

股票简称：航民股份

股票代码：600987



## 公开发行公司债券（第二期）

### 募集说明书摘要

#### 保荐人（主承销商）



(注册地址：杭州市杭大路1号)

募集说明书签署日：2013年9月12日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行公司债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）债券持有人会议规则》及《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

一、发行人本期债券评级为 AA 级，发行人主体信用等级为 AA。本期债券上市前，发行人截至 2013 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益（包含少数股东权益）为 207,162.79 万元，合并口径资产负债率为 30.86%，母公司口径资产负债率为 27.25%；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 26,069.57 万元（取自 2010 年、2011 年及 2012 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

本期债券的发行及挂牌上市安排见发行公告。

二、由于市场利率受国内外宏观经济状况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本期公司债券可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本期公司债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

三、根据鹏元资信评估有限公司出具的评级报告，公司主体长期信用等级为 AA，本期债券评级为 AA。该等评级表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，本期债券安全性很高，违约风险很低。在本期公司债券存续期内，资信评级机构鹏元资信评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、本期债券发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请办理上市交易流通事宜，但由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，公司无法保证本期公司债券上市交易的申请一定能够获得上海证券交易所的同意，亦无法保证本期公司债券会在债券二级市场有活跃的交易。因此，投资者将可能面临一定的流动性风险。

五、债券持有人会议决议对全体本期公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本

期债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本次债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。上述跟踪评级报告出具后，本公司将在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）上公告。

七、浙江航民实业集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截至 2013 年 6 月 30 日，浙江航民实业集团有限公司（合并报表口径）累计对外担保总额为人民币 287,200.00 万元，占本期未经审计的所有者权益的比重为 111.34%。若考虑公司本次债券全部发行完毕，航民集团合并口径对外担保占其 2013 年 6 月 30 日合并所有者权益的比重为 121.03%。虽然担保人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，仍可能由于不可控的市场环境变化，使担保人的盈利能力发生不利变化。这可能会影响担保人对本期债券履行其应承担的担保责任能力。

八、航民股份本次债券共分两期发行，其中航民股份 2011 年度公开发行公司债券（第一期）于 2012 年 3 月 26 日发行完毕，并于 2012 年 4 月 19 日在上海证券交易所上市。首期债券扣除承销费用之后的募集资金净额为 29,625.00 万元，截至本募集说明书签署日，募集资金净额已按要求使用完毕，其中偿还银行借款 5,000.00 万元，补充流动资金 24,625.00 万元。首期债券的期限为 3 年，截至本募集说明书摘要签署日，航民股份已于 2013 年 3 月 22 日按约定足额、按时完成首期债券 2012 年度债券利息支付。

## 目 录

释 义 .....	6
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>9</b>
一、发行人基本情况.....	9
二、本次发行的基本情况及发行条款.....	9
三、本期债券发行及上市安排.....	11
四、本期债券发行的有关机构.....	12
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	14
六、认购人承诺.....	15
<b>第二节 担保事项和评级情况 .....</b>	<b>16</b>
一、担保情况.....	16
二、评级情况.....	21
<b>第三节 公司基本情况 .....</b>	<b>24</b>
一、发行人的基本信息.....	24
二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	28
三、公司控股股东及实际控制人的基本情况.....	30
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	32
五、公司主营业务情况.....	34
<b>第四节 发行人的资信情况 .....</b>	<b>38</b>
一、公司获得主要贷款银行的授信情况.....	38
二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	38
三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况.....	38

四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例.....	39
<b>第五节 财务会计信息</b> .....	<b>40</b>
一、最近三年及一期主要财务会计资料.....	40
二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化.....	44
<b>第六节 募集资金运用</b> .....	<b>46</b>
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	46
二、本次发行公司债券募集资金的运用计划.....	46
三、本次募集资金运用对公司财务状况的影响.....	47
<b>第七节 备查文件</b> .....	<b>49</b>
一、本募集说明书摘要的备查文件.....	49
二、查阅地点.....	49

## 释 义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

一、普通词语		
发行人、公司、本公司 航民股份、股份公司	指	浙江航民股份有限公司
航民集团、控股股东、 担保人、保证人	指	浙江航民实业集团有限公司
董事会	指	浙江航民股份有限公司董事会
监事会	指	浙江航民股份有限公司监事会
股东大会	指	浙江航民股份有限公司股东大会
《公司法》	指	2005年10月27日中华人民共和国第10届全国人民代表大会常务委员会第18次会议修订，自2006年1月1日施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2005年10月27日中华人民共和国第10届全国人民代表大会常务委员会第18次会议修订，自2006年1月1日施行的《中华人民共和国证券法》
《债券试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
外经贸	指	中华人民共和国对外贸易经济合作部
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上交所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购区别于上交所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
保荐机构、保荐人、主承销商、 债券受托管理人、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
发行人律师、律师	指	浙江天册律师事务所
评级机构、鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
审计机构、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），由天健会计师事务所有限公司改制设立
最近三年及一期、报告期	指	2010年、2011年、2012年和2013年1-6月
募集说明书	指	《浙江航民股份有限公司公开发行公司债券(第二期)募集说明书》
本募集说明书摘要	指	《浙江航民股份有限公司公开发行公司债券（第二期）募集

		说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第二期）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第二期）债券持有人会议规则》
《担保合同》	指	浙江航民股份有限公司2011年公司债券《担保合同》
《担保函》	指	浙江航民股份有限公司2011年公司债券《担保函》
信用评级报告	指	《浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第二期）信用评级报告》
本次债券、本次公司债券	指	发行人经过2011年度股东大会及相关董事会批准，发行面额总值不超过5.5亿元的公司债券
本期债券、本期公司债券	指	浙江航民股份有限公司公开发行2011年公司债券（第二期）
本次发行、首期公司债券	指	本期债券的公开发行
元	指	如无特别说明，为人民币元
二、公司简称		
村资产经营中心、实际控制人	指	杭州萧山航民村资产经营中心
航民控股公司	指	杭州萧山航民控股有限公司
万向集团	指	万向集团公司
杭钢集团	指	杭州钢铁集团公司
顺德金纺	指	顺德市金纺集团有限公司，原顺德市珠江金纺集团公司
二纺机	指	上海二纺机股份有限公司
邵阳纺机	指	国营邵阳第二纺织机械厂
太平洋机电	指	太平洋机电（集团）有限公司
钱江印染	指	杭州钱江印染化工有限公司
澳美印染	指	杭州澳美印染有限公司
达美染整	指	杭州航民达美染整有限公司
美时达印染	指	杭州航民美时达印染有限公司
非织造布公司	指	杭州萧山航民非织造布有限公司
热电公司	指	杭州航民热电有限公司
海运公司	指	浙江航民海运有限公司
污水处理公司	指	杭州萧山航民污水处理有限公司
小城热电	指	杭州航民小城热电有限公司
江东热电	指	杭州航民江东热电有限公司
织造分公司	指	浙江航民股份有限公司织造分公司
印染分公司	指	浙江航民股份有限公司印染分公司
航民热电分公司	指	浙江航民股份有限公司航民热电分公司
钱江热电分公司	指	浙江航民股份有限公司钱江热电分公司
物资分公司	指	浙江航民股份有限公司物资供应分公司
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
杭州银行	指	杭州银行股份有限公司
萧山农村合作银行	指	浙江萧山农村合作银行
广发银行	指	广东发展银行股份有限公司
三、专业词语		
染整	指	印染后整理，先对坯布进行染色处理，再对织物进行特殊加工以使织物具有预定风格和功能的重要工艺
新合纤高仿真	指	利用现代高科技对聚酯纤维为主的新性能和高功能原料加以高级化和复合化而开发出新的一类合成纤维，对这类纤维

		（织物）进行模仿天然纤维性能的加工，使之成为高级仿真产品
中水回用	指	用各种物理、化学、生物等手段对工业所排出的废水进行不同深度的处理，达到工艺要求后会用到工艺中去，从而达到节约水资源，减少环境污染的目的
脱硫	指	将煤中的硫元素用钙基等方法固定成为固体，防止燃烧生成二氧化硫
ISO14000	指	国际标准化组织（ISO）制定的有关环境保护方面的相关标准

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：浙江航民股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG HANGMIN CO., LTD

注册地址：浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村

法定代表人：朱重庆

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：航民股份

股票代码：600987

办公地址：浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村

邮政编码：311241

联系电话：0571-82551588

传真：0571-82553288

互联网网址：[www.hmgf.com](http://www.hmgf.com)

电子邮箱：[hmgf@hmgf.com](mailto:hmgf@hmgf.com)

经营范围：许可经营项目：煤炭批发经营（有效期至2016年6月30日）；一般经营项目：纺织、印染及相关原辅材料的生产及销售，热电生产，经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文）。

