



航天工业发展股份有限公司

ADDSINO CO., LTD.

(注册地址：福州市台江区五一南路 67 号)

2012 年公司债券 受托管理事务报告 (2017 年度)

债券受托管理人



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

二〇一八年五月

重要声明

神州学人集团股份有限公司于 2015 年 8 月 10 日召开 2015 年第一次临时股东大会审议并通过《关于公司更名及变更证券简称的议案》、《关于变更公司注册资本的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》，公司中文名称由原“神州学人集团股份有限公司”变更为“航天工业发展股份有限公司”，英文名称由原“CHINASCHOLARS GROUP CO., LTD”变更为“Add sino Co., Ltd”，证券简称由原“闽福发 A”变更为“航天发展”，公司注册资本以及经营范围均予以变更。截至本受托管理事务报告出具日，公司已办理完成工商变更登记手续，并已取得福建省工商行政管理局换发的《营业执照》。本次名称变更事项办理完成后，本期公司债券的全部权利义务由航天工业发展股份有限公司继承，并承诺将按照原发行条款和条件认真履行信息披露、按期兑付等发行人义务。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于航天工业发展股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“航天发展”）对外公布的《航天工业发展股份有限公司 2017 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。

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。

目录

第一章	本期公司债券概况	3
第二章	发行人 2017 年度经营和财务状况	6
第三章	发行人募集资金使用情况	11
第四章	本期公司债券担保人资信情况	12
第五章	债券持有人会议召开的情况	13
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	15
第八章	发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况	16
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[2012]545号文件核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过4亿元（含4亿元）的公司债券。

二、债券名称

神州学人集团股份有限公司2012年公司债券（以下简称“本期公司债券”或“本期债券”）。

三、债券简称及代码

12福发债，112117。

四、发行主体

神州学人集团股份有限公司（现更名为“航天工业发展股份有限公司”）。

五、债券期限

本期公司债券为6年期（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）固定利率债券。

六、发行规模

本期公司债券的发行规模为 4 亿元。本期债券投资者未行使回售选择权，因此债券余额仍为 4 亿元。

七、债券利率

本期公司债券票面利率为 7.00%。本期公司债券票面利率在债券存续期的前 3 年固定不变。

2015 年发行人未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 3 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

八、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年计息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的利息和本金在 2015 年 10 月 17 日一起支付（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）。

本期公司债券的起息日为本期债券的发行首日，即 2012 年 10 月 17 日。本期债券的利息自起息日起每年支付一次，即 2013 年至 2018 年间每年的 10 月 17 日为上一计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 10 月 17 日。本期公司债券到期日为 2018 年 10 月 17 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

本期公司债券由福建国力民生科技投资有限公司（以下简称“福建国力民生”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2014 年 7 月 8 日，福建国力民生科技投资有限公司已更名为新疆国力民生股权投资有限公司（以下简称“新疆国力民生”），具体详见本受托管理事务报告“第四章 本期公司债券担保人资信情况”。

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

鹏元资信将在近期出具本期公司债券跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。在本期公司债券的存续期内，鹏元资信每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

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股份有限公司。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人于 1993 年 3 月 12 日经福建省经济体制改革委员会闽体改[1993]034 号文批准，由原全民所有制的福州发电设备厂改组并以公开募集方式设立；1993 年 9 月 28 日，经证监会证监发审字[1993]71 号文核准，发行人向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,200 万股（包括职工股 200 万股），每股发行价为 2.38 元，其公开发行中的 2,000 万股根据深交所深证市字[1993]第 59 号《上市通知书》的通知，在深交所挂牌交易公司股票，股份简称“闽福发 A”，股票代码 0547。2015 年 8 月 10 日，经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，公司名称变更为“航天工业发展股份有限公司”，证券简称变更为“航天发展”。

发行人属计算机、通信和其他电子设备制造业。经营范围：发电机及发电机组设计与制造；雷电防护、电磁防护产品设计与制造通信系统设备、终端设备设计与制造；射频仿真产品及配套设备设计与制造；航天工业相关设备设计与制造；计算机整机、零部件、应用电子设备设计与制造；专用仪器仪表设计与制造；电子测量仪器设计与制造；金属容器设计与制造；环境治理产品设计及制造；自有房地产经营与物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人 2017 年度经营情况

（一）总体经营情况

2017 年，发行人仍身处国内军队历史性改革不断深化的局势，军委管总、战区主战、军种主建格局正在形成，军队编制调整、建立联合作战指挥体系、提高军队现代化水平为装备的快速发展带来机遇，进一步增加了对信息化装备的需求；军民融合也升级到国家战略高度，为发行人创造了良好的竞争机会。但军队改革

