

浙江盾安人工环境股份有限公司

ZHEJIANG DUN'AN ARTIFICIAL ENVIRONMENT CO.,LTD.

2012 年公司债券 受托管理事务年度报告

(2016 年度)

债券受托管理人

瑞信方正证券有限责任公司

CREDIT SUISSE FOUNDER
瑞信方正

(办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层)

2017 年 6 月

重要声明

瑞信方正证券有限责任公司（以下简称：“瑞信方正证券”）编制本报告的内容及信息均来源于浙江盾安人工环境股份有限公司（以下简称“盾安环境”、“公司”或“发行人”）对外披露的《浙江盾安人工环境股份有限公司 2016 年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。瑞信方正证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为瑞信方正证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经瑞信方正证券书面许可，本报告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，瑞信方正证券不承担任何责任。

目 录

重要声明.....	2
第一章 本期债券概要.....	4
第二章 债券受托管理人履职情况.....	6
第三章 发行人 2016 年度经营状况和财务状况	7
第四章 本期公司债券担保人资信情况.....	12
第五章 募集资金使用情况.....	13
第六章 本期债券本息偿付情况.....	14
第七章 专项偿债帐户情况.....	15
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	16
第九章 本期公司债券跟踪评级情况.....	17
第十章 负责本次债券事务的专人的变动情况.....	18
第十一章 其他重要事项.....	19

第一章 本期债券概要

一、**核准文件和核准规模**：本期债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]722号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币12亿元。

二、**债券名称**：浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券（以下简称“本期债券”）。

三、**债券简称及代码**：12盾安债、112100

四、**债券期限**：5年

五、**发行规模**：人民币12亿元

六、**债券利率**：5.70%

七、**回售条款**：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，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，公司将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，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上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

八、**利率上调选择权**：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券第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上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

九、**票面金额**：本期债券票面金额为人民币100元。

十、**发行价格**：按面值平价发行。

十一、**还本付息的期限和方式**：本期债券采取单利按年计息，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。在债权登记日当日

收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记公司相关业务规则办理。

本期债券的付息日期为 2013 年至 2017 年每年的 7 月 27 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；每次付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2012 年至 2014 年每年的 7 月 27 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）。

本期债券的兑付日期为 2017 年 7 月 27 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；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2014 年的 7 月 27 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）。

十二、担保情况：本期债券由浙江盾安精工集团有限公司（以下简称“盾安精工集团”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十三、信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定（联合[2012] 013 号），发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

十四、债券受托管理人：瑞信方正证券有限责任公司。

十五、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除必要的发行费用后，剩余部分拟用于偿还商业银行贷款及补充流动资金。

第二章 债券受托管理人履职情况

报告期内，瑞信方正证券依据《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《债券受托管理协议》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及偿债保障措施实施情况等，并督促公司履行公司债券募集说明书、受托管理协议中的约定，积极行使了债券受托管理职责。

第三章 发行人2016年度经营状况和财务状况

一、2016年度业务回顾

2016年全球经济纷繁复杂，国内经济在深化改革、推进经济结构调整、劳动力成本持续上升、供给侧结构性改革的背景下依然脆弱，大宗商品价格反弹。受整体经济疲软、空调行业渠道产品库存高企等多重因素影响，公司紧紧围绕“高端智能制造”转型升级战略目标，攻坚克难，以“技品领先、效率领先”为原则，夯实核心业务，加速自动化改造和精益化生产，提高企业运营品质；加快新能源汽车热管理系统、传感器等产业布局，提升企业核心竞争力；加大重点领域研发力度，强化自主创新；“以客户为中心”加快新业务、新市场布局，加强海外市场拓展力度，实施股权融资，为公司“十三五”战略发展奠定基础。

2016年，公司实现营业收入583,019.14万元，较2015年同比下降0.49%；利润总额为14,376.94万元，较2015年度增长74.10%；归属于上市公司股东的净利润为8,301.31万元，较2015年同比增长1.07%，利润总额和归属于上市公司股东的净利润增长主要系公司报告期减持芜湖海螺型材科技股份有限公司无限售流通股取得投资收益10,579.65万元及处置闲置土地和厂房取得收益，抵消了公司受全球经济脆弱、家用空调渠道去库存、应收账款增加计提资产减值损失及节能业务原材料煤价上涨等影响业绩下降所致；公司积极布局新能源汽车热管理系统等高端智能制造产业，搭建国际化平台，加速新产品研发和市场开拓，会相应增加费用，短期内对经营业绩有所影响。

占公司营业收入或营业利润 10% 以上的行业、产品或地区情况分列如下：

项目	营业收入 (元)	营业成本 (元)	毛利率 (%)	营业收入比上 年同期 增减 (%)	营业成 本比上 年同期 增减 (%)	毛利率 比上年 同期增 减 (%)
分行业						
通用设备制 造业	4,498,250,644.43	3,548,607,322.14	21.11%	3.43%	3.50%	-0.05%
节能产业	732,592,033.62	589,651,991.25	19.51%	-3.95%	2.28%	-4.09%
分产品						
制冷设备产	1,343,612,379.03	998,612,022.76	25.68%	14.09%	14.40%	-0.20%