### 二、本次发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行批准情况

2011年7月1日，公司第五届董事会第六次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券方案的议案》，并于2011年8月3日，经公司2011年第一次临时股东大会审议通过。



董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2011 年 7 月 4 日和 2011 年 8 月 4 日的《上海证券报》上，并在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行了披露。

2011 年 10 月 8 日，根据中国证监会《关于核准浙江航民股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2011]1613 号）公司获准向社会公开发行面值总额不超过 5.5 亿元（含 5.5 亿元）的公司债券。本次债券采用分期发行方式，其中发行规模 3 亿元人民币的首期债券已于 2012 年 3 月 26 日发行完毕。

2013 年 6 月 13 日，发行人召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于公开发行公司债券（第二期）的议案》，确定本次债券第二期公司债券发行总额为人民币 2.5 亿元，债券期限为 3 年，募集资金全部用于补充营运资金，不向原有股东优先配售。

## （二）本期公司债券的基本条款

- 1、债券名称：浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）。
- 2、发行规模：本期债券的发行总额为人民币 2.5 亿元。
- 3、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。
- 4、债券期限：本期公司债券的期限为 3 年。
- 5、债券利率或其确定方式：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。本期公司债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）根据网下向机构投资者的询价结果在预设区间范围内协商确定。
- 6、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债券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，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。
- 7、还本付息方式：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。
- 8、计息期限：计息期限自 2013 年 9 月 16 日至 2016 年 9 月 15 日。
- 9、起息日：2013 年 9 月 16 日。
- 10、付息日：2014 年至 2016 年每年的 9 月 16 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。
- 11、到期日：2016 年 9 月 16 日。
- 12、利息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债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债券登记机构的相关规定办理。

13、发行方式：具体请参见发行公告。

14、发行对象及配售安排：具体请参见发行公告。

15、担保方式：本期公司债券由浙江航民实业集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

16、信用级别及资信评级机构：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。

17、承销方式：由主承销商组织承销团，对最终认购不足 2.5 亿元的部分采取余额包销的方式承销。

18、保荐人、主承销商、债券受托管理人：浙商证券股份有限公司。

19、募集资金用途：本次发行的公司债券拟全部用于补充公司流动资金。

20、拟上市地：上海证券交易所。

21、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易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。经监管部门批准，本期债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

22、发行费用概算：本期公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费、委托管理费、律师费、会计师费、资信评级费、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1.5%。

23、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

24、新质押式回购：发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向交易所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按交易所及债券登记机构的相关规定执行。

### **三、本期债券发行及上市安排**

#### **（一）本期债券发行时间安排**

发行公告刊登日期：2013 年 9 月 12 日。



发行首日：2013年9月16日。

预计发行期限：2013年9月16日至2013年9月18日。

网上申购日：2013年9月16日。

网下发行期限：2013年9月16日至2013年9月18日。

## （二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期公司债券上市交易的申请。

## 四、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人

名称：浙江航民股份有限公司  
法定代表人：朱重庆  
住所：浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村  
电话：0571-82551588  
传真：0571-82553288  
联系人：李军晓、朱利琴

### （二）保荐人（主承销商）

名称：浙商证券股份有限公司  
法定代表人：吴承根  
住所：杭州市杭大路1号  
电话：0571-87903765  
传真：0571-87902749  
项目主办人：周亮、华佳  
项目组成员：刘蓉蓉、方扬、朱琦、张井

### （三）分销商

名称：长城证券有限责任公司  
法定代表人：黄耀华  
住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层

联系人： 巩奕麟、宋旭育

电 话： 021-61680356

传 真： 021-61680672

#### **（四）律师事务所**

名 称： 浙江天册律师事务所

负 责 人： 章靖忠

住 所： 杭州市杭大路 1 号

电 话： 0571-87901110

传 真： 0571-87902008

经办律师： 吕崇华、赵琰

#### **（五）会计师事务所**

名 称： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人： 胡少先

住 所： 浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼

电 话： 0571-88216724

传 真： 0571-88216999

经办会计师： 陈亚萍、陈焱鑫

#### **（六）担保人**

名 称： 浙江航民实业集团有限公司

法定代表人： 朱重庆

住 所： 浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村

电 话： 0571-82550092

传 真： 0571-82553288

联 系 人： 高天相

#### **（七）资信评级机构**

名 称： 鹏元资信评估有限公司

法定代表人： 刘思源

住 所： 深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

电 话： 0755-82872941



传 真： 0755-82872338

评级人员： 王洪超、刘书芸

### **（八）本期债券受托管理人**

名 称： 浙商证券股份有限公司

法定代表人： 吴承根

住 所： 杭州市杭大路 1 号

电 话： 0571-87903765

传 真： 0571-87902749

联 系 人： 周亮、华佳

### **（九）申请上市的证券交易所**

名 称： 上海证券交易所

总 经 理： 黄红元

住 所： 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话： 021-68808888

传 真： 021-68807813

### **（十）公司债券登记机构**

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人： 王迪彬

住 所： 上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电 话： 021-38874800

传 真： 021-58754185

### **（十一）保荐人（主承销商）收款银行**

银 行 账 户： 浙商证券股份有限公司

账 号： 1202020629900012522

开 户 行： 中国工商银行杭州湖墅支行

## **五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之

间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 担保事项和评级情况

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。

### 一、担保情况

#### （一）担保人基本情况

##### 1、担保人概况

公司名称：	浙江航民实业集团有限公司
公司住所：	浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村
法定代表人：	朱重庆
注册资本：	肆亿元
实收资本：	肆亿元
成立日期：	1997年8月18日
经营范围：	轻纺产品的制造、加工、开发、销售；实业投资、房地产投资；仓储服务；出口自产的纺织印染面料、染料、服装；进口自营生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；其他无需报经审批的一切合法项目。

航民集团位于浙江省杭州市萧山东部，现有总资产 52.82 亿元，职工 1.2 万人。目前，航民集团形成了以纺织、印染、热电、饰品、建材、冶炼等行业为主体的多门类工业体系；以宾馆、房地产和海运物流为主的第三产业布局；以集约化经营、机械化生产相配套的现代农业经营模式。航民集团连续多年被评为杭州市企业 100 强、浙江省民营企业 100 强，是浙江省纺织印染行业的龙头骨干企业。

##### 2、担保人最近一年及一期主要财务数据和指标

根据航民集团2013年1-6月、2012年度合并财务报表，主要财务指标如下（其中，2013年1-6月财务报表未经审计；2012年度财务报表经中磊会计师事务所有限责任公司审计，并出具了（2013）中磊（审B）字第0349号标准无保留意见的审计报告）：

项目	2013年6月30日	2012年12月31日
总资产（万元）	536,222.68	515,965.74
总负债（万元）	278,269.00	262,095.40
所有者权益（万元）	257,953.68	253,870.34
归属于母公司所有者权益（万元）	91,848.22	91,690.07

资产负债率（%）	51.89%	50.80
流动比率（倍）	1.44	1.46
速动比率（倍）	0.96	0.89
<b>项目</b>	<b>2013年1-6月</b>	<b>2012年度</b>
营业收入（万元）	585,424.40	788,182.03
利润总额（万元）	22,271.73	42,360.75
归属于母公司净利润（万元）	2,618.05	7,213.37
净资产收益率（%）	6.30	13.04

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=总负债/总资产；

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；

净资产收益率=净利润/期末净资产。

### 3、担保人资信情况

航民集团目前的资信状况良好。公司资信优良，与工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、广发银行等多家金融机构均保持良好的业务合作关系，具备较强的融资能力。截至 2013 年 6 月 30 日，航民集团共拥有 22.14 亿元人民币的授信额度，已使用 7.95 亿元，尚余 14.19 亿元未使用。

### 4、担保人累计对外担保余额及其占净资产的比重

截至 2013 年 6 月 30 日，航民集团（合并报表口径）对外担保余额为人民币 287,200.00 万元，占其 2013 年 6 月 30 日未经审计的所有者权益（合并报表口径）的比重为 111.34%。本次债券全部发行后，航民集团合并口径对外担保占其 2013 年 6 月 30 日未经审计的所有者权益（合并报表口径）的比重为 121.03%。

航民集团对外担保余额较大，但并不会影响其对发行人本期债券的担保能力，主要原因分析如下：

首先，航民集团作为浙江省最大的村级企业集团之一，具有良好的经营业绩。印染及纺织品业务、金银首饰加工业务是集团公司主要的收入和利润来源，其中金银首饰加工业务近年来在航民集团主营业务收入中的比重不断提高。2012 年度金银首饰业务收入占集团主营业务收入比重为 52.59%，超过纺织业收入成为集团收入的最主要来源。航民集团 2012 年及 2013 年半年度经营性现金流量净额分别为 35,789.94 万元和 34,892.09 万元，现金流充沛，偿债能力较高。

