



浙江航民股份有限公司

ZHEJIANG HANGMIN CO., LTD

(注册地址：浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村)

**2011 年公司债券（第一期）
受托管理事务报告
（2011 年度）**

债券受托管理人



浙商证券有限责任公司
ZHESHANG SECURITIES CO. LTD.

二零一二年五月

重要声明

浙商证券有限责任公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于浙江航民股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“航民股份”）对外公布的《浙江航民股份有限公司 2011 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向浙商证券提供的其他材料。浙商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浙商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，浙商证券不承担任何责任。

目录

第一章	本期公司债券概况	4
第二章	发行人 2011 年度经营和财务状况	7
第三章	发行人募集资金使用情况	12
第四章	本期公司债券担保人资信情况	11
第五章	债券持有人会议召开的情况	12
第六章	本期公司债券本息偿付情况	14
第七章	本期公司债券跟踪评级情况	15
第八章	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况	15
第九章	其他情况	17

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模

本次公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1613号文件核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过 5.5 亿元（含 5.5 亿元）的公司债券，其中第一期发行规模为 3 亿元。

二、债券名称

浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）（以下简称“本期公司债券”或“本期债券”）。

三、债券简称及代码

11 航民 01，122130

四、发行主体

浙江航民股份有限公司

五、债券期限

本期公司债券为 3 年期固定利率债券。

六、发行规模

本期公司债券的发行规模为 3 亿元。

七、债券利率

本期公司债券票面利率为 6.80%。本期公司债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利。

八、还本付息的期限和方式

本期公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

本期公司债券的起息日为本期债券的发行首日，即 2012 年 3 月 22 日。本期债券的利息自起息日起每年支付一次，即 2013 年至 2015 年间每年的 3 月 22 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，下同）。本期公司债券到期日为 2015 年 3 月 22 日，到期支付本金及最后一期利息。本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前 6 个交易日。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机构相关业务规则办理。

九、担保方式

本期公司债券由浙江航民实业集团有限公司（以下简称“航民集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十、发行时信用级别

经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）综合评定，本期公司债券信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

十一、跟踪评级结果

2011 年度内，经鹏元资信综合评定，本期公司债券信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

十二、债券受托管理人

本期公司债券的债券受托管理人为浙商证券有限责任公司。

第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人系经原浙江省人民政府证券委员会浙政委[1997]168 号文批准，由航民集团、万向集团公司、杭州钢铁集团公司、顺德市珠江金纺集团公司（已更名为佛山市顺德金纺集团有限公司）、上海二纺机股份有限公司和国营邵阳第二纺织机械厂等六家法人单位共同发起设立，于 1998 年 1 月 6 日在浙江省工商行政管理局登记注册，取得注册号为 3300001001357（现已变更为 3300000000007710）的《企业法人营业执照》。公司股票于 2004 年 8 月 9 日在上海证券交易所挂牌交易。发行人现有注册资本 42,354.00 万元，股份总数 42,354 万股（每股面值 1 元），均为无限售条件的流通股份。

发行人属纺织印染及电力生产行业。经营范围：煤炭批发经营（有效期至 2013 年 6 月 30 日），纺织、印染及相关原辅材料的生产和销售，热电生产，经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文）。

二、发行人 2011 年度经营情况

（一）总体经营情况

2011 年，发行人全年实现营业收入 243,337.93 万元(合并报表)，同比增长 8.29%；实现营业利润 36,187.52 万元，同比增长 7.76%；归属于母公司所有者的净利润 26,460.10 万元，同比增长 12.52%；每股收益为 0.62 元，同比增长 10.71%。

1、通过抓重要项目实施，经济结构不断优化

2011 年以来，发行人重点推进了以下几个项目：一是利用杭州钱江印染化工有限公司拆除的染料车间，新增 7200 万米中高档面料印染项目基本完成厂房土建、设备安装等工作并已试产；二是航民股份印染分公司车间改造项目进展顺利，新厂房建设竣工，设备安装到位；三是航民股份织造分公司引进 80 台国际

先进喷气织机顺利投产；四是浙江航民海运有限公司新购 25,000 吨散货船“航民庆丰”轮完成建造投入运营。

2、通过产品调整和市场开拓，品种结构日益改善

目前公司产销衔接良好，工艺流程持续优化，产品质量不断提高，节能减排成效明显。航民股份、杭州航民达美染整有限公司共获得 30 项实用新型专利，杭州航民达美染整有限公司被认定为 2011 年浙江省第二批高新技术企业。杭州航民美时达印染有限公司荣获浙江省“十一五”节能工作先进集体，并成为中国印染行业首家通过出口欧盟碳足迹（低碳节能）认证的企业。

3、通过加强内控建设，提高风险防范能力

不断完善内部控制制度，修订完善了浙江航民股份有限公司董事会秘书工作条例，制定了公司年报信息披露重大差错责任追究制度、公司突发事件应急预案管理制度、公司内幕信息知情人登记管理制度等。