也给发行人未来的工作带来不确定性，需要发行人去重新适应新的军队管理体制；同时装备逐步推进竞争性采购，对发行人产品的技术、质量、经济性提出了更严格的要求。面对机遇与挑战，发行人砥砺前行，2017 年实现经济规模较快增长，电磁科技工程产业迅速拓展，资本运作稳步推进，产业布局逐步清晰，整体核心竞争力不断增强。

1.经济规模较快增长，关键指标持续改善

2017 年是发行人创新驱动、跨越发展之年。发行人各项工作统筹推进，经营规模快速提升，经济绩效不断改善，科研生产任务全面完成，保持了平稳较快发展的良好态势，朝着全面完成“十三五”规划迈进了扎实的一大步，发行人规模实力不断壮大。2017 年，发行人实现营业收入 23.50 亿元，同比增长 15.07%；利润总额 3.52 亿元，同比增长 6.87%，实现归属于上市公司股东的净利润 2.76 亿元，同比增长 13.16%；每股盈利 0.19 元，同比增长 11.76%；年末资产负债率 25.51%，持有现金 21.02 亿元。

2.军用产业拓展迅速，实现平台化发展

2017 年发行人以促融合、提效率为宗旨，坚持拓市场、保增长，重点领域和关键环节取得突破。

电子蓝军业务取得重大突破，圆满完成各项军品科研生产任务，射频暗室建设、靶标和电子战模拟等领域的市场优势得到进一步巩固；并成功收购江苏大洋，完善系统集成能力建设，推动电子蓝军装备向平台化发展，成为高速水上目标系统总体单位，核心竞争力大幅提升。

军用仿真业务增长显著，自主研发的联合作战仿真推演系统成功应用于联合作战演习，多项产品完成列装，以前年度的市场开拓成效今年逐渐释放，装备信息化板块规模迅速扩大，军品新签合同额大幅增长。

通信指控业务保持平稳发展，积极推进重大项目，多项通信装备成功中标，夯实了战术通信领域优势地位；通信网络技术中心获航天科工批复设立，不断深化在数据链技术和网链融合领域的研究及应用；完成两项重大工程项目研制，有效拓展空间信息应用产业延伸。

电磁安防产业化整合初显成效，具备了设计制造、工程实施一体化系统解决

方案的能力；国内首个大型锥型暗室成功研制，实现系统集成能力的提升，打破国外技术垄断，在行业内具里程碑意义。

3.军民融合产业迅猛发展，国际化经营取得突破

发行人 2017 年深耕军民融合市场，围绕轨道交通、汽车电子、VR 虚拟现实、海洋信息装备等民用产业市场及国际化经营业务，业绩实现大幅增长。

轨道交通方面积极布局重庆轨道市场，巩固了区域性行业强企的优势地位。汽车电子方面重点围绕整车厂商进行新产品开发，在新能源汽车领域收入实现快速增长。VR 虚拟现实方面成功中标中国科技馆集成化虚拟现实动感平台项目，完成中国人民革命军事博物馆等大型展馆系列产品研发，成为民用产业新的增长点；积极拓展 VR 影院行业新市场，为 5D 影院提供硬件系统集成，市场前景可观。海洋信息装备方面，巩固了船艇制造传统市场，通过产品和技术整合，开辟业务新领域,成功签订海上风力发电平台研制项目，经营业绩快速增长。

发行人国际业务拓展取得突破，从自营产品出口和国际优势企业收并购两方面发力，着力打造良好的国际化经营发展平台。2017 年国际化经营收入和自营产品出口收入的年度计划完成率分别为 138%、466%，超额完成任务。

4.资本运营工作大力推进，产业布局逐步明晰

2017 年发行人加快产业布局调整，持续推进资产重组及产业整合。一是在电子蓝军领域，南京长峰完成了江苏大洋的收购，有效夯实了靶船研制生产能力，增强电子蓝军产业整体实力；二是在网络信息安全领域，以打造网络信息安全国家队为目标，经过广泛调研、反复筛选、艰苦谈判，与网络信息安全领域三家优质公司达成收购意向，为发展信息安全产业板块，建设网络信息安全系统解决能力，打造网络安全国家队奠定基础。三是在微系统领域，通过前期沟通洽谈，联合航天科工相关院所、企业及知名高校，拟投资设立航天科工微系统研究院有限公司，实现核心部件自主可控，推动军民融合产业深度发展。