业						
制冷配件产业	3,154,638,265.40	2,549,995,299.38	19.17%	-0.52%	-0.22%	-0.24%
节能产业	732,592,033.62	589,651,991.25	19.51%	-3.95%	2.23%	-4.09%
分地区						
华东地区	2,477,086,536.75	2,084,293,430.99	15.86%	-3.92%	-2.57%	-1.16%
华北地区	952,955,449.08	767,397,267.24	19.47%	-13.30%	-16.53%	3.11%
华南地区	845,433,343.50	725,717,344.13	14.16%	25.65%	32.99%	-4.74%
出口	705,316,281.78	535,126,688.72	24.13%	-4.18%	-6.02%	1.49%

二、2017年业务展望

1、公司未来发展战略

公司坚持“从传统制造向制造服务转型，从提供产品向提供系统转型，从供应商向服务商、运营商转型”的发展战略，推进“高端智能制造”产业战略布局。从家用空调元器件向商用空调、工业控制元器件及高端智能化元器件、系统的延伸升级，积极布局新能源汽车热管理系统、传感器等产业，以客户为中心，以技术领先为保障，加大国际化布局，努力打造成国际一流的高端智能制造企业，逐步实现企业愿景目标。

2、2017年度经营计划

2017年，公司紧紧围绕“高端智能制造”转型升级战略目标，强化以十三五战略目标为牵引的战略解码，从“改进型思维”向“战略牵引型思维”提升，强化战略落地。推进“以客户为中心”的流程再造，推进职能管控，整合资源；加快推进新能源汽车热管理系统等高端智能制造产业布局与发展；加强技术创新与合作，加速自动化改造；加快国际化步伐，进一步提升企业可持续发展能力。

(1) 围绕公司战略目标，推动各产业协同发展

制冷配件产业，在确保原有核心元器件产品行业地位基础上，加快市场反应速度，优化产品结构，重点提升电子膨胀阀、微通道换热器等产品市场占有率；加速传感器业务集中优势聚焦市场空间大、技术含量高的领域应用与销售；制冷设备产业在巩固核电暖通系统行业地位基础上，以节能、环保、变频为主要技术攻克要素，加快拓展轨道交通、数据中心等特种行业市场；节能产业，以技术为牵引，实现公司节能产业的设计领先与系统集成领先，重点优化现有项目运营品

质，提高智能化管理，降低运营成本，提升运营效益，同时适时调研、布局新项目。以制冷系统的思维优化制冷元器件的设计与工艺；以制冷元器件为基础提升制冷设备的整体节能效率；开发应用新型环保制冷剂的制冷元器件和制冷设备，以领先的产品线为客户提供一站式富有竞争优势的解决方案，以技品领先为客户创造价值。在夯实各产业核心产品基础上，提升企业内部协同效应，提高企业综合竞争实力。

（2）聚焦新能源汽车产业，拓展高端智能制造业务

公司专注新能源汽车热管理系统解决方案及关键部件，组建国际化技术团队，利用国外先进技术，研发新能源汽车关键部件领先和前瞻技术，形成完整产品序列，为客户提供高效、智能的系统解决方案及关键部件；公司搭建统一运营平台，整合技术、管理、市场等资源，发挥整体协同效应，将新能源汽车热管理系统部件产业打造成公司高端智能制造战略产业。

（3）加强研发合作，提升自主研发能力

借助国家技术中心、国家级博士后科研工作站，提升产学研相结合的技术平台。利用发达国家技术、人才等优势，引进、培养国际化技术队伍，强化中美两地传感器研发互动。建设完成实验大楼，打造高精度综合试验室，进一步提升研发能力。全面推进IPD（集成产品开发）流程再造。提升自主研发创新能力，研发前瞻性强、技术含量高和市场空间大的新产品，提高技术创新对产业、市场的支持能力，加快新技术产业化步伐。加强知识产权布局，建立知识产权保护壁垒，提高专利申请品质，提升产品技术含量和核心竞争优势。积极参与国家、行业标准起草、修订，以技术、标准引领行业发展。

（4）加快精益管控，提升企业运营效率

强化公司顶层设计，增强生产运营、市场职能、自动化改造、信息化流程、供应链集中采购等管控能力。打造公司级自动化团队，通过自动化统筹管理发挥资源协同效应，加快精益自动化改造，提高生产效率。强化以采购、制造、技术、品保等环节互联互通的产品管理体系，不断学习和深化六西格玛、核电质量管理等先进质量管理体系。优化信息化顶层设计，打通流程高速公路，提升企业运营效率。

（5）加大海外市场开拓，构建国际化平台

进一步完善泛亚太、美洲、欧洲分区域营销网络，重点突破北美、日本、韩国、欧洲市场，通过信息化手段，快速响应市场，强化价格管理、客户管理等贸易体系，加速提升海外市场份额；积极协同客户，参与核电“走出去”的国家战略部署；布局印度市场，构建研发、制造、销售、服务为一体的全球化平台。

