出现部分银行债务逾期的情形。截至公告日已逾期银行贷款金额为 2.64 亿元（银行贷款 1.86 亿元，银票敞口逾期转银行贷款 0.78 亿元）。

2、债务违约情况

2019 年以来，智慧海派大额应收账款未收回，资金链断裂，导致上述银行

贷款出现逾期，已逾期银行贷款金额为 2.64 亿元（银行贷款 1.86 亿元，银票敞口逾期转银行贷款 0.78 亿元）。目前，航天通信及智慧海派等相关各方正积极与债权人协商解决债务逾期事项。

3、重大事项的影响

智慧海派系发行人控股的上市公司航天通信所属的子公司，总资产、净资产和营业收入占发行人合并口径的比例较低。截至 2019 年 10 月 15 日，智慧海派总资产、净资产分别为 79.71 亿元和 11.02 亿元，占发行人 2019 年 6 月末合并口径总资产、净资产的比例分别为 2.56% 和 0.64%。

中国航天科工集团公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)未设置交叉违约条款、提前清偿条款等特殊条款。

受托管理人已针对上述事项出具了临时受托管理事务报告。截至 2019 年末，上述发生债务逾期的相关公司已不在发行人合并范围内。

十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

（此页无正文，为《中国航天科工集团有限公司公司债券 2019 年度受托管理事务报告》之盖章页）