其次，航民集团对外担保对象经营情况较稳健，且与集团保持长期合作关系，

担保风险可控。其中对万向集团的担保余额为 11.2 亿元，占担保总金额的 39%。被担保人万向集团为全国知名民营企业，从事工业、农业和投资控股三大业务板块，旗下拥有多家上市公司，主营汽车零部件、电动汽车、木业、饮料、房地产等业务，经营实力雄厚，自身竞争力强，债务违约可能性较低。

综上，航民集团自身经营情况良好，且对外担保对象均为竞争能力强且经营能力稳健的公司，被担保方良好的盈利能力为自身债务的偿付提供了强有力的支撑。因此，航民集团对外担保所承担的偿债风险较小，不会影响其对发行人本期债券的担保能力。

### 5、偿债能力分析

按经审计的合并报表口径，截至 2012 年 12 月 31 日，航民集团资产总计为 515,965.74 万元，所有者权益合计为 253,870.34 万元（其中归属于母公司所有者权益合计为 91,690.07 万元）；2012 年，航民集团实现营业收入 788,182.03 万元，净利润 33,112.50 万元（其中归属于母公司的净利润为 7,213.37 万元），经营活动产生的现金流量净额为 35,789.94 万元。

按未经审计的财务报表，截至 2013 年 6 月 30 日，航民集团资产总计为 536,222.68 万元，所有者权益合计为 257,953.68 万元（其中归属于母公司所有者权益合计为 91,848.22 万元）；2013 年 1-6 月，航民集团实现营业收入 585,424.40 万元，净利润 16,243.54 万元（其中归属于母公司的净利润为 2,618.05 万元），经营活动产生的现金流量净额为 34,892.09 万元。

截至 2012 年 12 月 31 日，航民集团的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 50.80%、1.46 和 0.89。截至 2013 年 6 月 30 日，航民集团的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 51.89%、1.44 和 0.96，偿债能力良好。

从 2012 年度的营业收入和总资产结构来看，本公司对航民集团的占比[注<sup>1</sup>]如下：

单位：万元

项目	2012 年度营业收入		2012 年度净利润		2012 年度总资产		2012 年净资产	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航民集团	788,182.03	100.00%	33,112.50	100.00%	515,965.74	100.00%	253,870.34	100.00%
其中：航民股份	254,791.48	32.33%	31,897.74	96.33%	281,561.09	54.57%	202,596.01	79.80%
其他	533,390.55	67.67%	1,214.76	3.67%	234,404.65	45.43%	51,274.33	20.20%

[注<sup>1</sup>]航民集团和航民股份的营业收入、净利润、总资产及净资产直接取自各自 2012 年审计报告。



除航民股份贡献部分营业收入外，航民集团其他业务板块收入也呈持续增长之势，其中 2012 年航民集团金银首饰业务板块的收入达到 414,157.28 万元，同比增长 10.71%，占集团营业收入的 52.59%，已成为航民集团重要的收入来源之一。此外，稀贵金属、餐旅店营业、房地产、旅游服务、橡胶制品等板块收入也稳步上升，进一步增强了航民集团的整体盈利能力。

航民集团资产质量良好，现金流较为充沛，融资渠道畅通，整体偿债能力强，能为发行人的债务偿付提供有效的担保保障。

## **（二）担保函的主要内容**

### **1、被担保的债券的种类、数额**

本次债券为被担保债券，发行总额不超过人民币 5.5 亿元（含 5.5 亿元）。本次债券可一期发行，也可分期发行，若分期发行，则每期公司债券期限均不超过 5 年。

### **2、保证期间**

若本次公司债券为一次发行，担保人承担责任的期间为本次公司债券项下债务履行期限届满之日起陆（6）个月；若本次公司债券分期发行，担保人就各期债券承担连带保证责任期间分别计算，每期公司债券的保证期间为该期公司债券项下债务履行期限届满之日起陆（6）个月。

### **3、担保的方式**

在保证期内，担保人为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

### **4、担保范围**

担保人担保的范围包括公司债券持有人因持有本次发行的公司债券而对发行人享有的债权本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用。

### **5、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系**

担保人为发行人履行本次债券还本付息义务提供担保，债券受托管理人有权代表债券持有人行使担保的权利。

### **6、债券的转让或出质**

公司债券持有人依法将本次债券转让给第三人，无需告知并征得担保人同意，担保人仍在原担保范围内继续承担保证责任。

### **7、主债权的变更**



发行人调整本次公司债券发行方案或发行人与债券持有人协商调整本次公司债券发行方案的，无需告知并征得担保人的同意，担保人仍在原担保范围内继续承担保证责任。

### **8、不可撤销性**

除经公司债权人会议召开公司债券持有人会议审议同意外，担保人不得补充、修改、变更、解除或终止担保函。

## **（三）债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排**

### **1、债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督**

对于担保事项，债券持有人会议依据相关法律法规、《债券试点办法》和募集说明书等规定行使如下职权：

（1）在发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，决定是否同意相关解决方案，及/或委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息；决定委托受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

（2）应发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化的情况下，决定变更担保人或者担保方式。

### **2、债券受托管理人按照《债券受托管理协议》的规定对担保事项作持续监督**

（1）受托管理人持续关注担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

（2）发行人未按照募集说明书的规定按期、足额将到期的本期公司债券利息和/或本金划入本期公司债券登记托管机构指定的银行账户时，受托管理人应作为全体债券持有人的代理人在发行人发生上述违约行为的次日，按照《担保函》的相关规定，向担保人发出索赔通知，要求担保人履行保证义务，将欠付的本期公司债券到期利息和/或本金划入债券登记托管机构或主承销商指定的银行账户。

（3）发行人不能偿还债务时，受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施。

（4）在本期债券存续期内，债券受托管理人应该在发行人公布年度报告起一个月内出具债券受托管理事务年度报告并予以披露。详细内容请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”的相关部分。

## 二、评级情况

### （一）本期公司债券的信用评级情况

本公司聘请了鹏元资信对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据鹏元资信出具的《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券(第二期)信用评级报告》（鹏信评【2013】第 Z【419】号），本公司的主体长期信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA。

### （二）公司债券信用评级报告主要事项

#### 1、信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评定发行人的主体长期信用等级为 AA，AA 级别的涵义为受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。鹏元资信评定本期公司债券的信用等级为 AA，该级别的涵义为债券安全性很高，违约风险很低。

#### 2、有无担保的情况下评级结论的差异

航民集团为本期公司债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。鹏元资信基于对发行人的运营环境、经营竞争状况、财务实力及本期债券的担保方式等因素的综合评估，评定发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。发行人主体长期信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA，在有担保的情况下信用等级为 AA。

#### 3、评级报告的主要内容

##### （1）基本观点

- ①公司经营较为稳定，营业收入和综合毛利率有所增长；
- ②公司经营活动现金流表现较好，目前负债率不高，债务压力不大；
- ③由浙江航民实业集团有限公司提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保对本期债券的偿付起到一定的保障作用。

##### （2）关注

- ①国内经济增速放缓，纺织行业需求增长放缓，印染纺织企业经营压力加大，



公司面临一定的行业下行风险；

②受海运行业周期性影响，目前公司运输小幅亏损；

③如果行业环保标准提高，公司目前在环保方面的优势将受到挑战；

④各个业务板块形成了以印染纺织为带动的产业链条，其他各板块对印染纺织依赖较大，易受主业经营状况影响；

⑤公司研发费用投入较大，同时债券发行使财务费用增加，期间费用率有所提高；

⑥公司有息负债规模有所增加，债务压力有一定增加；

⑦公司面临劳动力成本上升和原料价格波动压力较大，增加了公司成本控制压力。

#### 4、跟踪评级的有关安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行人需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，发行人应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对发行人进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在该公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报



送发行人及相关监管部门，并由发行人在上海证券交易所网站及指定媒体公告。

## 第三节 公司基本情况

### 一、发行人的基本信息

中文名称:	浙江航民股份有限公司
英文名称:	ZHEJIANG HANGMIN CO., LTD.
股票简称:	航民股份
股票代码:	600987
股票上市地:	上海证券交易所（A股）
法定代表人:	朱重庆
注册资本:	人民币 423,540,000 元[注 <sup>2</sup> ]
成立日期:	1998 年 1 月 6 日
注册地址:	浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村
办公地址:	浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村
邮政编码:	311241
公司电话:	0571-82551588
公司传真:	0571-82553288
电子信箱:	hmgf@hmgf.com
经营范围:	许可经营项目：煤炭批发经营（有效期至 2016 年 6 月 30 日）； 一般经营项目：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）。