（6）优化人力资源，创新激励机制

围绕“优结构、建梯队、国际化、强组织”的人力资源规划，坚持“四高、两领先”的用人原则，积极人才引进，推行职业三通道建设，逐步建立中高层管理人员梯队管理，强化组织建设。建立人力资源池，使组织保持发展活力。强化“以奋斗者为本”的人力资源机制，完善以战略目标为牵引的组织绩效管理，实施企业效益与员工收入挂钩分享机制，激发组织活力。

3、公司未来发展面临的主要风险

（1）市场波动风险

全球经济纷繁复杂，国内经济依然脆弱，将对市场需求、主要原材料价格等产生一定的影响。公司将通过深入实施升级转型战略，加快“高端智能制造”产业发展，加大研发力度，强化成熟产业的终端管控，促进新产品、新业务、新领域的快速拓展，并通过适当联动定价机制，继续实行套期保值等措施，确保公司稳健发展。

（2）劳动力成本持续上升风险

“刘易斯拐点”的到来和人口红利的逐步消失，劳动力成本将逐年上升，一定程度上压缩了公司的盈利空间。公司将通过自动化、智能化、信息化的推进，持续推进精益生产、技术改进，提升劳动效率，提高企业经济效益。

（3）海外市场拓展风险

国际化发展是公司战略目标，公司已在美国、泰国、日本、德国、欧洲等地设立子公司。在海外市场布局中，可能会面临当地自然灾害的发生、政治经济形势不稳定、法律体系发生重大变化等风险。公司将严格执行投资管理流程，重点把握风险点控制，因地制宜，稳步有序推进。

（4）两率波动风险

随着国外市场开拓力度的进一步加大，汇率的波动将对公司盈利产生一定的影响。公司将根据实际需要，通过远期结汇等手段，减少汇率波动风险；通过进

进一步强化内部管控，加快资产周转，搭建融资平台，创新融资方式，降低财务成本。

三、2016年度财务状况

1、公司主要财务数据摘要

单位：元

项目	2016年度/ 2016年末	2015年度/ 2015年末	增 减
资产总额	11,778,785,729.73	10,352,684,421.68	13.78%
负债总额	7,253,318,377.55	6,622,076,230.65	9.53%
股东权益总额	4,525,467,352.18	3,730,608,191.03	21.31%
归属于母公司所有者权益	4,451,978,866.98	3,703,875,819.36	20.20%
营业收入	5,830,191,339.72	5,858,860,791.94	-0.49%
净利润	80,359,912.95	67,781,826.04	18.56%
归属于母公司股东的净利润	83,013,119.73	82,130,745.82	1.07%

2、公司主要偿债能力财务指标

指 标	2016 年度	2015 年度
流动比率	0.83	0.77
速动比率	0.64	0.59
资产负债率	61.58%	63.96%

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 负债合计 / 资产合计

第四章 本期公司债券担保人资信情况

浙江盾安精工集团有限公司（以下简称“盾安精工集团”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

盾安精工集团为盾安环境的控股股东，主要经营范围为研究、制造、销售：电气、电子器件、电子设备及配件、汽车农机配件、五金配件；批发零售：金属材料、建筑材料、食用农产品、化工产品（除危险化学品）；实业投资：从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

根据截至2016年末未经审计的财务报表，盾安精工合并口径的总资产合计1,649,030.22万元，负债合计1,002,231.93万元，净资产合计646,798.28万元；2016年度，盾安精工实现营业收入2,214,457.04万元，净利润20,595.19万元。

第五章 募集资金使用情况

本期债券发行规模不超过12亿元。本期债券募集资金款项，在扣除必要的发行费用后，剩余部分将用于偿还银行贷款及补充流动资金。

截至2012年12月31日，本次募集资金已经全部使用完毕，其中偿还银行贷款4.26亿元，剩余部分用于补充流动资金。2016年内无募集资金使用。

第六章 本期债券本息偿付情况

根据2016年7月19日公告的《浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券2016年付息公告》，发行人已于2016年7月27日支付2015年7月27日至2016年7月26日期间的利息。

截至本受托管理事务报告出具之日，本期债券未出现延迟支付到期利息的情况。

第七章 专项偿债帐户情况

本期债券发行人并未设置专项偿债帐户。

第八章 债券持有人会议召开的情况

2016年，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九章 本期公司债券跟踪评级情况

2017年5月，联合信用评级有限公司完成了对本期债券的跟踪评级，并发布了《浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券跟踪评级分析报告》（联合[2017]345号）。联合评级的跟踪评估结果为：“浙江盾安人工环境股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”；浙江盾安人工环境股份有限公司发行的“12盾安债”信用等级为AA”。

第十章 负责本次债券事务的专人的变动情况

2016年，发行人及债券受托管理人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十一章 其他重要事项

2016 年，公司无重大诉讼、仲裁事项。

（本页无正文，为《浙江盾安人工环境股份有限公司债券受托管理事务年度报告（2016年度）》之盖章页）



瑞信方正证券有限责任公司

2017年6月28日