（二）主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币万元

分行业或分产品	2011 年度			营业收入 比上年增 减（%）	营业成本 比上年增 减（%）	营业利润 率比上年 增减（%）
	营业收入	营业成本	营业利 润率 （%）			
印染及印染纺织品	179,093.48	141,709.98	20.87	14.16	13.14	0.71
电力、蒸汽	59,406.53	49,463.18	16.74	8.88	7.56	1.02
燃煤销售	29,848.34	29,119.54	2.44	30.54	27.61	2.24
非织造布	20,300.57	17,702.45	12.8	14.19	13.79	0.31
织造布	11,776.04	10,356.86	12.05	68.74	48.13	12.24
运输	4,102.68	4,132.40	-0.72	-10.96	11.4	-20.22
工业用水	739.68	676.73	8.51	-3.06	-0.92	-1.97
小计	305,267.32	253,161.14	17.07	11.55	10.52	0.77
抵销	62,426.11	62,342.41	0.13	25.91	25.66	0.20
抵销后小计	242,841.21	190,818.73	21.42	8.37	6.33	1.50

三、发行人 2011 年度财务情况

根据发行人 2011 年度报告，截至 2011 年 12 月 31 日，发行人合并财务报表总资产为 235,159.45 万元，较 2010 年末的 213,894.34 万元增加 9.94%；归属于上市公司股东的所有者权益为 159,273.01 万元，较 2010 年末的 140,914.95 万元增加 13.03%。

发行人 2011 年实现营业收入 243,337.93 万元(合并报表)，较上年增加 8.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 26,460.10 万元，较上年增加 12.52%。

发行人主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减变动
资产合计	2,351,594,533.70	2,138,943,384.67	9.94%
负债合计	530,984,171.39	513,808,205.48	3.34%
归属于上市公司股东所有者权益合计	1,592,730,101.36	1,409,149,549.24	13.03%
所有者权益合计	1,820,610,362.31	1,625,135,179.19	12.03%

（二）合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	增减变动
营业总收入	2,433,379,283.91	2,246,997,746.76	8.29%
营业利润	361,875,203.74	335,804,455.85	7.76%
利润总额	375,771,310.79	335,156,137.70	12.12%
净利润	299,895,662.51	272,418,934.67	10.09%
归属于上市公司股东的净利润	264,601,031.51	235,161,512.47	12.52%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	增减变动
----	---------	---------	------

经营活动产生的现金流量净额	213,155,270.78	369,902,383.69	-42.38%
投资活动产生的现金流量净额	-166,456,515.81	-188,068,037.53	-11.49%
筹资活动产生的现金流量净额	-119,263,523.28	-110,132,662.85	8.29%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1613 号文批准，发行人于 2012 年 3 月 22 日至 2012 年 3 月 26 日公开发行了首期人民币 3 亿元的公司债券，本期公司债券募集资金总额扣除发行费用之后的净募集资金共 29,625 万元，已于 2012 年 3 月 28 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次债券募集资金到位情况出具了编号为天健验[2012]89 号的验资报告。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人 2012 年 3 月 20 日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人拟用 0.5 亿元偿还中国农业银行股份有限公司杭州瓜沥支行的银行短期借款，并拟用剩余资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

根据发行人提供的相关材料，截至 2012 年 5 月 7 日发行人实际累计使用募集资金 16,130 万元（其中：偿还银行借款 3,300 万元，补充流动资金 12,830 万元），募集资金余额为 13,495 万元。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期公司债券由航民集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2011 年度，航民集团持续盈利，资产规模及利润总额保持增长，信用状况未发生重大不利变化。

根据中磊会计师事务所有限责任公司出具的浙江航民实业集团有限公司 2011 年度审计报告，2011 年度，航民集团实现营业收入 742,364 万元，利润总额 45,263 万元，净利润 36,801 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，航民集团总资产为 442,577 万元，负债总额为 215,124 万元，所有者权益为 227,453 万元。航民集团的担保可为本期债券的到期偿还提供较有力的外部支持。

第五章 债券持有人会议召开的情况

本期公司债券于 2012 年 3 月 22 日正式发行，2011 年度内，未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于 2012 年 3 月 22 日正式起息，2011 年度内，发行人不存在需要为本期公司债券偿付本息的情况。

第七章 本期公司债券跟踪评级

本期公司债券的信用评级机构鹏元资信完成了对本期债券的跟踪评级，并于2012年5月10日出具了《浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第一期）2012年跟踪信用评级报告》。鹏元资信将于2012年度继续对本期债券进行跟踪评级。

一、 基本观点

1. 公司经营相对稳定，收入和盈利有所增加；
2. 公司资产负债率较低，债务压力相对不大；
3. 浙江航民实业集团有限公司经营相对稳定，其提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保为本期债券的偿还提供了进一步保障。

二、 关注

1. 受海运行业整体环境恶化影响，公司运输业务收入下降并出现亏损；
2. 受经营性应收项目增加影响，公司经营性净现金流明显下降。

三、 评级结论

鹏元资信对浙江航民股份有限公司2012年发行的3亿元公司债券的2012年跟踪评级结果维持为AA，发行主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持稳定。

第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

根据发行人对外披露的 2011 年年度报告，2011 年度内，发行人董事会秘书为李军晓，发行人证券事务代表为朱利琴，均未发生变动情况。

第九章 其他情况

一、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2011 年度，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

二、相关当事人

2011 年度，本期公司债券的债券受托管理人、担保人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为浙商证券有限责任公司关于《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券(第一期)受托管理事务报告（2011 年度）》之签字盖章页）