#### （一）发行人的设立、上市及股本演变

##### 1、发行人的设立情况

发行人系经原浙江省人民政府证券委员会“浙证委[1997]168号”《关于设立浙江航民股份有限公司的批复》批准，由航民集团、万向集团公司、杭州钢铁集团公司、顺德市金纺集团有限公司、上海二纺机股份有限公司、国营邵阳第二纺织机械厂等六家法人单位共同于 1998 年 1 月 6 日发起设立的股份有限公司，取得注册号为 3300001001357（现已变更为 3300000000007710）的《企业法人营业执照》。公司设立时，股本总额为 20,000 万股，每股面值 1 元，注册资本为人民

[注<sup>2</sup>]：2013 年 5 月 6 日，发行人召开 2012 年度股东大会，审议通过了《关于 2012 年度利润分配预案的议案》，实施资本公积金每 10 股转增 5 股的方案。通过本次转增股本后，发行人股本总额为 63,531 万股。2013 年 9 月 10 日，公司第一次股东大会审议通过了关于修改《公司章程》的议案，《公司章程》中公司注册资本修改为 63,531 万元，发行人就本次增资事宜尚需办理工商变更登记。



币 20,000 万元。股本结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份性质
航民集团	10,200.00	51.00	法人股
万向集团	6,200.00	31.00	法人股
杭钢集团	1,600.00	8.00	国有法人股
顺德金纺	800.00	4.00	法人股
二纺机	600.00	3.00	法人股
邵阳纺机	600.00	3.00	国有法人股
<b>合 计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>	—

## 2、2001 年发起人股东转让公司股权

2001 年 1 月 8 日，公司的发起人股东二纺机依照与太平洋机电签署的股权转让协议，将其持有的公司 600 万股股份，占公司股本的 3%，全部转让给太平洋机电。2001 年 9 月，与此次股份转让有关的工商变更登记手续办理完毕。2002 年 12 月 24 日，浙江省财政厅出具了“浙财企一字[2002]110 号”《关于浙江航民股份有限公司国有股权管理方案的复函》，批准发行人设立时及 2001 年国有股权变动后的国有股权设置。该次股份转让完成后，公司股本结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份性质
航民集团	10,200.00	51.00	法人股
万向集团	6,200.00	31.00	法人股
杭钢集团	1,600.00	8.00	国有法人股
顺德金纺	800.00	4.00	法人股
太平洋机电	600.00	3.00	国有法人股
邵阳纺机	600.00	3.00	国有法人股
<b>合 计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>	—

## 3、首次公开发行并上市

2004 年 7 月 23 日，经中国证监会证监发行字[2004]116 号文核准，公司向 社会公开发行人民币普通股（A 股）8,500 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为 7.20 元，2004 年 8 月 9 日经上交所上证上字[2004]117 号《关于浙江航民股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》核准，公司 8,500 万 A 股在上交所挂牌交易，证券简称为“航民股份”，证券代码为“600987”，本次发行后 发行人总股本增至 28,500 万股。

## 4、2006 年实施股权分置改革

2006 年 5 月 8 日，浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具“浙国资

法产[2006]82号”《关于浙江航民股份有限公司股权分置改革涉及国有股权管理事项的批复》，批准本次股权分置改革方案。2006年5月15日，经公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议表决通过。股权分置改革方案以公司2005年12月31日流通股本85,000,000股为基数，用公司资本公积金向股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的航民股份全体流通股股东转增40,800,000股股票，流通股股东每持有10股可获得转增股份4.8股，非流通股股东以此获得上市流通权。股权分置方案实施完毕后，公司股份总数增至32,580万股。

### 5、2008年资本公积转增股本

2008年4月21日，发行人召开2007年度股东大会，审议通过的《关于公司实施资本公积金转增股本的议案》，发行人以2007年末总股本325,800,000股为基数，实施资本公积金每10股转增3股的方案。发行人以资本公积金向全体股东转增9,774万股。资本公积转增股本后，发行人股本总额为42,354万股。

### 6、2013年资本公积转增股本

2013年5月6日，发行人召开2012年度股东大会，审议通过了《关于2012年度利润分配预案的议案》，发行人以2012年末总股本423,540,000股为基数，实施资本公积金每10股转增5股的方案，通过本次转增股本后，发行人股本总额为63,531万股。

## （二）发行人的近三年重大资产重组情况

发行人报告期内未发生导致公司主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况。

## （三）本次发行前股本结构及前十名股东情况

1、截至2013年6月30日，本公司股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	股份比例（%）
一、有限售条件的流通股		
有限售条件的流通股合计	-	-
二、无限售条件的流通股		
其中：1、人民币普通股（A股）	635,310,000	100.00%
2、境内上市的外资股（B股）	-	-
3、境外上市的外资股（H股）	-	-
4、其他	-	-



无限售条件的流通股合计	635,310,000	100.00%
<b>股份总数</b>	<b>635,310,000</b>	<b>100.00%</b>

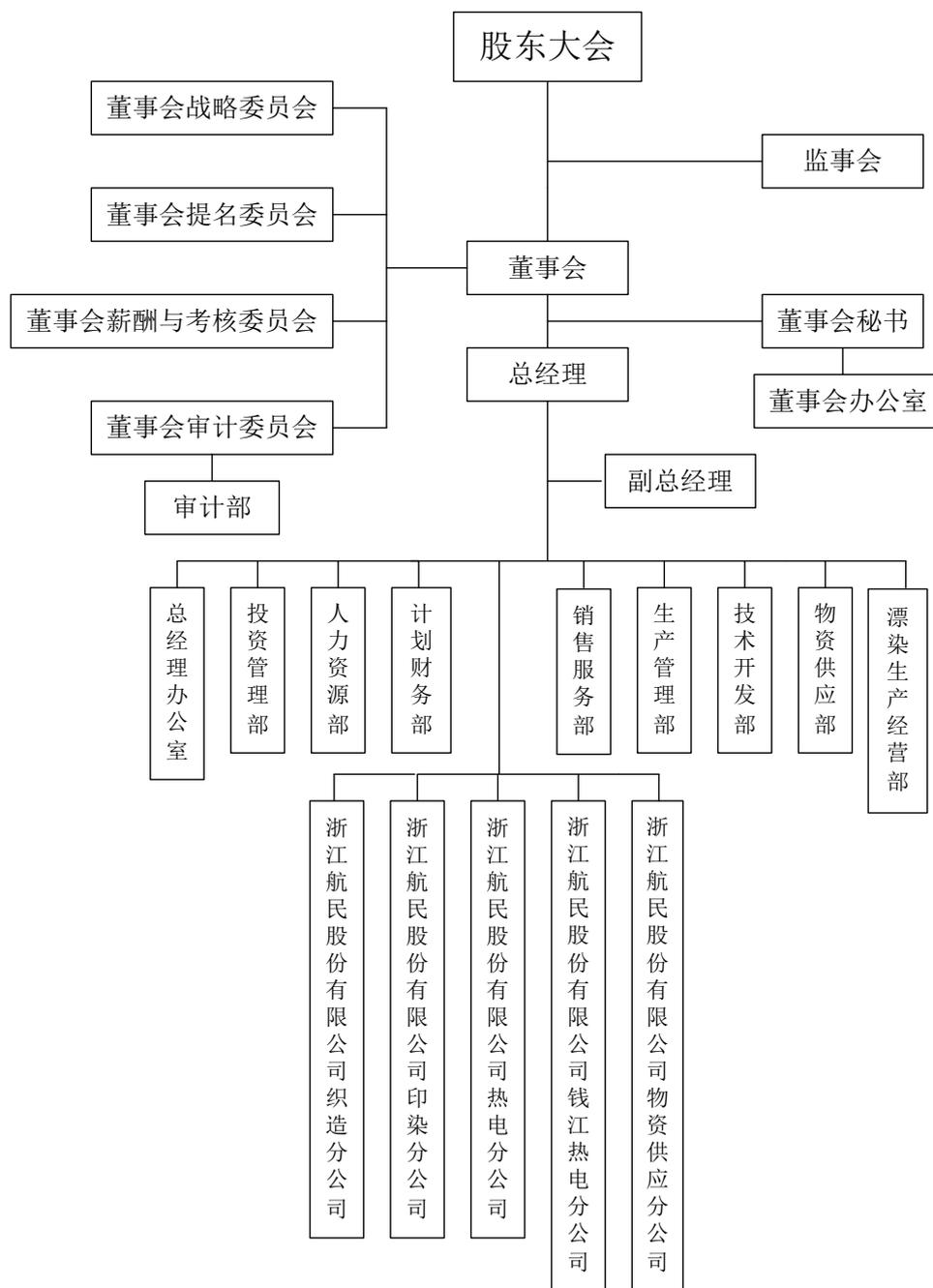
2、截至 2013 年 6 月 30 日，本公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量 (股)	股份限售情况	股份性质	股份比例 (%)
1	浙江航民实业集团有限公司	200,462,062	无限售流通股	境内非国有法人股	31.55
2	万向集团公司	120,900,000	无限售流通股	境内非国有法人股	19.03
3	杭州钢铁集团公司	22,217,341	无限售流通股	国有法人	3.50
4	太平洋机电（集团）有限公司	11,700,000	无限售流通股	国有法人	1.84
5	中国银行股份有限公司－华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金	4,355,138	无限售流通股	其他	0.69
6	刘颖	3,620,800	无限售流通股	未知	0.57
7	佛山市顺德金纺集团有限公司	3,000,000	无限售流通股	境内非国有法人股	0.47
8	孙杰	2,086,557	无限售流通股	未知	0.33
9	张望坚	1,800,000	无限售流通股	未知	0.28
10	贺国军	1,380,105	无限售流通股	未知	0.22
	<b>股份总数</b>	<b>371,522,003</b>	-	-	<b>58.48</b>