（二）主营业务分行业、产品情况表

1、分行业情况表

单位：人民币万元

分行业	2017 年度			营业收入 比上年增 减（%）	营业成本 比上年增 减（%）	毛利率比 上年增减 （%）
	营业收入	营业成本	毛利率 （%）			
防务装备产业	176,632.96	101,903.69	42.31%	-0.79%	-5.52%	2.89%
装备制造产业	47,052.95	38,115.27	18.99%	135.30%	198.44%	-17.14%
信息技术产业	9,292.07	8,280.62	10.89%	64.21%	100.99%	-16.31%

2、分产品情况表

单位：人民币万元

分产品	2017 年度			营业收入 比上年增 减（%）	营业成本 比上年增 减（%）	毛利率比 上年增减 （%）
	营业收入	营业成本	毛利率 （%）			
电子蓝军及仿真产品	87,407.25	48,269.16	44.78%	6.71%	6.32%	0.21%
通信指控产品	67,980.00	41,172.93	39.43%	-8.88%	-17.69%	6.49%
电磁安防产品	31,469.62	20,101.21	36.13%	5.60%	19.96%	-7.65%

三、发行人 2017 年度财务情况

根据发行人 2017 年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并财务报表总资产为 762,222.61 万元，较 2016 年末增加 9.74%；归属于母公司的所有者权益合计为 539,479.32 万元，较 2016 年末增加 3.75%。2017 年度，发行人全年实现营业收入 234,993.28 万元，同比增长 15.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 27,612.58 万元，同比增长 13.16%。

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	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减变动
资产合计	7,622,226,058.82	6,945,476,245.98	9.74%
负债合计	1,944,769,292.10	1,551,292,112.78	25.36%

归属于母公司的所有者权益合计	5,394,793,214.41	5,200,006,459.70	3.75%
所有者权益合计	5,677,456,766.72	5,394,184,133.20	5.25%

（二）合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
营业收入	2,349,932,847.99	2,042,099,952.94	15.07%
营业利润	343,254,638.68	323,456,691.18	6.12%
利润总额	351,849,698.96	329,230,797.77	6.87%
净利润	308,893,636.87	279,570,138.81	10.49%
归属于母公司所有者的净利润	276,125,795.26	244,020,381.11	13.16%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
经营活动产生的现金流量净额	193,729,454.93	176,564,299.55	9.72%
投资活动产生的现金流量净额	-187,859,942.89	48,801,776.71	-484.94%
筹资活动产生的现金流量净额	-231,107,045.34	-425,971,523.48	-45.75%

四、发行人资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人共计取得航天科工财务有限责任公司授信 230,000 万元（信用额度 156,000 万元，非信用额度 74,000 万元），已使用信用额度金额为 1,745.77 万元。

（二）对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人（合并报表口径）不存在对外担保的情形。

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[2012]545号文批准，发行人于2012年10月17日至2012年10月19日公开发行了首期人民币4亿元的公司债券，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39,468.00万元，已于2012年10月24日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的福建华兴会计师事务所有限公司对本次债券募集资金到位情况出具了编号为闽华兴所（2012）验字C-003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10月15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0.5亿元偿还中国银行股份有限公司重庆市分行的银行短期借款，并拟用剩余资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

截至2017年12月31日，本期公司债券募集资金已按照募集说明书中披露的用途于2012年度使用完毕。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期公司债券由福建国力民生科技投资有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

2014 年 7 月 8 日，福建国力民生科技投资有限公司更名为：新疆国力民生股权投资有限公司（以下简称“新疆国力民生”）；注册地址变更为：新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）高新街 258 号数码港大厦 2015-666 号；经营范围变更为：从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。新疆国力民生与福建国力民生相比，实际控制人未发生变化。

截至 2017 年 12 月 31 日，国力民生总资产为 557,284.12 万元，所有者权益为 343,034.11 万元，负债总额为 214,250.01 万元。2017 年 1-12 月，新疆国力民生营业收入 349,093.84 万元，利润总额 28,391.40 万元，实现净利润 21,976.65 万元。（以上财务数据为合并报表数据未经审计）

新疆国力民生 2017 年度财务报表及报表附注（未经审计）已于 2018 年 4 月 28 日披露于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>），请投资者自行查阅网站公告。

2017 年 2 月 22 日，新疆国力民生控股的福建安井食品股份有限公司在上海证券交易所上市。新疆国力民生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 10 月 17 日正式发行，2017 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 10 月 17 日正式起息，公司于 2017 年 10 月 17 日支付自 2016 年 10 月 17 日至 2017 年 10 月 16 日期间的利息。

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将在近期出具本期债券的跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

在本期公司债券的存续期内，鹏元资信每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

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 2017 年年度报告，2017 年度内，发行人董事会秘书为吴小兰，未发生变动情况；发行人证券事务代表为杨以楠，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

2017 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

2017 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，为浙商证券股份有限公司关于《航天工业发展股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》之签字盖章页）

