

# 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

(2015 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)

2016 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 2015 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 发行人 2015 年度经营状况和财务状况.....	6
第三章 本期公司债券担保人资信情况.....	11
第四章 募集资金使用情况.....	11
第五章 本期债券本息偿付情况.....	12
第六章 专项偿债帐户情况.....	12
第七章 债券持有人会议召开的情况.....	12
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	12
第九章 负责本次债券事务的专人的变动情况.....	13
第十章 其他重要事项.....	13

## 第一章 本期债券概要

**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。

**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”）。

**债券简称及代码：**12盾安债、112100

**债券期限：**5年

**发行规模：**人民币12亿元

**债券利率：**5.70%

**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。

**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。

**票面金额：**本期债券票面金额为人民币100元。

**发行价格：**按面值平价发行。

**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）。

**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。

**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。

**债券受托管理人：**瑞信方正证券有限责任公司。

**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 发行人 2015 年度经营状况和财务状况

### 一、2015年度业务回顾

2015年，国际政治环境动荡不安，全球经济依旧疲弱。国内经济在深化改革、推进经济结构调整、人口红利减少、供给侧结构性改革的背景下面临较大的下行压力。受整体经济疲软、房地产行业调整、空调成品库存高企、大宗商品价格深度下跌等多重因素影响，公司紧紧围绕“高端智能制造”转型升级战略目标，加快布局传感器、人机协作机器人、新能源汽车热管理系统等产业，以“促升级、提效率、国际化、提升公司整体质量”为指导原则，加大重点领域研发力度，强化自主创新，积极人才引进、加快新产品推广，加速自动化、信息化改造，提升运营品质，实施股权融资，加强海外市场开拓力度，构建全球化平台，提升企业核心竞争力，为公司“十三五”发展奠定坚实基础。

2015年，公司实现营业收入585,886.08万元，较2014年同比下降11.25%，主要原因系家用空调行业市场需求有所下降，及公司主要原材料铜、锌、钢等价格下跌导致产品销售价格有所下降所致。2015年归属于上市公司股东的净利润8,213.07万元，较2014年同比下降34.93%，主要原因为受整体经济疲软、房地产行业调整、空调成品库存高企、大宗商品价格深度下跌等影响，家用空调行业需求下降导致公司传统制冷元器件产品销售较去年同期有所下降；公司积极布局传感器、人机协作机器人、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。

2015年，公司营业收入构成：

单位：元

项 目	2015年		2014年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	5,858,860,791.94	100%	6,601,451,246.61	100%	-11.25%
分行业					

通用设备制造业	4,348,887,370.82	74.23%	5,170,946,779.50	78.33%	-15.90%
节能产业	762,683,150.58	13.02%	505,964,972.93	7.66%	50.74%
其他业务	747,290,270.54	12.75%	924,539,494.18	14.01%	-19.17%
<b>分产品</b>					
制冷设备产业	1,177,685,068.32	20.10%	1,012,963,681.27	15.34%	16.26%
制冷配件产业	3,171,202,302.50	54.13%	4,157,983,098.23	62.99%	-23.73%
节能产业	762,683,150.58	13.02%	505,964,972.93	7.66%	50.74%
其他业务	747,290,270.54	12.75%	924,539,494.18	14.01%	-19.17%
<b>分地区</b>					
华东地区	2,578,084,437.50	44.00%	2,866,061,443.76	43.42%	-10.05%
华北地区	1,099,151,832.83	18.76%	608,612,197.61	9.22%	80.60%
华南地区	672,853,362.94	11.48%	973,376,287.87	14.74%	-30.87%
华中地区	495,525,232.12	8.46%	1,021,509,424.31	15.47%	-51.49%
西南地区	235,846,648.17	4.03%	348,907,101.59	5.29%	-32.40%
东北地区	41,328,515.62	0.71%	37,642,340.20	0.57%	9.79%
出口	736,070,762.76	12.56%	745,342,451.27	11.29%	-1.24%

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：

单位：元

	营业收入	营业成本	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
<b>分行业</b>						
通用设备制造业	4,348,887,370.82	3,428,559,304.36	21.16%	-15.90%	-15.62%	-0.27%
节能产业	762,683,150.58	576,506,328.56	24.41%	50.74%	22.12%	17.71%
<b>分产品</b>						
制冷设备产业	1,177,685,068.32	872,911,520.13	25.88%	16.26%	14.75%	0.98%
制冷配件产业	3,171,202,302.50	2,555,647,784.23	19.41%	-23.73%	-22.61%	-1.17%
节能产业	762,683,150.58	576,506,328.56	24.41%	50.74%	22.12%	17.71%
<b>分地区</b>						
华东地区	2,578,084,437.50	2,139,308,081.00	17.02%	-10.05%	-12.13%	13.08%
华北地区	1,099,151,832.83	919,322,637.40	16.36%	80.60%	76.50%	13.47%
华南地区	672,853,362.94	545,694,485.00	18.90%	-30.87%	-30.04%	-4.89%
出口	736,070,762.76	569,399,178.30	22.64%	-1.24%	-0.37%	-2.91%