## 二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）公司组织结构

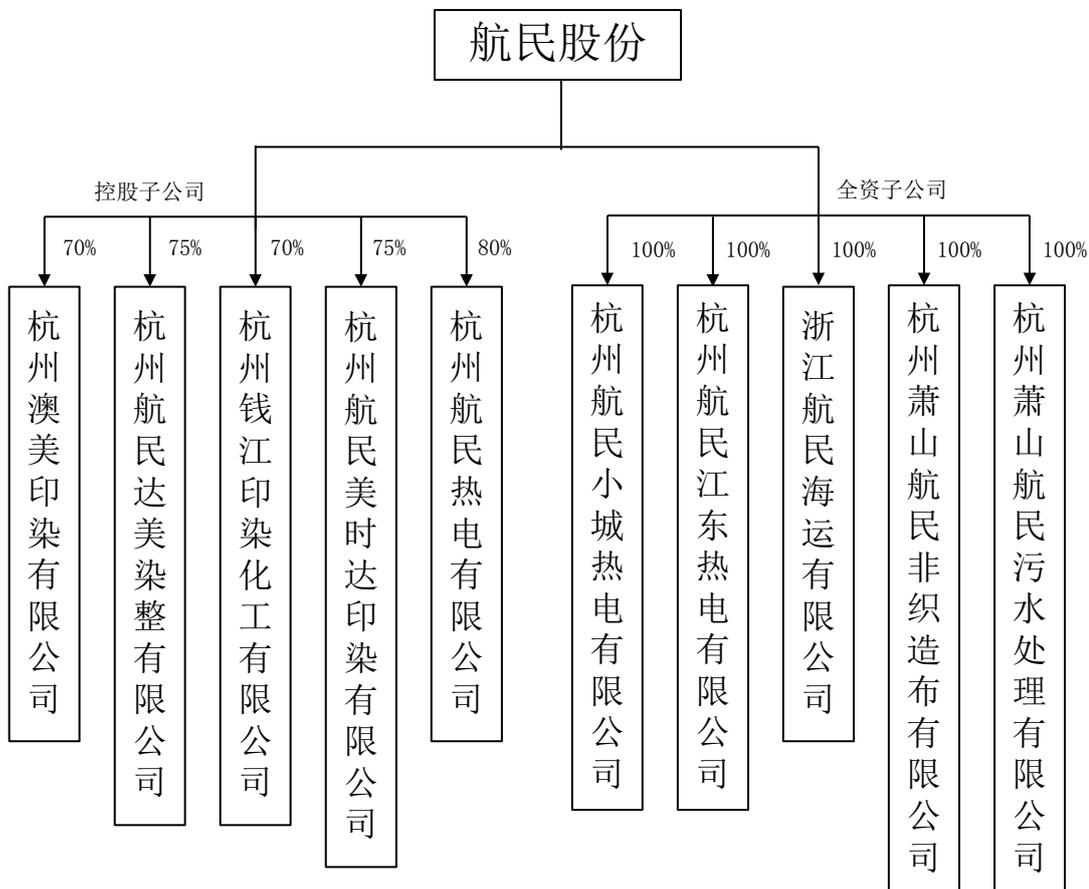
截至 2013 年 6 月 30 日，本公司的内部组织结构如下图所示：



## （二）公司对其他企业的重要权益投资情况

### 1、发行人重要权益投资情况的结构图

截至 2013 年 6 月 30 日，公司对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：





## 2、发行人控股子公司基本情况

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人控股子公司的基本情况及经营业务情况如下所示：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	注册资本	注册地点
1	杭州萧山航民非织造布有限公司	100%	生产、销售非织造布、无纺布	3,000 万	杭州萧山
2	杭州萧山航民污水处理有限公司	100%	污水处理、工业用水处理	1,000 万	杭州萧山
3	浙江航民海运有限公司	100%	国内沿海、长江中下游及珠江水系普通货船运输	8,000 万	杭州萧山
4	杭州航民小城热电有限公司	100%	热电项目的筹建	10,000 万	杭州萧山
5	杭州航民江东热电有限公司	100%	热电项目的筹建	12,000 万	杭州萧山
6	杭州航民热电有限公司	80%	火力发电，蒸汽	5,500 万	杭州萧山
7	杭州航民达美染整有限公司	75%	高档棉布、麻布及混纺织物的印染、加工	1,900 万美元	杭州萧山
8	杭州航民美时达印染有限公司	75%	高档棉布、麻布及混纺织物的印染、加工	750 万美元	杭州萧山
9	杭州钱江印染化工有限公司	70%	生产、销售分散性染料及化纤面料，化纤织物印染、整理加工	1,300 万美元	杭州萧山
10	杭州澳美印染有限公司	70%	化纤、混纺织物的印染整理	1,000 万美元	杭州萧山

## 三、公司控股股东及实际控制人的基本情况

### （一）公司控股股东情况介绍

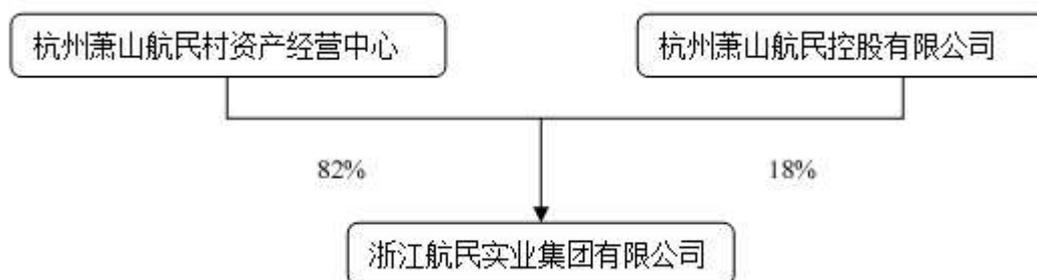
公司名称：	浙江航民实业集团有限公司
公司住所：	浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村
法定代表人：	朱重庆
注册资本：	肆亿元
实收资本：	肆亿元
成立日期：	1997 年 8 月 18 日
经营范围：	轻纺产品的制造、加工、开发、销售；实业投资、房地产投资；仓储服务；出口自产的纺织印染面料、染料、服装；进口自营生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；其他无需报经审批的一切合法项目

#### 1、控股股东的历史沿革

航民集团前身是 1979 年成立的航民村集体企业萧山漂染厂，1989 年 1 月航民村集体企业统一改制，成立萧山市航民实业公司。1997 年 8 月，经萧山市经

济体制改革委员会、萧山市计划委员会、萧山市经济委员会及萧山市乡镇企业局萧体改[1997]05号文批准，萧山市航民实业公司整体改组为浙江航民实业集团有限公司。

2012年9月25日，航民集团注册资本由32,518万元增加至40,000万元，其中杭州萧山航民村资产经营中心增资至32,800万元，占注册资本的82%；杭州萧山航民控股有限公司增资至7,200万元，占注册资本的18%。



## 2、控股股东的财务状况

根据中磊会计师事务所有限公司出具的标准无保留审计报告（（2013）中磊（审B）字第0349号），按合并报表口径，截至2012年12月31日，航民集团总资产515,965.74万元，净资产253,870.34万元，2012年度公司实现营业收入788,182.03万元，净利润33,112.50万元。

截至2013年6月30日，航民集团所持有的发行人股票不存在抵押、质押或冻结的情况。

## 3、控股股东的对外投资情况

截至2013年6月30日，除持有发行人股权外，航民集团的其他重要投资情况如下：

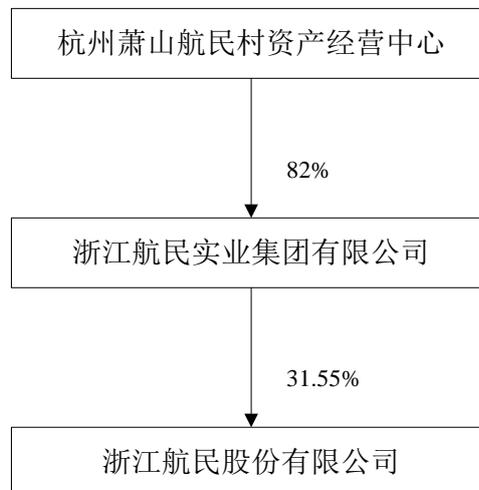
序号	公司名称	持股比例	经营范围	注册资本	注册地点
1	杭州萧山稀贵金属冶炼有限公司	60%	金属冶炼；电解铜、铜制品加工	4,000万	杭州萧山
2	衢州望江园物业管理有限公司	90%	物业管理服务	100万	浙江衢州
3	杭州萧山航民宾馆	100%	住宿、饮食、停车等	608万	杭州萧山
4	杭州富丽华建材有限公司	65%	生产墙体砖、路面砖、境界砖、草坪砖、护坡砖	1,200万	杭州萧山
5	杭州航民百泰首饰有限公司	49%	黄金制品的生产销售	300万美元	杭州萧山
6	衢州航民房地产开发有限公司	90%	房地产开发销售	2,000万	杭州萧山
7	浙江航民房地产开	80%	房地产开发、经销建筑材料、	3,000万	杭州萧山



	发有限公司		五金材料		
8	杭州航民纺织品质量检测有限公司	100%	纺织品质量检测与检验, 提供质量检测技术咨询服务	300 万	杭州萧山
9	上海航民经贸发展有限公司	100%	纺织品贸易	490 万	上海
10	杭州萧山航民投资发展有限公司	80%	实业投资、销售纺织品及原料、化工产品等	1,000 万	杭州萧山
11	杭州萧山航民旅行社有限公司	100%	国内旅行	50 万	杭州萧山
12	杭州萧山舒捷酒店有限公司	51%	住宿	180 万	杭州萧山
13	杭州航民物业服务服务有限公司	100%	物业管理	100 万	杭州萧山
14	郑州澳德橡胶工业有限公司	60%	丁基橡胶内胎生产	800 万美元	河南郑州
15	杭州航民百泰首饰销售有限公司	100%	经销金银首饰及贵金属制品, 黄金饰品以旧换新	1,000 万	杭州萧山

## （二）实际控制人

截至 2013 年 6 月 30 日, 村资产经营中心持有航民集团 82% 的股权, 为其第一大股东。因此, 村资产经营中心是发行人的实际控制人。



村资产经营中心经萧山市农村经济委员会[1997]31 号文批准, 成立于 1997 年 8 月, 主营村资产的投资、租赁、服务, 注册资金 19,696.70 万元。村资产经营中心性质为村集体企业, 主要负责为航民村集体资产保值增值。

截至 2012 年 12 月 31 日, 根据村资产经营中心未经审计的报表, 其总资产为 481,606.02 万元, 净资产 243,092.30 万元; 2012 年度实现营业收入 927,221.69 万元, 净利润 34,815.52 万元。

截至 2013 年 6 月 30 日, 村资产经营中心所持有的发行人控股股东航民集团



股权权属清晰，不存在质押或者有权属争议的情况。

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

1、截至 2013 年 6 月 30 日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员[注<sup>3</sup>]的基本情况、持有本公司股票情况及 2012 年从发行人领取的报酬总额（税前）情况如下表：

姓名	职务	性别	年龄	任期	报酬总额 (万元)	持有本公司 股票情况
朱重庆	董事长	男	60	2013.05.06-2016.05.06	68.14	-
丁兴贤	董事	男	49	2013.05.06-2016.05.06	-	-
朱建庆	董事、总经理	男	56	2013.05.06-2016.05.06	53.3	-
吴东明	董事	男	42	2013.05.06-2016.05.06	-	-
高天相	董事	男	55	2013.05.06-2016.05.06	-	-
陈贵樟	董事	男	40	2013.05.06-2016.05.06	-	-
孙永森	独立董事	男	67	2013.05.06-2016.05.06	6	-
沈玉平	独立董事	男	56	2013.05.06-2014.11.20	6	-
许海育	独立董事	男	64	2013.05.06-2014.11.20	6	-
李军晓	董事会秘书、 副总经理	男	41	2013.05.06-2016.05.06	30.98	-
龚雪春	监事会主席	男	45	2013.05.06-2016.05.06	-	-
单国众	监事	男	54	2013.05.06-2016.05.06	-	-
雷备战	职工监事	男	41	2013.05.06-2016.05.06	12.84	-
朱岳斌	副总经理	男	43	2013.05.06-2016.05.06	36.04	-
沈宝水	副总经理	男	57	2013.05.06-2016.05.06	37.99	-
朱顺康	副总经理	男	53	2013.05.06-2016.05.06	38.14	-
沈利文	财务负责人	女	38	2013.05.06-2016.05.06	-	-

2、截至 2013 年 6 月 30 日，发行人未对外发行过债券，发行人董事、监事及高级管理人员未持有发行人债券。

[注<sup>3</sup>]2013 年 5 月 6 日，经公司 2012 年股东大会审议，通过了关于董事会及监事会换届选举的议案，朱重庆先生、丁兴贤先生、朱建庆先生、吴东明先生、高天相先生及陈贵樟先生当选为公司董事，选举孙永森先生、沈玉平先生及许海育先生为公司独立董事。龚雪春先生及单国众先生当选为股东代表监事。同日，经公司职工代表大会审议，决定选举雷备战先生为公司第六届监事会职工监事。2013 年 5 月 6 日，经公司第六届监事会第一次会议审议通过，选举龚雪春先生担任公司第六届监事会主席。2013 年 5 月 6 日，经公司第六届董事会第一次会议审议通过，继续聘任沈宝水先生、朱顺康先生、朱岳斌先生、李军晓先生为公司副总经理；聘任李军晓先生为公司董事会秘书；聘任沈利文女士为公司财务负责人兼财务部经理。

## 五、公司主营业务情况

### （一）发行人的主营业务及所属行业

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，发行人属于“C17 纺织业”。发行人的经营范围为：许可经营项目：煤炭批发经营（有效期至 2016 年 6 月 30 日）；一般经营项目：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）。

目前，公司的主营业务包括：印染及印染纺织品，蒸汽及电力的生产与销售，非织造布、织造布的生产与销售。

1、印染业务：主要是对各种材质的坯布进行漂白、染色、印花等加工劳务。2012 年度，公司印染布产量达 92,164.78 万米。

2、蒸汽及电力业务：公司从事的热电业务属火力发电，以煤为主要原料，产品为蒸汽及电力。2012 年公司生产蒸汽产量 240.57 万吨，电力产量 3.13 亿度。

3、非织造布及织造布业务：公司于 2010 年 6 月完成对非织造布公司的收购，该子公司产品主攻合成革基布和卫生材料等领域。织造布业务是以外购的涤纶丝为主要原材料，生产织造布。

### （二）公司的主要产品及用途

截至 2013 年 6 月 30 日，公司生产的主要产品包括染色类产品，热电类产品，非织造布及织造布类产品。

种类	产品	主要用途
染色类	多种纤维混纺	男女中高档衬衫、春秋衫，西装、裙子、西装裙、套装、夹克衫、各类休闲装等的面料
	新合纤高仿真产品	
	功能性纺织	对印染半制成品进行功能性整理以达到防水、防油、防污、防紫外线、亲水、抗皱免烫等功能的功能型面料
热电类	蒸汽、电力	向企业生产、居民生活供热、供电
非织造布产品	针刺产品系列	不同纤维配比的各种规格皮革基布、医用材料、卫生材料、过滤材料、车用装饰材料等
	水刺产品系列	
织造布类产品	各种织造布	各种休闲、运动和职业服装面料等坯布

### （三）公司的竞争优势

#### 1、产业配套优势



公司除本部外，下设印染分公司、织造分公司、航民热电分公司、钱江热电分公司和本公司物资供应分公司五个分公司，并拥有杭州航民美时达染整有限公司、澳美印染、杭州钱江印染化工有限公司、达美印染、热电公司五个控股子公司，以及浙江航民海运有限公司、杭州航民江东热电有限公司、杭州航民小城热电有限公司、污水处理公司和非织造公司五个全资子公司，目前已形成了以印染为主业，热电、织造、航运配套发展的稳健高效产业链。

与印染配套的热电业务，使公司生产可以不受热力不足、拉闸限电等因素影响，为公司不断扩大的生产规模提供了及时有效的配套保障。配套的污水处理设施有助于降低取水、用水成本，采用印染废水对热电燃煤烟气脱硫改造的工程，有效降低公司脱硫投资和运行费用，实现了“以废治废”的双赢。