## 二、2016年业务展望

### 1、公司2016年工作重点

2016年是公司“十三五”战略规划开局之年，公司将紧紧围绕“高端智能制造”转型升级战略目标，以技术、品质双领先为原则，重点提升原有核心产业的新产品、新区域、新市场份额，夯实核心业务，提高企业盈利能力；加快推进传感器、新能源汽车热管理系统等高端智能制造产业布局与发展，提升企业核心竞争力；加强技术创新与合作，加速自动化改造，推进国际化布局，优化激励机制，激发组织活力，提高企业运营质量，进一步提升企业可持续发展能力。

#### （1）夯实核心业务，推进高端智能制造产业发展

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，重点提升新一代电子膨胀阀、热力膨胀阀、微通道换热器等产品市场占有率；同时加大传感器在HVAC、汽车、工业等领域的应用与销售，加速新能源汽车热管理系统产业布局；制冷设备产业，以节能、环保、变频等为主要技术攻克要素，紧抓核电暖通系统、轨道交通等特种领域发展机遇，拓展轨道交通、海外核电业务，巩固并提升在核电暖通系统领域的市场份额；节能产业，加快项目建设，重点优化现有项目运营质量，实现以全网动态平衡为基础的智能分户计量体系，提高智能化管理，降低运营成本，提升企业盈利，为后续“产业+资本”发展打好基础。

#### （2）强化自主研发，为企业升级发展服务

以公司技术路线图为战略发展方向，优化三级研发体系，加强创新管理；加大国内外产学研合作，强化中美两地传感器研发互动，深化与上海交通大学研发新能源汽车热管理系统；打造高精度综合试验室，提升研发平台；以信息和知识产权、试制试验、科技管理、共性技术等平台，协调联动，资源共享，推动现有制冷元器件向高端智能化产品升级服务。

#### （3）继续推进国际化布局，构建全球化平台

完善泛亚太、美洲、欧洲分区域营销网络，强化渠道建设、价格体系、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；按时完成美国田纳西州生产基地建设，加大泰国基地投资，筹建韩国公司，搭建研发、制造、销售、服务为一体的全球化平台。

#### （4）加速精益自动化改造，提高企业运营品质



培养设计、制造、安装等自动化团队，推进精益自动化改造，提高生产效率；加快实施机器人替换项目，强化工艺布局，提升产品品质，降低制造成本，提高企业运营品质。

#### （5）优化激励机制，激发组织活力

围绕“优结构、建梯队、国际化、强组织”的人力资源规划，积极人才引进，推进人力资源国际化管理；强化技术、品质和营销队伍建设，优化人员结构；逐步建立主要技能岗位、中高层管理人员梯队管理，强化组织建设；建立科学评价和激励机制，激发组织活力。

## 2、公司可能面对的风险分析

### （1）市场波动风险

国内外经济环境发展的不确定性，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，减员增效，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、德国等地设立子公司，并将积极拓展韩国、欧洲等其他区域市场。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、2015年度财务状况

#### 1、公司主要财务数据摘要

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	增 减
资产总额	1,035,268.44	1,039,755.67	-4,487.23
负债总额	662,207.62	686,676.96	-24,469.34
股东权益总额	373,060.82	353,078.71	19,982.11
归属于母公司所有者权益	370,387.58	349,432.55	20,955.03
营业收入	585,886.08	660,145.12	-74,259.04
净利润	6,778.18	10,531.23	-3,753.05
归属于母公司股东的净利润	8,213.07	12,622.05	-4,408.98

#### 2、公司主要偿债能力财务指标

指 标	2015 年度	2014 年度
流动比率	0.77	0.89
速动比率	0.59	0.69
资产负债率	63.97%	66.04%

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

### 第三章 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）。

截至2015年底，盾安精工母公司总资产为总资产为433,796万元，资产负债率为48.12%，净资产收益率为5.68%，流动比率与速动比率分别为2.41倍和1.54倍。以上数据未经审计。

### 第四章 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。2015年内无募集资金使用。

## 第五章 本期债券本息偿付情况

根据2015年7月20日公告的《浙江盾安人工环境股份有限公司2012年公司债券2015年付息公告》，发行人已于2015年7月27日支付2014年7月27日至2015年7月26日期间的利息。本次付息每1手（面值人民币1,000元）“12盾安债”派发利息为人民币57.00元（含税）。

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。

## 第六章 专项偿债账户情况

本期债券发行人并未设置专项偿债账户。

## 第七章 债券持有人会议召开的情况

2015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。

## 第八章 本期公司债券跟踪评级情况

2016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[2016]408号）。联合评级的跟踪评估结果为：“维持盾安环境的主体长期信用等级为AA，评级展望为‘稳定’，同时维持‘12盾安债’AA的信用等级”。

## 第九章 负责本次债券事务的专人的变动情况

报告期内，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。

## 第十章 其他重要事项

截至 2015 年 12 月 31 日，盾安环境无应披露未披露的重大或有事项。

（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（2015年度）》之盖章页）