为突破印染产业发展的制约，推动公司调整优化产业结构，积极拓展并培育产业链上新的利润增长点，公司陆续通过投资航民海运和收购非织造布公司，加强产业的多样性，以此与母公司形成优势互补的格局，不断提高企业在产业配套上的竞争优势。

## 2、生产规模优势

公司年可加工印染布9.90亿米，蒸汽340多万吨，电力6.50亿度，是浙江省纺织印染龙头企业之一，公司产业配套完善和生产规模集中，凸显了公司在同行业中的竞争优势，纺织印染等主营业务的各项经济技术指标在同行业中处于领先水平。公司长期以来坚持对设备技改升级，通过钱江印染化工车间改印染新增7200万米中高端印染面料等项目实施，进一步增强了公司的生产规模优势。公司通过持续的系统优化和对标挖潜工作开展，成本和费用控制能力逐步提高，能够使公司在愈加激烈的市场竞争中取胜。

公司生产的集中所带来的企业集群效应明显，集群内印染、热电等同行企业之间通过合理定位、差异化竞争，正式和非正式沟通所带来的技术溢出，以及不断在行业中进行知识积累并通过创新使公司能够获得更大的竞争优势和抗风险能力。

## 3、技术与研发优势

公司长期注重以研究客户需求及国际市场潮流引领研发工作，坚持以差异化经营取胜，加强企业的科技创新能力，积极开展与高校、科研院所的产学研合作。近年来，公司及控股子公司通过自主研发、引进消化，获得了多项专利权及专利

申请权。公司控股子公司美时达印染、达美染整及澳美印染陆续被认定为浙江省高新技术企业。非织造布公司研制的汽车内饰复合材料也打开了市场，其“高密导湿环保非织造材料项目”被浙江省科技厅列入2010年第五批重大科技专项。截至目前公司已获得101项实用新型专利，4项发明专利。

公司在加大企业技术研发力度，提升装备水平优化工艺流程的同时，积极推进节能减排工作，应对趋严的环保政策，取得较好的经济效益和社会效益。公司印染企业中水回用项目全面铺开投入运行，万米耗水量、万元产值综合能耗均有明显下降，余热回收效果明显。2010年，公司本部及钱江热电分公司顺利通过ISO14000环境管理体系认证；下属的热电企业的“印染废水烟气脱硫改造工程”被评为2010年国家重点环境保护实用技术示范工程，该工程有助于降低公司脱硫投资和运行费用，经济效用明显。

#### 4、公司品牌优势

公司作为我国纺织印染行业的龙头企业之一，始终坚持“诚实守信”原则，保质保量、服务周到，赢得了客户的青睐，具有较好的市场基础和较高的企业知名度与信誉度，在纺织印染行业创立了自己的品牌。公司连续多年被授予中国印染行业协会“十佳企业”、中国印染行业“竞争力十强企业”等荣誉称号。公司旗下的“飞航”牌多种纤维混纺面料、高纺真面料及印花面料等在市场上亦享有较高的知名度，“飞航”牌印染品已通过ISO9001国际质量体系认证，为全国产品质量监督抽查合格产品，产品畅销全国，并出口到东南亚、中东、北美、欧盟和港澳台等国家和地区，部分产品还通过了OeKo-Tex Standard 100绿色环保认证，出口欧洲获准免检。在证券市场，公司股票2008年入选上证公司治理指数成份股，表明了市场对公司规模、成长性和盈利能力整体表现的肯定。

#### 5、市场区域优势

公司所在的杭州市萧山区瓜沥镇，距离亚洲最大的纺织品集散中心绍兴中国轻纺城仅10公里。萧绍地区印染力占据全国印染产能的50%，依托杭州湾跨海大桥建设产生的区位新优势和长三角经济一体化进程加速的经济新优势，萧绍地区成为世界纺织品制造中心，产业集群效应显著。公司借助这一优势，利用多年生产经验积累的丰富染色、后整理工艺技术，可及时根据用户需求调整产品品种的特性，开发个性化产品，公司临近市场的优势使其可以迅速了解市场需求，适应流行色与时尚的快速转变，快速做出反应，生产出市场受欢迎产品。此外，在油



价上涨，运输费用节节攀升的背景下，萧绍地区纺织、印染、销售等各产业要素的聚集不仅使公司产品加工周期缩短，更节省运输成本，提高公司竞争力。

## 第四节 发行人的资信情况

### 一、公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司拥有的银行授信总额为 29,955.00 万元，其中已使用授信额度 8,350.00 万元，未使用授信余额 21,605.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元

序号	授信银行	授信总额度	已使用额度	未使用额度
1	工商银行瓜沥支行	5,000.00	2,000.00	3,000.00
2	农业银行瓜沥支行	22,455.00	4,350.00	18,105.00
3	萧山农村合作银行瓜沥支行	2,500.00	2,000.00	500.00
合计		<b>29,955.00</b>	<b>8,350.00</b>	<b>21,605.00</b>

### 二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

### 三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

经中国证监会“证监许可[2011]1613号”文核准，发行人于 2012 年 3 月 22 日公开发行浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第一期），发行总额为人民币 3 亿元，债券期限为 3 年，票面利率为 6.80%。发行人已于 2013 年 3 月 22 日按约定足额、按时完成首期债券 2012 年度债券利息支付。



## **四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例**

如本期债券全部发行完毕后，公司累计债券余额 5.50 亿元，占公司 2012 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产（股东权益合计）的比例为 27.15%。

## 第五节 财务会计信息

本公司2010年度、2011年度和2012年度财务报告已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并分别出具了“天健审[2011]1818号”、“天健审[2012]2518号”和“天健审[2013]2328号”标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本募集说明书摘要中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，其中关于本公司2010年度、2011年度以及2012年度财务数据均摘自经审计的财务报告；2013年1-6月的财务数据，摘自本公司公布的2013年半年度报告，未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司2010年、2011年、2012年年度报告及2013年半年度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 一、最近三年及一期主要财务会计资料

#### （一）主要财务指标

##### 1、合并报表财务指标

财务指标	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率（倍）	2.52	3.05	2.21	2.13
速动比率（倍）	2.30	2.66	1.83	1.77
资产负债率（%）	30.86	28.05	22.58	24.02
每股净资产（元）	3.26	4.78	4.30	3.84
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率（次）	7.80*2	17.74	20.73	21.92
存货周转率（次）	8.03*2	12.52	12.22	13.53
利息保障倍数（倍）	14.84	16.01	42.90	44.90
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.4543	0.9698	0.5033	0.8734
每股净现金流量（元/股）	0.1842	0.3937	-0.172	0.1686

##### 2、母公司财务指标

财务指标	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

流动比率（倍）	4.26	5.24	2.91	2.73
速动比率（倍）	3.94	4.75	2.53	2.39
资产负债率（%）	27.25	26.85	16.44	15.16
每股净资产（元）	2.28	3.27	2.97	2.67
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
<b>财务指标</b>	<b>2013年1-6月</b>	<b>2012年度</b>	<b>2011年度</b>	<b>2010年度</b>
应收账款周转率（次）	7.85*2	20.60	22.41	22.85
存货周转率（次）	7.6*2	13.69	14.71	18.08
利息保障倍数（倍）	15.91	12.36	90.00	166.79
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.1587	0.3913	0.1573	0.3908
每股净现金流量（元/股）	0.0206	0.2449	-0.0422	0.1915

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）每股净资产=净资产/期末普通股股份总数；
- （5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- （6）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- （7）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （8）存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- （9）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；
- （10）每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数；
- （11）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数。

## （二）每股收益与净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益[注<sup>4</sup>]如下（合并报表口径）：

财务指标		2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
每股收益(元)	基本每股收益	0.225	0.67	0.62	0.56

[注<sup>4</sup>]：2013年6月，发行人实施资本公积金每10股转增5股的方案，2013年1-6月每股收益以转增股后股份63,531万股计算，2010年度至2012年度每股收益按调整前股本42,354股计算，未做调整。



	稀释每股收益	0.225	0.67	0.62	0.56
扣除非经常性损益后 每股收益(元)	基本每股收益	0.212	0.64	0.61	0.54
	稀释每股收益	0.212	0.64	0.61	0.54
加权平均净资产收益率(%)		7.75	16.76	17.67	17.30
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率(%)		7.30	16.16	17.16	17.31

上述财务指标的计算方法如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益 = [P<sub>1</sub> + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

公司不存在稀释性潜在普通股，故同基本每股收益。

**（三）非经常性损益明细表**

最近三年及一期，公司非经常性损益表如下：

单位：元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,381,379.42	-3,479,393.66	-3,419,215.69	-4,828,699.47
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	311,421.84	2,460,535.15	431,825.97	558,231.79
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	5,368,886.44	11,644,039.22	15,785,845.36	3,591,340.32
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	250,000.00	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	4,927,546.07
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	98,247.37	-294,865.13	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	6,442,800.00	3,724,048.19	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-390,710.06	-304,069.09	415,194.69
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-90,358.45	-386,974.36	-867,035.33	-572,676.17
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-19,537.20
小 计	10,651,370.41	13,669,791.85	11,582,486.09	4,071,400.03
减：企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	2,249,484.00	2,651,757.04	2,035,010.62	-227,044.16
少数股东权益影响额(税后)	188,432.54	845,705.23	1,911,792.68	-1,092,258.18
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>8,213,453.87</b>	<b>10,172,329.58</b>	<b>7,635,682.79</b>	<b>5,390,702.37</b>

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 539.07 万元、763.57 万元、1,017.23 万元和 821.35 万元。2010 年非经常性损益主要是公司收到政府补助 359.13 万元，企业合并产生的当期净收益 492.75 万元，固定资产处置损失 482.87 万元及捐赠支出 142.00

万元。2011 年非经常性损益主要是公司收到的政府补助 1,578.58 万元，固定资产处置损失 545.28 万元及捐赠支出 163.00 万元。2012 年非经常性损益主要是公司收到政府补助 1,164.40 万元,委托贷款收益 372.40 万元，固定资产处置损失 474.74 万元及捐赠支出 27.00 万元。2013 年 1-6 月非经常性损益主要是公司收到政府补助 536.89 万元。

扣除非经常性损益后，2010 年度、2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月，归属于母公司所有者的净利润分别为 22,977.08 万元、25,696.53 万元、27,215.23 万元和 13,460.91 万元。最近三年一期公司实现的扣除非经常性损益后的净利润均为正数，且逐年递增，表明公司生产经营正常，主营业务盈利能力较强，可以较好地公司的偿债能力提供保障。

## 二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本期公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2013 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 2.5 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本期债券募集资金拟将全部补充公司流动资金，改善公司资金状况；
- 4、假设公司债券于 2013 年 6 月 30 日完成发行；
- 5、假设财务数据基准日与本期公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

### （一）本期债券发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项 目	2013 年 6 月 30 日 (原报表)	2013 年 6 月 30 日 (模拟报表)	模拟变动额	模拟增幅
流动资产	133,510.09	158,510.09	25,000.00	18.73%
非流动资产	166,116.68	166,116.68	-	-
资产总计	299,626.76	324,626.76	25,000.00	8.34%
流动负债	52,889.11	52,889.11	-	-
非流动负债	39,574.86	64,574.86	25,000.00	63.17%
负债合计	92,463.98	117,463.98	25,000.00	27.04%
资产负债率 (%)	30.86	36.18	5.32	17.25%



流动比率（倍）	2.52	3.00	0.47	18.73%
---------	------	------	------	--------

**（二）本期债券发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：**

单位：万元

项 目	2013年6月30日 (原报表)	2013年6月30日 (模拟报表)	模拟变动额	模拟增幅
流动资产	83,065.11	108,065.11	25,000.00	30.10%
非流动资产	115,826.27	115,826.27	-	-
资产总计	198,891.39	223,891.39	25,000.00	12.57%
流动负债	19,494.49	19,494.49	-	-
非流动负债	34,693.92	59,693.92	25,000.00	72.06%
负债合计	54,188.40	79,188.40	25,000.00	46.14%
资产负债率（%）	27.25	35.37	8.12	29.82%
流动比率（倍）	4.26	5.54	1.28	30.10%

## 第六节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第五届董事会第六次会议审议通过，并经 2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 5.5 亿元（含 5.5 亿元）的公司债券。根据中国证监会证监许可[2011]1613 号文核准，本次债券采用分期发行方式，其中发行规模 3 亿元人民币的首期债券已于 2012 年 3 月 26 日发行完毕。

2013 年 6 月 13 日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于公开发行公司债券（第二期）的议案》，确定本期债券为本次债券第二期发行，发行总额为人民币 2.5 亿元，债券期限为 3 年，募集资金全部用于补充营运资金。

### 二、本次发行公司债券募集资金的运用计划

经公司第五届董事会第六次会议审议通过，并经 2011 年第一次临时股东大会审议通过：本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还部分银行贷款，优化公司债务结构，并拟用剩余部分资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。提请公司股东大会授权董事会根据公司财务状况等实际情况决定募集资金用于偿还借款和补充流动资金的金额、比例。

经公司第六届董事会第二次会议审议通过：本期债券发行 2.5 亿元，公司拟将募集资金全额用于补充营运资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，满足公司业务快速发展对营运资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。



募集资金公司将用于补充营运资金，具体系以下原因：

### 1、发行人扩大生产经营需要更多的配套资金支持

为适应公司经营规模快速增长，保障原材料供应，实现综合采购降低生产成本，公司须进一步加大日常生产中采购染料、煤炭所需流动资金的供给。通过此次发行公司债券募集资金对流动资金予以补充，能够增强公司应对日常生产采购面临的原材料价格上升的能力，对于保障公司生产经营平稳运行有重要意义。

### 2、发行人加强产品研发、拓展市场渠道的需要

公司坚持以差异化经营取胜，加强企业的科技创新能力，积极开展与高校、科研院所的产学研合作。发行人未来计划进一步加大加强研发投入，以品牌为依托，提高产品的附加值，培育公司在所属领域里的核心竞争力。与此同时，为适应市场变化趋势，公司适时加强营销运作体系建设、拓展市场渠道，依靠品牌、营销网络及团队建设，推动市场全面发展。

### 3、发行人加强环境保护、节能减排的需要

为了突破印染业务产业发展的制约，公司计划通过提高产品档次和生产效率来拓展新市场，提升行业利润。在确保公司近期技改项目顺利实施的同时，公司加快考察和调研适合公司发展、符合产业政策导向的新项目，培育新的增长点，为公司优质快速发展积蓄力量。

通过本期公司债券发行筹集较为稳定的运营资金，有利于公司扩宽融资渠道、降低资金综合成本、优化财务结构，满足当前业务经营和未来发展的需要。

## 三、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

### （一）有利于优化公司的负债结构

为了降低公司的流动性风险，需要对公司债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。本期公司债券发行后，全部募集资金将用于补充流动资金。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力进一步提升，短期偿债



能力有较为明显的提高，发行人债务结构将逐步得到优化。

以 2013 年 6 月 30 日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，发行人合并财务报表的资产负债率水平将由本期债券发行前的 30.86% 上升至 36.18%，公司流动负债占负债总额的比例将下降为 45.03%，流动比率由 2.52 提高至 3.00，资产负债结构更为合理，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到更大提升，短期偿债能力进一步增强。

## **（二）有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性**

公司自 2004 年上市以来，主要资金来源为内部经营积累和外部信贷融资，对外融资渠道较为单一，容易受到信贷政策的影响，融资结构有待完善和丰富。为了适应技术与市场的快速变化，发行人加速扩张优势板块并积极沿产业链开展多元化发展。因此，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司资金的使用成本，新的形势变化对公司拓展新的融资渠道提出了更高要求。通过发行公司债券可以创新公司融资渠道，带来长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，助力公司获得持续稳定的发展。

## **（三）有利于锁定公司财务成本，避免利率波动的风险**

在国际大宗商品物资价格持续波动，地缘政治动荡，输入型通胀压力日益加大的背景下，未来较长一段时间，国内市场利率仍存在上升的可能。通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于利率上升带来的风险。本期公司债券发行后，公司可调整资本结构，进一步发挥财务杠杆效应，有利于增强公司的盈利能力。

综上所述，本次发行公司债券，将有效地优化公司资本结构，增强公司的短期偿债能力，锁定公司的财务成本，发挥财务杠杆的调节作用，使企业获得更大的资金收益率并促进公司健康发展。

## 第七节 备查文件

### 一、本募集说明书摘要的备查文件

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告、2013年半年度财务报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第二期）信用评级分析报告；
- 5、浙江航民股份有限公司2011年公司债券（第二期）债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、担保合同；
- 8、担保函；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、查阅地点

- 1、浙江航民股份有限公司  
住 所：浙江省杭州市萧山区瓜沥镇航民村  
电 话：0571-82551588  
传 真：0571-82553288  
联系人：李军晓、朱利琴
- 2、浙商证券股份有限公司  
住 所：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6F  
电 话：0571-87903765  
传 真：0571-87902749  
联系人：周亮、华佳、刘蓉蓉、方扬、朱琦、张井

（此页无正文，为《浙江航民股份有限公司公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要》之签章页）

